



**BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 30 de Setiembre de 2021

*(Con cifras correspondientes de 2020)*

*(En colones sin céntimos)*

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Setiembre 2020</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>4</b>	<b>276,500,378</b>	<b>240,650,173</b>	<b>183,729,697</b>
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Entidades financieras del país	3	276,400,378	240,550,173	183,629,697
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5</b>	<b>286,540,906</b>	<b>248,278,218</b>	<b>300,404,938</b>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		283,591,781	242,931,124	296,044,707
Productos por cobrar		2,949,125	5,347,094	4,360,231
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>2,865,648</b>	<b>12,281,257</b>	<b>1,189,835</b>
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión		55	11,286,523	2,427
Otras cuentas y comisiones por cobrar		2,865,593	939,948	-
Impuesto sobre la renta diferido	15	-	54,786	1,187,408
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>7</b>	<b>84,292,388</b>	<b>89,112,723</b>	<b>90,719,502</b>
<b>Otros activos</b>		<b>41,439,602</b>	<b>58,363,995</b>	<b>81,168,918</b>
Activos intangibles	6	38,948,790	55,041,085	62,306,312
Otros activos		2,490,812	3,322,910	18,862,606
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>691,638,922</b>	<b>648,686,366</b>	<b>657,212,890</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
<b><u>PASIVOS</u></b>				
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>8</b>	<b>88,061,917</b>	<b>90,573,129</b>	<b>91,373,367</b>
A plazo	3	88,061,917	90,573,129	91,373,367
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>29,151,926</b>	<b>23,383,306</b>	<b>46,868,073</b>
Impuesto por pagar		3,624,936	5,442,390	-
Otras cuentas por pagar	9	18,472,056	13,740,916	43,858,210
Impuesto sobre la renta diferido	15	4,254,934	-	3,009,863
Provisiones	16	2,800,000	4,200,000	-
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>117,213,843</b>	<b>113,956,435</b>	<b>138,241,440</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
<b>Capital social</b>	<b>10</b>	<b>200,000,000</b>	<b>200,000,000</b>	<b>200,000,000</b>
Capital pagado		200,000,000	200,000,000	200,000,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>15,071,319</b>	<b>2,603,045</b>	<b>7,094,440</b>
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>44,748,555</b>	<b>44,748,555</b>	<b>44,748,555</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>287,378,331</b>	<b>225,543,328</b>	<b>225,543,328</b>
<b>Resultado del año</b>		<b>27,226,873</b>	<b>61,835,003</b>	<b>41,585,126</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>574,425,078</b>	<b>534,729,931</b>	<b>518,971,449</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>691,638,921</b>	<b>648,686,366</b>	<b>657,212,889</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>70,770,362,022</b>	<b>58,548,786,215</b>	<b>49,806,702,766</b>
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		70,770,362,022	58,548,786,215	49,806,702,766
<b>Fondos de inversión en administración en colones</b>	<b>17</b>			
Fondo de inversión Ahorro BCT - No Diversificado		3,472,047,823	2,267,379,697	3,358,473,660
Fondo de inversión Líquido BCT C - No Diversificado		2,756,187,435	1,611,687,137	2,419,063,482
<b>Fondos de inversión en administración en dólares</b>	<b>17</b>			
Fondo de inversión Ahorro BCT D - No Diversificado		56,132,913	48,456,401	37,107,171
Fondo de inversión Liquidez BCT D - No Diversificado		45,535,259	33,129,871	30,091,400
Fondo de inversión BCT- Letras del Tesoro Dólares		826,829	6,976,371	5,375,381

Juan Pablo Aguilar Carvajal  
Representante Legal

Allan Gamboa Montero  
Contador

Nelson García Rivas  
Auditor Interno



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

**BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Para el periodo de seis meses terminados el 30 de setiembre 2021  
(En colones sin céntimos)

		Resultados Acumulados al 30 de Setiembre 2021	Para el trimestre terminado el 30 Set 2021	Resultados Acumulados al 30 de Setiembre 2020	Para el trimestre terminado el 30 Set 2020
	<b>Nota</b>				
<b>Ingresos de operación</b>					
Por comisiones por servicios	2.u	337,275,479	112,748,720	305,366,471	112,998,038
Por otros ingresos operativos		3,329,758	388,192	1,258,386	21,781
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>340,605,237</b>	<b>113,136,912</b>	<b>306,624,857</b>	<b>113,019,819</b>
<b>Total ingresos de operación</b>					
Por comisiones por servicios		53,944,721	13,859,641	42,598,188	16,113,025
Por provisiones		645,531	-	-	-
Por otros gastos con partes relacionadas	3	59,796,239	21,351,472	20,573,676	6,995,524
Por otros gastos operativos		1,488,902	351,241	1,751,461	432,425
<b>Total gastos de operación</b>		<b>115,875,393</b>	<b>35,562,354</b>	<b>64,923,325</b>	<b>23,540,974</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>224,729,844</b>	<b>77,574,558</b>	<b>241,701,532</b>	<b>89,478,845</b>
<b>Gastos administrativos</b>					
Por gastos de personal	13	134,014,512	45,331,718	145,360,952	47,839,683
Por otros gastos de administración	14	60,851,904	21,876,772	61,771,108	19,536,710
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>194,866,416</b>	<b>67,208,490</b>	<b>207,132,060</b>	<b>67,376,393</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>		<b>29,863,428</b>	<b>10,366,068</b>	<b>34,569,472</b>	<b>22,102,452</b>
<b>Ingresos financieros</b>					
Por disponibilidades	3	725,440	261,954	557,285	220,685
Por inversiones en instrumentos financieros	11	14,267,396	4,758,114	10,882,429	5,063,808
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	12	4,872,389	3,600,144	19,691,418	12,104,860
Ganancia realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	28,117	-
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>19,865,225</b>	<b>8,620,212</b>	<b>31,159,249</b>	<b>17,389,353</b>
<b>Gastos financieros</b>					
Por obligaciones con entidades financieras	3	6,039,292	1,994,265	6,254,656	2,067,668
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>6,039,292</b>	<b>1,994,265</b>	<b>6,254,656</b>	<b>2,067,668</b>
Por estimación de deterioro de activos		1,222,104	927,898	420,834	28,880
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		341,628	73,074	354,091	64,512
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>12,945,457</b>	<b>5,771,123</b>	<b>24,837,850</b>	<b>15,357,317</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>42,808,885</b>	<b>16,137,191</b>	<b>59,407,322</b>	<b>37,459,769</b>
Impuesto sobre la renta		16,233,687	5,218,415	17,822,197	11,237,931
Impuesto sobre la renta diferido		(651,675)	(1,174,843)	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>27,226,873</b>	<b>12,093,619</b>	<b>41,585,125</b>	<b>26,221,838</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>					
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	(28,117)	-
Ajuste del valor razonable de las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto de impuesto sobre la renta diferido		12,468,274	1,762,883	7,292,997	4,692,221
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>12,468,274</b>	<b>1,762,883</b>	<b>7,264,880</b>	<b>4,692,221</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>39,695,147</b>	<b>13,856,502</b>	<b>48,850,005</b>	<b>30,914,059</b>

Juan Pabo Alguilar Carvajal  
Representante Legal

Allan Gamboa Montero  
Contador

Nelson García Rivas  
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros



**BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
 Para el periodo de seis meses terminados el 30 de setiembre 2021  
*(En colones sin céntimos)*

Notas	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
<b>Saldo al 01 de enero de 2020</b>	<b>200,000,000</b>	<b>(170,440)</b>	<b>44,748,555</b>	<b>375,543,328</b>	<b>620,121,443</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos pagados	-	-	-	(150,000,000)	(150,000,000)
<b>Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio</b>	<b>200,000,000</b>	<b>(170,440)</b>	<b>44,748,555</b>	<b>225,543,328</b>	<b>470,121,443</b>
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo				41,585,126	41,585,126
<i>Otros resultados integrales</i>					
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones VRCORI	-	(28,117)	-	-	(28,117)
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda VRCORI	-	7,292,997	-	-	7,292,997
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
<b>Resultados integrales totales del periodo</b>		<b>7,264,880</b>	<b>-</b>	<b>41,585,126</b>	<b>48,850,006</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2020</b>	<b>200,000,000</b>	<b>7,094,440</b>	<b>44,748,555</b>	<b>267,128,454</b>	<b>518,971,449</b>
<b>Saldo al 01 de enero de 2021</b>	<b>200,000,000</b>	<b>2,603,045</b>	<b>44,748,555</b>	<b>287,378,331</b>	<b>534,729,931</b>
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo				27,226,873	27,226,873
<i>Otros resultados integrales</i>					
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones VRCORI	-	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda VRCORI	-	12,468,274	-	-	12,468,274
<b>Resultados integrales totales del periodo</b>		<b>12,468,274</b>	<b>-</b>	<b>27,226,873</b>	<b>39,695,147</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2021</b>	<b>200,000,000</b>	<b>15,071,319</b>	<b>44,748,555</b>	<b>314,605,204</b>	<b>574,425,078</b>

Juan Pablo Aguilar Carvajal  
Representante Legal

Allan Gamboa Montero  
Contador

Nelson García Rivas  
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros



**BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Para el periodo de seis meses terminados el 30 de setiembre 2021  
*(En colones sin céntimos)*

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Setiembre 2020</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado del periodo		27,226,873	41,585,125
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Depreciaciones y amortizaciones	6, 7	30,772,204	23,414,976
Pérdidas (Ganancias) por diferencias de cambio y UD, netas		(4,872,389)	(15,161,015)
Ingresos Financieros		(14,992,836)	(10,882,429)
Gastos Financieros		6,039,292	8,304,587
Estimaciones por Inversiones		891,693	71,441.00
Provisiones por prestaciones sociales		7,295,796	7,946,948
Otras provisiones		(1,400,000)	-
Gasto impuesto de renta	15	13,827,813	17,822,197
Impuesto sobre la renta diferido	5	1,754,200	-
		<u>66,542,646</u>	<u>73,101,830</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral		(19,493,613)	237,940,739
Intereses cobrados		17,390,805	8,917,973
Cuentas y comisiones por Cobrar		9,428,112	10,635,752
Otros activos		832,098	(9,536,644)
Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones		(15,386,454)	35,046,693
Impuestos pagados		(5,442,390)	(21,631,298)
Intereses pagados		(6,039,292)	(8,304,587)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		<u>(18,710,734)</u>	<u>253,068,628</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Intangibles		(9,859,573)	(4,401,390)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión</b>		<u>(9,859,573)</u>	<u>(4,401,390)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		-	569,472
Pago de pasivos por arrendamientos		(2,511,211)	-
Dividendos pagados	10	-	(150,000,000)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento</b>		<u>(2,511,211)</u>	<u>(149,430,528)</u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>35,461,128</u>	<u>172,338,540</u>
Efectivo al inicio del año		240,650,173	11,391,156
Efectos de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo		389,078	-
<b>Efectivo al final del periodo</b>	4	<u>276,500,379</u>	<u>183,729,696</u>

\_\_\_\_\_  
Juan Pablo Aguilar Carvajal  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Allan Gamboa Montero  
Contador

\_\_\_\_\_  
Nelson García Rivas  
Auditor Interno

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2021

(1) Entidad que reporta

BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida como sociedad anónima en octubre de 1996, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. La Compañía inició operaciones en octubre de 1996.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación BCT, S.A., entidad domiciliada en Costa Rica.

Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura de Fondos de Inversión.

Como sociedad de fondos de inversión, la Compañía, 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), la cual le otorgó la autorización para que opere como sociedad de fondos de inversión.

La administración de fondos de inversión está regulada por la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores (SUGEVAL).

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 SUGEVAL, que es administrado por 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 y los rendimientos que estos generan.

La Compañía se ubica en San José, Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2021, laboran para la Compañía 6 empleados.

Al 30 de setiembre de 2021, la Compañía, tenía registrados ante la Superintendencia General de Valores los siguientes fondos de inversión:

Fondos de inversión activos:

- Fondo de Inversión Ahorro BCT-No Diversificado:-  
Es un fondo de mercado de dinero, abierto, en colones (¢) y sobre una base de cartera mixta con intereses fijos y/o ajustables.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

- Fondo de Inversión Líquido BCT C-No diversificado:-  
Es un fondo de mercado de dinero, abierto, en colones (₡) y sobre una base de cartera pública con intereses fijos y/o ajustables.
- Fondo de Inversión Liquidez BCT D- No diversificado:-  
Es un fondo de mercado de dinero, abierto, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera pública con intereses fijos y/o ajustables.
- Fondo de Inversión Ahorro BCT D – No Diversificado:-  
Es un fondo de mercado de dinero, abierto, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera mixta con intereses fijos y/o ajustables.
- Fondo de Inversión BCT Renta Fija Internacional - No Diversificado: Es un fondo financiero de crecimiento, abierto, en US dólares (US\$), sobre una base de cartera pública o privada internacional. Se acordó cambiar el nombre y las características de este fondo mediante el acuerdo SGV-R-3641 del 04 de mayo del 2021 (antes, Fondo de Inversión Letras del Tesoro EEUU-BCT Dólares No Diversificado).

(2) Base para la preparación de los estados financieros y principales políticas de contabilidad

(a) 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).

(b) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(c) Moneda extranjera

*i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera, son convertidos a colones a la tasa de cambio de venta prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera, son reflejadas en el estado de resultados integral en la cuenta de ganancias y pérdidas por diferencial cambiario neto, respectivamente.

El sistema cambiario en Costa Rica vigente desde octubre de 2006 y hasta febrero de 2015, fue un sistema de bandas. A partir del 31 de enero de 2015, la Junta Directiva del BCCR acordó migrar hacia un esquema de flotación administrada, el cual permite que el tipo de cambio sea determinado por la concurrencia de las fuerzas de oferta y demanda de divisas, pero se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario para evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio, siguiendo los procedimientos que hasta el momento ha utilizado.

*ii. Método de valuación de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera*

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Información Financiera, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones, utilizando el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2021, el tipo de cambio se estableció en ¢623,24 y ¢629,71 (¢610.53 y ¢617.30 para diciembre 2020; y ¢600,45 y 606.69 para setiembre 2020) por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, durante el periodo terminado el 30 de setiembre de 2021, se generaron ganancias netas por ¢4.872.389 (¢24.468.123 para diciembre 2020 y ¢19.691.418 para setiembre 2020)

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(d) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado, excepto para los siguientes rubros:

<u>Rubro</u>	<u>Base de medición</u>
Inversiones VRORI	Valor razonable
Inversiones VRRCR	Valor razonable

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros, a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen inversiones en instrumentos financieros, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar.

*i. Clasificación*

La norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRRCR). Asimismo, contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

La Compañía clasifica y mide sus activos financieros al CA, VRORI o VRRCR, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características del flujo de efectivo contractuales.

Un activo financiero es medido al CA si cumple ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

- 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.

Un instrumento de deuda es medido a VRORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

- 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.

Todos los otros activos son clasificados como medidos al VRCR.

La norma adoptada conserva en gran medida los requisitos anteriores para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la normativa anterior todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable eran reconocidos en resultados, según la normativa adoptada, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- El monto del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo propio de crédito del pasivo se presenta en ORI; y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

*ii. Reconocimiento y medición*

La Compañía reconoce las inversiones según el modelo de negocio en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada por los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el resultado integral o en el resultado del año, dependiendo de su clasificación.

Los activos clasificados como al costo amortizado, se reconocen en el estado de situación financiera y corresponden a los que generan flujos de efectivo contractuales y no serán vendidos en el corto plazo.

Los activos clasificados como medidos a su valor razonable con cambios en resultados, en el momento de su adquisición, se reconocen en el estado de situación financiera bajo esa condición, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconocerá en el estado de resultados.

Los activos clasificados como medidos a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales, en el momento de su adquisición, se reconocen en el estado de situación financiera bajo esa condición, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconocerá en el patrimonio.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Compañía, se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la Compañía.

Los instrumentos financieros clasificados como valor razonable con cambios en resultados se miden inicialmente al valor razonable, el cual incluye los costos de transacción.

Los instrumentos financieros clasificados como cambios en otros resultados integrales, posterior al reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo amortizado, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

Las inversiones en fondos de inversión a la vista, se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en operaciones de recompras no se valoran a precios de mercado, y son medidas al costo amortizado.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

A partir del 01 de enero de 2020, la Compañía implementó la norma según lo establecido en el Acuerdo SUGEF 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, aprobado el 11 de setiembre de 2018.

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de las inversiones medidas al VRORI, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, momento en el cual la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoció en el patrimonio se transfiere al estado de resultados integral.

En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio, se transfiere al estado de resultados.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

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

Para el propósito de esta evaluación “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo (pagos);
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos);
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo. por ejemplo. revisión periódica de tasas de interés.

iv. *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros, se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

El valor razonable se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A (PIPICA). La metodología descrita es aplicable para todos los títulos valores.

v. *Dar de baja*

El reconocimiento de un activo financiero, se reversa cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

cuando los derechos se hacen efectivos, vencen o ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando se liquidan.

vi. *Compensación*

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el estado de situación financiera, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

vii. *Deterioro de activos financieros*

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía evalúa el deterioro de estos activos financieros mediante un modelo de pérdida esperada. La pérdida esperada es medida sobre las siguientes bases:

- Pérdida esperada a 12 meses: es la porción de la pérdida esperada que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.
- Pérdida esperada durante la vida del activo: son las pérdidas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro durante la vida de un instrumento financiero.

Las reservas para pérdidas se reconocen al monto igual a la pérdida esperada durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a pérdida esperada de 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina, que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

viii. *Medición de las pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros*

La pérdida esperada es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la compañía espera recibir); y
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

ix. *Definición de deterioro*

La Compañía considera una inversión en instrumentos financieros deteriorada cuando:

- Baja significativamente la calificación externa del emisor;
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo período de gracia estipulado;
- Existe una certeza de suspensión de pagos;
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota acción similar;
- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, la Compañía considera indicadores que son:

- Cualitativos y cuantitativos.
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.
- Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

x. *Incremento significativo en el riesgo*

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía, así como las calificaciones emitidas por las agencias calificadoras de riesgo.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando la probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; y la probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición. También los deterioros en las calificaciones de riesgo emitidas por agencias calificadoras reconocidas.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de las probabilidades de incumplimiento para las diferentes exposiciones.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

*xi. Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente*

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para el manejo del riesgo de crédito.

*xii. Insumos en la medición de pérdida esperada*

Los insumos clave en la medición de pérdida esperada son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

- Exposición ante el incumplimiento (EAI)

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y externos, y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

- Las probabilidades de incumplimiento son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos y evaluados usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. En las inversiones la pérdida crediticia esperada se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los Credit Default Swap (CDS) utilizados para cada bono con base en su calificación de crédito internacional.
- La pérdida dado el incumplimiento es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros de la pérdida dado el incumplimiento con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas.
- La exposición en el incumplimiento representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la exposición ante el incumplimiento de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortizaciones. La exposición ante el incumplimiento de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de pérdida esperada, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de la Corporación, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada.

*xiii. Presentación de la estimación en el estado de situación financiera*

Las correcciones de valor para las inversiones en instrumentos financieros medidas al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los instrumentos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende los saldos de efectivo en caja y depósitos en otros bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo y con un vencimiento dos meses o menos desde la fecha de la adquisición. Al 30 de junio de 2021, la Compañía no mantiene equivalentes de efectivo.

(g) Títulos vendidos en operaciones de reporto tripartito y obligaciones por pactos de recompra

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

Los intereses generados sobre las inversiones en reporto tripartito y las obligaciones por pactos de recompra, se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, durante el plazo de cada acuerdo.

(h) Operaciones de mercado de liquidez

Las operaciones de mercado de liquidez, corresponden a operaciones con las características similares de una operación de reporto tripartito, con la característica que es una transacción efectuada solamente por un día hábil.

(i) Determinación del valor de los activos netos y del rendimiento de los fondos

Los activos netos de los fondos administrados, son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones en instrumentos financieros, las cuales incluyen los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación, se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre los precios de las participaciones de cada fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del fondo.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(j) Custodia de títulos valores

Los títulos valores son custodiados por Banco BCT, S.A., custodio C, el cual posee una cuenta única en Interclear Central de Valores, S.A. (Interclear). A su vez Interclear tiene convenios con otras centrales de valores como Clear Stream, en la cual se encuentran algunos títulos valores internacionales.

(k) Cuentas por cobrar y otros activos

Las cuentas por cobrar y otros activos, se registran al costo amortizado.

(l) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La Compañía sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro con base en una evaluación periódica de los saldos por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como, análisis de la antigüedad de los saldos y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de las cuentas por cobrar, se liquidan contra el saldo de la estimación.

(m) Inmuebles, mobiliario y equipo

*i. Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Adicionalmente, el valor de las propiedades es actualizado con base a un avalúo de un perito independiente, el efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio.

*ii. Derechos de uso*

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica.

- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso.
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo, es decir, tiene los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada:
  - La Compañía tiene derecho a operar el activo; o
  - La Compañía diseñó el activo de manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y remover cualquier mejora realizada.

El activo por derecho de uso se deprecia utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. Además, el activo por el derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, y se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía. En general, la Compañía utiliza su tasa incremental de endeudamiento como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa incremental de endeudamiento analizando varias fuentes de información externa y realizando ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y las características propias del activo.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio.
- Cantidades que se espera sean pagaderas bajo una garantía de valor residual.
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía puede razonablemente ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer una opción de extensión y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente seguro de terminarlo por anticipado.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en el estado de resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta activos por derecho de uso en el rubro de "Inmuebles, mobiliario y equipo, neto" y pasivos de arrendamiento en el rubro de "Obligaciones con entidades financieras" en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

A partir del 01 de enero de 2020, la Compañía implementó la norma conforme a lo establecido en el Acuerdo SUGEF 30-18 "Reglamento de Información Financiera", aprobado el 11 de setiembre del 2018. Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2020.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

iii. Desembolsos subsiguientes

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de mobiliario y equipo, que hayan sido contabilizados por separado, incluyendo los costos mayores por inspección y por rehabilitación, se capitalizan.

Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de mobiliario y equipo.

Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados integral como gastos a medida en que se incurren.

iv. Depreciación

La depreciación se carga al estado de resultados integral utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Edificio	50 años
Equipo de cómputo	5 años

(n) Deterioro de activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo, para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

(o) Activo intangible

El activo intangible corresponde a los sistemas de cómputo de la Compañía, los cuales se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta durante la vida útil estimada.

(p) Impuesto sobre la renta

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley de Impuesto sobre la Renta. De resultar un impuesto originado de ese cálculo, se reconoce en los resultados del año y se acredita a una cuenta pasiva del estado de situación financiera.

i. *Corriente*

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

El impuesto sobre la renta corriente, es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto por pagar con respecto a años anteriores.

*ii. Diferido*

El impuesto sobre la renta diferido, se registra 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 diferido por impuesto, representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto, representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos por impuesto diferido, se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

A partir de julio de 2019, entró a regir la Ley de Fortalecimiento a las Finanzas Públicas (Ley 9635), en la cual se establece un impuesto sobre el valor agregado en la venta de bienes y en la prestación de servicios, independientemente del medio por el que sean prestados, realizados en el territorio nacional.

(q) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del estado de situación financiera afectando directamente el estado de resultados integral.

(r) Prestaciones sociales

*i. Obligaciones por pensión*

Planes de aportaciones definidas: la legislación laboral costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. La Compañía, no tiene

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes, ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.

ii. *Beneficios por terminación*

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que cuenten con más de un año de trabajo continuo corresponderá entre 19,5 días y 22 días de salario según los años que acumule, todo esto de acuerdo con lo establecido por la Ley de Protección al Trabajador.

En febrero de 2000 se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”. Esta Ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono público o privado, aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) desde que inició el sistema, y los respectivos aportes son trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados de Corporación BCT y Afines (ASOBCT), el equivalente al 5,33% de los salarios devengados durante el año. Adicionalmente, destina un 1,5% como aporte al Fondo de Capitalización Laboral y un 1,5% al Fondo de Pensiones Complementarias de cada empleado, según lo establece la Ley de Protección al Trabajador.

(s) Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. El denominado aguinaldo se paga anualmente durante el mes de diciembre, o bien durante el año en su parte proporcional, si el empleado renuncia o es despedido.

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(t) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía, debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(u) Comisión por administración

La Compañía, recibe una comisión por la administración de los fondos de inversión, calculada sobre el valor neto de los activos de cada fondo. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado.

Los porcentajes de comisión por administración vigentes por periodo, son como sigue:

	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Fondo de inversión Ahorro BCT – No Diversificado	1.25%	1.55%	1.55%
Fondo de inversión Líquido BCT C – No Diversificado	1.00%	1.45%	1.45%
Fondo de inversión Ahorro BCT D – No Diversificado	0.70%	0.70%	0.70%
Fondo de inversión Liquidez BCT D – No Diversificado	1.68%	0.65%	0.65%
Fondo de Inversión BCT Renta Fija Internacional - No Diversificado	0.50%	0.10%	0.10%

(v) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo o la tasa de interés efectiva del instrumento financiero respectivo. El ingreso y gasto por intereses, incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo de adquisición de un instrumento, que devenga intereses durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

(w) Comisiones pagadas

Las comisiones pagadas, corresponden a servicios administrativos cancelados a compañías relacionadas y por contribuciones obligatorias pagadas a la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(x) Uso de juicios y estimaciones

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

*i. Juicios*

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Arrendamientos: determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento y el plazo del arrendamiento; (nota 2.m).
- - Establecer los criterios para determinar si el riesgo crediticio de una inversión en un instrumento financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, determinar la metodología para incorporar información prospectiva en la medición de las PCE y la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir las PCE. (nota 2.e).
- - Clasificación de las inversiones en instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son SPPI sobre el monto principal pendiente. (nota 2.e).

*ii. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones*

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 30 de junio de 2021 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluye en las siguientes notas:

- Deterioro de instrumentos financieros: determinación de insumos en el modelo de medición de PCE, incluyendo supuestos clave utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva. (nota 2.e).
- Medición del valor razonable (nota 21).

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(3) Saldos y transacciones con compañías relacionadas y con los fondos administrados

a) Los saldos y transacciones con compañías relacionadas, es como sigue:

<u>Saldos</u>	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Setiembre 2020</u>
Activos:			
Disponibilidades en cuenta corriente:			
Banco BCT, S.A.	¢ 276,400,378	240,550,173	183,629,697
Inversión en instrumentos financieros:			
Banco BCT, S.A.	¢ -	40,341,876	-
Activo derecho de uso			
Banco BCT, S.A.	82,741,138	87,424,598	88,985,752
	¢ <u>359,141,516</u>	<u>368,316,647</u>	<u>272,615,449</u>
Pasivos:			
Obligaciones con entidades			
Banco BCT, S.A.	¢ <u>88,061,917</u>	<u>90,573,129</u>	<u>91,373,367</u>

<u>Transacciones</u>	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Setiembre 2020</u>
Ingresos:		
Productos sobre saldos en cuentas corrientes:		
Banco BCT, S.A.	¢ <u>1,295,963</u>	<u>557,285</u>
Gastos:		
Alquiler de inmueble pagado a:		
Banco BCT, S.A.	¢ 4,683,461	4,683,461
Servicios pagados a:		
Banco BCT, S.A.	16,696,740	15,684,240
Gastos financieros:		
Banco BCT, S.A.	6,039,292	6,254,656
Otros gastos pagados a:		
BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A.	59,796,239	20,573,676
	¢ <u>87,215,732</u>	<u>47,196,033</u>

Al 30 de setiembre de 2021, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos fue de ¢34.041.288 (¢36.936.362 para setiembre 2020).

b) Los saldos y transacciones con los fondos administrados, se detallan como sigue:

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

		<u>Setiembre 2021</u>	<u>Setiembre 2020</u>
<u>Transacciones</u>			
Ingresos por comisiones de administración de fondos:			
Fondo de inversión Ahorro BCT - No Diversificado	¢	27,899,502	41,661,660
Fondo de inversión Ahorro BCT D - No Diversificado		169,888,872	134,182,558
Fondo de inversión Líquido BCT C - No Diversificado		15,271,442	29,660,140
Fondo de inversión Liquidez BCT D - No Diversificado		122,224,566	98,014,955
Fondo de inversión BCT- Letras del Tesoro Dólares		1,991,097	1,847,157
	¢	<u>337,275,479</u>	<u>305,366,471</u>

A continuación, se presenta una descripción de la naturaleza de los saldos y transacciones mantenidos por la Compañía, con entidades relacionadas:

Disponibilidades - efectivo en cuenta corriente: Corresponde a cuentas corrientes en colones y en US dólares, para el pago de gastos administrativos diversos de la Compañía.

Activos en derecho de uso: Corresponde al alquiler de las instalaciones que deben ser reconocidas en balance al aplicar lo dispuesto por el Reglamento de Información Financiera.

Obligaciones con entidades: Corresponde a la obligación generada por la aplicación de lo dispuesto por el Reglamento de Información Financiera sobre los arrendamientos.

Productos sobre saldos en cuentas corrientes: Corresponde a los intereses que devenga la Compañía, sobre los saldos de efectivo en cuentas corrientes con el Banco BCT, S.A.

Ingresos por administración: corresponde a los ingresos recibidos de los Fondos de Inversión por administración de las carteras.

Gastos: El gasto por alquiler de inmueble pagado a Banco BCT S.A corresponde a la depreciación mensual de los derechos de uso por alquiler de oficinas, así como una comisión que le paga a Banco BCT S.A. y BCT Valores Puesto de Bolsa S.A., por servicios de custodia y correduría, respectivamente. El gasto financiero es producto de la aplicación de por el Reglamento de Información Financiera sobre los arrendamientos.

Los saldos al cierre de cada año reflejan todas las transacciones que se realizaron durante el año.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades, se detallan como sigue:

	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Efectivo	¢ 100,000	100,000	100,000
Entidades financieras del país	276,400,378	240,550,173	183,629,697
	¢ <u>276,500,378</u>	<u>240,650,173</u>	<u>183,729,697</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
<u>Valor razonable con cambios en otros resultados integrales:</u>			
Valores del sector público no financiero del país	¢ 283,591,781	202,779,894	296,044,707
Valores del sector privado financiero del país	-	40,151,230	-
Total VRCOUR	283,591,781	242,931,124	296,044,707
Productos por cobrar	2,949,125	5,347,094	4,360,231
	¢ <u>286,540,906</u>	<u>248,278,218</u>	<u>300,404,938</u>

Al 30 de setiembre de 2021, las ganancias no realizadas originadas por la valuación de las inversiones en títulos valores, antes de reducir el impuesto sobre la renta diferido, ascienden a un monto de ¢19.503.892 (¢2.965.917 para diciembre 2020 y ¢10.032.863 para setiembre 2020).

Al 30 de setiembre de 2021, las tasas faciales que devengan las inversiones en valores y depósitos en colones son de 10,12% anual, y entre 5,52% y 9,20% anual para los títulos en US dólares.

Al 30 de setiembre de 2021, la Compañía no mantiene operaciones de reportos tripartitos.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(6) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a los sistemas de cómputo y se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Setiembre 2020</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo inicial	¢ 306,967,840	301,807,490	301,807,490
Adiciones	9,859,573	5,160,350	4,401,390
Saldo final	<u>316,827,413</u>	<u>306,967,840</u>	<u>306,208,880</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldo inicial	251,926,755	220,578,842	220,578,842
Gasto por amortización del año	25,951,868	31,347,913	23,323,726
Saldo final	<u>277,878,623</u>	<u>251,926,755</u>	<u>243,902,568</u>
Saldos netos	¢ <u>38,948,790</u>	<u>55,041,085</u>	<u>62,306,312</u>

(7) Inmuebles, mobiliario y equipo

El movimiento de los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

Al 30 de setiembre 2021

	<u>Edificio</u>	<u>Equipo y mobiliario</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del periodo	¢ 93,669,212	1,825,000	95,494,212
Saldos al final del periodo	<u>93,669,212</u>	<u>1,825,000</u>	<u>95,494,212</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al inicio del periodo	6,244,614	136,875	6,381,489
Gasto por depreciación Costo histórico	-	136,875	136,875
Gasto por depreciación Derechos de uso	4,683,460	-	4,683,460
Saldos al final del periodo	<u>10,928,074</u>	<u>273,750</u>	<u>11,201,824</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
Saldos al final del periodo	¢ <u>82,741,138</u>	<u>1,551,250</u>	<u>84,292,388</u>

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2021

Al 31 de diciembre 2020

	<b>Edificio</b>	<b>Equipo y mobiliario</b>	<b>Total</b>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ -	-	-
Reconocimiento del activo por derecho de uso	93.669.212	-	93.669.212
Saldo al 1 de enero de 2020	93.669.212	-	93.669.212
Adiciones	-	1.825.000	1.825.000
Saldo al final del año	93.669.212	1.825.000	95.494.212
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al inicio del año	-	-	-
Gasto por depreciación Costo histórico	-	136.875	6.381.489
Gasto por depreciación Derechos de uso	6.244.614	-	6.381.489
Saldo al final del año	6.244.614	136.875	6.381.489
<u>Saldos, netos:</u>			
Saldos al final del año	¢ 87.424.598	1.688.125	89.112.723

Al 30 de setiembre 2020

	<b>Edificio</b>	<b>Equipo y mobiliario</b>	<b>Total</b>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ -	-	-
Reconocimiento del activo por derecho de uso	93,669,212	-	93,669,212
Saldo al 1 de enero de 2020	93,669,212	-	93,669,212
Adiciones	-	1,825,000	1,825,000
Saldos al final del periodo	93,669,212	1,825,000	95,494,212
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al inicio del periodo	-	-	-
Gasto por depreciación Costo histórico	-	91,250	91,250
Gasto por depreciación Derechos de uso	4,683,460	-	4,683,460
Saldos al final del periodo	4,683,460	91,250	4,774,710
<u>Saldos , netos:</u>			
Saldos al final del periodo	¢ 88,985,752	1,733,750	90,719,502

Las propiedades, mobiliario y equipo incluyen activos por derecho de uso reconocidos en libros en al 30 de setiembre 2021, que ascienden a ¢82.740.138 (¢87.424.598 en diciembre 2020 y ¢88.985.752 para setiembre 2020), relacionados con el alquiler de oficinas. Véase nota 20.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(8) Obligaciones con entidades financieras

Al 30 de setiembre de 2021, 2020 y al 30 de diciembre 2020, las obligaciones con entidades financieras corresponden a pasivos por arrendamiento. El movimiento de las obligaciones se detalla a continuación:

	Pasivos por arrendamientos al 30 setiembre 2021	Pasivos por arrendamientos al 31 diciembre 2020	Pasivos por arrendamientos al 30 setiembre 2020
Saldo al inicio del periodo	¢ 90,573,129	-	-
Cambios por flujos de efectivo de financiación			
Pagos de pasivos por arrendamiento	(2,511,211)	(3,096,083)	(2,295,845)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(2,511,211)	(3,096,083)	(2,295,845)
Otros cambios relacionados con pasivos			
Implementación NIIF 16	-	93,669,212	93,669,212
Total otros cambios relacionados con pasivos	-	93,669,212	93,669,212
Saldo al final del periodo	¢ 88,061,918	90,573,129	91,373,367

(9) Otras cuentas por pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Gastos acumulados por pagar	¢ 13,487,984	8,383,345	16,766,155
Impuestos retenidos por pagar	1,100,620	679,332	23,451,025
Aportaciones patronales por pagar	2,904,882	3,124,714	3,168,189
Otras cuentas y comisiones por pagar	978,569	1,553,525	472,840
	¢ 18,472,055	13,740,916	43,858,209

(10) Capital pagado

Al 30 de setiembre de 2021, 31 de diciembre 2020 y setiembre 2020, el capital pagado está representado por 200.000.000 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,00 cada una, para un total de ¢200.000.000.

El 27 de febrero de 2020, se declararon dividendos por la suma de ¢150.000.000, pagaderos a Corporación BCT, S.A.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(11) Ingresos por intereses sobre inversiones en instrumentos financieros

Los ingresos por intereses por inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Setiembre 2020</u>
Títulos valores emitidos por entidades del Banco Central de Costa Rica y Gobierno	¢ 13,696,873	10,882,429
Títulos valores emitidos por entidades financieras del país	570,523	-
	¢ <u>14,267,396</u>	<u>10,882,429</u>

(12) Ganancias y pérdidas por diferencial cambiario

Las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario, se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Setiembre 2020</u>
<u>Ingresos</u>		
Por otras obligaciones financieras	¢ -	555,066
Por otras cuentas por pagar y provisiones	4,188	99,053
Por disponibilidades	1,931,005	5,794,567
Por inversiones en instrumentos financieros	5,006,229	23,474,713
Por cuentas y comisiones por cobrar	74,828	129,485
Total ingresos por diferencial cambiario	<u>7,016,250</u>	<u>30,052,884</u>
<u>Gastos</u>		
Por obligaciones con el público	297,550	-
Por otras obligaciones financieras	-	548,210
Por otras cuentas por pagar y provisiones	217,236	1,498,274
Por disponibilidades	1,244,376	1,264,162
Por inversiones en instrumentos financieros	377,160	7,042,296
Por cuentas y comisiones por cobrar	7,539	8,524
Total gastos por diferencial cambiario	<u>2,143,861</u>	<u>10,361,466</u>
Diferencial cambiario, neto	¢ <u>4,872,389</u>	<u>19,691,418</u>

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(13) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Sueldo, bonificaciones y remuneraciones	¢	104,591,371	111,309,900
Contribuciones y cargas sociales		27,942,649	31,170,703
Fondo de capitalización laboral		1,051,817	2,464,901
Otros gastos de personal		428,675	415,447
	¢	<u>134,014,512</u>	<u>145,360,951</u>

(14) Otros gastos administrativos

Los otros gastos administrativos se detallan como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Gastos por servicios externos	¢	25,007,791	23,754,556
Gastos de movilidad y comunicación		1,009,150	1,073,934
Gastos de infraestructura		4,820,336	5,289,592
Amortización de activos intangibles		25,951,869	23,323,726
Gastos generales		4,062,758	8,329,300
Total otros gastos de administración	¢	<u>60,851,904</u>	<u>61,771,108</u>

(15) Impuestos

El importe llevado al resultado del año por impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Impuesto sobre la renta corriente	¢	16,233,687	17,822,197
Impuesto sobre la renta diferido	¢	<u>(651,675)</u>	<u>-</u>
Total impuesto		<u>15,582,012</u>	<u>17,822,197</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta antes del 15 de marzo de cada año.

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se presenta como sigue:

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Utilidad neta del año antes de impuestos	¢ 42,808,886	59,407,322
Gasto impuesto sobre la renta esperado	12,842,666	17,822,197
Ajuste fiscal por aplicación de NIIF 16	651,675	
Mas: Efecto impositivo de gastos no deducibles	435,961	-
Menos: Efecto impositivo de ingresos no gravables	(102,488)	-
Provisión por contingencia fiscal	2,405,874	
Impuesto sobre la renta	¢ 16,233,687	17,822,197

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporaria gravable y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporaria deducible.

El movimiento de las diferencias temporarias es como sigue:

Al 30 de setiembre 2021

	Saldo inicial 2021	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Neto	Activo por Impuesto diferido	Pasivo por Impuesto diferido
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢ (889,774)	-	(4,961,394)	(5,851,171)	-	(5,851,171)
Activo por derecho de uso	(26,227,378)	1,405,037	-	(24,822,341)	-	(24,822,341)
Obligaciones financieras derecho de uso	27,171,939	(753,364)	-	26,418,576	26,418,575	-
	¢ 54,785	651,675	(4,961,394)	(4,254,934)	26,418,575	(30,673,509)
Compensación del impuesto					(26,418,575)	26,418,576
Activo (pasivo) por impuesto neto					-	(4,254,936)

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Al 31 de diciembre 2020

	Saldo inicial 2019	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Neto	Activo por Impuesto diferido	Pasivo por Impuesto diferido
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢ 73.046	-	(962.821)	(889.775)	-	(889.775)
Activo derecho de uso	-	(26.227.378)	-	(26.227.378)	-	(26.227.378)
Obligaciones financieras pasivos por arrendamiento	-	27.171.939	-	27.171.939	27.171.939	-
	¢ 73.046	944.561	(962.821)	54.786	27.171.939	(27.117.153)
Compensación del impuesto					(27.117.153)	27.117.153
Activo (pasivo) por impuesto neto					54.786	-

Al 30 de setiembre 2020

	Saldo inicial 2019	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Neto	Activo por Impuesto diferido	Pasivo por Impuesto diferido
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢ 73,046	-	(3,082,909)	(3,009,863)	-	(3,009,863)
Activo por derecho de uso	-	-	-	-	-	-
Obligaciones financieras derecho de uso	-	-	-	-	-	-
	¢ 73,046	-	(3,082,909)	(3,009,863)	-	(3,009,863)
Compensación del impuesto					-	-
Activo (pasivo) por impuesto neto					-	(3,009,863)

(16) Provisiones

Al 30 de setiembre de 2021, las provisiones ascienden a ¢2.800.000 y corresponden a provisiones sobre obligaciones patronales (¢4.200.000 para diciembre 2020).

El movimiento de las provisiones durante el periodo se detalla de la siguiente forma:

		Al 30 de setiembre 2021	Al 31 de diciembre 2020	Al 30 de setiembre 2020
Saldo al inicio del periodo	¢	4,200,000	-	-
Incremento de la provisión		-	4,200,000	-
Disminución de la provisión		(1,400,000)	-	-
Saldo al final del periodo	¢	2,800,000	4,200,000	-

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(17) Fondos administrados

El valor del activo neto para cada fondo administrado es como sigue:

		<u>Setiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Setiembre 2020</u>
<u>Fondos de inversión en colones:</u>				
Fondo de inversión Ahorro BCT - No Diversificado	¢	3,472,047,823	2,267,379,697	3,358,473,660
Fondo de inversión Líquido BCT C - No Diversificado		2,756,187,435	1,611,687,137	2,419,063,482
	¢	<u>6,228,235,258</u>	<u>3,879,066,834</u>	<u>5,777,537,142</u>
<u>Fondos de inversión en US dólares:</u>				
Fondo de inversión Ahorro BCT D - No Diversificado	US\$	56,132,913	48,456,401	37,107,171
Fondo de inversión Liquidez BCT D - No Diversificado		45,535,259	33,129,871	30,091,400
Fondo de inversión BCT Renta Fija Internacional - No Diversificado		826,829	6,976,371	5,375,381
	US\$	<u>102,495,001</u>	<u>88,562,643</u>	<u>72,573,952</u>

La participación del inversionista en cada fondo, está representada por títulos de participación documentados mediante órdenes de inversión, indicando, entre otras cosas, el número de participaciones adquiridas por el inversionista. Adicionalmente, cada inversionista dispone de un prospecto del fondo en el cual efectuó sus inversiones. El prospecto contiene información relacionada con la Compañía, objetivo del fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la Administración.

Algunas de las cláusulas más importantes contenidas en dichos contratos, los cuales están regulados por la SUGEVAL, son las siguientes:

- Los valores del fondo, son propiedad conjunta de todos los inversionistas que hayan suscrito contratos.
- Las inversiones en títulos valores, se efectúan por medio de los sistemas de inversión del Sistema Financiero Nacional, aprobados por la SUGEVAL y la Bolsa de Nacional de Valores autorizada.
- Los títulos valores adquiridos, serán depositados en una central de valores autorizada, según las disposiciones de cada Bolsa de Valores.
- La participación del inversionista está representada por títulos de participación denominados certificados de títulos de participación.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(18) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Setiembre 2020</u>
Comisiones por administración de fondos de inversión (Nota 3.b)	¢ 337,275,479	305,366,471
Ingresos financieros por disponibilidades (Nota 3.a)	725,440	557,285
Ingreso por productos sobre instrumentos financieros (Nota 9)	14,267,396	10,882,429
Ingreso por diferencias de cambio (Nota 10)	7,016,250	30,052,885
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta	-	270,203
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	341,628	354,091
Otros ingresos de operación	3,329,758	1,258,386
	¢ <u>362,955,951</u>	<u>348,741,750</u>

(19) Administración de riesgos

La gestión y administración de riesgos en la Compañía, constituye una herramienta de análisis importante en la toma de decisiones; por lo tanto, en cada uno de los fondos administrados se aplican distintas metodologías asociadas al análisis de riesgos. Estos temas son valorados por el Comité de Riesgo y presentados al Comité de Inversiones; además los resultados de la gestión de riesgos son presentados a la Junta Directiva.

La gestión de los riesgos de la Compañía y de los fondos administrados es realizada por la Unidad de Análisis Integral de Riesgos, y valorada por el Comité de Riesgos y Comité Inversiones considerando los siguientes criterios:

- a. Identificación de indicadores de riesgo para cada uno de los fondos administrados y la posición propia de la Compañía.
- b. Reporte mensual de indicadores para análisis y evaluación por parte del Comité de Riesgo y Comité de Inversiones.
- c. Adopción de políticas cuando corresponda para el control o reducción de los riesgos potenciales.

La Unidad de Análisis Integral de Riesgos y el Comité de Riesgos adoptan metodologías descritas en el manual de políticas y procedimientos para la administración de riesgos en la Compañía y en los fondos de inversión, para los siguientes riesgos:

- a. Riesgos de mercado

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

- Riesgo precio
  - Riesgo tasa
  - Evaluar el riesgo cambiario
- b. Riesgo de liquidez
- c. Riesgo de crédito
- d. Riesgo de operación

Reglamento de Gestión de Riesgos

Este Reglamento emitido por SUGEVAL, tiene por objeto definir las disposiciones prudenciales de carácter general para la gestión integral de riesgos y los requerimientos de capital necesarios para cubrir riesgos; en este contexto BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. calcula con periodicidad diaria los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos, los cuales se determinan considerando los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo de operación

De igual forma se calcula el límite al endeudamiento, que exige pasivos que no excedan un 25% del patrimonio, el límite de posición neta en moneda extranjera, el cual debe mantenerse diariamente entre el 100% del patrimonio de la Compañía, y el límite de inversiones en un único emisor, que no puede exceder el 20% del capital base, a excepción de los títulos del Banco Central de Costa Rica, Ministerio de Hacienda de Costa Rica, bancos comerciales del estado costarricense, títulos de gobiernos con calificación soberana de grado de inversión y valores con calificación internacional AAA.

Al 30 de setiembre de 2021, la Compañía, no presenta incumplimientos asociados al compromiso de capital para cobertura de riesgos.

La Compañía, cuenta con un manual de políticas y procedimientos que describen las metodologías de medición de riesgos a saber:

(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. La administración y análisis de riesgos de mercado en la Compañía, se apoya en la Unidad de Análisis Integral de Riesgo.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

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 un 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 del riesgo de precio, el regulador definió mediante acuerdo, el método aplicable a la valoración para posiciones propias a partir de abril de 2010, para efectos de estimar los requerimientos de capital. Aplica además para el cálculo de fondos de inversión de crecimiento, eximiéndose los fondos del mercado de dinero.

Como medidas de control tendientes a mitigar la exposición al riesgo de precio se asumirán las siguientes:

1. Valorar y comunicar periódicamente los resultados del Valor en Riesgo.
2. Ante situaciones reiteradas de movimientos de precios adversos a la rentabilidad de una posición particular, se procederá con la comunicación formal a la Administración y Comité de Riesgo, a fin de definir medidas o recomendaciones respecto a su tratamiento.

Al 30 de setiembre de 2021, las pérdidas potenciales por riesgo de precio estimadas para las inversiones propias de la Compañía y sus fondos administrados, no representan un impacto negativo que genere amenazas para la suficiencia patrimonial.

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.

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

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

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.

Sensibilidad de tasas de interés

Al 30 de setiembre de 2021, se estimó la volatilidad de la tasa de interés en US dólares y colones referenciadas a la tasa libor a 6 meses y la tasa básica pasiva calculada por el BCCR, respectivamente; en ambos casos se aplicó un nivel de confianza del 95% para un horizonte de tiempo diario, mensual y semanal.

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 del portafolio, mediante el cual se determina 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 el portafolio se agrega como variable adicional la estimación máxima antes mencionada para escenarios de reducción de tasas.

Al 30 de setiembre de 2021, se estimó la volatilidad de las tasas de interés en colones y dólares referenciadas a la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) y la tasa libor a 6 meses respectivamente; dando como resultado que la máxima variación esperada de la tasa en colones es de 2,14%, 4,79% y 9,82%, para un horizonte de tiempo diario, semanal y mensual.

Para el caso de la tasa en dólares la máxima variación esperada es de 6,05%, 13,53% y 27, 7%, para un horizonte de tiempo diario, semanal y mensual.

Los parámetros para el control al riesgo de tasa implican:

1. Valorar y comunicar periódicamente los resultados de la maduración promedio de la cartera y su sensibilidad.
2. Ante situaciones reiteradas de movimientos de tasas adversos a la rentabilidad de una posición particular, se procederá con la comunicación formal a la Administración y Comité de Riesgo, a fin de definir medidas respecto a su tratamiento.

Al 30 de setiembre 2021, las pérdidas potenciales por riesgo de tasa estimadas para las inversiones de los fondos de inversión y las posiciones propias de la Compañía, no representan un impacto negativo que genere amenazas para la suficiencia patrimonial.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2021

Al 30 de setiembre de 2021, la tasa de interés efectiva promedio de los instrumentos financieros, se detalla como sigue:

	Tasa de interés efectiva anual	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<b>Activos:</b>								
Efectivo en cuentas corrientes en colones	0.75%	¢ 161,281,344	161,281,344	-	-	-	-	-
Efectivo en cuentas corrientes en US dólares	0.05%	115,219,034	115,219,034	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en colones	10.12%	915,017	-	915,017	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en US dólares	7.97%	285,625,890	-	-	2,034,108	65,142,945	64,574,395	153,874,441
		¢ 563,041,284	276,500,378	915,017	2,034,108	65,142,945	64,574,395	153,874,441
<b>Pasivo:</b>								
Obligaciones con Entidades en colones	9.00%	88,061,917	289,591	585,714	895,148	1,851,633	-	84,439,831
		¢ 88,061,917	289,591	585,714	895,148	1,851,633	-	84,439,831
Brecha de activos y pasivos		474,979,367	276,210,787	329,302	1,138,960	63,291,313	64,574,395	69,434,610

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2020, la tasa de interés efectiva promedio de los instrumentos financieros, se detalla como sigue:

	Tasa de interés efectiva anual	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<b>Activos:</b>								
Efectivo en cuentas corrientes en colones	0,75%	¢ 85.486.376	85.486.376	-	-	-	-	-
Efectivo en cuentas corrientes en US dólares	0,05%	155.063.797	155.063.797	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en colones	6,59%	78.719.365	-	190.556	40.180.836	-	-	38.347.973
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en US dólares	9,20%	169.558.853	-	5.127.022	-	-	-	164.431.831
		¢ <u>488.828.391</u>	<u>240.550.173</u>	<u>5.317.578</u>	<u>40.180.836</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>202.779.804</u>
<b>Pasivo:</b>								
Obligaciones con entidades en colones – pasivos por arrendamiento	9,00%	90.573.129	270.757	547.622	836.930	1.731.208	3.386.517	83.800.095
		¢ <u>90.573.129</u>	<u>270.757</u>	<u>547.622</u>	<u>836.930</u>	<u>1.731.208</u>	<u>3.386.517</u>	<u>83.800.095</u>
Brecha de activos y pasivos		¢ <u>398.255.262</u>	<u>240.279.416</u>	<u>4.769.956</u>	<u>39.343.906</u>	<u>(1.731.208)</u>	<u>(3.386.517)</u>	<u>118.979.709</u>

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Al 30 de setiembre de 2020, la tasa de interés efectiva promedio de los instrumentos financieros, se detalla como sigue:

	Tasa de interés efectiva anual	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<b>Activos:</b>								
Efectivo en cuentas corrientes en colones	0.75%	¢ 96,842,911	96,842,911	-	-	-	-	-
Efectivo en cuentas corrientes en US dólares	0.05%	86,886,786	86,886,786	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en colones	10.12%	39,440,147	-	915,017	-	-	-	38,525,130
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en US dólares	6.74%	260,964,791	-	36,015,466	1,550,407	-	-	223,398,918
		¢ 484,134,635	183,729,697	36,930,483	1,550,407	-	-	261,924,048
<b>Pasivo:</b>								
Obligaciones con Entidades en colones	9.00%	91,373,367	264,755	535,482	818,378	1,692,833	3,238,046	84,823,871
		¢ 91,373,367	264,755	535,482	818,378	1,692,833	3,238,046	84,823,871
Brecha de activos y pasivos		392,761,268	183,464,942	36,395,001	732,029	(1,692,833)	(3,238,046)	177,100,176

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Riesgo cambiario

Se define como la pérdida potencial a la que se expone un portafolio a 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.

De acuerdo con el contexto actual y el comportamiento histórico de los datos utilizados, estimamos que la máxima volatilidad esperada en el tipo de cambio con un nivel de confianza del 99% es de un 0,39% o de 2,47 colones diarios.

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América, son los siguientes:

		<u>Setiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Setiembre 2020</u>
Activos:				
Disponibilidades	US\$	182,972	251,197	143,217
Inversiones en instrumentos financieros		387,963	266,373	430,152
Comisiones por cobrar		5	15,647	4
Productos por cobrar		3,230	8,305	5,679
Otros activos		546	284	454
		<u>574,716</u>	<u>541,806</u>	<u>579,506</u>
Pasivos:				
Otras cuentas por pagar y provisiones		<u>18,374</u>	<u>8,329</u>	<u>21,151</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios denominados en US dólares	US\$	<u>556,342</u>	<u>533,477</u>	<u>558,354</u>

Respecto a las disposiciones para el control a la exposición al riesgo cambiario se asumirán las siguientes:

1. Las inversiones en moneda extranjera, se realizarán con aquellas monedas de curso legal en mercados internacionales organizados y que brinden información en tiempo real de sus cotizaciones.
2. Respecto a las operaciones cambiarias, el Comité de Riesgo efectuará las recomendaciones que considere pertinentes, a efecto de eliminar eventuales riesgos, considerando la regulación existente.
3. Dar seguimiento al comportamiento de las monedas sobre las cuales se mantienen inversiones.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

(b) Riesgo de liquidez

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

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 define la posición líquida, como una relación entre el saldo administrado y el activo total, tanto para la posición propia como para los fondos administrados.

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

Con el propósito de calcular el valor del máximo retiro esperado de forma diaria, se utiliza 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.

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2021

Como medidas de control a la exposición al riesgo de liquidez, se asumirán las siguientes:

1. Ante situaciones reiteradas de desviaciones sobre los parámetros mínimos de liquidez, se procederá con la comunicación formal a la Administración y Comité de Riesgo, a fin de definir medidas correctivas.
2. Aplicar los planes de contingencia ante crisis de liquidez, aprobados por el Comité de Riesgo y que incorporen pautas inmediatas según la naturaleza del problema.

Al 30 de setiembre de 2021, no se registran deficiencias de liquidez que se materialicen en pérdidas; por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2021

Calce de plazos:

Al 30 de setiembre de 2021, el calce de plazos de los principales activos y pasivos de la Compañía, es como sigue:

		<u>Total</u>	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>	<u>181-365</u>	<u>Más de 365</u>
<b>Activos:</b>								
Efectivo en cuentas corrientes en colones	¢	161,977,241	161,977,241	-	-	-	-	-
Efectivo en cuentas corrientes en US dólares		98,047,311	98,047,311	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en colones		39,144,318	-	-	-	-	29,517	39,114,801
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en US dólares		247,932,519	-	6,443,234	-	-	-	241,489,285
	¢	<u>547,101,389</u>	<u>260,024,552</u>	<u>6,443,234</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,517</u>	<u>280,604,086</u>
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con entidades en colones – pasivos por arrendamiento	¢	88,917,820	283,172	285,296	287,435	875,306	1,810,588	85,376,024
		<u>88,917,820</u>	<u>283,172</u>	<u>285,296</u>	<u>287,435</u>	<u>875,306</u>	<u>1,810,588</u>	<u>85,376,024</u>
Calce de plazos activos y pasivos	¢	<u>458,183,569</u>	<u>259,741,380</u>	<u>6,157,938</u>	<u>(287,435)</u>	<u>(875,306)</u>	<u>(1,781,071)</u>	<u>195,228,062</u>

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2020, el calce de plazos de los principales activos y pasivos de la Compañía, es como sigue:

	<u>Total</u>	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>	<u>181-365</u>	<u>Más de 365</u>
<b>Activos:</b>							
Efectivo en cuentas corrientes en colones ₡	85.586.376	85.586.376	-	-	-	-	-
Efectivo en cuentas corrientes en US dólares	155.063.797	155.063.797	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en colones	78.719.365	-	190.556	-	40.180.836	-	38.347-973
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en US dólares	169.558.853	-	5.127.022	-	-	-	164.431.831
	<u>₡ 488.928.391</u>	<u>240.650.173</u>	<u>5.317.578</u>	<u>-</u>	<u>40.180.836</u>	<u>-</u>	<u>202.779.804</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones con entidades en colones – pasivos por arrendamiento ₡	90.573.129	270.757	272.788	274.834	836.930	1.731.208	87.186.612
	<u>90.573.129</u>	<u>270.757</u>	<u>272.788</u>	<u>274.834</u>	<u>836.930</u>	<u>1.731.208</u>	<u>87.186.612</u>
<b>Calce de plazos activos y pasivos</b>	<u>₡ 398.355.262</u>	<u>240.379.416</u>	<u>5.044.790</u>	<u>(274.834)</u>	<u>39.343.906</u>	<u>(1.731.208)</u>	<u>115.593.192</u>

(Continúa)

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Al 30 de setiembre de 2020, el calce de plazos de los principales activos y pasivos de la Compañía, es como sigue:

	Total	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365
<b>Activos:</b>							
Efectivo en cuentas corrientes en colones	¢ 96,842,911	96,842,911	-	-	-	-	-
Efectivo en cuentas corrientes en US dólares	86,886,786	86,886,786	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en colones	39,440,147	-	-	915,017	-	-	38,525,130
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en US dólares	260,964,791	-	36,015,466	-	1,550,407	-	223,398,918
	¢ <u>484,134,635</u>	<u>183,729,697</u>	<u>36,015,466</u>	<u>915,017</u>	<u>1,550,407</u>	<u>-</u>	<u>261,924,048</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones con entidades en colones – pasivos por arrendamiento	¢ <u>91,373,367</u>	<u>264,755</u>	<u>266,741</u>	<u>268,741</u>	<u>818,378</u>	<u>1,692,833</u>	<u>88,061,917</u>
	<u>91,373,367</u>	<u>264,755</u>	<u>266,741</u>	<u>268,741</u>	<u>818,378</u>	<u>1,692,833</u>	<u>88,061,917</u>
<b>Calce de plazos activos y pasivos</b>	¢ <u><u>392,761,268</u></u>	<u><u>183,464,942</u></u>	<u><u>35,748,725</u></u>	<u><u>646,275</u></u>	<u><u>732,029</u></u>	<u><u>(1,692,833)</u></u>	<u><u>173,862,130</u></u>

(Continúa)

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2021

(c) Riesgo de crédito

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.

Los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Setiembre 2020</u>
	<u>Porcentaje</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Porcentaje</u>
<u>Inversiones en valores:</u>			
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	100%	83%	100%
Títulos de entidades financieras del sector privado de Costa Rica	0%	17%	0%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Por la naturaleza de este tipo de riesgo y su particularidad respecto a la menor frecuencia de ocurrencia de pérdidas; las políticas de control se enfocan en:

1. Considerar inversiones en emisores con calificaciones de riesgo aceptables y aprobadas por el Comité de Riesgo.
2. Definir límites de concentración para cada posición, en función de su estrategia de inversión o en su defecto de acuerdo a las disposiciones normativas de los órganos reguladores.
3. Divulgar información sobre aspectos que puedan variar la calidad crediticia del emisor o las condiciones pactadas.
4. Cuando una emisión experimente un evidente deterioro en su calificación de riesgo, el Comité de Riesgo, valorará recomendar una posible liquidación bajo los principios de conveniencia y rentabilidad.

El movimiento de la reserva para pérdidas esperadas sobre instrumentos financieros es como se detalla:

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Al 30 de setiembre 2021

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</u></i>				
Saldo al 1 de enero de 2021	12,344	514,558	-	526,902
Actualización neta de la reserva	(51,092)	878,349	-	827,257
Estimaciones de inversiones nuevas	-	64,437	-	64,437
Saldo al 30 de setiembre de 2021	<b>(38,748)</b>	<b>1,457,344</b>	-	<b>1,418,596</b>

Al 31 de diciembre 2020

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</u></i>				
Saldo al 1 de enero de 2020	-	147,593	-	147,593
Transferencias a etapa 2	12,344	(32,513)	-	(20,169)
Actualización neta de la reserva	-	255,306	-	255,306
Estimaciones de inversiones nuevas	-	221,972	-	221,972
Estimaciones de inversiones dadas de baja	-	(77,800)	-	(77,800)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<b>12,344</b>	<b>514,558</b>	-	<b>526,902</b>

Al 30 de setiembre 2020

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</u></i>				
Saldo al 1 de enero de 2020	-	147,593	-	147,593
Actualización neta de la reserva	-	(160,977)	-	(160,977)
Estimaciones de inversiones nuevas	-	85,877	-	85,877
Estimaciones de inversiones dadas de baja	-	(1,051)	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2020	-	<b>71,441</b>	-	<b>71,441</b>

(d) Riesgo de operación

El riesgo operacional, se define como la pérdida potencial que resulta de fallas en los procesos internos, personas y sistemas, así como de eventos externos. Este concepto incorpora pérdidas por multas o sanciones resultado de acciones de supervisión de los órganos reguladores.

Actualmente, la metodología que se utiliza para el cálculo del valor en riesgo operacional es la definida por SUGEVAL en el Reglamento de Gestión de Riesgos.

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Exposición al riesgo operacional

Pese a que se utiliza la metodología de SUGEVAL, BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A., se encuentra en un proceso de aplicación del enfoque Interno Avanzado que se basa en criterios y parámetros cuantitativos y cualitativos sobre los cuales se precisará la exposición al riesgo operativo. Es recomendado por cuanto permite identificar procesos inadecuados, elementos de pérdida desconocidos y controles internos ineficientes.

El órgano regulador emitió, mediante acuerdo, los eventos de riesgo operativo que se deben considerar a efectos de crear la base de datos propia del Enfoque Interno Avanzado. A la fecha BCT Sociedad Fondos de Inversión, S.A ha implementado mecanismos de gestión que permiten administrar los eventos de riesgo identificados en las áreas de negocio a la vez que da seguimiento a los planes de acción necesarios para su mitigación.

Con esta información se ha desarrollado una base de eventos de riesgo operativo que es el insumo principal para el desarrollo del Modelo Avanzado de Riesgo Operativo.

La alta gerencia es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de guías de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal de la Compañía.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Estas políticas establecidas por la Compañía están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten resúmenes al Comité de Auditoría.

Perfil del inversionista

Con el objeto de definir con precisión el riesgo que está dispuesto a asumir un inversionista, o lo que es lo mismo, el grado de beneficio - pérdida tolerable y a su vez ofrecer productos y servicios que se ajusten a su perfil o grado de aversión al riesgo, BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., aplica políticas y procedimientos que contribuyan a determinar el perfil de riesgo de sus clientes, con el objeto de implementar sanas prácticas que permitan actuar de forma diligente en las operaciones realizadas.

El perfil de inversión, es aplicable a los clientes activos y es requisito en la apertura de nuevas cuentas.

Administración del capitalCapital social mínimo

La Ley Reguladora del Mercado de Valores, estableció requisitos de capital mínimo para las Sociedades Administradoras de Fondos, como uno de los mecanismos para asegurar la solvencia de los sujetos fiscalizados y previó mecanismos para su actualización a efecto de que no perdiera su valor en el tiempo.

Mediante el Acuerdo del Superintendente SGV-A-195, se estableció el capital social mínimo suscrito y pagado en la suma de ¢132.000.000.

Actualmente, BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., cuenta con un capital social suscrito y pagado de ¢200.000.000.

Este Reglamento establece el conjunto de regulaciones prudenciales aplicables a las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, cuyo propósito es velar por la solvencia de dichas entidades y proteger la estabilidad económica del sistema. Asimismo, establece el conjunto de obligaciones de información a que estarán sujetos las sociedades de fondos de inversión, con el objeto de que la Superintendencia General de Valores, pueda realizar un control y supervisión efectivos de esta normativa.

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Capital regulatorio

El capital de la Compañía, deberá cumplir siempre con los indicadores de recursos propios establecidos por la SUGEVAL.

La Administración, monitorea periódicamente estos requisitos e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento.

(20) Arrendamientos

## a) Arrendamientos como arrendatario

La Compañía alquila las oficinas donde lleva a cabo sus operaciones. El plazo del arrendamiento es de 15 años.

*Derechos de uso*

Los derechos de uso relacionados con los alquileres de oficinas se presentan dentro de la nota de inmuebles, mobiliario y equipo. Véase la nota 7.

	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Setiembre 2020</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del periodo	93,669,212	-	-
Reconocimiento del derecho de uso, al 1 de enero de 2020	-	93,669,212	93,669,212
Saldo al final del periodo	ϕ 93,669,212	93,669,212	93,669,212
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>			
Saldo al inicio del periodo	(6,244,614)	-	-
Gasto por depreciación	(4,683,461)	(6.244.614)	(4,683,461)
Saldo al final del periodo	(10,928,075)	(6.244.614)	(4,683,461)
Saldo neto:			
Saldo al final del periodo	ϕ 82,741,137	87.424.598	88,985,751

*Importes reconocidos en resultados*

	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Setiembre 2020</u>
Intereses de pasivos por arrendamientos	ϕ 6,039,292	8,304,587	6,254,656

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2021

*Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo*

	<u>Setiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Setiembre 2020</u>
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	¢ <u>3,528,079</u>	<u>11,393,813</u>	<u>(8,304,587)</u>

*Opciones de extensión*

Algunos arrendamientos de instalaciones contienen opciones de extensión que la Compañía puede ejercer hasta un año antes del final del período del contrato no cancelable. Cuando sea posible, la Compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para brindar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por la Compañía y no por los arrendadores. La Compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión. La Compañía reevalúa si es razonablemente seguro que ejercerá las opciones si hay un evento o cambios significativos en las circunstancias dentro de su control.

(21) 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 la Compañía, para establecer el valor razonable de mercado 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 y comisiones por cobrar y cuentas por pagar.
- (b) Las inversiones se registran al valor razonable de mercado, basado en cotizaciones de mercado obtenidas del Vector de Precios (Nota 5), proporcionado por Proveedor integral de Precios Centroamérica, S.A., (PIPICA), aprobada por la Superintendencia General de Valores.

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2021

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

**Al 30 de setiembre 2021**

Activos financieros:	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ <u>283,591,781</u>	<u>2</u>

**Al 31 de diciembre 2020**

Activos financieros:	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ <u>242.931.124</u>	<u>2</u>

**Al 30 de setiembre 2020**

Activos financieros:	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ <u>296,044,707</u>	<u>2</u>

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

	<u>Al 30 de setiembre 2021</u>		
	<u>Nivel</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros:			
Disponibilidades	<u>-</u>	¢ <u>240,650,173</u>	<u>240,650,173</u>
Cuentas y comisiones por cobrar	<u>-</u>	¢ <u>2,865,648</u>	<u>2,865,648</u>
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar	<u>-</u>	¢ <u>70,902,587</u>	<u>70,902,587</u>
Pasivos por arrendamiento	<u>3</u>	¢ <u>80,203,655</u>	<u>88,061,917</u>

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2021

	Al 31 de diciembre 2020		
	Nivel	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:			
Disponibilidades	-	240.650.173	240.650.173
Cuentas y comisiones por cobrar	-	12.226.471	12.226.471
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar	-	19.183.306	19.183.306
Pasivos por arrendamiento	3	79.653.559	90.573.129

  

	Al 30 de setiembre 2020		
	Nivel	Valor razonable	Valor en Libros
Activos financieros:			
Disponibilidades	-	183,729,697	183,729,697
Cuentas y comisiones por cobrar	-	1,189,835	1,189,835
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar	-	46,868,073	46,868,073
Pasivos por arrendamiento	3	79,471,033	91,373,367

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.

(22) Cambios en políticas de contabilidad

A partir del 1 de enero de 2020, la Compañía aplicó cambios en políticas contables, relacionadas con las siguientes áreas:

- Unidad monetaria y regulaciones cambiarias
- Arrendamientos.
- Clasificación de las inversiones en instrumentos financieros y el registro de las pérdidas crediticias esperadas asociadas.

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Información Financiera, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones, utilizando el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Este cambio aplica a partir del 1 enero de 2020. Para los periodos anteriores los activos y pasivos en moneda extranjera se valoraban de acuerdo con el tipo de cambio de compra de referencia emitido por el Banco Central de Costa Rica.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Los requerimientos de la NIIF 9 Instrumentos Financieros representan cambios significativos en comparación con la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 Reconocimiento y Medición de Instrumentos Financieros (NIC 39). La nueva norma trae cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de la contabilidad de los pasivos financieros.

La NIIF 9 elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenido hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta y reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) y espera que resulte en un reconocimiento más temprano de las pérdidas crediticias en el futuro.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado y medido a: costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La Compañía clasifica y mide sus activos financieros, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características del flujo de efectivo contractuales.

Debe considerarse que en Costa Rica la implementación de esta norma se hace en base al Acuerdo SUGEF 30-18 Reglamento de Información Financiera que fue aprobado el 11 de setiembre del 2018, el mismo indica que esta norma entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2020

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable eran reconocidos en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

- El monto del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo propio de crédito del pasivo se presenta en ORI; y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

Los cambios en las políticas contables por motivo de la adopción de la NIIF 9, se hicieron aplicando la exención de la norma, que permite no re-expresar la información comparativa de períodos anteriores. El impacto se relaciona con la reclasificación de activos y el reconocimiento de pérdidas esperadas. No hay impacto en otros componentes de patrimonio.

Al 1 de enero de 2020, el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas ascendió a ¢53.606, sin embargo, debido a que el efecto no se considera material se registró en los resultados del año.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2020, Según Acuerdo SUGEF 30-18 Reglamento de información financiera, normativa prudencial que fue aprobada el 18 de septiembre de 2018. Como resultado, la Compañía ha cambiado su política contable para los contratos de arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía aplicó la solución práctica para evaluar qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4 no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento bajo NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2020 o después.

Como arrendatario, la Compañía arrienda oficinas en las que están ubicadas sus oficinas centrales. La Compañía clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente de la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento por las oficinas en las que están ubicadas sus oficinas, es decir, estos arrendamientos están en el estado de situación financiera.

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

En la transición la Compañía reconoció activos por derecho de uso adicionales, y pasivos por arrendamientos adicionales. El impacto en la transición se resume a continuación:

		01 de enero de 2020
Activo por derecho de uso	¢	93.669.212
Pasivo por arrendamientos	¢	93.669.212

Al medir los pasivos por arrendamiento para los arrendamientos que estaban clasificados como arrendamientos operativos, la Compañía descontó los pagos por arrendamiento usando su tasa incremental por préstamos al 1 de enero de 2020. La tasa promedio ponderada aplicada es de 9,00% para las operaciones en dólares.

(23) 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

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

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.

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. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período 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 medirán los 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. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apega lo impuesto por dicha NIIF.

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarentaiiochoavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

- 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) La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.
  - 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. 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

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, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
- 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 realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman 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 su obligación tributaria.

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

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de junio 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.
- c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá 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, debería comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.

(24) Covid-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud reconoció la enfermedad Coronavirus 2019 (COVID-19) como una pandemia. En un esfuerzo de prevenir la propagación del virus, los gobiernos de varios países implementaron estrategias que restringen la reunión social y promueven el distanciamiento social tales como, cuarentenas, restricciones de viajes, cierres de escuelas, lugares de trabajo, estadios, teatros, sitios turísticos, centros comerciales, entre otros.

El sector financiero y en especial el negocio de valores también se ha visto afectado a pesar de que los mercados se mantienen activos. El desarrollo de la actividad de administración de carteras mancomunadas y de BCT Sociedad de Fondos de Inversión ha tenido un incremento al 30 de setiembre 2021.

Al 30 de setiembre de 2021, los fondos de inversión del mercado de dinero reportan un activo administrado de \$3.524 millones superior en \$292 millones al presentado durante el mismo periodo de 2020, el monto a esa fecha era de \$3.232 millones, mostrando un incremento del 9.03%. En el caso de BCT Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, los activos administrados pasaron de \$82 millones al 30 de setiembre 2020 a \$112 millones al 30 de setiembre de 2021, mostrando un incremento del 36.5%.

## BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2021

Desde que inicio la pandemia hace año y medio se incrementaron las posiciones de clientes en fondos de inversión líquidos, lo que nos ha permitido mantener saldos promedios superiores a los \$100 millones de dólares frente a saldos promedio previos de \$93 millones. El mercado financiero en general, presenta alzas importantes en la liquidez, y al administrar BCT Sociedad de Fondos de Inversión, activos del mercado de dinero, se vio impactada de manera positiva. Se logró sobrepasar tanto en el año 2020 como en el año 2021 las proyecciones de presupuesto de activos administrados.

Al 30 de setiembre de 2021, se presenta un incremento de 9.10% en comisiones sobre administración de fondos de inversión, como resultado del incremento de los activos administrados promedio en el periodo de 6 meses.

	30 de Setiembre	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<i>(en miles de dólares)</i>	
Comisiones generales	<u>540.9</u>	<u>504.9</u>
Activo promedio bajo administración	<u>100.666</u>	<u>85.619</u>

BCT Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., ha cumplido con los lineamientos establecidos, y se mantiene operando y monitoreando los diferentes factores económicos, sociales y legales, que puedan afectar su operación.