



BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de Setiembre 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>Setiembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>	<u>Setiembre 2017</u>
<u>ACTIVOS</u>				
Disponibilidades	3	4,857,078	2,563,585	5,873,620
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Entidades financieras del país		4,757,078	2,463,585	5,773,620
Inversiones en instrumentos financieros		607,820,670	558,087,643	523,000,216
Disponibles para la venta	4	598,188,500	554,488,296	514,634,072
Productos por cobrar		9,632,170	3,599,347	8,366,144
Cuentas y comisiones por cobrar		8,252,977	11,209,776	5,251,629
Comisiones por cobrar		4,078,481	10,511,145	4,554,247
Impuesto sobre la renta diferido		4,174,496	698,631	697,382
Otros activos		56,150,357	362,098	33,714,346
Activos Intangibles	5	34,791,281	-	7,448,296
Otros activos		21,359,076	362,098	26,266,050
TOTAL DE ACTIVOS		677,081,082	572,223,102	567,839,811
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Cuentas por pagar y provisiones		48,084,545	28,983,697	50,269,245
Impuesto sobre la renta diferido		22,133	88,936	91,340
Provisiones		1,000,000	-	2,000,000
Otras Cuentas por pagar diversas	6	47,062,412	28,894,761	48,177,905
TOTAL DE PASIVOS		48,084,545	28,983,697	50,269,245
<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		(9,688,844)	(1,422,624)	(1,414,098)
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(9,688,844)	(1,422,624)	(1,414,098)
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		94,023,352	111,429,533	85,752,168
TOTAL DEL PATRIMONIO		628,996,537	543,239,405	517,570,566
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		677,081,082	572,223,102	567,839,811
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	13	45,544,377,522	54,553,945,315	53,507,310,029
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		45,544,377,522	54,553,945,315	53,507,310,029

 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 RESULTADOS INTEGRAL

Para el periodo de seis meses terminado el 30 de Setiembre 2018 y 2017
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	Resultados Acumulados al 30-Set-2018	Para el trimestre terminado el 30-Set-2018	Resultados Acumulados al 30-Set-2017	Para el trimestre terminado el 30-Set-2017
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades	9	41,410	7,549	37,140	14,247
Por inversiones en instrumentos financieros	8	20,845,083	7,632,933	13,987,861	5,086,921
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas		13,206,296	15,817,254	14,060,162	668,988
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	9	5,101,405	1,317,781	2,635,161	-
Total de Ingresos Financieros		39,194,194	24,775,517	30,720,324	5,770,156
Gastos Financieros					
Por Obligaciones con el Público		790,658	-	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		3,444,888	467,342	31,082	-
Total de Gastos Financieros		4,235,546	467,342	31,082	-
RESULTADO FINANCIERO		34,958,648	24,308,175	30,689,242	5,770,156
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	10	338,158,025	107,031,204	327,749,235	109,992,884
Por otros ingresos operativos		1,271,605	1,096,247	122,795	69,508
Total Otros Ingresos de Operación		339,429,630	108,127,451	327,872,030	110,062,392
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios		30,142,094	8,723,565	30,084,260	10,481,676
Por otros gastos con partes relacionadas		59,385,528	20,327,554	57,525,074	19,431,906
Por otros gastos operativos	12	1,551,167	654,540	1,088,418	498,413
Total Otros Gastos de Operación		91,078,789	29,705,659	88,697,752	30,411,995
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		283,309,489	102,729,967	269,863,520	85,420,553
Gastos Administrativos					
Por gastos de personal	11	91,677,026	32,322,107	86,952,474	31,403,046
Por otros gastos de Administración	12	64,610,751	20,392,288	64,935,000	22,615,087
Total Gastos Administrativos		156,287,777	52,714,395	151,887,474	54,018,133
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		127,021,712	50,015,572	117,976,046	31,402,420
Impuesto sobre la renta		32,998,360	13,073,883	32,223,878	8,239,931
RESULTADO DEL PERIODO		94,023,352	36,941,689	85,752,168	23,162,489
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02)		(8,266,222)	(8,687,128)	(834,486)	(1,970,109)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		(8,266,222)	(8,687,128)	(834,486)	(1,970,109)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		85,757,130	28,254,561	84,917,682	21,192,380
Atribuidos a los Intereses minoritarios					
Atribuidos a la Controladora					

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 CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Para el periodo terminado al 30 de setiembre 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							85,752,168	85,752,168
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		-	-	(3,438,565)	-	-	-	(3,438,565)
Resultados integrales totales del periodo		-	-	(834,486)	-	-	85,752,168	84,917,682
Saldo al 30 de setiembre de 2017		200,000,000	-	1,414,098	44,748,555	-	274,236,109	517,570,566
Saldo al 01 de enero de 2018		200,000,000	-	(1,422,624)	44,748,555	-	299,913,474	543,239,405
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

Jorge Baltodano Parra
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 setiembre de 2018 y 2017

(En Colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2018	Setiembre 2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		94,023,352	85,752,168
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(12,381,123)	(14,614,760)
Otras Provisiones		1,000,000	2,000,000
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		4,775,174	4,144,097
Depreciaciones y amortizaciones		317,705	27,659,544
Gasto por impuesto sobre renta		32,998,361	32,223,878
Ingreso por Intereses		(20,845,083)	(13,987,861)
Gasto por Intereses		790,657.95	-
Variación en los activos (aumento), o disminución		222,590	10,664,663
Cuentas por Cobrar		6,407,308	2,797,857
Productos por cobrar		14,812,260	7,845,399
Otros activos		(20,996,978)	21,407
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		(21,167,012)	2,068,961
Obligaciones a la vista y a plazo		(591,595)	-
Otras cuentas por pagar y provisiones		21,919,114	17,183,670
Productos por pagar		(790,658)	-
Impuestos pagados		(41,703,873)	(15,114,709)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>79,734,621</u>	<u>135,910,690</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(1,217,974,967)	(631,508,466)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		1,175,642,824	555,253,320
Adquisición de software		(35,108,986)	(13,155,645)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(77,441,128)</u>	<u>(89,410,791)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		-	(50,000,000)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:		<u>-</u>	<u>(50,000,000)</u>
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		<u>2,293,493</u>	<u>(3,500,101)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		<u>2,563,585</u>	<u>9,373,721</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo		<u>4,857,078</u>	<u>5,873,620</u>

Jorge Baltodano Parrra
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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 setiembre de 2018 es ¢579.12 (¢568.33 en setiembre 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:

	<u>Setiembre 2018.</u>	<u>Diciembre 2017.</u>	<u>Setiembre 2017.</u>
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes en colones entidades relacionadas del país	1,218,712	1,429,478	754,283
Cuentas corrientes en dólares entidades relacionadas del país	3,538,366	1,034,107	5,019,337
Total disponibilidades	¢ <u>4,857,078</u>	<u>2,563,585</u>	<u>5,873,620</u>

4. Instrumentos financieros disponibles para la venta

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

	<u>Setiembre 2018.</u>	<u>Diciembre 2017.</u>	<u>Setiembre 2017.</u>
Instrumentos financieros del B.C.C.R.	¢ 24,834,376	24,281,784	24,379,571
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	558,351,714	515,180,106	481,726,346
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	15,002,410	15,026,406	8,528,155
Total inversiones en instrumentos disponibles para la venta	¢ <u>598,188,500</u>	<u>554,488,296</u>	<u>514,634,072</u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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:

	<u>Setiembre 2018.</u>	<u>Diciembre 2017.</u>	<u>Setiembre 2017.</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del periodo	¢ 208,403,552	195,247,907	195,247,907
Adiciones	35,108,986	13,155,645	13,155,644
Saldos al final del periodo	<u>243,512,538</u>	<u>208,403,552</u>	<u>208,403,551</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al inicio del periodo	208,403,552	173,295,711	173,295,711
Gasto por amortización	317,705	35,107,841	27,659,544
Saldos al final del periodo	<u>208,721,257</u>	<u>208,403,552</u>	<u>200,955,255</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
Saldos al inicio del periodo	-	21,952,196	21,952,196
Saldos al final del periodo	<u>34,791,281</u>	<u>-</u>	<u>7,448,296</u>

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

6. Otras cuentas por pagar diversas

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

	<u>Setiembre 2018.</u>	<u>Diciembre 2017.</u>	<u>Setiembre 2017.</u>
Honorarios por pagar	¢ 3,014,354	2,140,479	6,805,735
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	780,238	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	32,998,361	15,878,030	32,223,878
Aportes patronales por pagar	1,360,176	1,310,727	1,275,387
Aportes laborales por pagar	533,601	489,842	475,823
Impuestos retenidos por pagar	703,793	1,009,239	613,104
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	5,000,000	-
Vacaciones por pagar	3,432,251	2,651,604	2,794,317
Aguinaldo acumulado por pagar	4,239,638	414,840	3,989,661
Total de otras cuentas por pagar diversas	<u>¢ 47,062,412</u>	<u>28,894,761</u>	<u>48,177,905</u>



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

7. Capital Social

Al 30 de setiembre 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.

8. Ingresos por productos en inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>Setiembre 2018.</u>	<u>Setiembre 2017.</u>
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	¢ 19,896,329	13,096,008
Productos por inversiones en entidades financieras del país	948,754	891,853
Total ingresos por inversiones en instrumentos financieros	<u>¢ 20,845,083</u>	<u>13,987,861</u>

9. Otros ingresos financieros

Un detalle de otros ingresos financieros es el siguiente:

	<u>Setiembre 2018.</u>	<u>Setiembre 2017.</u>
Ingresos financieros por disponibilidades	¢ 41,410	37,140
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	5,101,405	2,635,161
Total de otros ingresos financieros	<u>¢ 5,142,815</u>	<u>2,672,301</u>



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

	Setiembre 2018.	Setiembre 2017.
Fondo de inversión Ahorro BCT - No diversificado	¢ 63,241,241	62,356,340
Fondo de inversión Líquido BCT C - No diversificado	32,430,548	40,318,506
Fondo de inversión Liquidez BCT D -No diversificado	132,667,021	120,062,460
Fondo de inversión Ahorro BCT D - No diversificado	109,819,215	105,011,929
Total comisiones por administración de fondos de inversión	¢ <u>338,158,025</u>	<u>327,749,235</u>

11. Gastos del personal

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

	Setiembre 2018.	Setiembre 2017.
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 45,897,307	43,155,944
Remuneraciones a directores y fiscales	25,289,958	23,032,770
Décimotercer sueldo	3,824,797	3,596,329
Vacaciones	950,377	547,768
Otras retribuciones	1,000,000	2,000,000
Aporte auxilio de cesantía	1,942,414	2,300,211
Cargas sociales patronales	10,698,146	10,068,282
Capacitación	-	150,376
Seguros	157,100	252,102
Fondo de capitalización laboral	1,376,927	1,294,679
Otros	540,000	554,013
Total gastos del personal	¢ <u>91,677,026</u>	<u>86,952,474</u>



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

12. Otros gastos operativos y de administración

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

	<u>Setiembre 2018.</u>	<u>Setiembre 2017.</u>
Comisiones por comercialización de fondos de inversión.	¢ 2,789,306	1,382,879
Comisiones por servicios de custodia partes relacionadas	15,251,730	15,202,140
Comisiones por transferencias	12,101,057	13,499,241
Otros gastos con partes relacionadas	59,385,528	57,525,074
Gastos por servicios externos	39,654,398	19,240,752
Gastos de movilidad y comunicación	1,083,190	1,108,920
Gastos de infraestructura	8,784,575	9,936,939
Amortización de activos intangibles	317,705	13,355,541
Gastos generales	14,770,884	21,292,848
Otros gastos operativos	1,551,167	1,088,418
Total otros gastos operativos y de administración	¢ <u>155,689,540</u>	<u>153,632,752</u>

13. Cuentas de orden

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

	<u>Setiembre 2018.</u>	<u>Diciembre 2017.</u>	<u>Setiembre 2017.</u>
<u>Activos Netos de los Fondos Administrados</u>			
Fondos financieros en colones	¢ 5,674,262,358	12,657,635,335	13,051,503,479
Fondos financieros en dólares	<u>39,870,115,164</u>	<u>41,896,309,980</u>	<u>40,455,806,550</u>
Total cuentas de orden	¢ <u>45,544,377,522</u>	<u>54,553,945,315</u>	<u>53,507,310,029</u>