



**BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Estados Financieros al 31 de Marzo de 2018 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2017)

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Marzo

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes de 2017)

(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Marzo 2017</u>
Disponibilidades		¢ 646,649,203	432,032,918	333,690,572
Entidades financieras del país	3	646,638,905	431,570,481	333,690,572
Productos por cobrar		10,298	462,437	0
Inversiones en instrumentos financieros		8,449,808,056	8,433,393,023	8,736,259,459
Disponibles para la venta	4	8,384,488,354	8,386,222,561	8,674,044,026
Productos por cobrar		65,319,702	47,170,462	62,215,433
Cuentas y comisiones por cobrar		743,084,736	717,161,227	714,377,618
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		659,450,756	643,869,948	662,878,838
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		3,526,130	390,528	989,447
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		80,107,850	72,900,751	50,509,333
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		37,257,534	39,286,183	10,611,466
Otros activos		116,123,976	118,955,252	38,963,055
Activos Intangibles		104,998,906	111,753,386	18,025,058
Otros activos		11,125,070	7,201,866	20,937,997
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 9,992,923,505	9,740,828,603	9,833,902,170
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Cuentas por pagar y provisiones		¢ 649,686,994	957,693,811	677,425,396
Impuesto sobre la renta diferido		3,272,925	4,636,110	10,550,361
Otras cuentas por pagar diversas	5	646,414,069	953,057,701	666,875,035
TOTAL DE PASIVOS		649,686,994	957,693,811	677,425,396
 <u>PATRIMONIO</u>				
Capital social		5,339,200,000	5,339,200,000	5,339,200,000
Capital pagado	6	5,339,200,000	5,339,200,000	5,339,200,000
Ajustes al patrimonio		(179,281,495)	(159,284,165)	(93,191,891)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(179,281,495)	(159,284,165)	(93,191,891)
Reservas patrimoniales		835,038,930	835,038,930	707,188,285
Resultados acumulados de períodos anteriores		2,768,180,025	211,167,132	2,589,017,777
Resultados del período		580,099,051	2,557,012,895	614,262,603
TOTAL DE PATRIMONIO		9,343,236,511	8,783,134,792	9,156,476,774
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 9,992,923,505	9,740,828,603	9,833,902,170
 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				
Fondos en administración en colones:				
Fondo de Inversion BCR Corto Plazo Colones No Diversificado		¢ 59,580,095,178	52,353,602,899	69,499,239,181
Fondo de Inversion BCR Mixto Colones No Diversificado		49,932,123,062	36,996,610,850	37,332,543,621
Fondo de Inversion Portafolio BCR Colones No Diversificado		51,282,075,701	40,973,206,807	48,816,619,644
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado		11,847,962,208	11,622,489,440	8,512,592,286
	7.1	¢ 172,642,256,149	141,945,909,996	164,160,994,732
Fondos en administración en US dólares:				
Fondo de Inversion BCR Liquidez Dolares No Diversificado		¢ 32,499,364,933	32,594,268,461	39,043,698,009
Fondo de Inversion BCR Mixto Dolares No Diversificado		38,926,022,775	40,315,899,617	47,390,224,156
Fondo de Inversion Portafolio BCR Dolares No Diversificado		31,574,468,326	32,861,987,441	31,923,721,793
Fondo de Inversion Evolución No Diversificado		427,464,493	0	0
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario No Diversificado		150,271,208,681	146,629,933,857	126,357,288,203
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		113,671,261,058	110,667,097,119	95,854,500,642
BCR Fondo de Inversion Progreso Inmobiliario No Diversificado		35,834,160,725	34,948,625,477	27,114,264,424
	7.2	¢ 403,203,950,990	398,017,811,971	367,683,697,226

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Rosnie Diaz Mendez
Gerente a.i.

Nidya Monge Aguilar
Jefa Administrativa

Olman Abarca Arias
Contador

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Periodos de un año terminados el 31 de Marzo

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes de 2017)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		1,298,576	3,800,539
Por inversiones en instrumentos financieros		107,480,271	83,959,212
Ganancia por diferencias de cambios y UD		0	89,565,431
Total de ingresos financieros		108,778,847	177,325,182
Gastos financieros			
Pérdidas por diferencias de cambio y UD		31,693,924	0
Total de gastos financieros		31,693,924	0
RESULTADO FINANCIERO NETO		77,084,923	177,325,182
Ingresos de operación			
Comisiones por servicios	8	1,889,731,112	1,839,600,400
Otros ingresos operativos		7,037,420	6,268,492
Total ingresos de operación		1,896,768,532	1,845,868,892
Gastos de operación			
Comisiones por servicios		26,555,521	1,812,058
Otros gastos con partes relacionadas		493,039,994	532,732,429
Otros gastos operativos		9,165,915	8,802,326
Total gastos de operación		528,761,430	543,346,813
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1,445,092,025	1,302,522,079
Gastos administrativos			
Gastos de personal	9	595,549,102	585,752,149
Otros gastos de administración		31,391,174	21,072,802
Total gastos administrativos		626,940,276	606,824,951
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA		818,151,749	695,697,128
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS		818,151,749	873,022,310
Impuesto sobre la renta	13	213,508,146	232,569,038
Participaciones sobre la utilidad		24,544,552	26,190,669
RESULTADO DEL PERÍODO	¢	580,099,051	614,262,603
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(19,997,330)	1,815,505
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		(19,997,330)	1,815,505
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		560,101,721	616,078,108

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Rosnie Diaz Mendez
Gerente a.i.

Nidya Monge Aguilar
Jefa Administrativa

Olman Abarca Arias
Contador

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Periodos de un año terminados el 31 de Marzo
 Informacion no Auditada
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de períodos anteriores	Total
Saldos al 31 de Marzo de 2017	€ 5,339,200,000	(93,191,890)	707,188,285	3,203,280,379	9,156,476,774
Utilidad neta del periodo	0	0	0	1,942,750,291	1,942,750,291
Distribucion de Dividendos	0	0	0	(2,250,000,000)	(2,250,000,000)
Asignación de reserva legal	0	0	127,850,645	(127,850,645)	0
Utilidades de periodos anteriores	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	5,339,200,000	(93,191,890)	835,038,930	2,768,180,027	8,849,227,067
Otros Resultados Integrales					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	0	(66,092,275)	0	0	(64,276,769)
Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados	0	0	0	0	0
Otros Resultados Integrales totales	0	(66,092,275)	0	0	(64,276,769)
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	€ 5,339,200,000	(159,284,165)	835,038,930	2,768,180,027	8,783,134,792
Utilidad neta del periodo	0	0	0	580,099,051	580,099,051
Distribucion de Dividendos	0	0	0	0	0
Asignación de reserva legal	0	0	0	0	0
Utilidades de periodos anteriores	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de Marzo de 2018	€ 5,339,200,000	(159,284,165)	835,038,930	3,348,279,076	9,363,233,841
Otros Resultados Integrales					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	0	(19,997,330)	0	0	(19,997,330)
Perdida neta realizada transferida al estado de resultados	0	0	0	0	0
Otros Resultados Integrales totales	0	(19,997,330)	0	0	(19,997,330)
Saldos al 31 de Marzo de 2018	€ 5,339,200,000	(179,281,495)	835,038,930	3,348,279,076	9,343,236,511

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

 Rosnnie Diaz Mendez
 Gerente a.i.

 Nidya Monge Aguilar
 Jefa Administrativa

 Olman Abarca Arias
 Contador

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Periodos de un año terminados el 31 de Marzo

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes de 2017)

(En colones sin céntimos)

	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	¢ 2,522,849,342	2,310,990,943
Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación		
Ingreso por intereses	(108,778,847)	(87,759,751)
Gasto por impuesto sobre la renta	213,508,146	232,569,038
Gasto por servicios administrativos y por agente colocador	493,039,994	532,732,429
Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión	<u>(1,889,731,112)</u>	<u>(1,839,600,400)</u>
	1,230,887,523	1,148,932,259
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	1,893,159,194	1,770,658,603
Cuentas por cobrar a empleados	(2,536,683)	888,518
Otros activos	(103,806,989)	(148,657)
Variación neta en los pasivos (aumento), disminución		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(498,915,641)	(514,841,012)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(62,820,297)	40,506,721
Provisiones pagadas	<u>0</u>	<u>(193,526,665)</u>
	2,455,967,107	2,252,469,767
Intereses cobrados	105,664,280	57,353,175
Impuestos pagados	<u>(231,365,443)</u>	<u>(207,027,318)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	2,330,265,944	2,102,795,624
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(15,620,649,414)	(17,583,331,084)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	<u>15,853,331,803</u>	<u>14,777,156,245</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	232,682,389	(2,806,174,839)
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	<u>(2,250,000,000)</u>	<u>(500,000,000)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	(2,250,000,000)	(500,000,000)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	312,948,333	(1,203,379,215)
Efectivo al inicio del año	333,690,572	1,537,069,787
Efectivo al final del año	¢ 646,638,905	333,690,572

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Rosennie Diaz Mendez
Gerente a.i.

Nidya Monge Aguilar
Jefa Administrativa

Olman Abarca Arias
Contador

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018
(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 2018 es 562.40, tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

Cuentas	Monto
Cuentas Corrientes en Colones	66,011,515
Cuentas Corrientes en Dólares	580,627,390
Total	646,638,905

4. Instrumentos Financieros disponibles para la Venta

Un detalle de los instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

Instrumentos	Monto
Instrumentos financieros del Banco Central de Costa Rica	822,894,404
Instrumentos financieros del sector público no financiero del País	615,489,420
Instrumentos financieros del sector financiero del País	6,946,104,530
Total	8,384,488,354

5. Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de marzo de 2018, las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

DETALLE	2018	2017
Impuesto sobre la renta por pagar	¢ 213,508,144	232,569,038.00
Otros impuestos por pagar	18,584,128	17,380,531
Impuestos retenidos por pagar	14,397,846	15,721,501
Participaciones sobre la utilidad	24,544,552	26,190,669
Otras cuentas y comisiones por pagar	188,397,933	194,273,581
Aportaciones patronales por pagar	48,231,546	47,290,031
Retenciones por orden judicial	384,716	155,240
Aportaciones laborales retenidas por pagar	14,898,080	13,527,316
Otras retenciones a terceros por pagar	2,421,549	2,837,049
Remuneraciones por pagar	29,398,101	30,660,635
Vacaciones acumuladas por pagar	48,356,148	42,946,378
Aguinaldo acumulado por pagar	43,291,326	43,323,066
Totales	¢ 646,414,069	666,875,035

6. Capital Social

Al 31 de marzo de 2018, el capital está representado por 106,784 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de ¢50.000 cada una, para un total de ¢5,339,200,000

7. Cuentas de Orden

7.1 Un detalle de las Cuentas de Orden de los Fondos en Administración en colones

Fondos de Inversión en Colones	Marzo 2018
Fondo de Inversion BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	59,580,095,178
Fondo de Inversion BCR Mixto Colones No Diversificado	49,932,123,062
Fondo de Inversion Portafolio BCR Colones No Diversificado	51,282,075,701
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	11,847,962,208
Total cuentas de orden en CRC	¢172,642,256,149

7.2 Un detalle de las Cuentas de Orden de los Fondos en Administración con moneda funcional en US dólares

	Marzo 2018	
Fondos de Inversión	Monto en dólares	Monto en colones
Fondo de Inversion BCR Liquidez Dolares No Diversificado	57,786,922	32,499,364,933
Fondo de Inversion BCR Mixto Dolares No Diversificado	69,214,123	38,926,022,775
Fondo de Inversion Portafolio BCR Dolares No Diversificado	56,142,369	31,574,468,326
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario No Diversificado	267,196,317	150,271,208,681
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	202,118,174	113,671,261,058
BCR Fondo de Inversion Progreso Inmobiliario No Diversificado	63,716,502	35,834,160,725
Total cuentas de orden en USD	\$716,934,479	¢403,203,950,990

8. Comisiones por servicios

Un detalle de las Comisiones por administración de Fondos de Inversión, es el siguiente:

	2018
Fondos de inversión en colones:	
Fondo de Inversion BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	¢ 261,301,876
Fondo de Inversion BCR Mixto Colones No Diversificado	121,306,375
Fondo de Inversion Portafolio BCR Colones No Diversificado	120,590,131
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	126,005,543
Total Fondos en colones	¢ 629,203,925
Fondos de inversión en US Dólares:	
Fondo de Inversion BCR Liquidez Dolares No Diversificado	57,040,050
Fondo de Inversion BCR Mixto Dolares No Diversificado	53,353,187
Fondo de Inversion Portafolio BCR Dolares No Diversificado	26,115,119
Fondo de Inversion Evolución No Diversificado	183,078
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario No Diversificado	469,453,665
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	526,265,473
BCR Fondo de Inversion Progreso Inmobiliario No Diversificado	128,116,615
Total Fondos en dolares (colonizado)	¢ 1,260,527,187
TOTAL	¢ 1,889,731,112

9. Gastos de personal

Al 31 de marzo del 2018, los gastos de personal se detallan como sigue:

Detalle	Marzo 2018	Marzo 2017
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 376,895,327	366,631,737
Remuneraciones a directores y fiscales	7,261,810	7,306,560
Décimotercer sueldo	34,021,303	33,175,150
Vacaciones	7,391,218	6,688,706
Cargas sociales patronales	95,693,051	94,047,140
Seguros para el personal	1,511,484	1,486,237
Salario escolar	30,321,541	29,737,260
Fondo de capitalización laboral	11,296,800	11,054,327
Otros gastos de personal	31,156,568	35,625,032
Total	¢ 595,549,102	585,752,149

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.

Rosnie Diaz Mendez
Gerente a.i.

Nidya Monge Aguilar
Jefa Administrativa

Olman Abarca Arias
Contador