

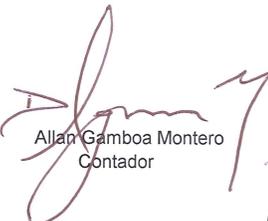


Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT - No Diversificado
Estado de Activos Netos
Al 31 de marzo de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(en colones sin céntimos)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos:	Nota		
Caja y bancos	3 ¢	135,688,913	39,406,186
Valores negociables-locales	4	3,880,416,619	4,952,346,412
Intereses por cobrar		24,614,817	28,088,860
Total de activo		<u>4,040,720,349</u>	<u>5,019,841,458</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar	5	69,455,774	85,124,092
Total pasivo		69,455,774	85,124,092
Activo Neto:		<u>3,971,264,575</u>	<u>4,934,717,366</u>
Composición del Valor del Activo Neto:			
Certificados de títulos de participación	6	3,971,208,154	4,934,641,836
Pérdidas no realizadas por valuación de Inversiones		56,798	861,657
Utilidad del período por distribuir		(377)	(786,127)
Total activo neto		<u>¢ 3,971,264,575</u>	<u>4,934,717,366</u>
Total cuentas de orden	8 ¢	<u>4,445,643,593</u>	<u>1,534,822,601</u>


Ariel Vishnja Baruch
Representante Legal


Allan Gamboa Montero
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



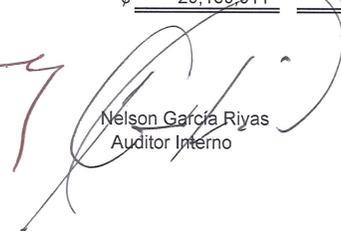
Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT - No Diversificado
Estado de Operaciones
del 1 de enero al 31 de marzo de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(en colones sin céntimos)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:			
Intereses, descuentos y dividendos	Nota		
Ganancia en la negociación de valores negociables	¢	43,428,655	99,207,823
Total de ingresos		<u>43,428,655</u>	<u>100,026,289</u>
Gastos:			
Comisiones por administración	7	11,227,033	30,442,641
Intereses por operaciones en el mercado de liquidez		-	767,242
Primas sobre valores negociables		3,032,611	10,754,177
Pérdidas en la negociación de valores negociables		-	149,709
Total de gastos		<u>14,259,644</u>	<u>42,113,769</u>
Utilidad neta del período	¢	<u>29,169,011</u>	<u>57,912,520</u>


Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal


Allan Gamboa Montero
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2015
(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	
	2015	2014
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del país	¢ 135,588,912	39,306,186
Cuentas corrientes en entidades financieras sector público del país	100,001	100,000
Total de caja y bancos	¢ 135,688,913	39,406,186

4. Valores Negociables Locales

Un detalle de los valores negociables locales es el siguiente:

	31 de marzo	
	2015	2014
Títulos emitidos del Banco Central de Costa Rica	¢ -	358,953,484
Títulos emitidos del Gobierno de Costa Rica	197,644,791	1,282,714,706
Títulos emitidos del sector público no financiero	250,076,326	-
Títulos emitidos del sector público financiero	785,112,105	1,170,915,719
Títulos emitidos del sector privado no financiero	-	500,556,822
Títulos emitidos del sector privado financiero	600,059,974	450,190,429
Títulos emitidos sector público, bajo acuerdo de reventa	1,778,315,268	1,189,015,252
Títulos emitidos sector privado, bajo acuerdo de reventa	269,208,155	-
Total valores negociables locales	¢ 3,880,416,619	4,952,346,412



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2015
(En colones sin céntimos)

5. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	31 de marzo	
	2015	2014
Beneficios por pagar a inversionistas	¢ 69,427,542	83,014,103
Con instituciones públicas	27,681	106,989
Sumas recibidas por invertir	551	2,003,000
Total de cuentas por pagar	¢ 69,455,774	85,124,092

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.

6. Participaciones

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

Estos certificados tienen un valor nominal de ¢ 1.00, por lo que el precio de los certificados no varía, al 31 de marzo de 2015, el total de las participaciones es por ¢3.971.208.154 (¢4.934.641.836 en el 2014).

7. Gasto por comisiones de administración

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

	31 de marzo	
	2015	2014
Pagados a BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	¢ 11,227,033	30,442,641
Total gastos por comisiones administrativas	¢ 11,227,033	30,442,641



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2015
(En colones sin céntimos)

8. Cuentas de Orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	31 de marzo	
	2015	2014
Compromisos del fondo por adquisición de títulos pacto de recompra	¢ 2,051,690,134	1,291,801,234
Títulos comprados pendientes de recibir	91,937,809	-
Valores negociables recibidos en garantía	2,301,883,550	111,861,800
Solicitudes de retiro pendiente de cancelar	132,100	131,159,567
Total de cuentas de orden	¢ 4,445,643,593	1,534,822,601