



**FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

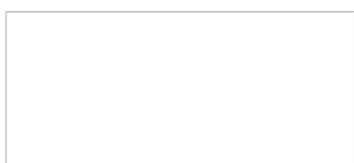
Estado de Activos Netos

Al 30 de setiembre de 2019

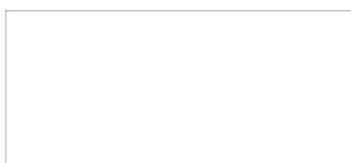
(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones sin céntimos)

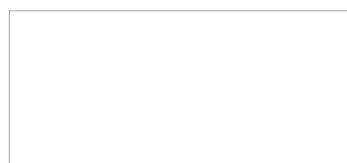
	Nota	2019	2018
Activos:			
Efectivo	4	36,634,900	162,466,111
Inversiones en instrumentos financieros	5	1,824,209,191	3,523,079,873
Intereses por cobrar		12,207,513	40,308,827
Total activos		1,873,051,604	3,725,854,811
Pasivos:			
Comisiones por administración por pagar		89,875	628,559
Sumas por invertir de clientes	7	-	99,261
Cuentas por pagar a instituciones públicas	7	112,080	114,185
Total pasivos		201,955	842,005
Activo neto:		1,872,849,649	3,725,012,806
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	9	1,640,316,943	3,439,063,997
Capital pagado en exceso		135,569,651	178,120,098
Utilidades por distribuir		96,963,055	107,828,711
Total activo neto		1,872,849,649	3,725,012,806
Cantidad de certificados de títulos de participación	9	1,640,316,943	3,439,063,997
Valor del activo neto por título de participación		1.1418	1.0831
Cuentas de orden	12	-	1,120,109,580



Jorge Baltodano Parra
Representante Legal



Allan Gamboa Montero
Contador



Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.



**FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

Estado de Resultados Integral
Al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores, neto	11	119,586,613	260,624,978
Ingresos por intereses sobre cuentas corrientes	4	9,114,052	14,048,212
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta		329,320	856,664
Total ingresos		129,029,985	275,529,854
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	6	28,212,421	63,241,241
Gasto por intereses		5,679	-
Otros gastos operativos		1,363,539	-
Total gastos		29,581,639	63,241,241
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		99,448,346	212,288,613
Impuesto sobre la renta	8	1,416,506	746,821
Utilidad neta del periodo		98,031,840	211,541,792
Otros resultados integrales, neto de impuesto		-	(208,529)
Resultados integrales totales del periodo		98,031,840	211,333,263
Utilidades por título participación básicas y diluidas		0.0598	0.0615

[Empty box for signature]

Jorge Baltodano Parra
Representante Legal

[Empty box for signature]

Allan Gamboa Montero
Contador

[Empty box for signature]

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Cambios en los Activos Netos
Periodo terminado el 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Cantidad de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso por la colocación de participaciones	Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total
Saldo al 01 de enero de 2018	8	4,314,996,823	4,314,996,823	103,637,670	208,529	78,559,813	4,497,402,835
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>							
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo		30,264,167,492	30,264,167,492	1,939,449,184	-	-	32,203,616,676
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(31,140,100,318)	(31,140,100,318)	(1,864,966,756)	-	-	(33,005,067,074)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(182,272,894)	(182,272,894)
<i>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>		<u>3,439,063,997</u>	<u>3,439,063,997</u>	<u>178,120,098</u>	<u>208,529</u>	<u>(103,713,081)</u>	<u>3,513,679,543</u>
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	211,541,792	211,541,792
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	(856,664)	-	(856,664)
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	648,135	-	648,135
<i>Total aumento en activos netos</i>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(208,529)</u>	<u>211,541,792</u>	<u>211,333,263</u>
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2018	8	<u>3,439,063,997</u>	<u>3,439,063,997</u>	<u>178,120,098</u>	<u>-</u>	<u>107,828,711</u>	<u>3,725,012,806</u>
Saldo al 01 de enero de 2019	8	2,336,894,131	2,336,894,131	149,743,747	-	76,717,927	2,563,355,805
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>							
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo		9,670,623,016	9,670,623,016	1,169,920,440	-	-	10,840,543,456
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(10,367,200,204)	(10,367,200,204)	(1,184,094,536)	-	-	(11,551,294,740)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(77,786,712)	(77,786,712)
<i>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>		<u>1,640,316,943</u>	<u>1,640,316,943</u>	<u>135,569,651</u>	<u>-</u>	<u>(1,068,785)</u>	<u>1,774,817,809</u>
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	98,031,840	98,031,840
<i>Total aumento en activos netos</i>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98,031,840</u>	<u>98,031,840</u>
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Setiembre de 2019	8	<u>1,640,316,943</u>	<u>1,640,316,943</u>	<u>135,569,651</u>	<u>-</u>	<u>96,963,055</u>	<u>1,872,849,649</u>

[Empty box for signature]

Jorge Baltodano Parra
Representante Legal

[Empty box for signature]

Allan Gamboa Montero
Contador

[Empty box for signature]

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.



**FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

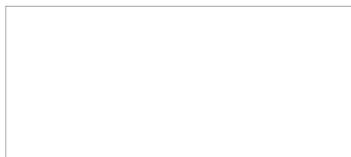
Estado de Flujos de Efectivo

Periodo terminado el 30 de setiembre de 2019

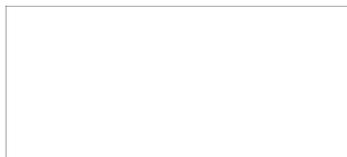
(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones sin céntimos)

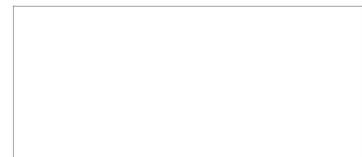
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta del año		98,031,840	211,541,792
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Ingreso por intereses		(128,700,665)	(274,673,190)
Gasto impuesto sobre la renta		1,416,506	746,821
Gasto por intereses		5,679	-
Efectivo usado para cambios en:			
Comisiones por pagar		(647,343)	(1,034,101)
Sumas por invertir de clientes		-	93,859
Intereses cobrados		146,637,252	268,624,966
Intereses pagados		(5,679)	-
Impuesto sobre renta corriente pagado		(1,333,090)	(694,607)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>115,404,500</u>	<u>204,605,540</u>
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(12,008,296,015)	(92,133,006,896)
Venta de inversiones disponibles para la venta		12,194,344,834	92,970,051,918
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión		<u>186,048,819</u>	<u>837,045,022</u>
Actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de los inversionistas		10,840,543,456	32,203,616,676
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(11,551,294,740)	(33,005,067,074)
Utilidades distribuidas a los inversionistas		(77,786,711)	(182,272,893)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(788,537,995)</u>	<u>(983,723,291)</u>
Disminución del efectivo		(487,084,676)	57,927,271
Efectivo al inicio del periodo		523,719,576	104,538,840
Efectivo al final del periodo	4	<u><u>36,634,900</u></u>	<u><u>162,466,111</u></u>



Jorge Baltodano Parra
Representante Legal



Allan Gamboa Montero
Contador



Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.



Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

(1) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado, administrado por BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., fue constituido el 23 de abril de 1998. Es un fondo de corto plazo, abierto, en colones (¢), que genera y acredita los rendimientos diariamente y se caracteriza por no tener límites de plazo ni de monto de colocación. A partir del 4 de marzo de 2008, se le adiciona la clasificación – Diversificado- según el Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y publicado en el diario oficial La Gaceta No. 10 del 15 de enero de 2009.

A partir del 6 de enero de 2015, de acuerdo a la resolución de la Superintendencia General de Valores SGV-R-2991, se autoriza la modificación para cambiar su clasificación a No diversificado.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas físicas o jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la Superintendencia General de Valores, que administra una Sociedad de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el Fondo. Tales aportes en el Fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los Fondos, es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores.

El objetivo de este fondo de inversión es la adquisición de valores y títulos valores, seleccionados de acuerdo con los criterios del Comité de Inversión sobre diversificación de riesgo, seguridad y rentabilidad atractiva, por medio de la colocación entre el público inversionista de participaciones representativas de su patrimonio, logrando de esta manera la administración de los recursos y valores de terceras personas.

(2) Base de contabilidad, políticas y métodos de registro

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).



Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019
 (Con cifras correspondientes de 2018)
 (En colones sin céntimos)

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

(3) Moneda

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones. La unidad monetaria de presentación de los estados financieros es el colón (¢), debido a que las transacciones son denominadas en esa moneda. Los certificados de títulos de participación del Fondo, están emitidos en colones y las distribuciones y liquidación de inversiones a los inversionistas se efectúan en esa moneda.

(4) Efectivo

El efectivo se detalla como sigue:

		30 de setiembre de	
		2019	2018
En entidades relacionadas del país	¢	30,319,311	131,412,860
En entidades financieras sector público del país		125,002	125,002
En entidades financieras sector privado del país		6,190,588	30,928,249
	¢	36,634,900	162,466,111

Los ingresos por intereses de cuentas corrientes son los siguientes:

		30 de setiembre de	
		2019	2018
Ingresos por intereses cuentas corrientes	¢	9,114,052	14,048,212



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene equivalentes de efectivo.

(5) Inversiones en Instrumentos financieros

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Títulos emitidos del sector público financiero	¢ 1,297,434,304	3,039,158,471
Títulos emitidos del sector privado financiero	180,593,288	100,034,158
Títulos emitidos sector público, bajo acuerdo de reventa	240,482,738	383,887,244
Títulos emitidos sector privado, bajo acuerdo de reventa	105,698,861	-
	¢ <u>1,824,209,191</u>	<u>3,523,079,873</u>

Las tasas de interés efectivas promedio anuales de los instrumentos financieros y un análisis de brechas se detallan como sigue:

Al 30 de setiembre de 2019	Tasa de interés efectiva	De 1 a 6 meses
Inversiones disponibles para la venta	5.62%	¢ <u>1,824,209,191</u>

Al 30 de setiembre de 2018	Tasa de interés efectiva	De 1 a 6 meses
Inversiones disponibles para la venta	7.06%	¢ <u>3,523,079,873</u>

(6) Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Compañía, una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el valor neto de los activos del Fondo. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 30 de



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

setiembre de 2019, el Fondo paga a la Compañía, una comisión de 1.55% (1.60% para el 2018) anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Gasto por comisión de administración	¢ 28,212,421	63,241,241

(7) Cuentas por pagar del fondo

Un detalle de las cuentas por pagar del fondo, es el siguiente:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Sumas recibidas por invertir	-	99,261
Con instituciones públicas impuesto de renta	112,080	114,185
	¢ 112,080	213,446

Las sumas por invertir de clientes corresponden a depósitos efectuados para la compra de participaciones, pendientes de invertir en el fondo.

A partir del 01 de diciembre 2016, la Compañía 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 Utilidades por distribuir. Este cambio conlleva a modificar el método del cálculo del valor de la participación de todos los fondos administrados, por lo que el valor de la participación se irá 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.

Los pasivos por impuesto sobre la renta diferidos representan una diferencia temporal gravable y los activos por impuesto sobre la renta diferidos representan una diferencia temporal deducible.



Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

(8) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con el artículo No. 100 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, los rendimientos que reciban los fondos de inversión provenientes de la adquisición de títulos valores que ya estén sujetos al impuesto único sobre intereses o estén exentos de dicho impuesto, estarán exceptuados de cualquier otro tributo distinto del impuesto sobre la renta disponible. Los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses, quedarán sujetos a un impuesto único y definitivo del 15%. El pago de esos tributos deberá hacerse mensualmente mediante una declaración jurada.

El Fondo cancela el 15% de impuesto sobre la renta sobre las ganancias de capital que se realizan en la venta de títulos valores y sobre los rendimientos provenientes de otros activos que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses.

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a los rendimientos provenientes de títulos valores, que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses antes de impuesto sobre la renta (15%), se concilia como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Ganancia impuesto “esperado” sobre utilidad antes de impuesto	14,917,252	10,614,431
Menos efecto impositivo por ingresos no gravables	(17,937,992)	(13,031,249)
Más efecto impositivo por gastos no deducibles	4,437,246	3,163,639
Impuesto sobre la renta	<u>1,416,506</u>	<u>746,821</u>



Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

(9) Certificados de títulos de participación

Los certificados de títulos de participación representan los derechos proporcionales de los inversionistas, sobre el activo neto de cada fondo. Estos certificados tienen un valor nominal de ¢1,00.

Los títulos de participación se originan con los aportes de los inversionistas y se conservan en un registro electrónico por lo que no existe título físico representativo. El cliente recibe una orden de inversión la cual indica el valor de adquisición de las participaciones.

Cada inversionista dispone de un prospecto del Fondo. El prospecto, contiene información relacionada con la Administradora, el objetivo del Fondo, las políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la administración.

Al 30 de setiembre de 2019, el Fondo de inversión mantiene 1.640.316.943 (3.439.063.997 en el 2018) certificados de títulos de participación.

(10) Determinación del valor de los activos netos y el rendimiento de los fondos

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones disponibles para la venta, debidamente valoradas a su valor de mercado e incluyen los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre dos precios de las participaciones de cada Fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del Fondo.

El Fondo liquida los rendimientos hasta el momento de retiro del inversionista. Las ganancias se acumulan dentro del Fondo de Inversión.



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En colones sin céntimos)

(11) Ingreso por intereses sobre inversiones en valores

Un detalle del ingreso por intereses sobre inversiones en valores, es como sigue:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Intereses sobre inversiones	¢ 80,210,110	214,961,110
Amortización de descuentos sobre inversiones	43,847,866	53,059,732
Amortización de primas sobre inversiones	(4,471,362)	(7,395,864)
	¢ <u>119,586,613</u>	<u>260,624,978</u>

(12) Cuentas de Orden

Un detalle de las cuentas de orden del Fondo, es el siguiente:

	30 de setiembre de	
	2019	2018
Compromisos del fondo por adquisición de títulos pacto de recompra	-	383,974,064
Valores negociables recibidos en garantía	-	446,191,007
Solicitudes de retiro pendiente de cancelar	-	289,944,509
	¢ <u>-</u>	<u>1,120,109,580</u>