



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT - No Diversificado  
Estado de Activos Netos  
Al 30 de junio de 2016  
(Con cifras correspondientes de 2015)  
(en colones sin céntimos)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos:</b>	<b>Nota</b>		
Caja y bancos	3 ¢	95,683,753	121,268,177
Valores negociables-locales	4	4,134,667,952	5,121,820,458
Intereses por cobrar		29,149,827	43,184,160
Total de activo		<u>4,259,501,532</u>	<u>5,286,272,795</u>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar	5	106,618,783	85,791,448
Comisiones por pagar		170,666	249,338
Total pasivo		<u>106,789,449</u>	<u>86,040,786</u>
<b>Activo Neto:</b>		<u>4,152,712,083</u>	<u>5,200,232,009</u>
<b>Composición del Valor del Activo Neto:</b>			
Certificados de títulos de participación	6	4,152,284,346	5,199,627,344
Ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de Inversiones		527,710	15,238
Utilidad del período por distribuir		(99,973)	589,427
Total activo neto	¢	<u>4,152,712,083</u>	<u>5,200,232,009</u>
<b>Total cuentas de orden</b>	8 ¢	<u>1,746,795,759</u>	<u>4,064,461,761</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 30 de junio de 2016**  
*(Con cifras correspondientes de 2015)*  
 (en colones sin céntimos)

		2016	2015
<b>Ingresos:</b>	<b>Nota</b>		
Intereses, descuentos y dividendos	¢	120,090,768	113,020,148
Ganancia en la negociación de valores negociables		-	79,492
Total de ingresos		120,090,768	113,099,640
<b>Gastos:</b>			
Comisiones por administración	7	37,767,132	29,675,689
Intereses por operaciones en el mercado de liquidez		-	229,241
Primas sobre valores negociables		3,772,696	6,785,803
Pérdidas en la negociación de valores negociables		125,337	-
Total de gastos		41,665,165	36,690,733
<b>Utilidad neta del periodo</b>	¢	78,425,603	76,408,907

\_\_\_\_\_  
 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 30 de junio de 2016  
 (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:

	30 de junio	
	2016	2015
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del país	¢ 95,558,752	121,168,176
Cuentas corrientes en entidades financieras sector público del país	125,001	100,001
Total de caja y bancos	¢ 95,683,753	121,268,177

4. Valores Negociables Locales

Un detalle de los valores negociables locales es el siguiente:

	30 de junio	
	2016	2015
Títulos emitidos del sector público financiero	¢ 1,291,013,849	784,355,376
Títulos emitidos del sector privado financiero	2,100,135,362	2,470,771,462
Títulos emitidos sector público, bajo acuerdo de reventa	351,447,692	988,069,997
Títulos emitidos sector privado, bajo acuerdo de reventa	392,071,049	878,623,623
Total valores negociables locales	¢ 4,134,667,952	5,121,820,458



Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2016  
(En colones sin céntimos)

5. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	30 de junio	
	2016	2015
Beneficios por pagar a inversionistas	¢ 106,435,317	85,643,157
Con instituciones públicas	183,466	58,954
Sumas recibidas por invertir	-	89,337
Total de cuentas por pagar	¢ 106,618,783	85,791,448

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 30 de junio de 2016, el total de las participaciones es por ¢4.152.284.346 (¢5.199.627.344 en el 2015).

7. Gasto por comisiones de administración

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

	30 de junio	
	2016	2015
Pagados a BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	¢ 37,767,132	29,675,689
Total gastos por comisiones administrativas	¢ 37,767,132	29,675,689

8. Cuentas de Orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	30 de junio	
	2016	2015
Compromisos del fondo por adquisición de títulos pacto de recompra	¢ 744,584,993	1,869,824,364
Valores negociables recibidos en garantía	990,135,668	2,189,288,159
Solicitudes de retiro pendiente de cancelar	12,075,098	5,349,238
Total de cuentas de orden	¢ 1,746,795,759	4,064,461,761