



BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de marzo 2018, diciembre y marzo 2017
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2017
ACTIVOS				
Disponibilidades	3	18,264,159	2,563,585	16,843,216
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Entidades financieras del país		18,164,159	2,463,585	16,743,216
Inversiones en instrumentos financieros		645,208,267	558,087,643	412,347,077
Disponibles para la venta	4	634,007,947	554,488,296	406,099,494
Productos por cobrar		11,200,320	3,599,347	6,247,583
Cuentas y comisiones por cobrar		24,338,222	11,209,776	365,210
Comisiones por cobrar		4,301,399	10,511,145	2,772
Impuesto sobre la renta diferido		2,321,223	698,631	362,438
Otras cuentas por cobrar		17,715,600	-	-
Otros activos		23,512,918	362,098	52,315,619
Cargos diferidos		-	-	50,920
Activos Intangibles	5	23,013,025	-	25,887,992
Otros activos		499,893	362,098	26,376,707
TOTAL DE ACTIVOS		711,323,566	572,223,102	481,871,122
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
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		35,666,209	28,983,697	21,555,335
Impuesto sobre la renta diferido		98,084	88,936	136,301
Otras Cuentas por pagar diversas	7	35,568,125	28,894,761	21,419,034
TOTAL DE PASIVOS		147,043,337	28,983,697	21,555,335
PATRIMONIO				
Capital social	8	200,000,000	200,000,000	200,000,000
Capital pagado		200,000,000	200,000,000	200,000,000
Ajustes al patrimonio		(5,187,324)	(1,422,624)	(527,651)
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(3,805,239)	(1,422,624)	(527,651)
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		299,913,474	188,483,941	188,483,941
Resultado del período		24,805,524	111,429,533	27,610,941
TOTAL DEL PATRIMONIO		564,280,229	543,239,405	460,315,787
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		711,323,566	572,223,102	481,871,122
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	13	47,718,669,707	54,553,945,315	48,040,567,447
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		47,718,669,707	54,553,945,315	48,040,567,447

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 terminado el 31 de marzo del periodo actual y periodos anteriores
(En colones sin céntimos)

	<u>NOTA</u>	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		12,163	12,642
Por inversiones en instrumentos financieros	9	5,976,603	4,316,598
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas		-	4,696,176
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		-	28,216
Total de Ingresos Financieros		5,988,766	9,053,632
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público		55,985	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		3,623,474	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		37,075	31,082
Total de Gastos Financieros		3,716,534	31,082
RESULTADO FINANCIERO		2,272,232	9,022,550
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	10	114,211,568	107,566,480
Por otros ingresos operativos		50,991	53,287
Total Otros Ingresos de Operación		114,262,559	107,619,767
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		10,527,535	9,497,050
Por otros gastos con partes relacionadas		21,770,037	18,325,044
Por otros gastos operativos	12	560,563	299,503
Total Otros Gastos de Operación		32,858,135	28,121,597
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		83,676,656	88,520,720
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	11	27,408,689	27,358,020
Por otros gastos de Administración	12	22,782,638	23,087,241
Total Gastos Administrativos		50,191,327	50,445,261
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		33,485,329	38,075,459
Impuesto sobre la renta		8,679,805	10,464,518
RESULTADO DEL PERIODO		24,805,524	27,610,941
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02)		(3,805,239)	(527,651)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta (331.04)		(1,382,085)	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		(5,187,324)	(527,651)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		19,618,200	27,083,290
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 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	8	200,000,000	-	(579,612)	44,748,555	-	238,483,942	482,652,885
Cambios en las políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores materiales		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por periodo		-	-	-	-	-	(50,000,000)	(50,000,000)
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		200,000,000	-	579,612	44,748,555	-	188,483,942	432,652,885
<i>Resultado integral del Periodo</i>								
Resultado Periodo							27,610,941	27,610,941
Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones		-	-	51,961	-	-	-	51,961
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-
Resultados Integrales Totales del periodo				51,961	-	-	27,610,941	27,662,902
Saldo al 31 de marzo de 2017		200,000,000	-	527,651	44,748,555	-	216,094,883	460,315,787
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 01 de enero de 2018		200,000,000	-	(1,422,624)	44,748,555	-	299,913,474	543,239,405
Cambios en las políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores materiales		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por periodo		-	-	-	-	-	-	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-
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							24,805,524	24,805,524
Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones		-	-	(3,764,700)	-	-	-	(3,764,700)
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-
Resultados Integrales Totales del periodo				(3,764,700)	-	-	24,805,524	21,040,824
Saldo al 31 de marzo de 2018		200,000,000	-	(5,187,324)	44,748,555	-	324,718,998	564,280,229
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		-	-	-	-	-	-	-

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 2018 y 2017
 (En Colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		24,805,524	27,610,941
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		16,104,588	18,580,073
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		3,623,475	(4,696,176)
Pérdidas por otras estimaciones		10,950,045	12,673,996
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		1,485,682	1,306,025
Depreciaciones y amortizaciones		45,386	9,296,228
Variación en los activos (aumento), o disminución		(58,640,370)	(22,332,956)
Productos por cobrar		(3,013,819)	3,661,273
Otros activos		(55,626,551)	(25,994,229)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		112,950,483	15,535,583
Obligaciones a la vista y a plazo		111,321,197	-
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,573,355	15,535,583
Productos por pagar		55,931	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		95,220,225	39,393,641
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(79,519,651)	-
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		-	18,075,853
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(79,519,651)	18,075,853
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		15,700,574	7,469,494
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		2,563,585	9,373,722
Efectivo y equivalentes al final del periodo		18,264,159	16,843,216

 Ariel Vishnia Baruch
 Representante Legal

 Allan Gamboa Montero
 Contador

 Nelson García Rivas
 Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2018 es ¢562.40 (¢554.43 en marzo 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:

	31 marzo		31 de Diciembre
	2018	2017	2017
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes en colones entidades relacionadas del país	1,118,794	1,574,344	1,429,478
Cuentas corrientes en dólares entidades relacionadas del país	17,045,365	15,168,872	1,034,107
Total disponibilidades	¢ <u>18,264,159</u>	<u>16,843,216</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:

	31 marzo		31 de Diciembre
	2018	2017	2017
Instrumentos financieros del B.C.C.R.	¢ 24,371,497	-	24,281,784
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ 454,697,970	381,019,809	515,180,106
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	15,035,372	25,079,685	15,026,406
Instrumentos fin. restringidos por operaciones de reporto tripartito	139,903,108	-	-
Total inversiones en instrumentos disponibles para la venta	¢ <u>634,007,947</u>	<u>406,099,494</u>	<u>554,488,296</u>

Estas inversiones en instrumentos financieros se clasifican en la categoría de inversiones disponibles para la venta.



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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:

	31 marzo		31 Diciembre
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
<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	45,387	9,219,848	35,107,841
Saldos al final del periodo	<u>208,448,939</u>	<u>182,515,559</u>	<u>208,403,552</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
Saldos al inicio del periodo	-	21,952,196	21,952,196
Saldos al final del periodo	<u>23,013,024</u>	<u>25,887,993</u>	<u>-</u>

Para marzo 2018, BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A. adquirió un software de Core bursátil el cual se encuentra en proceso de implementación; para lo cual hizo un primer desembolso de \$39.900.

6. Obligaciones con el público

Un detalle de las obligaciones con el público, es el siguiente:

	31 marzo		31 de Diciembre
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
Operaciones de reporto tripartito-comprador a plazo	¢ 111,321,197	-	-
Total de obligaciones con el público	<u>¢ 111,321,197</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

7. Otras cuentas por pagar diversas

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

	31 marzo		31 de Diciembre
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
Honorarios por pagar	¢ 2,656,749	2,675,147	2,140,479
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	17,715,600	1,874,528	-
Impuesto sobre la renta por pagar	8,679,805	10,464,518	15,878,030
Aportes patronales por pagar	1,313,008	1,245,514	1,310,727
Aportes laborales por pagar	514,733	441,819	489,842
Impuestos retenidos por pagar	187,096	493,680	1,009,239
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	5,000,000
Vacaciones por pagar	2,841,776	2,441,218	2,651,604
Aguinaldo acumulado por pagar	1,659,358	1,574,195	414,840
Aporte al presupuesto de la Superintendencia	-	208,415	-
Total de otras cuentas por pagar diversas	<u>¢ 35,568,125</u>	<u>21,419,034</u>	<u>28,894,761</u>

8. Capital Social

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

9. Ingresos por productos en inversiones en instrumentos financieros

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

	31 marzo	
	2018	2017
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	¢ 5,660,354	3,954,697
Productos por inversiones en entidades financieras del país	316,249	361,901
Total ingresos por inversiones en instrumentos financieros	¢ 5,976,603	4,316,598

10. Ingresos por comisiones de administración de fondos de inversión

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

	31 marzo	
	2018	2017
Fondo de inversión Ahorro BCT - No diversificado	¢ 19,090,887	23,373,518
Fondo de inversión Líquido BCT C - No diversificado	17,208,911	12,492,159
Fondo de inversión Liquidez BCT D -No diversificado	42,074,050	39,756,192
Fondo de inversión Ahorro BCT D - No diversificado	35,837,720	31,944,611
Total comisiones por administración de fondos de inversión	¢ 114,211,568	107,566,480



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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:

	31 marzo	
	2018	2017
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 14,934,222	14,170,369
Remuneraciones a directores y fiscales	6,251,650	7,080,478
Décimotercer sueldo	1,244,519	1,180,864
Vacaciones	241,163	125,161
Aporte auxilio de cesantía	566,152	755,281
Cargas sociales patronales	3,484,154	3,305,947
Capacitación	-	38,924
Seguros	58,802	95,885
Fondo de capitalización laboral	448,027	425,111
Otros	180,000	180,000
Total gastos del personal	¢ 27,408,689	27,358,020

12. Otros gastos operativos y de administración

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

	31 marzo	
	2018	2017
Gastos por servicios externos	¢ 11,114,574	6,382,226
Gastos de movilidad y comunicación	364,450	371,880
Gastos de infraestructura	2,929,545	2,935,947
Amortización de activos intangibles	45,386	9,219,848
Gastos generales	8,328,683	4,177,340
Otros gastos operativos	560,563	299,503
Total otros gastos operativos y de administración	¢ 23,343,201	23,386,744



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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:

	31 marzo		31 de diciembre
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2017</u>
<u>Activos Netos de los Fondos Administrados</u>			
Fondos financieros en colones	¢ 7,829,170,191	10,074,008,347	12,657,635,335
Fondos financieros en dólares	39,889,499,516	37,966,559,100	41,896,309,980
Total cuentas de orden	¢ <u>47,718,669,707</u>	<u>48,040,567,447</u>	<u>54,553,945,315</u>