

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de marzo 2017, diciembre y marzo 2016
(En colones sin céntimos)

| | <u>NOTA</u> | <u>Marzo 2017</u> | <u>Diciembre 2016</u> | <u>Marzo 2016</u> |
|--|-------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | | | |
| Disponibilidades | 3 | 16,843,216 | 9,373,721 | 10,597,949 |
| Efectivo | | 100,000 | 100,000 | 100,000 |
| Banco Central | | - | - | - |
| Entidades financieras del país | | 16,743,216 | 9,273,721 | 10,497,949 |
| Entidades financieras del exterior | | - | - | - |
| Otras disponibilidades | | - | - | - |
| Productos por cobrar | | - | - | - |
| Inversiones en instrumentos financieros | | 412,347,077 | 426,399,029 | 340,808,620 |
| Mantenidas para negociar | | - | - | - |
| Disponibles para la venta | 4 | 406,099,494 | 424,175,347 | 335,655,342 |
| Mantenidas al vencimiento | | - | - | - |
| Instrumentos financieros derivados | | - | - | - |
| Productos por cobrar (Estimación por deterioro) | | 6,247,583 | 2,223,682 | 5,153,278 |
| Comisiones por cobrar | | 2,772 | 7,756,945 | 3,178 |
| Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles | | - | - | - |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | | - | - | - |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 362,438 | 293,439 | 781,071 |
| Otras cuentas por cobrar | | - | - | - |
| Productos por cobrar (Estimación por deterioro) | | - | - | - |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) | | - | - | - |
| Otros activos | | 52,315,619 | 48,239,653 | 102,419,620 |
| Cargos diferidos | | 50,920 | 127,300 | 356,440 |
| Activos Intangibles | 5 | 25,887,992 | 21,952,196 | 60,327,564 |
| Otros activos | | 26,376,707 | 26,160,157 | 41,735,616 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 481,871,122 | 492,062,787 | 454,610,438 |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | | |
| Obligaciones con el público | | - | - | - |
| A la vista | | - | - | - |
| A Plazo | | - | - | - |
| Otras obligaciones con el público | | - | - | - |
| Cargos financieros por pagar | | - | - | - |
| Obligaciones con entidades | | - | - | - |
| A la vista | | - | - | - |
| A plazo | | - | - | - |
| Otras obligaciones con entidades | | - | - | - |
| Cargos financieros por pagar | | - | - | - |
| Cuentas por pagar y provisiones | | 21,555,336 | 9,409,903 | 11,326,955 |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles | | - | - | - |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 136,301 | 45,034 | 46,013 |
| Provisiones | | - | - | - |
| Otras Cuentas por pagar diversas | 6 | 21,419,035 | 9,364,869 | 11,280,942 |
| Cargos financieros por pagar | | - | - | - |
| Otros pasivos | | - | - | - |
| Ingresos diferidos | | - | - | - |
| Estimación por deterioro de créditos contingentes | | - | - | - |
| Otros pasivos | | - | - | - |
| TOTAL DE PASIVOS | | 21,555,336 | 9,409,903 | 11,326,955 |



BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de marzo 2017, diciembre y marzo 2016
(En colones sin céntimos)

| | NOTA | Marzo 2017 | Diciembre 2016 | Marzo 2016 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>PATRIMONIO</u> | | | | |
| Capital social | 7 | 200,000,000 | 200,000,000 | 200,000,000 |
| Capital pagado | | 200,000,000 | 200,000,000 | 200,000,000 |
| Capital donado | | - | - | - |
| Capital suscrito no integrado | | - | - | - |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | | - | - | - |
| Ajustes al patrimonio | | (527,651) | (579,612) | (1,715,136) |
| Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo | | - | - | - |
| Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta | | (527,651) | (579,612) | (1,715,136) |
| Ajuste valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo funcionamiento y reserva de liquidez | | - | - | - |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos | | - | - | - |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio | | - | - | - |
| Superavit por revaluación de otros activos | | - | - | - |
| Ajuste por valoración de instrumentos derivados | | - | - | - |
| Ajuste por valoración de obligaciones de entregar títulos en reportos y préstamos de valores | | - | - | - |
| Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas | | - | - | - |
| Ajuste por conversión de estados financieros | | - | - | - |
| Reservas patrimoniales | | 44,748,555 | 44,748,555 | 44,748,555 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | | 188,483,941 | 193,163,720 | 193,163,720 |
| Resultado del período | | 27,610,941 | 45,320,221 | 7,086,344 |
| Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo | | - | - | - |
| Intereses minoritarios | | - | - | - |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 460,315,786 | 482,652,884 | 443,283,483 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 481,871,122 | 492,062,787 | 454,610,438 |
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS | | - | - | - |
| ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS | | - | - | - |
| PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS | | - | - | - |
| PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS | | - | - | - |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 12 | 48,040,567,447 | 39,990,971,672 | 33,818,479,155 |
| Cuentas de orden por cuenta propia deudoras | | - | - | - |
| Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras | | 48,040,567,447 | 39,990,971,672 | 33,818,479,155 |
| Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia | | - | - | - |
| Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia | | - | - | - |

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
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 RESULTADOS INTEGRAL

Para el periodo terminado el 31 de marzo del periodo actual y periodos anteriores
(En colones sin céntimos)

| | NOTA | Marzo 2017 | Marzo 2016 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Ingresos Financieros | | | |
| Por disponibilidades | | 12,642 | 6,021 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | 8 | 4,316,598 | 3,264,846 |
| Por cartera de créditos | | - | - |
| Por arrendamientos financieros | | - | - |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD | | 4,696,176 | - |
| Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar | | - | - |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta | | 28,216 | - |
| Por ganancia inversión en propiedades | | - | - |
| Por ganancia en instrumentos derivados | | - | - |
| Por otros ingresos financieros | | - | - |
| Total de Ingresos Financieros | | 9,053,632 | 3,270,867 |
| Gastos Financieros | | | |
| Por Obligaciones con el Público | | - | - |
| Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica | | - | - |
| Por Obligaciones con Entidades Financieras | | - | - |
| Por otras cuentas por pagar diversas | | - | - |
| Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes | | - | - |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD | | - | 1,275,109 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar | | - | - |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta | | 31,082 | - |
| Por pérdidas en inversión en propiedades | | - | - |
| Por pérdida en instrumentos derivados | | - | - |
| Por otros gastos financieros | | - | - |
| Total de Gastos Financieros | | 31,082 | 1,275,109 |
| Por estimación de deterioro de activos | | - | - |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones | | - | - |
| | | 9,022,550 | 1,995,758 |
| RESULTADO FINANCIERO | | | |
| Otros Ingresos de Operación | | | |
| Por comisiones por servicios | 9 | 107,566,480 | 76,923,638 |
| Por bienes realizables | | - | - |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas | | - | - |
| Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL | | - | - |
| Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN | | - | - |
| Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGESE | | - | - |
| Por cambio y arbitraje de divisas | | - | - |
| Por otros ingresos con partes relacionadas | | - | - |
| Por otros ingresos operativos | | 53,287 | 326,116 |
| Total Otros Ingresos de Operación | | 107,619,767 | 77,249,754 |
| Otros Gastos de Operación | | | |
| Por comisiones por servicios | | 9,497,050 | 2,387,991 |
| Por bienes realizables | | - | - |
| Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas | | - | - |
| Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL | | - | - |
| Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN | | - | - |
| Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGESE | | - | - |
| Por bienes diversos | | - | - |
| Por provisiones | | - | - |
| Por cambio y arbitraje de divisas | | - | - |
| Por otros gastos con partes relacionadas | | 18,325,044 | 11,261,725 |
| Por otros gastos operativos | 11 | 299,503 | 365,941 |
| Por amortización costos directos diferidos asociados a créditos | | - | - |
| Total Otros Gastos de Operación | | 28,121,597 | 14,015,657 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | | 88,520,720 | 65,229,855 |
| Gastos Administrativos | | | |
| Por gastos de personal | 10 | 27,358,020 | 29,857,899 |
| Por otros gastos de Administración | 11 | 23,087,241 | 26,176,035 |
| Total Gastos Administrativos | | 50,445,261 | 56,033,934 |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | | 38,075,459 | 9,195,921 |
| Impuesto sobre la renta | | 10,464,518 | 2,322,985 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | - | - |
| Disminución de impuesto sobre la renta | | - | 213,408 |
| Participaciones sobre la Utilidad | | - | - |
| Disminución de Participaciones sobre la Utilidad | | - | - |
| RESULTADO DEL PERIODO | | 27,610,941 | 7,086,344 |
| Resultados del periodo atribuidos a los intereses minoritarios | | - | - |
| Resultados del periodo atribuidos a la controladora | | - | - |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO | | | |
| Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo (331.01) | | - | - |
| Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02) | | (527,651) | (1,715,136) |
| Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de la reserva de liquidez (331.03) | | - | - |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta (331.04) | | - | - |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta (331.05) | | - | - |
| Superávit por revaluación de otros activos (331.06) | | - | - |
| Ajuste por valoración de instrumentos derivados (331.07) | | - | - |
| Otro (331.08 + 332 + 333) | | - | - |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO | | (527,651) | (1,715,136) |
| RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO | | 27,083,290 | 5,371,208 |
| Atribuidos a los Intereses minoritarios | | - | - |
| Atribuidos a la Controladora | | - | - |

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
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 terminado al 31 de marzo de 2017 y 2016
 (En colones sin céntimos)

| Descripción | Notas | Capital Social | Aportes patrimoniales no capitalizados | Ajustes al Patrimonio | Reservas Patrimoniales | Fondo Financiamiento para Desarrollo | Resultados acumulados Periodos Ant. | Total |
|---|-------|--------------------|--|-----------------------|------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Saldo al 01 de enero de 2016 | | 200,000,000 | - | 109,506 | 44,748,555 | - | 193,163,720 | 438,021,781 |
| Cambios en las políticas contables | | - | - | - | - | - | - | - |
| Corrección de errores materiales | | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos por periodo | | - | - | - | - | - | - | - |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias | | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisión de acciones | | - | - | - | - | - | - | - |
| Capital pagado adicional | | - | - | - | - | - | - | - |
| Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio | | 200,000,000 | - | 109,506 | 44,748,555 | - | 193,163,720 | 438,021,781 |
| <i>Resultado integral del Periodo</i> | | | | | | | | |
| Resultado Periodo | | - | - | (1,824,642) | - | - | 7,086,344 | 7,086,344 |
| Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones | | - | - | (1,824,642) | - | - | - | (1,824,642) |
| Otros resultados integrales | | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados Integrales Totales del periodo | | - | - | (1,824,642) | - | - | 7,086,344 | 5,261,702 |
| Saldo al 31 de marzo de 2016 | | 200,000,000 | - | 1,715,136 | 44,748,555 | - | 200,250,064 | 443,283,483 |
| Atribuidos a los intereses minoritarios | | - | - | - | - | - | - | - |
| Atribuidos a la controladora | | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 01 de enero de 2017 | | 200,000,000 | - | (579,612) | 44,748,555 | - | 238,483,941 | 482,652,884 |
| Cambios en las políticas contables | | - | - | - | - | - | - | - |
| Corrección de errores materiales | | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos por periodo | | - | - | - | - | - | (50,000,000) | (50,000,000) |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias | | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisión de acciones | | - | - | - | - | - | - | - |
| Capital pagado adicional | | - | - | - | - | - | - | - |
| Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio | | 200,000,000 | - | (579,612) | 44,748,555 | - | 188,483,941 | 432,652,884 |
| <i>Resultado integral del Periodo</i> | | | | | | | | |
| Resultado Periodo | | - | - | 51,961 | - | - | 27,610,941 | 27,610,941 |
| Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones | | - | - | 51,961 | - | - | - | 51,961 |
| Otros resultados integrales | | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados Integrales Totales del periodo | | - | - | 51,961 | - | - | 27,610,941 | 27,662,902 |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | | 200,000,000 | - | (527,651) | 44,748,555 | - | 216,094,882 | 460,315,786 |
| Atribuidos a los intereses minoritarios | | - | - | - | - | - | - | - |
| Atribuidos a la controladora | | - | - | - | - | - | - | - |

Ariel Vishnia Baruch
 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 FLUJOS DE EFECTIVO
Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 y 2016
(En Colones sin céntimos)

| | Nota | Marzo 2017 | Marzo 2016 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Resultados del período | | 27,610,941 | 7,086,344 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos | | 18,580,073 | 21,218,289 |
| Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo. | | - | - |
| Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas | | (4,696,176) | 1,275,108 |
| Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos | | - | - |
| Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones | | - | - |
| Pérdidas por otras estimaciones | | 12,673,996 | 5,498,012 |
| Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos | | 1,306,025 | 1,577,000 |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 9,296,228 | 12,868,169 |
| Ingreso por novación de deuda | | - | - |
| Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria | | - | - |
| Variación en los activos (aumento), o disminución | | (22,332,956) | (5,449,438) |
| Valores Negociables | | - | - |
| Créditos y avances de efectivo | | - | - |
| Bienes realizables | | - | - |
| Productos por cobrar | | 3,661,273 | 2,251,940 |
| Otros activos | | (25,994,229) | (7,701,378) |
| Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución) | | 15,535,584 | (39,949) |
| Obligaciones a la vista y a plazo | | - | - |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | | 15,535,584 | (39,949) |
| Productos por pagar | | - | - |
| Otros pasivos | | - | - |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación: | | 39,393,642 | 22,815,246 |
| Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión | | | |
| Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | | - | (23,400,694) |
| Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) | | 18,075,853 | - |
| Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo | | - | - |
| Venta o disminución de inmuebles mobiliario y equipo | | - | - |
| Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas | | - | - |
| Otras actividades de inversión | | - | - |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión | | 18,075,853 | (23,400,694) |
| Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento | | | |
| Otras obligaciones financieras nuevas | | - | - |
| Nuevas obligaciones subordinadas | | - | - |
| Nuevas obligaciones convertibles | | - | - |
| Nuevas obligaciones preferentes | | - | - |
| Pago de obligaciones | | - | - |
| Pago de dividendos | | (50,000,000) | - |
| Otras actividades de financiamiento | | - | - |
| Aportes de capital recibidos en efectivo | | - | - |
| Incremento capital fusión CFL | | - | - |
| Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento: | | (50,000,000) | - |
| Aumento neto en Efectivo y equivalentes | | 7,469,495 | (585,448) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | | 9,373,721 | 11,183,397 |
| Efectivo y equivalentes al final del trimestre | | 16,843,216 | 10,597,949 |

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017
 (Con cifras correspondientes de 2016)
 (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 31 de marzo de 2017 es ¢554.43 (¢529.59 en marzo 2016 y ¢548.18 para diciembre 2016), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

| | 31 marzo | | 31 de Diciembre |
|---|--------------|------------|-----------------|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| Efectivo en caja | ¢ 100,000 | 100,000 | 100,000 |
| Cuentas corrientes en colones entidades relacionadas del país | 1,574,344 | 1,027,423 | 260,946 |
| Cuentas corrientes en dólares entidades relacionadas del país | 15,168,872 | 9,470,527 | 9,012,775 |
| Total disponibilidades | ¢ 16,843,216 | 10,597,950 | 9,373,721 |



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

4. Instrumentos financieros disponibles para la venta

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, es el siguiente:

| | 31 marzo | | 31 de Diciembre |
|--|---------------|-------------|-----------------|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| Instrumentos financieros del sector público no financiero del país | ¢ 381,019,809 | 310,371,245 | 399,180,526 |
| Instrumentos financieros de entidades financieras del país | 25,079,685 | 25,284,097 | 24,994,821 |
| Total inversiones en instrumentos disponibles para la venta | ¢ 406,099,494 | 335,655,342 | 424,175,347 |

Estas inversiones en instrumentos financieros se clasifican en la categoría de inversiones disponibles para la venta.

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:

| | 31 marzo | | 31 Diciembre |
|--|---------------|-------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| <u>Costo:</u> | | | |
| Saldos al inicio del periodo | ¢ 195,247,907 | 182,491,781 | 182,491,781 |
| Adiciones | 13,155,645 | - | 12,756,126 |
| Saldos al final del periodo | 208,403,552 | 182,491,781 | 195,247,907 |
| <u>Amortización acumulada y deterioro:</u> | | | |
| Saldos al inicio del periodo | 173,295,711 | 109,372,428 | 109,372,428 |
| Gasto por amortización | 9,219,848 | 12,791,789 | 63,923,283 |
| Saldos al final del periodo | 182,515,559 | 122,164,217 | 173,295,711 |
| <u>Saldos , netos:</u> | | | |
| Saldos al inicio del periodo | 21,952,196 | 73,119,353 | 73,119,353 |
| Saldos al final del periodo | 25,887,993 | 60,327,564 | 21,952,196 |



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

6. Otras cuentas por pagar diversas

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

| | 31 marzo | | 31 de Diciembre |
|--|---------------------|-------------------|------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2016</u> |
| Honorarios por pagar | ¢ 2,675,147 | 2,110,432 | 452,259 |
| Acreedores por adquisición de bienes y servicios | 1,874,528 | - | 3,746,015 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 10,464,518 | 2,109,577 | - |
| Aportes patronales por pagar | 1,245,514 | 1,398,111 | 1,242,772 |
| Aportes laborales por pagar | 441,819 | 495,952 | 440,847 |
| Impuestos retenidos por pagar | 493,680 | 549,404 | 511,885 |
| Vacaciones por pagar | 2,441,218 | 2,861,433 | 2,369,344 |
| Aguinaldo acumulado por pagar | 1,574,196 | 1,756,033 | 393,332 |
| Aporte al presupuesto de la Superintendencia | 208,415 | - | 208,415 |
| Total de otras cuentas por pagar diversas | ¢ <u>21,419,035</u> | <u>11,280,942</u> | <u>9,364,869</u> |

7. Capital Social

Al 31 de marzo de 2017, el capital social está representado por 200.000.000 (200.000.000 en el 2015) de acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de ¢1 cada una, para un total de ¢200.000.000, (¢200.000.000 en el 2015).

Durante el periodo 2017 se acordó una distribución de dividendos por un monto de ¢50.000.000, para 2016, no se acordó declaración alguna de dividendos por la Asamblea de Accionistas.



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

8. Ingresos por productos en inversiones en instrumentos financieros

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

| | 31 marzo | |
|---|-------------|-----------|
| | 2017 | 2016 |
| Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país | ¢ 3,954,697 | 2,810,383 |
| Productos por inversiones en entidades financieras del país | 361,901 | 454,463 |
| Total ingresos por inversiones en instrumentos financieros | ¢ 4,316,598 | 3,264,846 |

9. Ingresos por comisiones de administración de fondos de inversión

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

| | 31 marzo | |
|--|---------------|------------|
| | 2017 | 2016 |
| Fondo de inversión Ahorro BCT - No diversificado | ¢ 23,373,518 | 16,914,483 |
| Fondo de inversión Líquido BCT C - No diversificado | 12,492,159 | 7,885,697 |
| Fondo de inversión Liquidez BCT D -No diversificado | 39,756,192 | 22,950,780 |
| Fondo de inversión Ahorro BCT D - No diversificado | 31,944,611 | 29,172,678 |
| Total comisiones por administración de fondos de inversión | ¢ 107,566,480 | 76,923,638 |

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

10. Gastos del personal

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

| | 31 marzo | |
|--|--------------|------------|
| | 2017 | 2016 |
| Sueldos y bonificaciones del personal | ¢ 14,170,369 | 15,929,926 |
| Remuneraciones a directores y fiscales | 7,080,478 | 7,040,702 |
| Décimotercer sueldo | 1,180,864 | 1,327,494 |
| Vacaciones | 125,161 | 249,506 |
| Aporte auxilio de cesantía | 755,281 | 741,233 |
| Cargas sociales patronales | 3,305,947 | 3,716,452 |
| Capacitación | 38,924 | 47,662 |
| Seguros | 95,885 | 147,027 |
| Fondo de capitalización laboral | 425,111 | 477,897 |
| Otros | 180,000 | 180,000 |
| Total gastos del personal | ¢ 27,358,020 | 29,857,899 |

11. Otros gastos operativos y de administración

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

| | 31 marzo | |
|---|--------------|------------|
| | 2017 | 2016 |
| Gastos por servicios externos | ¢ 6,382,226 | 8,844,672 |
| Gastos de movilidad y comunicación | 371,880 | 317,400 |
| Gastos de infraestructura | 2,935,947 | 2,817,354 |
| Amortización de activos intangibles | 9,219,848 | 12,791,789 |
| Gastos generales | 4,177,340 | 1,404,820 |
| Otros gastos operativos | 299,503 | 365,941 |
| Total otros gastos operativos y de administración | ¢ 23,386,744 | 26,541,976 |



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017
 (Con cifras correspondientes de 2016)
 (En colones sin céntimos)

12. Cuentas de orden

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

| | 31 marzo | | 31 de diciembre |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| <u>Activos Netos de los Fondos Administrados</u> | | | |
| Fondos financieros en colones | ¢ 10,074,008,347 | 6,869,160,345 | 10,559,339,778 |
| Fondos financieros en dólares | 37,966,559,100 | 26,949,318,810 | 29,431,631,894 |
| Total cuentas de orden | ¢ <u>48,040,567,447</u> | <u>33,818,479,155</u> | <u>39,990,971,672</u> |