



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

Al 30 de Setiembre 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Setiembre 2018</u>
<u>ACTIVOS</u>				
Disponibilidades	3	14,807,382	22,079,121	4,857,078
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Entidades financieras del país		14,707,382	21,979,121	4,757,078
Inversiones en instrumentos financieros		521,201,633	490,026,426	607,820,670
Disponibles para la venta	4	513,024,930	484,513,269	598,188,500
Productos por cobrar		8,176,703	5,513,157	9,632,170
Cuentas y comisiones por cobrar		1,775,431	11,331,477	8,252,977
Comisiones por cobrar		1,734	6,777,016	4,078,481
Impuesto sobre la renta diferido		499,945	4,554,461	4,174,496
Otras cuentas por cobrar		1,273,752	-	-
Otros activos		107,038,410	46,337,644	56,150,357
Activos Intangibles	5	74,674,651	45,879,654	34,791,281
Otros activos		32,363,759	457,990	21,359,076
TOTAL DE ACTIVOS		644,822,856	569,774,668	677,081,082
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Cuentas por pagar y provisiones		36,585,609	25,405,077	48,084,545
Impuesto sobre la renta diferido		636,644	106,903	22,133
Otras Cuentas por pagar diversas	6	35,948,965	25,298,174	47,062,412
TOTAL DE PASIVOS		36,585,609	25,405,077	48,084,545
<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		318,963	(10,377,635)	(9,688,844)
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		318,963	(10,377,635)	(9,688,844)
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		53,171,057	134,055,197	94,023,352
TOTAL DEL PATRIMONIO		608,237,247	544,369,591	628,996,537
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		644,822,856	569,774,668	677,081,082
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	13	47,615,202,209	39,536,274,879	45,544,377,522
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		47,615,202,209	39,536,274,879	45,544,377,522

 Jorge Baltodano Parra
 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 Setiembre 2019 y 2018
 (En colones sin céntimos)

NOTA	Resultados Acumulados al 30-Setiembre-2019	Para el trimestre terminado el 30-Setiembre-2019	Resultados Acumulados al 30-Setiembre-2018	Para el trimestre terminado el 31-Setiembre-2018
Ingresos Financieros				
Por disponibilidades	9 36,197	19,672	41,410	7,549
Por inversiones en instrumentos financieros	8 24,568,955	7,187,038	20,845,083	7,632,933
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas	-	748,598	13,206,296	15,817,254
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	9 50,139,809	20,626,811	5,101,405	1,317,781
Total de Ingresos Financieros	74,744,961	28,582,119	39,194,194	24,775,517
Gastos Financieros				
Por Obligaciones con el Público	-	-	790,658	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	23,391,501	-	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	6,431,979	478,527	3,444,888	467,342
Total de Gastos Financieros	29,823,480	478,527	4,235,546	467,342
RESULTADO FINANCIERO	44,921,481	28,103,592	34,958,648	24,308,175
Otros Ingresos de Operación				
Por comisiones por servicios	10 268,247,367	88,658,609	338,158,025	107,031,204
Por otros ingresos operativos	293,863	293,107	1,271,605	1,096,247
Total Otros Ingresos de Operación	268,541,230	88,951,716	339,429,630	108,127,451
Otros Gastos de Operación				
Por comisiones por servicios	31,787,546	13,732,221	30,142,094	8,723,565
Por otros gastos con partes relacionadas	47,896,104	16,595,756	59,385,528	20,327,554
Por otros gastos operativos	2,270,397	949,889	1,551,166	654,539
Total Otros Gastos de Operación	81,954,047	31,277,866	91,078,788	29,705,658
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	231,508,664	85,777,442	283,309,490	102,729,968
Gastos Administrativos				
Por gastos de personal	11 100,017,549	32,225,320	91,677,026	32,322,107
Por otros gastos de Administración	12 64,397,926	25,603,085	64,610,751	20,392,288
Total Gastos Administrativos	164,415,475	57,828,405	156,287,777	52,714,395
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	67,093,189	27,949,038	127,021,713	50,015,573
Impuesto sobre la renta	15,524,552	6,596,670	32,998,361	13,073,884
Disminución de impuesto sobre la renta	1,602,420	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	53,171,057	21,352,368	94,023,352	36,941,689
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02)	10,696,599	(6,246,532)	(8,266,222)	(8,687,128)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	10,696,599	(6,246,532)	(8,266,222)	(8,687,128)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	63,867,656	15,105,836	85,757,130	28,254,561

Jorge Baltodano Parra
 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 Setiembre 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	(1,422,624)	44,748,555	299,913,474	543,239,405
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					94,023,352	94,023,352
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	1,656,518	-	-	1,656,518
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta		-	(9,922,738)	-	-	(9,922,738)
Resultados integrales totales del periodo		-	(8,266,220)	-	94,023,352	85,757,132
Saldo al 30 de Setiembre de 2018		200,000,000	(9,688,844)	44,748,555	393,936,826	628,996,537
Saldo al 01 de enero de 2019		200,000,000	(10,377,635)	44,748,555	309,998,672	544,369,592
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		200,000,000	(10,377,635)	44,748,555	309,998,672	544,369,592
<i>Resultado integral del Periodo</i>						
Resultado Periodo					53,171,057	53,171,057
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	43,707,830	-	-	43,707,830
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta		-	(33,011,232)	-	-	(33,011,232)
Resultados Integrales Totales del periodo		-	10,696,598	-	53,171,057	63,867,655
Saldo al 30 de Setiembre de 2019		200,000,000	318,963	44,748,555	363,169,729	608,237,247

 Jorge Baltodano Parra
 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 Setiembre 2019

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

(En Colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2019</u>	<u>Setiembre 2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		53,171,057	94,023,352
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		25,075,875	(12,381,123)
Otras Provisiones		-	1,000,000
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		5,253,776	4,775,174
Depreciaciones y amortizaciones		4,833,941	317,705
Gasto por impuesto sobre renta		13,922,133	32,998,361
Ingreso por Intereses		(24,568,955)	(20,845,083)
Gasto por Intereses		-	790,657.95
Variación en los activos (aumento), o disminución		26,789,653	26,048,433
Cuentas por Cobrar		5,512,109	6,407,308
Intereses cobrados		21,905,408	14,812,260
Otros activos		(627,863)	4,828,865
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		(39,715,733)	(46,992,855)
Obligaciones a la vista y a plazo		-	(591,595)
Otras cuentas por pagar y provisiones		23,761,741	12,019,823
Intereses pagados		-	(790,658)
Impuestos pagados		(63,477,475)	(57,630,425)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		64,761,748	79,734,622
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(1,732,648,695)	(1,217,974,967)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		1,694,244,147	1,175,642,824
Adquisición de software		(33,628,938)	(35,108,986)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(72,033,487)	(77,441,129)
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		(7,271,739)	2,293,493.11
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		22,079,121	2,563,585
Efectivo y equivalentes al final del periodo		14,807,382	4,857,078

Jorge Baltodano Parra
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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 setiembre de 2019 es ¢577.93 (¢579.12 en setiembre 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:

	Setiembre 2019.	Diciembre 2018.	Setiembre 2018.
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes en colones entidades relacionadas del país	2,732,707	519,982	1,218,712
Cuentas corrientes en dólares entidades relacionadas del país	11,974,675	21,459,139	3,538,366
Total disponibilidades	¢ <u>14,807,382</u>	<u>22,079,121</u>	<u>4,857,078</u>

4. Instrumentos financieros disponibles para la venta

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

	Setiembre 2019.	Diciembre 2018.	Setiembre 2018.
Instrumentos financieros del B.C.C.R.	¢ -	24,808,076	24,834,377
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	513,024,930	459,705,193	558,351,714
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	-	-	15,002,409
Total inversiones en instrumentos disponibles para la venta	¢ <u>513,024,930</u>	<u>484,513,269</u>	<u>598,188,500</u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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>Setiembre 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Setiembre 2018.</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del periodo	254,737,069	208,403,551	208,403,552
Adiciones	33,628,939	46,333,518	35,108,986
Saldos al final del periodo	<u>288,366,008</u>	<u>254,737,069</u>	<u>243,512,538</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al inicio del periodo	208,857,415	208,403,551	208,403,552
Gasto por amortización	4,833,942	453,864	317,705
Saldos al final del periodo	<u>213,691,357</u>	<u>208,857,415</u>	<u>208,721,257</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
Saldos al inicio del periodo	45,879,654	-	-
Saldos al final del periodo	<u>74,674,651</u>	<u>45,879,654</u>	<u>34,791,281</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 setiembre 2019 se encuentra en producción.

6. Otras cuentas por pagar diversas

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

	<u>Setiembre 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Setiembre 2018.</u>
Honorarios por pagar	3,970,269	3,113,255	3,014,356
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	1,738,588	-	780,238
Impuesto sobre la renta por pagar	17,905,471	47,377,691	32,998,361
Aportes patronales por pagar	1,581,639	1,358,774	1,360,176
Aportes laborales por pagar	617,091	533,602	533,601
Impuestos retenidos por pagar	796,652	292,553	703,793
Vacaciones por pagar	4,397,497	3,192,977	3,432,251
Aguinaldo acumulado por pagar	4,941,758	430,046	4,239,636
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	-	277,183	-
Total de otras cuentas por pagar diversas	<u>35,948,965</u>	<u>25,298,174</u>	<u>47,062,412</u>



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

7. Capital Social

Al 30 de setiembre 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:

	Setiembre 2019.	Diciembre 2018.	Setiembre 2018.
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	¢ 24,568,955	27,443,369	19,896,329
Productos por inversiones en entidades financieras del país	-	1,078,767	948,754
Total ingresos por inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>24,568,955</u>	<u>28,522,136</u>	<u>20,845,083</u>

9. Otros ingresos financieros

Un detalle de otros ingresos financieros es el siguiente:

	Setiembre 2019.	Diciembre 2018.	Setiembre 2018.
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 36,197	51,261	41,410
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	50,139,809	5,101,405	5,101,405
Total de otros ingresos financieros	¢ <u>50,176,006</u>	<u>5,152,666</u>	<u>5,142,815</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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:

	<u>Setiembre 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Setiembre 2018.</u>
Fondo de inversión Ahorro BCT - No diversificado	¢ 28,132,897	77,988,156	63,241,241
Fondo de inversión Líquido BCT C - No diversificado	33,022,902	39,337,156	32,430,548
Fondo de inversión Propósito BCT C - No diversificado	-	-	-
Fondo de inversión Liquidez BCT D -No diversificado	92,621,178	162,523,083	132,667,021
Fondo de inversión Ahorro BCT D - No diversificado	109,188,374	154,114,734	109,819,215
Fondo de inversión UST BCT D - No diversificado	<u>5,282,016</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total comisiones por administración de fondos de inversión	<u>¢ 268,247,367</u>	<u>433,963,129</u>	<u>338,158,025</u>

11. Gastos del personal

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

	<u>Setiembre 2019.</u>	<u>Diciembre 2018.</u>	<u>Setiembre 2018.</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 49,294,750	61,377,574	45,897,307
Remuneraciones a directores y fiscales	29,426,452	32,516,600	25,289,958
Décimotercer sueldo	4,107,896	5,114,936	3,824,797
Vacaciones	1,145,880	1,222,374	950,377
Otras retribuciones	-	1,000,000	1,000,000
Aporte auxilio de cesantía	2,520,785	2,639,637	1,942,414
Cargas sociales patronales	11,500,465	14,310,020	10,698,146
Capacitación	-	82,590	-
Seguros	156,750	206,249	157,100
Fondo de capitalización laboral	1,478,843	1,837,172	1,376,927
Otros	<u>385,728</u>	<u>720,001</u>	<u>540,000</u>
Total gastos del personal	<u>¢ 100,017,549</u>	<u>121,027,153</u>	<u>91,677,026</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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:

	Setiembre 2019.	Diciembre 2018.	Setiembre 2018.
Comisiones por comercialización de fondos de inversión. ¢	3,507,883	2,945,688	2,789,306
Comisiones por servicios de custodia partes relacionadas	16,099,616	20,618,640	15,251,730
Comisiones por transferencias	12,180,047	15,508,727	12,101,057
Otros gastos con partes relacionadas	47,896,104	74,493,768	59,385,528
Gastos por servicios externos	39,326,456	52,809,414	39,654,398
Gastos de movilidad y comunicación	1,069,200	1,439,885	1,083,190
Gastos de infraestructura	8,812,347	11,868,635	8,784,575
Gastos generales	10,355,982	17,105,606	15,088,588
Otros gastos operativos	2,270,397	1,992,773	1,551,167
Total otros gastos operativos y de administración	<u>¢ 146,351,973</u>	<u>198,783,136</u>	<u>155,689,539</u>

13. Cuentas de orden

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

	Setiembre 2019.	Diciembre 2018.	Setiembre 2018.
<u>Activos Netos de los Fondos Administrados</u>			
Fondos financieros en colones	¢ 6,224,845,268	5,491,840,448	5,674,262,358
Fondos financieros en dólares	41,390,356,941	34,044,434,431	39,870,115,164
Total cuentas de orden	<u>¢ 47,615,202,209</u>	<u>39,536,274,879</u>	<u>45,544,377,522</u>