



Fondo de Inversión Ahorro BCT Dólares - No Diversificado
Estado de Activos Netos
Al 31 de marzo de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(en dólares sin céntimos)

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| Activos: | Nota | | |
| Caja y bancos | 3 US\$ | 6,950,183 | 6,485,155 |
| Valores negociables-locales | 4 | 15,161,048 | 17,044,395 |
| Intereses por cobrar | | 50,135 | 81,998 |
| Total de activo | US\$ | <u>22,161,366</u> | <u>23,611,548</u> |
| Pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar | 5 | 81,261 | 230,315 |
| Total pasivo | | <u>81,261</u> | <u>230,315</u> |
| Activo Neto: | | <u>22,080,105</u> | <u>23,381,233</u> |
| Composición del Valor del Activo Neto: | | | |
| Certificados de títulos de participación | 6 | 22,079,942 | 23,381,004 |
| Ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de Inversiones | | (148) | 1,634 |
| Utilidad del período por distribuir | | 311 | (1,405) |
| Total Activo Neto | US\$ | <u>22,080,105</u> | <u>23,381,233</u> |
| Total cuentas de orden | 8 US\$ | <u>13,227,509</u> | <u>11,780,433</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 Dólares - No Diversificado
Estado de Operaciones
del 1 de enero al 31 de marzo de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(en dólares sin céntimos)

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos : | | | |
| Intereses, descuentos y dividendos | Nota | | |
| Ganancia en la negociación de valores negociables | US\$ | 145,608 | 140,170 |
| Total de ingresos | | <u>145,608</u> | <u>140,286</u> |
| Gastos : | | | |
| Comisiones por administración | 7 | 55,041 | 49,718 |
| Gastos financieros | | - | - |
| Primas sobre valores negociables | | 3,364 | 14,971 |
| Pérdidas en la negociación de valores negociables | | <u>73</u> | <u>-</u> |
| Total de gastos | | <u>58,478</u> | <u>64,689</u> |
| Utilidad Neta Acumulada | US\$ | <u><u>87,130</u></u> | <u><u>75,597</u></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 Dólares – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2016
 (En dólares 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 dólares sin céntimos.

3. Caja y bancos

Un detalle de caja y bancos, es el siguiente:

| | 31 de marzo | |
|---|----------------|-----------|
| | 2016 | 2015 |
| Cuentas corrientes en entidades relacionadas del país | US\$ 5,536,192 | 3,441,727 |
| Cuentas corrientes en entidades financieras sector publico del país | 1,513 | 1,000 |
| Cuentas corrientes en entidades financieras sector privado del país | 1,409,978 | 3,004,716 |
| Cuentas corrientes en entidades relacionadas del exterior | 2,500 | 37,712 |
| Total caja y bancos | US\$ 6,950,183 | 6,485,155 |

4. Valores negociables locales

Un detalle de los valores negociables locales es el siguiente:

| | 31 de marzo | |
|---|-----------------|------------|
| | 2016 | 2015 |
| Títulos emitidos del sector público no financiero | US\$ 200,571 | - |
| Títulos emitidos del sector público financiero | 1,728,198 | 2,302,766 |
| Títulos emitidos del sector privado no financiero | - | 953,423 |
| Títulos emitidos del sector privado financiero | 8,540,592 | 8,846,982 |
| Títulos emitidos sector público, bajo acuerdos de reventa | 748,712 | 1,465,681 |
| Títulos emitidos sector privado, bajo acuerdos de reventa | 3,942,975 | 3,475,543 |
| Total valores negociables locales | US\$ 15,161,048 | 17,044,395 |

5. Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

| | 31 de marzo | |
|---------------------------------------|-------------|---------|
| | 2016 | 2015 |
| Beneficios por pagar a inversionistas | US\$ 76,263 | 79,043 |
| Sumas recibidas por invertir | 4,728 | 150,765 |
| Con instituciones públicas | 270 | 507 |
| Total de cuentas por pagar | US\$ 81,261 | 230,315 |

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.



Fondo de Inversión Ahorro BCT Dólares – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2016
 (En dólares sin céntimos)

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 2016, el total de las participaciones es por \$22.079.942 (\$23.381.004 para el 2015).

7. Gasto por comisiones de administración

Un detalle del gasto por comisiones de administración es el siguiente:

| | 31 de marzo | |
|--|-------------|--------|
| | 2016 | 2015 |
| Pagados a BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A. | US\$ 55,041 | 49,718 |
| Total gastos por comisiones administrativas | US\$ 55,041 | 49,718 |

8. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

| | 31 de marzo | |
|--|-----------------|------------|
| | 2016 | 2015 |
| Compromisos del fondo por adquisición de títulos pacto de recompra | US\$ 4,697,005 | 4,945,773 |
| Títulos comprados por recibir | 1,914,681 | 347,807 |
| Valores negociables recibidos en garantía | 6,566,355 | 6,485,653 |
| Solicitudes de retiro pendientes de liquidar | 49,468 | 1,200 |
| Total cuentas de orden | US\$ 13,227,509 | 11,780,433 |