



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 de Junio 2014, Diciembre y Junio 2013 .

(En colones sin céntimos)

	NOTA	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
ACTIVOS				
Disponibilidades	3	106,804,145	104,339,433	237,956,238
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Banco Central		-	-	-
Entidades financieras del país		106,704,145	104,239,433	237,856,238
Entidades financieras del exterior		-	-	-
Otras disponibilidades		-	-	-
Productos por cobrar		-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	4	196,594,772	376,267,930	222,767,707
Mantenidas para negociar		-	-	-
Disponibles para la venta		195,749,070	370,974,415	218,693,445
Mantenidas al vencimiento		-	-	-
Instrumentos financieros derivados		-	-	-
Productos por cobrar		845,702	5,293,515	4,074,262
(Estimación por deterioro)		-	-	-
Cuentas y comisiones por cobrar		1,001,287	16,855,069	5,450,015
Comisiones por cobrar		817,713	16,855,069	5,450,015
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		183,574	-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-	-
Productos por cobrar		-	-	-
(Estimación por deterioro)		-	-	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		-	-	-
Otros activos		176,078,080	152,117,340	115,769,332
Cargos diferidos		891,100	1,043,860	1,196,620
Activos Intangibles	5	84,732,177	98,453,882	71,902,294
Otros activos		90,454,803	52,619,598	42,670,418
TOTAL DE ACTIVOS		480,478,284	649,579,772	581,943,292
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		47,464,827	71,955,454	56,091,872
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		284,530	216,802	508,214
Provisiones	6	10,685,500	10,685,500	-
Otras Cuentas por pagar diversas	6	36,494,797	61,053,152	55,583,658
Cargos financieros por pagar		-	-	-
Otros pasivos		-	-	-
Ingresos diferidos		-	-	-
Estimación por deterioro de créditos contingentes		-	-	-
Otros pasivos		-	-	-
TOTAL DE PASIVOS		47,464,827	71,955,454	56,091,872



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 30 de Junio 2014, Diciembre y Junio 2013 .
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 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		295,724	266,974	1,185,833
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		-	-	-
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		295,724	266,974	1,185,833
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 valuación de instrumentos derivados		-	-	-
Ajuste por valuación 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	279,917,033	185,351,987
Resultado del período		48,608,359	52,691,756	102,315,403
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		-	-	-
Intereses minoritarios		-	-	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		433,013,457	577,624,318	525,851,420
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		480,478,284	649,579,772	581,943,292
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		-	-	-
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-	-	-
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-	-	-
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		-	-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11	33,753,990,102	49,147,970,523	60,999,711,485
Cuenta de orden por cuenta por cuenta propia deudoras		-	-	-
Cuenta de orden por cuenta por cuenta terceros deudoras		33,753,990,102	49,147,970,523	60,999,711,485
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		-	-	-
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		-	-	-

Dalianela Redondo Cordero
 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 INTEGRALPara el período terminado el 30 de Junio del Período Actual y Períodos Anteriores
(En colones sin céntimos)

NOTA	Junio 2014	Abr-Jun 2014	Junio 2013	Abr-Jun 2013
Ingresos Financieros				
Por disponibilidades	330,181	94,596	292,075	155,095
Por inversiones en instrumentos financieros	3,912,365	1,524,464	10,960,540	5,238,922
Por cartera de créditos	-	-	-	-
Por acuerdos financieros	-	-	-	-
Por ganancia por diferencias de cambios y UID	28,281,151	-	-	149,329
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Por ganancia inversión en propiedades	-	-	-	-
Por ganancia en instrumentos derivados	-	-	-	-
Por otros ingresos financieros	-	-	-	-
Total de Ingresos Financieros	32,523,697	1,619,060	11,252,615	5,543,846
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 UID	-	988,471	4,175,998	-
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	-	988,471	4,175,998	-
Por extinción de deterioro de activos	-	-	-	-
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	32,523,697	630,589	7,076,617	5,543,846
Otros Ingresos de Operación				
Por comisiones por servicios	8	102,538,343	80,995,158	374,654,889
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	-	9,615,635	4,870,142	32,102
Total Otros Ingresos de Operación	292,153,978	85,865,300	374,686,991	171,112,378
Otros Gastos de Operación				
Por comisiones por servicios	233,118	118,683	390,259	164,402
Por bienes realizables	-	-	-	-
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas	-	-	-	-
Por bienes diversas	-	-	-	-
Por provisiones	3,085,690	1,554,890	2,816,216	1,200,203
Por cambio y arbitraje de divisas	10	30,346,480	15,323,473	94,816,427
Por otros gastos con partes relacionadas	10	2,919,953	1,695,025	956,389
Por otros gastos operativos	-	-	-	-
Por amortización, costas directas diferidas asociadas a créditos	-	-	-	-
Total Otros Gastos de Operación	36,885,241	18,692,071	98,978,291	43,771,328
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	198,892,434	67,803,818	282,784,317	132,884,833
Gastos Administrativos				
Por gastos de personal	9	97,445,084	49,294,073	96,235,730
Por otros gastos de Administración	10	32,883,565	16,708,994	40,353,315
Total Gastos Administrativos	130,328,649	66,003,067	136,589,045	66,701,549
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	67,763,785	1,800,751	146,194,832	66,180,934
Impuesto sobre la renta	20,719,001	1,846,461	43,879,429	16,420,269
Impuesto sobre la renta diferido	1,563,575	1,563,575	-	-
Diminución de impuesto sobre la renta	-	-	-	-
Participaciones sobre la Utilidad	-	-	-	-
Diminución de Participaciones sobre la Utilidad	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO	48,608,309	1,717,865	102,315,403	49,760,665
Resultados del período atribuidos a los intereses minoritarios				
Resultados del período atribuidos a la consultadora				
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo (331.01)	-	-	-	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02)	295,724	(109,544)	1,185,833	(478,492)
Ajuste por valuación de inversiones en respaldo 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 proceso de pagos, monedas o en litigio, neto impuestos sobre renta (331.05)	-	-	-	-
Superávit por revaluación de otros activos (331.06)	-	-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos derivados (331.07)	-	-	-	-
Otro (331.08 + 332 + 333)	-	-	-	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO	295,724	(109,544)	1,185,833	(478,492)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	48,312,635	1,827,809	101,129,570	50,282,173
Atribuidos a los Intereses minoritarios				
Atribuidos a la Consultadora				



Daleneta Redondo Cordero
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 FLUJOS DE EFECTIVO
 Para el período terminado al 30 de Junio de 2014 y 2013
 (En Colones sin céntimos)

	Nota	Junio 2014	Junio 2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		48,608,359	102,315,403
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		15,087,026	72,754,415
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	(31,029,382)	-	(4,175,998)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones		-	-
Pérdidas por otras estimaciones		24,000,754	46,094,627
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		8,241,189	9,826,938
Depreciaciones y amortizaciones		13,874,465	21,008,848
Ingreso por novación de deuda		-	-
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		-	-
Variación en los activos (aumento), o disminución		(234,753,584)	(61,784,933)
Valores Negociables		-	-
Créditos y avances de efectivo		-	-
Bienes realizables		-	-
Productos por cobrar		20,301,595	12,594,589
Otros activos		(255,055,179)	(74,379,523)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		(1,702,434)	(21,748,167)
Obligaciones a la vista y a plazo		-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones		(1,702,434)	(21,748,167)
Productos por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>(172,760,633)</u>	<u>91,536,718</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)		175,225,345	74,433,272
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>175,225,345</u>	<u>74,433,272</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 fusión CFI		-	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		<u>2,464,712</u>	<u>165,969,990</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>106,804,145</u>	<u>237,556,238</u>


 Dalianela Redondo Cordero
 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 CAMBIO EN EL PATRIMONIO
 Para el Periodo terminado al 30 de Junio 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	7	200,000,000	-	560,004	36,998,197	-	185,351,982	422,910,183
Resultado del Periodo							102,315,403	102,315,403
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados				625,829	-	-	-	625,829
Otros				-	-	-	5	5
Saldo al 30 de Junio de 2013		200,000,000	-	1,185,833	36,998,197	-	287,667,390	525,851,420
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				28,750	-	-	-	28,750
Resultado Periodo				-	-	-	48,608,359	48,608,359
Dividendos por periodo				-	-	-	(187,313,000)	(187,313,000)
Otros				-	-	-	(5,934,970)	(5,934,970)
Saldo al 30 de Junio de 2014		200,000,000	-	295,724	44,748,555	-	187,969,178	433,013,457

Dailianela Redondo Gordero
 Representante Legal

Esteban Barrantes P.
 Contralor

Nelson García Rivas
 Auditor Interno



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 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 junio de 2014 es ¢537.58 (¢493.03 en 2013), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	30 de Junio		31 de Diciembre
	2014	2013	2013
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes en bancos comerciales del estado	18,783	17,227	18,810
Cuentas corrientes en colones en entidades relacionadas	3,243,853	71,198,873	21,744,280
Cuentas corrientes en dólares en entidades relacionadas	103,441,509	166,642,138	82,476,343
Total disponibilidades	¢ 106,804,145	237,956,238	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 Junio		31 de Diciembre
	2014	2013	2013
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ -	52,926,253	64,546,284
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	125,793,785	165,767,192	241,684,288
Instrumentos financieros con partes relacionadas del país	69,955,285	-	64,743,843
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	-	-	-
Total inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	¢ 195,749,070	218,693,445	370,974,415

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

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 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 junio 2014 está en proceso de implementación y asciende por un monto de ₡84.732.177 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 Junio		31 de Diciembre
	2014	2013	2013
Honorarios por pagar	₡ 800,994	2,816,680	695,400
Acredores por adquisición de bienes y servicios	3,204,074	615,548	617,995
Impuesto sobre la renta por pagar	19,155,426	40,856,498	50,770,125
Aportes patronales por pagar	2,720,679	1,974,689	2,673,184
Impuestos por pagar	1,155,751	698,301	1,109,667
Aportes laborales por pagar	953,544	692,140	937,105
Vacaciones por pagar	1,443,157	1,702,171	2,330,344
Aguinaldo acumulado por pagar	6,616,560	6,227,631	1,461,061
Aporte al presupuesto de la Superintendencia	444,614	-	458,271
Otras provisiones	10,685,500	-	10,685,500
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	₡ 47,180,297	55,583,658	71,738,652

7. Capital Social

Al 30 de junio 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 junio 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 Junio	
	2014	2013
Fondo de inversión Ahorro BCT - diversificado	₡ 50,723,767	61,195,151
Fondo de inversión Líquido BCT C - no diversificado	29,780,038	119,891,735
Fondo de inversión Propósito BCT C - no diversificado	15,636,916	128,836,260
Fondo de inversión Liquidez BCT D -no diversificado	73,045,411	47,885,120
Fondo de inversión Ahorro BCT D - diversificado	20,411,568	16,846,623
Fondo de inversión Propósito BCT D - no diversificado	2,940,643	-
Total comisiones por administración de fondos de inversión	₡ 192,538,343	374,654,889

9. Gastos del personal

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

	30 de Junio	
	2014	2013
Sueldos y bonificaciones del personal	₡ 61,786,402	61,708,556
Remuneraciones a directores y fiscales	13,487,240	11,371,202
Viáticos	-	240,063
Décimotercer sueldo	5,155,499	5,308,551
Vacaciones	-	1,702,171
Cargas sociales patronales	14,340,169	13,113,832
Capacitación	-	-
Seguros	538,945	598,535
Fondo de capitalización laboral	1,855,980	1,697,350
Otros	280,850	495,510
Total gastos del personal	₡ 97,445,084	96,235,770

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 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 Junio	
	2014	2013
Gastos con partes relacionadas	₡ 30,346,480	94,816,427
Gastos por servicios externos	10,947,644	9,228,145
Gastos de movilidad y comunicación	704,906	585,000
Gastos de infraestructura	3,317,100	3,126,180
Gastos generales	17,913,915	27,414,389
Otros	2,919,953	956,389
Total Otros gastos operativos	₡ 66,149,998	136,126,530

11. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	30 de Junio	
	2014	2013
Fondos financieros en colones	₡ 6,768,606,219	38,472,382,011
Fondos financieros en dólares	26,985,383,883	22,527,329,474
Total cuentas de orden	₡ 33,753,990,102	60,999,711,485

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.