



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

Al 31 de Marzo 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>Marzo 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Marzo 2018</u>
<u>ACTIVOS</u>				
Disponibilidades	3	923,482	22,079,121	18,264,159
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Entidades financieras del país		823,482	21,979,121	18,164,159
Inversiones en instrumentos financieros		512,698,146	490,026,426	645,208,267
Disponibles para la venta	4	506,040,431	484,513,269	494,104,840
Instrumentos financieros vencidos y restringidos		-	-	139,903,107
Productos por cobrar		6,657,715	5,513,157	11,200,320
Cuentas y comisiones por cobrar		4,239,149	11,331,477	24,338,222
Comisiones por cobrar		1,962,613	6,777,016	4,301,399
Impuesto sobre la renta diferido		2,276,536	4,554,461	2,321,223
Otras cuentas por cobrar		-	-	17,715,600
Otros activos		57,028,391	46,337,644	23,512,918
Activos Intangibles	5	56,133,126	45,879,654	23,013,025
Otros activos		895,265	457,990	499,893
TOTAL DE ACTIVOS		574,889,168	569,774,668	711,323,566
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Obligaciones con el público		-	-	111,377,128
Otras obligaciones con el público	6	-	-	111,321,197
Cargos financieros por pagar		-	-	55,931
Cuentas por pagar y provisiones		15,018,439	25,405,077	35,666,209
Impuesto sobre la renta diferido		1,581,713	106,903	98,084
Otras Cuentas por pagar diversas	6	13,436,726	25,298,174	35,568,125
TOTAL DE PASIVOS		15,018,439	25,405,077	147,043,337
<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		(1,621,253)	(10,377,635)	(5,187,324)
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(1,621,253)	(10,377,635)	(3,805,239)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		-	-	(1,382,085)
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		6,744,755	134,055,197	24,805,524
TOTAL DEL PATRIMONIO		559,870,729	544,369,591	564,280,229
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		574,889,168	569,774,668	711,323,566
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	13	46,561,756,593	39,536,274,879	47,718,669,707
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		46,561,756,593	39,536,274,879	47,718,669,707

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 de seis meses terminado el 31 de Marzo 2019 y 2018
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	Resultados Acumulados al 31-Mar-2019	Resultados Acumulados al 31-Mar-2018
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades	9	7,237	12,163
Por inversiones en instrumentos financieros	8	8,389,494	5,976,603
Total de Ingresos Financieros		8,396,731	5,988,766
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público		-	55,985
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		7,265,264	3,623,474
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		4,809,007	37,075
Total de Gastos Financieros		12,074,271	3,716,534
RESULTADO FINANCIERO		(3,677,540)	2,272,232
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	10	86,775,082	114,211,568
Por otros ingresos operativos		-	50,990
Total Otros Ingresos de Operación		86,775,082	114,262,558
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		8,155,903	10,527,535
Por otros gastos con partes relacionadas		15,914,294	21,770,037
Por otros gastos operativos	12	673,706	560,563
Total Otros Gastos de Operación		24,743,903	32,858,135
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		58,353,639	83,676,655
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	11	32,058,800	27,408,689
Por otros gastos de Administración	12	19,550,084	22,782,637
Total Gastos Administrativos		51,608,884	50,191,326
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		6,744,755	33,485,329
Impuesto sobre la renta		812,653	8,679,805
Disminución de impuesto sobre la renta		812,653	-
RESULTADO DEL PERIODO		6,744,755	24,805,524
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02)		8,756,382	(2,382,616)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta (331.04)		-	(1,382,085)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		8,756,382	(3,764,701)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		15,501,137	21,040,823
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 2019 y 2018
 (En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados Periodos Ant.	Total
Saldo al 01 de enero de 2018	7	200,000,000	(1,422,623)	44,748,555	299,913,474	543,239,406
Resultado Periodo					24,805,524	24,805,524
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	(37,075)	-	-	(37,075)
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta		-	(3,727,626)	-	-	(3,727,626)
Resultados integrales totales del periodo		-	(3,764,701)	-	24,805,524	21,040,823
Saldo al 31 de Marzo de 2018		200,000,000	(5,187,324)	44,748,555	324,718,998	564,280,229
Saldo al 01 de enero de 2019		200,000,000	(10,377,635)	44,748,555	309,998,672	544,369,592
Resultado integral del Periodo		-	-	-	-	-
Resultado Periodo					6,744,755	6,744,755
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	(4,809,007)	-	-	(4,809,007)
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta		-	13,565,389	-	-	13,565,389
Resultados Integrales Totales del periodo		-	8,756,382	-	6,744,755	15,501,137
Saldo al 31 de Marzo de 2019		200,000,000	(1,621,253)	44,748,555	316,743,427	559,870,729

 Ariel Vishnia Baruch
 Representante Legal

 Allan Gamboa Montero
 Contador

 Nelson García Rivas
 Auditor Interno



BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el periodo terminado al 31 de Marzo de 2019 y 2018
(En Colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2019</u>	<u>Marzo 2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		6,744,755	24,805,524
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		6,987,750	3,478,740
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		1,641,638	1,485,682
Depreciaciones y amortizaciones		-	45,386
Gasto por impuesto sobre renta		-	8,679,805
Ingreso por Intereses		(8,389,494)	(28,522,136)
Gasto por Intereses		-	55,984.79
Variación en los activos (aumento), o disminución		42,895,433	34,967,190
Cuentas por Cobrar		4,809,867	(11,642,021)
Intereses cobrados		7,244,936	20,921,163
Otros activos		30,840,631	25,688,048
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		(44,723,360)	82,075,521
Obligaciones a la vista y a plazo		-	111,249,993
Otras cuentas por pagar y provisiones		18,754,114	28,456,008
Intereses pagados		-	(54)
Impuestos pagados		(63,477,475)	(57,630,426)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>5,156,722</u>	<u>127,071,697</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(263,808,261)	(274,734,823)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		247,749,372	186,422,111
Adquisición de software		(10,253,472)	(23,058,411)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(26,312,361)</u>	<u>(111,371,123)</u>
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		<u>(21,155,639)</u>	<u>15,700,574</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>923,482</u>	<u>18,264,159</u>

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 es ¢596.04 (¢562.40 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:

	<u>Marzo 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Marzo 2018.</u>
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes en colones entidades relacionadas del país	303,127	519,982	1,118,794
Cuentas corrientes en dólares entidades relacionadas del país	520,355	21,459,139	17,045,365
Total disponibilidades	¢ <u>923,482</u>	<u>22,079,121</u>	<u>18,264,159</u>

4. Instrumentos financieros disponibles para la venta

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

	<u>Marzo 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Marzo 2018.</u>
Instrumentos financieros del B.C.C.R.	¢ 24,920,139	24,808,077	24,371,497
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	481,120,292	459,705,192	454,697,970
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	-	-	15,035,372
Instrumentos fin. restringidos por operaciones de reporto tripartito	-	-	139,903,108
Total inversiones en instrumentos disponibles para la venta	¢ <u>506,040,431</u>	<u>484,513,269</u>	<u>634,007,947</u>



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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>Marzo 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Marzo 2018.</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del periodo	¢ 254,737,069	208,403,551	208,403,552
Adiciones	10,253,472	46,333,518	23,058,411
Saldos al final del periodo	<u>264,990,541</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	-	453,864	45,386
Saldos al final del periodo	<u>208,857,415</u>	<u>208,857,415</u>	<u>208,448,938</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
Saldos al inicio del periodo	<u>45,879,654</u>	-	-
Saldos al final del periodo	<u>56,133,126</u>	<u>45,879,654</u>	<u>23,013,025</u>

Para marzo 2018, BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A. adquirió un software de Core bursátil. Para el periodo actual de marzo 2019 se encuentra en proceso de implementación.

6. Otras cuentas por pagar diversas

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

	<u>Marzo 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Marzo 2018.</u>
Honorarios por pagar	¢ 3,232,963	3,113,255	2,656,750
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	2,095,087	-	17,715,600
Impuesto sobre la renta por pagar	-	47,377,691	8,679,805
Aportes patronales por pagar	1,360,645	1,358,774	1,313,007
Aportes laborales por pagar	533,602	533,602	514,733
Impuestos retenidos por pagar	672,584	292,553	187,096
Vacaciones por pagar	3,544,476	3,192,977	2,841,776
Aguinaldo acumulado por pagar	1,720,186	430,046	1,659,358
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	277,183	277,183	-
Total de otras cuentas por pagar diversas	<u>¢ 13,436,726</u>	<u>25,298,174</u>	<u>35,568,125</u>



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

7. Capital Social

Al 31 de marzo 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 marzo 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:

	<u>Marzo 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Marzo 2018.</u>
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	¢ 8,389,494	27,443,369	5,660,354
Productos por inversiones en entidades financieras del país	-	1,078,767	316,249
Total ingresos por inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>8,389,494</u>	<u>28,522,136</u>	<u>5,976,603</u>

9. Otros ingresos financieros

Un detalle de otros ingresos financieros es el siguiente:

	<u>Marzo 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Marzo 2018.</u>
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 7,237	51,261	12,163
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	-	5,101,405	-
Total de otros ingresos financieros	¢ <u>7,237</u>	<u>5,152,666</u>	<u>12,163</u>



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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:

	Marzo 2019.	Diciembre 2018.	Marzo 2018.
Fondo de inversión Ahorro BCT - No diversificado	¢ 9,775,814	77,988,156	19,090,887
Fondo de inversión Líquido BCT C - No diversificado	9,525,277	39,337,156	17,208,911
Fondo de inversión Propósito BCT C - No diversificado	-	-	-
Fondo de inversión Liquidez BCT D - No diversificado	24,964,868	162,523,083	42,074,050
Fondo de inversión Ahorro BCT D - No diversificado	39,745,989	154,114,734	35,837,720
Fondo de inversión UST BCT D - No diversificado	2,763,134	-	-
Total comisiones por administración de fondos de inversión	¢ <u>86,775,082</u>	<u>433,963,129</u>	<u>114,211,568</u>

11. Gastos del personal

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

	Marzo 2019.	Diciembre 2018.	Marzo 2018.
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 15,481,670	61,377,574	14,934,222
Remuneraciones a directores y fiscales	9,909,146	32,516,600	6,251,650
Décimotercer sueldo	1,290,139	5,114,936	1,244,519
Vacaciones	351,499	1,222,374	241,163
Otras retribuciones	-	1,000,000	-
Aporte auxilio de cesantía	718,548	2,639,637	566,152
Cargas sociales patronales	3,611,873	14,310,020	3,484,154
Capacitación	-	82,590	-
Seguros	51,475	206,249	58,802
Fondo de capitalización laboral	464,450	1,837,172	448,027
Otros	180,000	720,001	180,000
Total gastos del personal	¢ <u>32,058,800</u>	<u>121,027,153</u>	<u>27,408,689</u>



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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:

	<u>Marzo 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Marzo 2018.</u>
Comisiones por comercialización de fondos de inversión. ¢	59,677	2,945,688	812,727
Comisiones por servicios de custodia partes relacionadas	5,447,220	20,618,640	5,083,891
Comisiones por transferencias	2,649,005	15,508,727	4,630,918
Otros gastos con partes relacionadas	15,914,294	74,493,768	21,770,037
Gastos por servicios externos	14,420,024	52,809,414	11,114,574
Gastos de movilidad y comunicación	348,465	1,439,885	364,450
Gastos de infraestructura	3,417,879	11,868,635	2,929,545
Gastos generales	1,363,717	17,105,606	8,374,067
Otros gastos operativos	673,706	1,992,773	560,563
Total otros gastos operativos y de administración ¢	<u>44,293,987</u>	<u>198,783,136</u>	<u>55,640,772</u>

13. Cuentas de orden

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

	<u>Marzo 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Marzo 2018.</u>
<u>Activos Netos de los Fondos Administrados</u>			
Fondos financieros en colones ¢	4,779,824,222	5,491,840,448	7,829,170,191
Fondos financieros en dólares	41,781,932,371	34,044,434,431	39,889,499,516
Total cuentas de orden ¢	<u>46,561,756,593</u>	<u>39,536,274,879</u>	<u>47,718,669,707</u>