



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

Al 30 de Junio 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Junio 2018</u>
<u>ACTIVOS</u>				
Disponibilidades	3	6,842,398	22,079,121	9,920,474
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Entidades financieras del país		6,742,398	21,979,121	9,820,474
Inversiones en instrumentos financieros		508,378,187	490,026,426	583,661,620
Disponibles para la venta	4	498,305,986	484,513,269	575,967,386
Productos por cobrar		10,072,201	5,513,157	7,694,234
Cuentas y comisiones por cobrar		4,127,134	11,331,477	23,631,951
Comisiones por cobrar		3,973,909	6,777,016	5,363,436
Impuesto sobre la renta diferido		153,225	4,554,461	520,155
Otras cuentas por cobrar		-	-	17,748,360
Otros activos		99,883,920	46,337,644	34,070,208
Activos Intangibles	5	75,801,468	45,879,654	22,876,866
Otros activos		24,082,452	457,990	11,193,342
TOTAL DE ACTIVOS		619,231,639	569,774,668	651,284,253
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Cuentas por pagar y provisiones		26,100,226	25,405,077	50,542,278
Impuesto sobre la renta diferido		2,967,009	106,903	90,848
Otras Cuentas por pagar diversas	6	23,133,217	25,298,174	50,451,430
TOTAL DE PASIVOS		26,100,226	25,405,077	50,542,278
<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
Ajustes al patrimonio		6,565,497	(10,377,635)	(1,001,717)
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		6,565,497	(10,377,635)	(1,001,717)
Reservas patrimoniales		44,748,555	44,748,555	44,748,555
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		309,998,672	175,943,474	299,913,474
Resultado del período		31,818,689	134,055,197	57,081,663
TOTAL DEL PATRIMONIO		593,131,413	544,369,591	600,741,975
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		619,231,639	569,774,668	651,284,253
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	13	46,030,940,233	39,536,274,879	60,673,795,264
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		46,030,940,233	39,536,274,879	60,673,795,264

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
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 seis meses terminado el 30 de junio 2019 y 2018
 (En colones sin céntimos)

NOTA	Resultados Acumulados al 30-Junio-2019	Para el trimestre terminado el 30-Junio-2019	Resultados Acumulados al 30-Junio-2018	Para el trimestre terminado el 31-Junio-2018
Ingresos Financieros				
Por disponibilidades	9 16,525	9,289	33,861	21,698
Por inversiones en instrumentos financieros	8 17,381,917	8,992,423	13,212,150	7,235,547
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas	-	-	-	1,012,516
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	9 29,512,998	29,512,998	3,783,624	3,783,624
Total de Ingresos Financieros	46,911,440	38,514,710	17,029,635	12,053,385
Gastos Financieros				
Por Obligaciones con el Público	-	-	790,658	734,673
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	24,140,100	16,874,836	2,610,958	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	5,953,452	1,144,445	2,977,546	2,940,471
Total de Gastos Financieros	30,093,552	18,019,281	6,379,162	3,675,144
RESULTADO FINANCIERO	16,817,888	20,495,429	10,650,473	8,378,241
Otros Ingresos de Operación				
Por comisiones por servicios	10 179,588,758	92,813,676	231,126,821	116,915,253
Por otros ingresos operativos	754	754	175,358	124,367
Total Otros Ingresos de Operación	179,589,512	92,814,430	231,302,179	117,039,620
Otros Gastos de Operación				
Por comisiones por servicios	18,055,325	9,899,422	21,418,529	10,890,994
Por otros gastos con partes relacionadas	31,300,348	15,386,054	39,057,974	17,287,937
Por otros gastos operativos	1,320,508	646,802	896,628	336,065
Total Otros Gastos de Operación	50,676,181	25,932,278	61,373,131	28,514,996
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	145,731,219	87,377,581	180,579,521	96,902,865
Gastos Administrativos				
Por gastos de personal	11 67,792,229	35,733,429	59,354,919	31,946,230
Por otros gastos de Administración	12 38,794,839	19,244,756	44,218,462	21,435,824
Total Gastos Administrativos	106,587,068	54,978,185	103,573,381	53,382,054
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	39,144,151	32,399,396	77,006,140	43,520,811
Impuesto sobre la renta	8,927,882	8,115,229	19,924,477	11,244,672
Disminución de impuesto sobre la renta	1,602,420	789,767	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	31,818,689	25,073,934	57,081,663	32,276,139
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02)	16,943,132	8,186,749	420,907	2,803,522
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta (331.04)	-	-	-	1,382,085
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	16,943,132	8,186,749	420,907	4,185,607
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	48,761,821	33,260,683	57,502,570	36,461,746
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 30 de Junio de 2019 y 2018
 (En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados Períodos Ant.	Total
Saldo al 01 de enero de 2018	7	200,000,000	(1,422,624)	44,748,555	299,913,474	543,239,405
Dividendos por periodo		-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		200,000,000	(1,422,624)	44,748,555	299,913,474	543,239,405
<i>Resultado integral del Periodo</i>						
Resultado Periodo					57,081,663	57,081,663
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	806,078	-	-	806,078
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta		-	(385,171)	-	-	(385,171)
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-
Resultados integrales totales del periodo		-	420,907	-	57,081,663	57,502,571
Saldo al 30 de Junio de 2018		200,000,000	(1,001,717)	44,748,555	356,995,137	600,741,975
Saldo al 01 de enero de 2019		200,000,000	(10,377,635)	44,748,555	309,998,672	544,369,591
Dividendos por periodo		-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		200,000,000	(10,377,635)	44,748,555	309,998,672	544,369,591
<i>Resultado integral del Periodo</i>						
Resultado Periodo					31,818,689	31,818,689
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	23,559,546	-	-	23,559,546
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta		-	(6,616,414)	-	-	(6,616,414)
Resultados Integrales Totales del periodo		-	16,943,132	-	31,818,689	48,761,821
Saldo al 30 de Junio de 2019		200,000,000	6,565,497	44,748,555	341,817,361	593,131,413
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

Al 30 de Junio 2019

Para el periodo terminado al 30 de Junio de 2019 y 2018

(En Colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>Junio 2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		31,818,689	57,081,663
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
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		22,621,571	3,295,726
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		3,399,680	3,124,601
Depreciaciones y amortizaciones		157,861	181,546
Gasto por impuesto sobre renta		7,325,463	19,924,477
Ingreso por Intereses		(17,381,917)	(13,212,150)
Gasto por Intereses		-	790,657.95
Variación en los activos (aumento), o disminución		23,266,219	11,389,425
Cuentas por Cobrar		2,789,901	(12,722,437)
Intereses cobrados		12,822,873	9,117,263
Otros activos		7,653,445	14,994,599
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		(43,959,264)	(28,543,599)
Obligaciones a la vista y a plazo		-	(591,595)
Otras cuentas por pagar y provisiones		19,518,210	30,469,080
Intereses pagados		-	(790,658)
Impuestos pagados		(63,477,475)	(57,630,426)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>27,248,301</u>	<u>54,032,347</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(1,050,460,724)	(957,899,557)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		1,038,055,375	934,282,511
Adquisición de software		(30,079,675)	(23,058,411)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(42,485,024)</u>	<u>(46,675,458)</u>
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		<u>(15,236,723)</u>	<u>7,356,889.11</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		<u>22,079,121</u>	<u>2,563,585</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo		<u>6,842,398</u>	<u>9,920,474</u>

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes 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 30 de junio de 2019 es ¢576.72 (¢563.44 en marzo 2018 y ¢604.39 para diciembre 2018), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	Junio 2019.	Diciembre 2018.	Junio 2018.
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes en colones entidades relacionadas del país	275,919	519,982	987,909
Cuentas corrientes en dólares entidades relacionadas del país	6,466,479	21,459,139	8,832,565
Total disponibilidades	¢ <u>6,842,398</u>	<u>22,079,121</u>	<u>9,920,474</u>

4. Instrumentos financieros disponibles para la venta

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

	Junio 2019.	Diciembre 2018.	Junio 2018.
Instrumentos financieros del B.C.C.R.	¢ -	24,808,077	24,650,527
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	498,305,986	459,705,192	536,292,621
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	-	-	15,024,238
Total inversiones en instrumentos disponibles para la venta	¢ <u>498,305,986</u>	<u>484,513,269</u>	<u>575,967,386</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(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>Junio 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Junio 2018.</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del periodo	¢ 254,737,069	208,403,551	208,403,552
Adiciones	30,079,675	46,333,518	23,058,411
Saldos al final del periodo	<u>284,816,744</u>	<u>254,737,069</u>	<u>231,461,963</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al inicio del periodo	208,857,415	208,403,551	208,403,552
Gasto por amortización	157,861	453,864	181,545
Saldos al final del periodo	<u>209,015,276</u>	<u>208,857,415</u>	<u>208,585,097</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
Saldos al inicio del periodo	<u>45,879,654</u>	-	-
Saldos al final del periodo	<u><u>75,801,468</u></u>	<u><u>45,879,654</u></u>	<u><u>22,876,866</u></u>

Para marzo 2018, BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A. adquirió un software de Core bursátil. El cual para el periodo actual de junio 2019 se encuentra en producción.

6. Otras cuentas por pagar diversas

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

	<u>Junio 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Junio 2018.</u>
Honorarios por pagar	¢ 335,853	3,113,255	4,502,980
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	5,813,217	-	17,748,360
Impuesto sobre la renta por pagar	7,325,464	47,377,691	19,924,477
Aportes patronales por pagar	1,399,281	1,358,774	1,365,725
Aportes laborales por pagar	546,942	533,602	533,602
Impuestos retenidos por pagar	689,757	292,553	354,972
Vacaciones por pagar	3,980,125	3,192,977	3,071,817
Aguinaldo acumulado por pagar	3,042,578	430,046	2,949,497
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	-	277,183	-
Total de otras cuentas por pagar diversas	<u>¢ 23,133,217</u>	<u>25,298,174</u>	<u>50,451,430</u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

7. Capital Social

Al 30 de junio de 2019, el capital social está representado por 200.000.000 (200.000.000 en el 2018) 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 2018).

Durante el periodo de junio 2019 y 2018, no se ha acordado una distribución de dividendos.

8. Ingresos por productos en inversiones en instrumentos financieros

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

	Junio 2019.	Diciembre 2018.	Junio 2018.
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	¢ 17,381,917	27,443,369	12,579,645
Productos por inversiones en entidades financieras del país	-	1,078,767	632,505
Total ingresos por inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>17,381,917</u>	<u>28,522,136</u>	<u>13,212,150</u>

9. Otros ingresos financieros

Un detalle de otros ingresos financieros es el siguiente:

	Junio 2019.	Diciembre 2018.	Junio 2018.
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 16,525	51,261	33,861
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	29,512,998	5,101,405	3,783,624
Total de otros ingresos financieros	¢ <u>29,529,523</u>	<u>5,152,666</u>	<u>3,817,485</u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

10. Ingresos por comisiones de administración de fondos de inversión

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

	Junio 2019.	Diciembre 2018.	Junio 2018.
Fondo de inversión Ahorro BCT - No diversificado	18,138,637	77,988,156	44,057,626
Fondo de inversión Líquido BCT C - No diversificado	20,012,657	39,337,156	23,390,504
Fondo de inversión Liquidez BCT D -No diversificado	58,461,388	162,523,083	92,572,561
Fondo de inversión Ahorro BCT D - No diversificado	79,283,701	154,114,734	71,106,130
Fondo de inversión UST BCT D - No diversificado	3,692,375	-	-
Total comisiones por administración de fondos de inversión	179,588,758	433,963,129	231,126,821

11. Gastos del personal

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

	Junio 2019.	Diciembre 2018.	Junio 2018.
Sueldos y bonificaciones del personal	31,350,381	61,377,574	30,415,892
Remuneraciones a directores y fiscales	19,185,568	32,516,600	16,092,779
Decimotercer sueldo	2,612,532	5,114,936	2,534,658
Vacaciones	787,148	1,222,374	589,944
Otras retribuciones	-	1,000,000	-
Aporte auxilio de cesantía	1,564,350	2,639,637	1,245,190
Cargas sociales patronales	7,314,044	14,310,020	7,096,028
Capacitación	-	82,590	-
Seguros	2,443,110	206,249	107,951
Fondo de capitalización laboral	940,511	1,837,172	912,477
Otros	1,594,585	720,001	360,000
Total gastos del personal	67,792,229	121,027,153	59,354,919

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

12. Otros gastos operativos y de administración

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

	Junio 2019.	Diciembre 2018.	Junio 2018.
Comisiones por comercialización de fondos de inversión.	¢ 2,283,916	2,945,688	2,725,139
Comisiones por servicios de custodia partes relacionadas	10,738,830	20,618,640	10,144,951
Comisiones por transferencias	5,032,578	15,508,727	8,548,440
Otros gastos con partes relacionadas	31,300,348	74,493,768	39,057,974
Gastos por servicios externos	29,275,208	52,809,414	24,540,122
Gastos de movilidad y comunicación	704,720	1,439,885	725,155
Gastos de infraestructura	5,992,457	11,868,635	5,844,582
Gastos generales	2,664,594	17,105,606	13,108,603
Otros gastos operativos	1,320,508	1,992,773	896,627
Total otros gastos operativos y de administración	¢ <u>89,471,020</u>	<u>198,783,136</u>	<u>105,591,593</u>

13. Cuentas de orden

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

	Junio 2019.	Diciembre 2018.	Junio 2018.
<u>Activos Netos de los Fondos Administrados</u>			
Fondos financieros en colones	¢ 4,747,505,544	5,491,840,448	7,581,675,690
Fondos financieros en dólares	41,283,434,689	34,044,434,431	53,092,119,574
Total cuentas de orden	¢ <u>46,030,940,233</u>	<u>39,536,274,879</u>	<u>60,673,795,264</u>