



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

Al 30 de Junio 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>Junio 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Junio 2017</u>
<u>ACTIVOS</u>				
Disponibilidades	3	9,920,474	2,563,585	9,487,785
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Entidades financieras del país		9,820,474	2,463,585	9,387,785
Inversiones en instrumentos financieros		583,661,620	558,087,643	476,052,685
Disponibles para la venta	4	575,967,386	554,488,296	473,399,697
Productos por cobrar		7,694,234	3,599,347	2,652,988
Cuentas y comisiones por cobrar		23,631,951	11,209,776	4,323,282
Comisiones por cobrar		5,363,436	10,511,145	4,319,795
Impuesto sobre la renta diferido		520,155	698,631	3,487
Otras cuentas por cobrar		17,748,360	-	-
Otros activos		34,070,208	362,098	43,103,424
Activos Intangibles	5	22,876,866	-	16,668,144
Otros activos		11,193,342	362,098	26,435,280
TOTAL DE ACTIVOS		651,284,253	572,223,102	532,967,176
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Cuentas por pagar y provisiones		50,542,278	28,983,697	36,588,989
Impuesto sobre la renta diferido		90,848	88,936	241,778
Otras Cuentas por pagar diversas	6	50,451,430	28,894,761	36,347,211
TOTAL DE PASIVOS		50,542,278	28,983,697	36,588,989
<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		(1,001,717)	(1,422,624)	556,011
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(1,001,717)	(1,422,624)	556,011
Reservas patrimoniales		44,748,555	44,748,555	44,748,555
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		299,913,474	188,483,941	188,483,941
Resultado del período		57,081,663	111,429,533	62,589,680
TOTAL DEL PATRIMONIO		600,741,975	543,239,405	496,378,187
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		651,284,253	572,223,102	532,967,176
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	13	60,673,795,264	54,553,945,315	46,225,737,119
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		60,673,795,264	54,553,945,315	46,225,737,119

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 30 de Junio 2018 y 2017
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	Resultados Acumulados al 30- Jun-2018	Para el trimestre terminado el 30-Jun-2018	Resultados Acumulados al 30- Jun-2017	Para el trimestre terminado el 30-Jun-2017
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades	9	33,861	21,698	22,893	10,251
Por inversiones en instrumentos financieros	8	13,212,150	7,235,547	8,900,940	4,584,342
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas		-	1,012,516	13,391,174	8,694,998
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	9	3,783,624	3,783,624	2,635,161	2,606,945
Total de Ingresos Financieros		17,029,635	12,053,385	24,950,168	15,896,536
Gastos Financieros					
Por Obligaciones con el Público		790,658	734,673	-	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		2,610,958	-	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		2,977,546	2,940,471	31,082	-
Total de Gastos Financieros		6,379,162	3,675,144	31,082	-
RESULTADO FINANCIERO		10,650,473	8,378,241	24,919,086	15,896,536
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	10	231,126,821	116,915,253	217,756,352	110,189,872
Por otros ingresos operativos		175,358	124,367	53,287	-
Total Otros Ingresos de Operación		231,302,179	117,039,620	217,809,639	110,189,872
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios		21,418,529	10,890,994	19,602,584	10,105,534
Por otros gastos con partes relacionadas		39,057,974	17,287,937	38,093,168	19,768,124
Por otros gastos operativos	12	896,627	336,064	590,005	290,502
Total Otros Gastos de Operación		61,373,130	28,514,995	58,285,757	30,164,160
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		180,579,522	96,902,866	184,442,968	95,922,248
Gastos Administrativos					
Por gastos de personal	11	59,354,919	31,946,230	55,549,428	28,191,408
Por otros gastos de Administración	12	44,218,462	21,435,826	42,319,913	19,232,669
Total Gastos Administrativos		103,573,381	53,382,056	97,869,341	47,424,077
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		77,006,141	43,520,810	86,573,627	48,498,171
Impuesto sobre la renta		19,924,478	11,244,673	23,983,947	13,519,429
RESULTADO DEL PERIODO		57,081,663	32,276,137	62,589,680	34,978,742
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02)		(385,171)	2,803,522	2,604,079	1,083,662
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta (331.04)		-	1,382,085	-	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		(385,171)	4,185,607	2,604,079	1,083,662
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		56,696,492	36,461,744	65,193,759	36,062,404
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



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Para el periodo terminado al 30 de junio de 2018 y 2017

(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 2017	7	200,000,000	-	(579,612)	44,748,555	-	238,483,941	482,652,884
Dividendos por periodo		-	-	-	-	-	(50,000,000)	(50,000,000)
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		200,000,000	-	(579,612)	44,748,555	-	188,483,941	432,652,884
Resultado Periodo							62,589,680	62,589,680
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	2,604,079	-	-	-	2,604,079
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta		-	-	(1,468,456)	-	-	-	(1,468,456)
Resultados integrales totales del periodo		-	-	1,135,623	-	-	62,589,680	63,725,303
Saldo al 30 de junio de 2017		200,000,000	-	556,011	44,748,555	-	251,073,621	496,378,187
Saldo al 01 de enero de 2018		200,000,000	-	(1,422,624)	44,748,555	-	299,913,474	543,239,405
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)
Resultados Integrales Totales del periodo		-	-	420,907	-	-	57,081,663	57,502,570
Saldo al 30 de junio de 2018		200,000,000	-	(1,001,717)	44,748,555	-	356,995,137	600,741,975

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 30 de junio de 2018 y 2017
(En Colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2018</u>	<u>Junio 2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		57,081,663	62,589,680
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		3,295,726	(13,822,816)
Otras Provisiones		17,748,360	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		3,124,601	2,389,764
Depreciaciones y amortizaciones		181,546	8,903,694
Gasto por impuesto sobre renta		19,924,477	23,983,947
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		-	-
Ingreso por Intereses		(13,212,150)	(8,900,940)
Gasto por Intereses		790,657.95	-
Variación en los activos (aumento), o disminución		(37,316,353)	8,442,942
Cuentas por Cobrar		(12,543,960)	3,738,773
Productos por cobrar		9,117,263	8,471,634
Otros activos		(33,889,655)	(3,767,465)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		(20,464,204)	408,089
Obligaciones a la vista y a plazo		(591,595)	-
Otras cuentas por pagar y provisiones		(19,081,951)	408,089
Productos por pagar		(790,658)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		31,154,324	83,994,361
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(957,899,557)	(525,168,608)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		934,102,122	491,288,311
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(23,797,435)	(33,880,297)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		-	(50,000,000)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:		-	(50,000,000)
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		7,356,889	114,064
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		2,563,585	9,373,721
Efectivo y equivalentes al final del periodo		9,920,474	9,487,785

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(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 2018 es ¢563.44 (¢567.09 en junio 2017 y ¢566.42 para diciembre 2017), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	30 junio		31 de Diciembre
	2018	2017	2017
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes en colones entidades relacionadas del país	987,909	3,834,709	1,429,478
Cuentas corrientes en dólares entidades relacionadas del país	8,832,565	5,553,076	1,034,107
Total disponibilidades	¢ <u>9,920,474</u>	<u>9,487,785</u>	<u>2,563,585</u>

4. Instrumentos financieros disponibles para la venta

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

	30 junio		31 de Diciembre
	2018	2017	2017
Instrumentos financieros del B.C.C.R.	¢ 24,650,527	-	24,281,784
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	536,292,621	439,879,294	515,180,106
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	15,024,238	33,520,403	15,026,406
Total inversiones en instrumentos disponibles para la venta	¢ <u>575,967,386</u>	<u>473,399,697</u>	<u>554,488,296</u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(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:

	30 junio		31 Diciembre
	2018	2017	2017
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del periodo	¢ 208,403,552	195,247,907	195,247,907
Adiciones	23,058,411	13,155,645	13,155,645
Saldos al final del periodo	<u>231,461,963</u>	<u>208,403,552</u>	<u>208,403,552</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al inicio del periodo	208,403,552	173,295,711	173,295,711
Gasto por amortización	181,545	18,439,696	35,107,841
Saldos al final del periodo	<u>208,585,097</u>	<u>191,735,407</u>	<u>208,403,552</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
Saldos al inicio del periodo	<u>-</u>	<u>21,952,196</u>	<u>21,952,196</u>
Saldos al final del periodo	<u><u>22,876,866</u></u>	<u><u>16,668,144</u></u>	<u><u>-</u></u>

Para marzo 2018, BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A. adquirió un software de Core bursátil realizando un primer desembolso de \$39.900. Para el periodo actual de Junio 2018 se encuentra en proceso de implementación.



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

6. Otras cuentas por pagar diversas

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

	30 junio		31 de Diciembre
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
Honorarios por pagar	¢ 4,502,979	4,536,743	2,140,479
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	17,748,360	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	19,924,477	23,983,947	15,878,030
Aportes patronales por pagar	1,365,726	1,273,211	1,310,727
Aportes laborales por pagar	533,602	451,645	489,842
Impuestos retenidos por pagar	354,972	634,688	1,009,239
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	5,000,000
Vacaciones por pagar	3,071,817	2,683,883	2,651,604
Aguinaldo acumulado por pagar	2,949,497	2,783,094	414,840
Total de otras cuentas por pagar diversas	<u>¢ 50,451,430</u>	<u>36,347,211</u>	<u>28,894,761</u>

7. Capital Social

Al 30 de junio de 2018, el capital social está representado por 200.000.000 (200.000.000 en el 2017) 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 2017).

Durante el periodo 2018, no se ha acordado una distribución de dividendos, para el periodo 2017, la Asamblea de Accionistas, acordó la declaración y pago de dividendos por un monto de ¢50.000.000.



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(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:

	30 junio	
	2018	2017
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	¢ 12,579,645	8,122,571
Productos por inversiones en entidades financieras del país	632,505	778,369
Total ingresos por inversiones en instrumentos financieros	¢ 13,212,150	8,900,940

9. Otros ingresos financieros

Un detalle de otros ingresos financieros es el siguiente:

	30 junio	
	2018	2017
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 33,861	22,893
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	3,783,624	2,635,161
Total de otros ingresos financieros	¢ 3,817,485	2,658,054

10. Ingresos por comisiones de administración de fondos de inversión

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

	30 junio	
	2018	2017
Fondo de inversión Ahorro BCT - No diversificado	¢ 44,057,626	44,067,666
Fondo de inversión Líquido BCT C - No diversificado	23,390,504	24,132,484
Fondo de inversión Liquidez BCT D -No diversificado	92,572,561	81,292,628
Fondo de inversión Ahorro BCT D - No diversificado	71,106,130	68,263,574
Total comisiones por administración de fondos de inversión	¢ 231,126,821	217,756,352



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

11. Gastos del personal

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

	30 junio	
	2018	2017
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 30,415,892	28,677,169
Remuneraciones a directores y fiscales	16,092,779	14,462,559
Décimotercer sueldo	2,534,658	2,389,764
Vacaciones	589,944	367,826
Aporte auxilio de cesantía	1,245,192	1,528,493
Cargas sociales patronales	7,096,028	6,690,383
Capacitación	-	38,924
Seguros	107,949	173,994
Fondo de capitalización laboral	912,477	860,316
Otros	360,000	360,000
Total gastos del personal	¢ 59,354,919	55,549,428

12. Otros gastos operativos y de administración

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

	30 junio	
	2018	2017
Gastos por servicios externos	¢ 24,540,122	11,833,745
Gastos de movilidad y comunicación	725,155	740,400
Gastos de infraestructura	5,844,582	5,897,863
Amortización de activos intangibles	181,546	18,439,696
Gastos generales	12,927,057	5,408,209
Otros gastos operativos	896,627	590,005
Total otros gastos operativos y de administración	¢ 45,115,089	42,909,918



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En colones sin céntimos)

13. Cuentas de orden

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

	30 junio		31 de diciembre
	2018	2017	2017
<u>Activos Netos de los Fondos Administrados</u>			
Fondos financieros en colones	¢ 7,581,675,690	7,334,060,075	12,657,635,335
Fondos financieros en dólares	53,092,119,574	38,891,677,044	41,896,309,980
Total cuentas de orden	¢ <u>60,673,795,264</u>	<u>46,225,737,119</u>	<u>54,553,945,315</u>