



BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de Setiembre 2020
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Setiembre 2020
<u>ACTIVOS</u>		
Disponibilidades	3	183,729,697
Efectivo		100,000
Entidades financieras del país		183,629,697
Inversiones en instrumentos financieros		300,404,938
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	296,044,707
Productos por cobrar		4,360,231
Cuentas y comisiones por cobrar		1,189,835
Comisiones por cobrar		2,427
Impuesto sobre la renta diferido		1,187,408
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	6	90,719,502
Otros activos		81,168,917
Activos Intangibles	5	62,306,312
Otros activos		18,862,605
TOTAL DE ACTIVOS		657,212,889
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Obligaciones con entidades		91,373,367
A plazo		91,373,367
Cuentas por pagar y provisiones		46,868,073
Impuesto sobre la renta diferido		3,009,863
Otras Cuentas por pagar diversas	7	43,858,210
TOTAL DE PASIVOS		138,241,440
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	8	200,000,000
Capital pagado		200,000,000
Ajustes al patrimonio		7,094,440
Reservas patrimoniales		44,748,555
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		225,543,328
Resultado del período		41,585,126
TOTAL DEL PATRIMONIO		518,971,449
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		657,212,889
<u>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</u>		
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras	14	49,806,702,766

Juan Pablo Aguilar C.
Representante Legal

Allan Gamboa M.
Contador

Nelson García R.
Auditor Interno

Nota:

Las notas forman parte integral de los estados financieros



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

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

Para el periodo de nueve meses terminado el 30 de Setiembre 2020
 (En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>Resultados Acumulados al 30 Setiembre 2020</u>
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades		557,285
Por inversiones en instrumentos financieros		10,882,429
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas		19,691,418
Ganancia realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		270,203
Total de Ingresos Financieros		31,401,335
Gastos Financieros		
Por Obligaciones con Entidades Financieras		6,254,656
Perdida realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		242,086
Total de Gastos Financieros		6,496,742
Por estimación de deterioro de activos		420,834
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		354,091
RESULTADO FINANCIERO		24,837,850
Otros Ingresos de Operación		
Por comisiones por servicios	10	305,366,471
Por otros ingresos operativos		1,258,386
Total Otros Ingresos de Operación		306,624,857
Otros Gastos de Operación		
Por comisiones por servicios		42,598,188
Por otros gastos con partes relacionadas		20,573,676
Por otros gastos operativos		1,751,461
Total Otros Gastos de Operación	12	64,923,325
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		266,539,382
Gastos Administrativos		
Por gastos de personal	11	145,360,952
Por otros gastos de Administración	13	61,771,108
Total Gastos Administrativos		207,132,060
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		59,407,322
Impuesto sobre la renta		22,929,578
Disminución de impuesto sobre la renta		5,107,382
RESULTADO DEL PERIODO		41,585,126
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		
Ajuste por valuación inversiones en instrumentos financieros, neto impuesto sobre renta (331.02)		7,264,880
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		7,264,880
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		48,850,006
Atribuidos a los Intereses minoritarios		
Atribuidos a la Controladora		

 Juan Pabo Alguilar C.
 Representante Legal

 Allan Gamboa M.
 Contador

 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

Nota:

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 nueve meses terminado el 30 de Setiembre 2020
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados Periodos Ant.	Total	
Saldo al 01 de enero de 2020		200,000,000	-	170,440	44,748,555	375,543,328	620,121,443
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		200,000,000	-	170,440	44,748,555	375,543,328	620,121,443
<i>Resultado integral del Periodo</i>							
Resultado Periodo					41,585,126		41,585,126
Pago de Dividendos		-	-	-	(150,000,000)		(150,000,000)
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones en instrumentos financieros		-	28,117	-	-		28,117
Ajuste del valor razonable de las inversiones con cambios en otro resultado integrales neto de impuesto sobre la renta		-	7,236,763	-	-		7,236,763
Resultados Integrales Totales del periodo		-	7,264,880	-	-	108,414,874	101,149,994
Saldo al 30 de Setiembre de 2020		200,000,000	7,094,440	44,748,555	267,128,454		518,971,449

Juan Pablo Aguilar C.
Representante Legal

Allan Gamboa M.
Contador

Nelson García R.
Auditor Interno



BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el periodo de nueve meses terminado el 30 de Setiembre 2020
(En Colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período		41,585,126
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(15,161,015)
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones		71,441
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		7,946,948
Depreciaciones y amortizaciones		23,414,976
Gasto por impuesto sobre renta		17,822,197
Ingreso por Intereses		(10,882,429)
Variación en los activos (aumento), o disminución		10,017,081
Cuentas por Cobrar		10,635,752
Intereses cobrados		8,917,973
Otros activos		(9,536,644)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		13,415,395
Otras cuentas por pagar y provisiones		35,046,693
Impuestos pagados		(21,631,298)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		88,229,720
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(2,448,049,028)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		2,685,989,767
Adquisición de software		(4,401,390)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		233,539,349
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Otras obligaciones financieras nuevas		569,472
Pago de dividendos	8	(150,000,000)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:		(149,430,528)
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		172,338,541
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		11,391,156
Efectivo y equivalentes al final del periodo	3	183,729,697

Juan Pablo Aguilar C
Representante Legal

Allan Gamboa M.
Contador

Nelson García R.
Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

1. Políticas y métodos de registro

La Compañía sigue las mismas políticas y métodos de contabilización en los estados financieros intermedios, que en los estados financieros anuales más recientes.

2. Unidad monetaria

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

El tipo de cambio utilizado para la conversión al 30 de setiembre de 2020 es ¢606.68, tipo de cambio de venta referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	<u>Setiembre 2020</u>
Efectivo en caja	¢ 100,000
Cuentas corrientes en colones entidades relacionadas del país	96,742,912
Cuentas corrientes en dólares entidades relacionadas del país	86,886,785
Total disponibilidades	¢ <u>183,729,697</u>

4. Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>Setiembre 2020</u>
Al valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales:	
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	296,044,707
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>296,044,707</u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

5. Activo Intangible

Los activos intangibles corresponden a los sistemas de cómputo adquiridos por BCT Sociedad de Fondos de Inversión a través de Corporación BCT; los cuales se detallan como sigue:

		<u>Setiembre 2020</u>
<u>Costo:</u>		
Saldos al inicio del periodo	¢	301,807,490
Adiciones		4,401,390
Saldos al final del periodo		<u>306,208,880</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>		
Saldos al inicio del periodo		220,578,842
Gasto por amortización		23,323,726
Saldos al final del periodo		<u>243,902,568</u>
<u>Saldos , netos:</u>		
Saldos al inicio del periodo	¢	<u>81,228,648</u>
Saldos al final del periodo	¢	<u><u>62,306,312</u></u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

6. Inmuebles, mobiliario y equipo

A partir de enero 2020, BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A. aplica los registros aplicables a NIIF 16 con base a las disposiciones indicadas en el acuerdo del Reglamento de información Financiera (nota 15); para lo cual, corresponde registrar un activo por derecho de uso originados por los contratos de arrendamiento en los que participa la entidad, los cuales se detallan como sigue:

Setiembre 2020	Equipo y mobiliario
<u>Costo:</u>	
Saldos al inicio del periodo	¢ -
Adiciones	1,825,000
Adiciones (derecho de uso)	93,669,213
Saldos al final del periodo	95,494,213
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>	
Saldos al inicio del periodo	-
Gasto por amortización	91,250
Gasto por amortización (derecho de uso)	4,683,461
Saldos al final del periodo	4,774,711
<u>Saldos , netos:</u>	
Saldos al inicio del periodo	-
Saldos al final del periodo	¢ 90,719,502

7. Otras cuentas por pagar diversas

Un detalle de otras cuentas por pagar diversas es el siguiente:

	Setiembre 2020
Honorarios por pagar	¢ 3,956,973
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	472,840
Impuesto sobre la renta por pagar	22,230,298
Aportes patronales por pagar	2,282,401
Aportes laborales por pagar	885,788
Impuestos retenidos por pagar	1,220,727
Vacaciones por pagar	5,222,990
Aguinaldo acumulado por pagar	7,586,193
Total de otras cuentas por pagar diversas	¢ 43,858,210



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

8. Capital Social

Al 30 de setiembre de 2020, el capital social está representado por 200.000.000 de acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de ¢1 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.

9. Ingresos por productos en inversiones en instrumentos financieros

Un detalle de los ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros; es el siguiente:

	Setiembre 2020
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	¢ 10,882,429
Total ingresos por inversiones en instrumentos financieros	¢ 10,882,429

10. Ingresos por comisiones de administración de fondos de inversión

Un detalle de las comisiones por administración de fondos de inversión, es el siguiente:

	Setiembre 2020
Fondo de inversión Ahorro BCT - No diversificado	¢ 41,661,660
Fondo de inversión Líquido BCT C - No diversificado	29,660,140
Fondo de inversión Liquidez BCT D -No diversificado	98,014,955
Fondo de inversión Ahorro BCT D - No diversificado	134,182,559
Fondo de inversión UST BCT D - No diversificado	1,847,157
Total comisiones por administración de fondos de inversión	¢ 305,366,471



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

11. Gastos del personal

Un detalle de los gastos del personal, es el siguiente:

		Setiembre 2020
Sueldos y bonificaciones del personal	¢	82,171,208
Remuneraciones a directores y fiscales		29,138,692
Decimotercer sueldo		6,846,944
Vacaciones		1,100,004
Aporte auxilio de cesantía		4,124,295
Cargas sociales patronales		19,099,460
Capacitación		166,457
Seguros		210,265
Fondo de capitalización laboral		2,464,901
Otros		38,726
Total gastos del personal	¢	145,360,952

12. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

		Setiembre 2020
Comisiones por comercialización de fondos de inversión.	¢	25,695,644
Comisiones por servicios de custodia partes relacionadas		15,684,240
Comisiones por transferencias		1,218,304
Otros gastos con partes relacionadas		20,573,676
Otros gastos operativos		1,751,461
Total otros gastos operativos	¢	64,923,325



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

13. Otros gastos de administración

Un detalle de otros gastos de administración, es el siguiente:

		Setiembre 2020
Gastos por servicios externos	¢	23,754,557
Gastos de movilidad y comunicación		1,073,934
Gastos de infraestructura		5,289,592
Amortización de activos intangibles		23,323,726
Gastos generales		8,329,299
Total otros gastos de administración	¢	61,771,108

14. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden, es el siguiente:

		Setiembre 2020
<u>Activos Netos de los Fondos Administrados</u>		
Fondos financieros en colones	¢	5,777,537,141
Fondos financieros en dólares		44,029,165,625
Total cuentas de orden	¢	49,806,702,766

15. Cambios en Políticas de Contabilidad

Con excepción de los cambios que se presentan a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables establecidas en la nota 1 a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2020, Según acuerdo SUGEVAL sobre el 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.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

Definición de un contrato de arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al inicio del contrato si el contrato es, o contiene, un arrendamiento según el CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento. Bajo la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento basado en la definición de un 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.

Arrendamientos

Política aplicable desde el 1 de enero de 2020

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 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; y

La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando 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.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

Arrendamientos en los que la Compañía es Arrendatario

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 a las sucursales.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente 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, 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;
- 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; y
- 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 no lo terminar por anticipado.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

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 de 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 utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta activos de derecho de uso en el rubro de "propiedad, mobiliario, equipo y mejoras" y pasivos de arrendamiento en el rubro de "pasivos por arrendamiento" en el estado de situación financiera.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2020

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2020, la Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un contrato de arrendamiento basado en la evaluación de si:

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- El acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo.

NIIF 9 Instrumentos Financieros representan

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.

Debe considerarse que en Costa Rica la implementación de esta norma se hace en base al acuerdo SUGEVAL sobre Reglamento de Información Financiera que fue aprobado el 18 de setiembre del 2018, el mismo indica que esta norma entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2020, al respecto debe considerarse:



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

“Artículo 18. NIIF 9. Instrumentos financieros – activos financieros.

La compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- Costo amortizado. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
 - El valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
 - La ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

Los cambios clave en las políticas de contabilidad de la Compañía resultantes de la adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

Clasificación de Activos y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRRCR). La NIIF 9 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 Norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

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



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

reconocidos en resultados, según la NIIF 9, 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 OUI; y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

Deterioro de Activos Financieros

La NIIF 9 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.

Transición

Según acuerdo SUGEVAL sobre Reglamento de Información Financiera:

Transitorio I

- La presentación de los estados financieros intermedios y anuales auditados del 2020 no se requiere en forma comparativa.
- Todos los efectos de la implementación del Reglamento de Información Financiera deben realizarse mediante ajustes a los resultados acumulados.
- Los períodos comparativos no han sido actualizados debido a que la información presentada para 2019 no refleja los requerimientos de la NIIF 9, por lo tanto, no es comparable con la información presentada para 2020 según la NIIF 9.
- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial.
 - La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
 - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como VRCOUI.
 - La designación y revocación de designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Si un instrumento de deuda tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces la Compañía asume que el riesgo de crédito sobre el activo no aumentó significativamente desde su reconocimiento inicial.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

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.

Las nuevas políticas de contabilidad significativas y su naturaleza; y el impacto de los cambios con respecto a las políticas anteriormente mantenidas al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

Clasificación y medición de activos y 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.

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 (VRRCR).

La Compañía clasifica y mide sus activos financieros a CA, VRCOUI 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 a CA y no a VRRCR si cumple ambas de las siguientes condiciones:

- 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 a principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con 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 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 a principal e intereses sobre el saldo pendiente.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente designar dichas inversiones a VRCOUI, por lo que son medidas a valor razonable y los cambios en valor razonable se reconocen directamente en el estado de resultados y otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

La Compañía mide un activo financiero a VRRCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de solo pagos del principal e intereses.

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados (VRRCR).

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, la NIIF 9 permite nuevas designaciones electivas a VRRCR o VRCOUI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRRCR a la fecha de aplicación inicial, dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del modelo de negocio para cada grupo de instrumentos financieros para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración de la Compañía sobre el rendimiento de la cartera;
- La medición de los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a VRCCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales ni vender activos financieros.

Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pago 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 considerará:

- 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 la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos);



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2020

La Compañía clasificaba sus activos financieros según las categorías existentes de la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) de: mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como medidos a costo amortizado.

Inversiones en Valores:

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable, y subsecuentemente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por la Compañía, se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados:

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados y otras utilidades integrales.

Valores Disponibles para la Venta:

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones.

Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado de resultados y otras utilidades integrales usando una cuenta de reserva de valuación para valores razonables hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el estado de resultados y otras



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados y otras utilidades integrales.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento:

En esta categoría se incluyen aquellos valores que la Compañía tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimenta una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados integrales del año.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

16. Hechos significativos y subsecuentes

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 2020.

Al 30 de setiembre de 2020, los fondos de inversión del mercado local reportan un activo administrado de \$3.154 millones superior en \$710 millones al presentado durante el mismo periodo de 2019, mostrando un incremento del 29,05%. En el caso de BCT Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, los activos administrados pasaron de \$78 millones en setiembre 2019 a \$84 millones al 30 de setiembre de 2020, mostrando un crecimiento de 7,69% y superior al de la industria.

Lo anterior obedece a que, si bien al inicio de la pandemia, se presentaron liquidaciones fuertes de clientes, a medida que fueron transcurriendo los días, no solamente las inversiones volvieron, sino que varios clientes, principalmente del sector financiero, incrementaron sus posiciones. El mercado financiero en general, presenta alzas importantes en la



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

liquidez, y al administrar BCT Sociedad de Fondos de Inversión, activos del mercado de dinero, se vio impactada de manera positiva. Se logró superar las proyecciones de presupuesto de activos administrados.

Al 30 de setiembre de 2020, se presenta un incremento de 10,01% en las comisiones, que es el resultado del incremento de los activos administrados.

	30 de setiembre	
	2020	2019
	<i>(en miles de dólares)</i>	
Comisiones generales	<u>510,6</u>	<u>464,1</u>
Activo promedio bajo administración	<u>84.000</u>	<u>78.000</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.