



Fondo de Inversión Ahorro BCT - No Diversificado
Estado de Activos Netos
Al 31 de marzo de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
 (en colones sin céntimos)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:	Nota		
Caja y bancos	3	¢ 665,752,281	1,627,096,705
Valores negociables-locales	4	3,665,476,309	3,380,983,581
Intereses por cobrar		31,222,681	21,069,637
Total de activo		<u>4,362,451,271</u>	<u>5,029,149,923</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar	5	120,502	100,402,058
Total pasivo		<u>120,502</u>	<u>100,402,058</u>
Activo Neto:		<u>4,362,330,769</u>	<u>4,928,747,865</u>
Composición del Valor del Activo Neto:			
Certificados de títulos de participación	6	4,311,483,240	4,928,616,792
Capital pagado en exceso		14,905,927	-
Ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de Inversiones		(143,387)	867,825
Utilidades (pérdidas) por distribuir		36,084,989	(736,752)
Total activo neto		<u>¢ 4,362,330,769</u>	<u>4,928,747,865</u>
Total cuentas de orden	8	<u>¢ 539,722,679</u>	<u>1,187,645,734</u>

 Ariel Vishnia Baruch
 Representante Legal

 Allan Gamboa Montero
 Contador

 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Fondo de Inversión Ahorro BCT - No Diversificado
Estado de Operaciones
del 1 de enero al 31 de marzo de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(en colones sin céntimos)

		2017	2016
Ingresos:	Nota		
Intereses, descuentos y dividendos	¢	80,130,568	54,833,776
Ganancia en la negociación de valores negociables		440,055	-
Total de ingresos		80,570,623	54,833,776
Gastos:			
Comisiones por administración	7	23,443,518	16,914,484
Primas sobre valores negociables		2,712,936	2,219,033
Pérdidas en la negociación de valores negociables		20,792	-
Total de gastos		26,177,246	19,133,517
Utilidad neta del período	¢	54,393,377	35,700,259

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017
 (En colones sin céntimos)

1. Políticas y métodos de registro

La Sociedad Administradora sigue las mismas políticas y métodos de contabilización en los estados financieros intermedios, que en los estados financieros anuales más recientes.

2. Moneda

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones sin céntimos.

3. Caja y Bancos

Un detalle de caja y bancos es el siguiente:

	31 de marzo	
	2017	2016
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del país	¢ 665,627,279	1,626,971,703
Cuentas corrientes en entidades financieras sector público del país	125,002	125,002
Total de caja y bancos	¢ 665,752,281	1,627,096,705

4. Valores Negociables Locales

Un detalle de los valores negociables locales es el siguiente:

	31 de marzo	
	2017	2016
Títulos emitidos del sector público financiero	¢ 1,980,567,069	791,795,452
Títulos emitidos del sector privado financiero	1,449,942,424	2,100,195,414
Títulos emitidos sector público, bajo acuerdo de reventa	234,966,816	97,926,164
Títulos emitidos sector privado, bajo acuerdo de reventa	-	391,066,551
Total valores negociables locales	¢ 3,665,476,309	3,380,983,581



Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017
 (En colones sin céntimos)

5. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	31 de marzo	
	2017	2016
Beneficios por pagar a inversionistas	¢ -	100,193,203
Con instituciones públicas	120,502	203,609
Sumas recibidas por invertir	-	5,246
Total de cuentas por pagar	¢ 120,502	100,402,058

El rubro de beneficios por pagar a inversionistas corresponde al saldo de las utilidades que el Fondo distribuye diariamente, esta cuenta se debita en el momento en que los clientes solicitan la liquidación de sus participaciones.

A partir del 01 de diciembre 2016, el Fondo deja de acreditar diariamente los rendimientos de los inversionistas, los cuales se registraban en la cuenta Beneficios por pagar a Inversionistas, para reconocerlos en la Cuenta de Utilidades por Distribuir. Este cambio conlleva a modificar el método de cálculo del valor de la participación; la cual, se ira acumulando en el tiempo.

Esta modificación es de carácter interno y no genera alteraciones en los rendimientos percibidos por el cliente, ni en la naturaleza propia del Fondo.

6. Participaciones

Los Certificados de Títulos de Participación, representan los derechos proporcionales de los inversionistas sobre el activo neto del Fondo.

Al 31 de marzo de 2017, el Fondo de inversión mantiene 4.311.483.240 certificados de títulos de participación; y mantiene 4.928.616.792 para el 31 de marzo de 2016.

7. Gasto por comisiones de administración

Un detalle de las comisiones de administración pagadas es el siguiente:

	31 de marzo	
	2017	2016
Pagados a BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	¢ 23,443,518	16,914,484
Total gastos por comisiones administrativas	¢ 23,443,518	16,914,484



Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017
 (En colones sin céntimos)

8. Cuentas de Orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	31 de marzo	
	2017	2016
Compromisos del fondo por adquisición de títulos pacto de recompra	¢ 235,600,402	490,162,548
Valores negociables recibidos en garantía	292,490,177	681,367,477
Solicitudes de retiro pendiente de cancelar	11,632,100	16,115,709
Total de cuentas de orden	¢ <u>539,722,679</u>	<u>1,187,645,734</u>