



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
BALANCE GENERAL

Al 30 de Setiembre 2014, Diciembre y Setiembre 2013.
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
ACTIVOS				
Disponibilidades	3	292,361,480	104,339,433	142,569,520
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Banco Central		-	-	-
Entidades financieras del país		292,261,480	104,239,433	142,469,520
Entidades financieras del exterior		-	-	-
Otras disponibilidades		-	-	-
Productos por cobrar		-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	4	1,796,068	376,267,930	375,233,156
Mantenidas para negociar		-	-	-
Disponibles para la venta		1,775,255	370,974,415	372,030,303
Mantenidas al vencimiento		-	-	-
Instrumentos financieros derivados		-	-	-
Productos por cobrar		20,813	5,293,515	3,202,853
(Estimación por deterioro)		-	-	-
Cuentas y comisiones por cobrar		904,650	16,855,069	7,281,517
Comisiones por cobrar		698,211	16,855,069	7,263,616
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		206,439	-	17,901
Otras cuentas por cobrar		-	-	-
Productos por cobrar		-	-	-
(Estimación por deterioro)		-	-	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		-	-	-
Otros activos		185,925,007	152,117,340	117,647,365
Cargos diferidos		814,720	1,043,860	1,120,240
Activos Intangibles	5	77,871,325	98,453,882	83,339,031
Otros activos		107,238,962	52,619,598	33,188,094
TOTAL DE ACTIVOS		480,987,205	649,579,772	642,731,558
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público		-	-	-
A la vista		-	-	-
A Plazo		-	-	-
Otras obligaciones con el público		-	-	-
Cargos financieros por pagar		-	-	-
Obligaciones con entidades		-	-	-
A la vista		-	-	-
A plazo		-	-	-
Otras obligaciones con entidades		-	-	-
Cargos financieros por pagar		-	-	-
Cuentas por pagar y provisiones		49,038,569	71,955,454	75,118,314
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		248,972	216,802	480,320
Provisiones	6	10,685,500	10,685,500	-
Otras Cuentas por pagar diversas	6	38,104,097	61,053,152	74,637,994
Cargos financieros por pagar		-	-	-
Otros pasivos		-	-	-
Ingresos diferidos		-	-	-
Estimación por deterioro de créditos contingentes		-	-	-
Otros pasivos		-	-	-
TOTAL DE PASIVOS		49,038,569	71,955,454	75,118,314



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.


BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

BALANCE GENERAL


Al 30 de Setiembre 2014, Diciembre y Setiembre 2013.

(En colones sin céntimos)

	NOTA	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
PATRIMONIO				
Capital social	7	200,000,000	200,000,000	200,000,000
Capital pagado		200,000,000	200,000,000	200,000,000
Capital donado		-	-	-
Capital suscrito no integrado		-	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-	-
Ajustes al patrimonio		90,808	266,974	1,078,976
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		-	-	-
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		90,808	266,974	1,078,976
Ajuste valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo funcionamiento y reserva de liquidez		-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio		-	-	-
Superavit por revaluación de otros activos		-	-	-
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		-	-	-
Ajuste por valoración de obligaciones de entregar títulos en reportos y préstamos de valores		-	-	-
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		-	-	-
Ajuste por conversión de estados financieros		-	-	-
Reservas patrimoniales		44,748,555	44,748,555	36,998,197
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		139,360,819	177,601,629	185,351,987
Resultado del período		47,748,454	155,007,160	144,184,084
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		-	-	-
Intereses minoritarios		-	-	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		431,948,636	577,624,318	567,613,244
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		480,987,205	649,579,772	642,731,558
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		-	-	-
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-	-	-
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-	-	-
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		-	-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11	31,563,880,313	49,147,970,523	56,405,217,169
Cuenta de orden por cuenta por cuenta propia deudoras		-	-	-
Cuenta de orden por cuenta por cuenta terceros deudoras		31,563,880,313	49,147,970,523	56,405,217,169
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		-	-	-
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		-	-	-


Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal


Esteban Barrantes P.
Contralor


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 terminado el 30 de Setiembre del Periodo Actual y Periodos Anteriores
 (En colones sin céntimos)

NOTA	Setiembre 2014	Jul-Set 2014	Setiembre 2013	Jul-Set 2013
Ingresos Financieros				
Por disponibilidades	384,499	56,318	463,941	173,886
Por inversiones en instrumentos financieros	4,922,914	1,019,398	13,140,906	4,130,366
Por cartas de crédito	-	-	-	-
Por arrendamientos financieros	-	-	-	-
Por ganancia por diferencias de cambio y UD	28,536,617	255,466	-	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	2,043	2,043	-	-
Por ganancia inversión en propiedades	-	-	-	-
Por ganancia en instrumentos derivados	-	-	-	-
Por otros ingresos financieros	-	-	-	-
Total de Ingresos Financieros	33,848,119	1,334,413	15,606,867	4,354,252
Gastos Financieros				
Por Obligaciones con el Público	-	-	-	-
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-	-	-
Por Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-
Por otras cuentas por pagar diversas	-	-	-	-
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes	-	-	-	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	-	-	4,279,560	2,093,562
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Por pérdidas en inversión en propiedades	-	-	-	-
Por pérdida en instrumentos derivados	-	-	-	-
Por otros gastos financieros	-	-	-	-
Total de Gastos Financieros	-	-	4,279,560	2,103,562
Por estimación de devaluación de activos	-	-	-	-
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	33,848,119	1,334,413	9,327,307	2,250,690
Otros Ingresos de Operación				
Por comisiones por servicios	272,357,975	80,019,632	547,634,874	172,999,985
Por bienes realizables	-	-	-	-
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	-	-	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas	-	-	-	-
Por otros ingresos con partes relacionadas	-	-	-	-
Por otros ingresos operativos	9,796,257	180,622	49,721	8,639
Total Otros Ingresos de Operación	282,354,232	80,200,254	547,684,595	173,008,624
Otros Gastos de Operación				
Por comisiones por servicios	333,242	300,124	543,430	153,291
Por bienes realizables	-	-	-	-
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas	-	-	-	-
Por bienes diversos	-	-	-	-
Por provisiones	4,648,579	1,554,889	4,251,415	1,433,199
Por cambio y arbitraje de divisas	-	-	-	-
Por otros gastos con partes relacionadas	40,167,542	9,821,062	133,271,884	38,455,457
Por otros gastos operativos	4,407,833	1,483,962	1,963,219	1,006,830
Por amortización costos directos diferidos asociados a créditos	-	-	-	-
Total Otros Gastos de Operación	49,549,218	13,160,037	149,020,948	41,088,677
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	266,653,124	68,568,630	416,992,954	134,108,617
Gastos Administrativos				
Por gastos de personal	148,002,309	50,557,425	142,302,947	46,067,377
Por otros gastos de Administración	31,481,874	18,798,309	70,483,212	30,529,498
Total Gastos Administrativos	179,484,183	69,355,734	212,786,159	76,596,875
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	66,968,741	-	204,206,795	57,511,742
Impuesto sobre la renta	39,783,862	64,861	39,622,491	15,743,262
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-
Diminución de impuesto sobre la renta	1,563,573	-	-	-
Participaciones sobre la Utilidad	-	-	-	-
Diminución de Participaciones sobre la Utilidad	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	47,748,454	-	144,584,304	41,808,000
Resultados del periodo atribuidos a los intereses minoritarios	-	-	-	-
Resultados del periodo atribuidos a los controlados	-	-	-	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Supervit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo (331.01)	-	-	-	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02)	90,808	(204,914)	1,078,976	(106,837)
Ajuste por valuación de inversiones en acapaldo de la reserva de liquidez (331.03)	-	-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta (331.04)	-	-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, sucesos o en litigio, neto impuestos sobre renta (331.05)	-	-	-	-
Supervit por revaluación de otros activos (331.06)	-	-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos derivados (331.07)	-	-	-	-
Otro (331.08 + 332 + 333)	-	-	-	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	90,808	(204,914)	1,078,976	(106,837)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	47,657,646	(204,914)	145,663,280	41,701,163
Atribuidos a los intereses minoritarios	-	-	-	-
Atribuidos a los Controlados	-	-	-	-

Ariel Vahrial Baruch
 Representante Legal

Esteban Barrantes P.
 Contralor

Helson García Rivas
 Asesor 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 2014 y 2013

(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 2013		200,000,000	-	560,004	36,998,197	-	185,351,982	422,910,183
Resultado del Periodo							144,184,084	144,184,084
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados							-	-
Otros				518,972			-	518,972
Saldo al 30 de Setiembre de 2013		200,000,000	-	1,078,976	36,998,197	-	319,536,071	567,613,244
Saldo al 01 de Enero de 2014		200,000,000	-	266,974	44,748,555	-	332,608,789	577,624,318
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados				(176,166)			-	(176,166)
Resultado Periodo							47,748,454	47,748,454
Dividendos por periodo							(187,313,000)	(187,313,000)
Otros							(5,934,970)	(5,934,970)
Saldo al 30 de Setiembre de 2014		200,000,000	-	90,808	44,748,555	-	187,109,273	431,948,636


Aniel Vishnia Baruch
Representante Legal


Esteban Barrantes P.
Contralor


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

Para el periodo terminado al 30 de Setiembre de 2014 y 2013

(En Colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		47,748,454	144,184,054
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		30,972,362	112,202,076
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo		-	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(30,866,903)	(6,279,560)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones		-	-
Pérdidas por otras estimaciones		27,707,420	62,942,843
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		13,319,247	14,515,093
Depreciaciones y amortizaciones		20,811,698	41,023,700
Ingreso por novación de deuda		-	-
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		-	-
Variación en los activos (aumento), o disminución		(254,527,800)	(101,592,984)
Valores Negociables		-	-
Créditos y avances de efectivo		-	-
Bienes realizables		-	-
Productos por cobrar		21,223,121	11,634,496
Otros activos		(275,750,921)	(113,227,481)
Variación neta en los pasivos (aumento), o (disminución)		(5,370,129)	(5,306,318)
Obligaciones a la vista y a plazo		-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones		(5,370,129)	(5,306,318)
Productos por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>(181,177,113)</u>	<u>149,486,858</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		-	-
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		369,199,160	(78,903,587)
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		-	-
Venta o disminución de inmuebles mobiliario y equipo		-	-
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-	-
Otras actividades de inversión		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>369,199,160</u>	<u>-78,903,587</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		-	-
Nuevas obligaciones subordinadas		-	-
Nuevas obligaciones convertibles		-	-
Nuevas obligaciones preferentes		-	-
Pago de obligaciones		-	-
Pago de dividendos		-	-
Otras actividades de financiamiento		-	-
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	-
Incremento capital fijo CFL		-	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		<u>188,022,047</u>	<u>70,583,271</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del trimestre		<u>104,339,433</u>	<u>71,586,248</u>
Efectivo y equivalentes al final del trimestre		<u>292,361,480</u>	<u>142,569,520</u>


Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal


Esteban Barrantes P.
Contralor


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(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 2014 es ¢534.02 (¢495.01 en diciembre 2013), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	30 Setiembre		31 de Diciembre
	2014	2013	2013
Electivo en caja	¢ 100.000	100.000	100.000
Cuentas corrientes en bancos comerciales del estado	18.659	-	18.810
Cuentas corrientes en colones en entidades relacionadas	2.561.264	11.300.089	21.744.280
Cuentas corrientes en dólares en entidades relacionadas	289.681.557	131.152.187	82.476.343
Cuentas corrientes en dólares con un banco privado		17.244	-
Total disponibilidades	¢ 292.361.480	142.569.520	104.339.433

4. Instrumentos financieros disponibles para la venta

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

	30 de Setiembre		31 de Diciembre
	2014	2013	2013
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ -	52.554.750	64.546.264
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	1.775.255	254.841.594	241.684.288
Instrumentos financieros con partes relacionadas del país	-	64.633.959	64.743.843
Total inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	¢ 1.775.255	372.030.303	370.974.415

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(En colones sin céntimos)

5. Activo Intangible

A partir del mes de agosto 2012 se realizó la adquisición de un software a través de Corporación BCT; el cual al 30 de setiembre 2014 está en proceso de implementación y asciende por un monto de ₡77.871.325 para BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

6. Otras cuentas por pagar y provisiones

Un detalle de otras cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	30 de Setiembre		31 de Diciembre
	2014	2013	2013
Honorarios por pagar	₡ 1.024.432	1.485.648	695.400
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	1.448.732	616.132	617.995
Impuesto sobre la renta por pagar	19.220.287	56.599.761	50.770.125
Aportes patronales por pagar	2.720.666	2.673.783	2.673.184
Impuestos por pagar	1.153.551	1.142.808	1.109.667
Aportes laborales por pagar	953.544	937.105	937.105
Vacaciones por pagar	2.366.697	2.400.316	2.330.344
Aguinaldo acumulado por pagar	9.216.188	8.782.441	1.461.061
Aporte al presupuesto de la Superintendencia	-	-	458.271
Otras provisiones	10.685.500	-	10.685.500
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	₡ 48.789.597	74.637.994	71.738.652

7. Capital Social

Al 30 de setiembre de 2014, el capital social está representado por 200.000.000 (200.000.000 en el 2013) en 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 2013).

El 31 de marzo de 2011 se procedió a la disminución del capital social por ₡160.000.000 según autorización de la Superintendencia General de Valores mediante resolución SGV-R-2383, pasando de un total de ₡360.000.000 a ₡200.000.000.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(En colones sin céntimos)

8. Comisiones por administración de fondos de inversión

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

	30 de Setiembre	
	2014	2013
Fondo de inversión Ahorro BCT - diversificado	¢ 67.170.926	100.988.096
Fondo de inversión Líquido BCT C - no diversificado	44.405.392	168.508.144
Fondo de inversión Propósito BCT C - no diversificado	15.636.916	170.128.323
Fondo de inversión Liquidez BCT D -no diversificado	113.256.632	80.035.818
Fondo de inversión Ahorro BCT D - diversificado	29.147.466	26.879.052
Fondo de inversión Propósito BCT D - no diversificado	2.940.643	1.115.441
Total comisiones por administración de fondos de inversión	¢ 272.557.975	547.654.874

9. Gastos del personal

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

	30 de Setiembre	
	2014	2013
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 92.981.941	90.585.365
Remuneraciones a directores y fiscales	20.741.199	17.188.316
Viáticos	-	240.063
Décimotercer sueldo	7.755.127	7.863.362
Vacaciones	923.541	2.400.316
Cargas sociales patronales	21.568.176	19.804.589
Refrigerios	33.805	-
Capacitación	-	142.972
Seguros	806.024	879.972
Fondo de capitalización laboral	2.791.846	2.563.654
Otros	400.850	634.338
Total gastos del personal	¢ 148.002.509	142.302.947



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2014
(Con cifras correspondientes de 2013)
(En colones sin céntimos)

10. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	30 de Setiembre	
	2014	2013
Gastos con partes relacionadas	¢ 40.167.542	133.271.884
Gastos por servicios externos	19.012.682	15.160.813
Gastos de movilidad y comunicación	1.021.227	933.205
Gastos de infraestructura	4.998.340	4.685.720
Gastos generales	26.649.625	50.103.475
Otros	4.407.855	1.963.219
Total Otros gastos operativos	¢ 96.257.271	206.118.315

11. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	30 de Setiembre	
	2014	2013
Fondos financieros en colones	¢ 3.671.086.684	32.030.145.059
Fondos financieros en dólares	27.892.793.629	24.375.072.111
Total cuentas de orden	¢ 31.563.880.313	56.405.217.169

12. Fondo de Inversión Propósito BCT C- No Diversificado:

El 28 de abril del 2011 se recibió carta Ref. F31/0/403 de la Superintendencia General de Valores en la cual se indicaba la autorización de oferta pública del Fondo, mediante la resolución SGV-R-2432 del 05-04-2011. El fondo inicio actividades el 22 de junio de 2011.

13. Fondo de Inversión Propósito BCT Dólares No Diversificado:

El 06 de setiembre inicio operaciones.

14. Fondo de Inversión Propósito BCT Dólares No Diversificado:

El 31 de marzo de 2014 el Fondo de Inversión Propósito BCT D No Diversificado terminó sus operaciones.

15. Fondo de Inversión Propósito BCT C- No Diversificado:

El 31 de marzo de 2014 el Fondo de Inversión Propósito BCT C- No Diversificado terminó sus operaciones.