



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

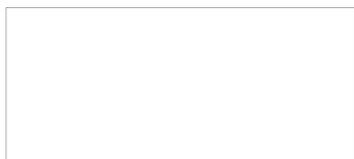
Estado de Activos Netos

Al 30 de setiembre de 2018

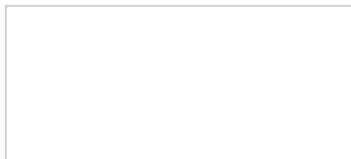
(Con cifras correspondientes de 2017)

(En US dólares)

	Nota	2018	2017
Activos:			
Efectivo	4	4,090,869	3,644,285
Inversiones en instrumentos financieros	5	30,353,170	25,374,387
Intereses por cobrar		138,685	114,924
Total activos		34,582,724	29,133,596
Pasivos:			
Comisiones por administración por pagar		3,080	2,435
Sumas por invertir de clientes	7	-	692
Impuesto sobre la renta diferido	7	-	285
Cuentas por pagar a instituciones públicas	7	144	362
Total pasivos		3,224	3,774
Activo neto:		34,579,500	29,129,822
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	9	33,324,868	28,646,393
Capital pagado en exceso		1,080,681	267,410
Ganancia (pérdida) no realizada en valuación de inversiones		(496)	5,277
Utilidades por distribuir		174,447	210,742
Total activo neto		34,579,500	29,129,822
Cantidad de certificados de títulos de participación	9	33,324,868	28,646,393
Valor del activo neto por título de participación		1.0376	1.0169
Cuentas de orden	12	11,903,686	14,245,095



Jorge Baltodano Parra
Representante Legal



Allan Gamboa Montero
Contador



Nelson García Rivas
Auditor Interno

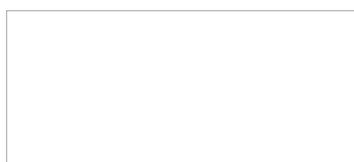
Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.



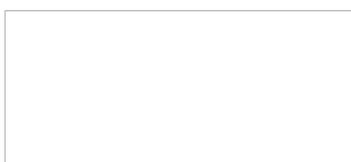
**FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT D - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

Estado de Resultados Integral
Al 30 de setiembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

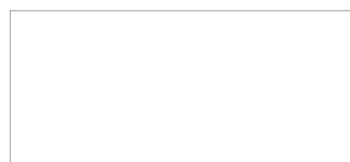
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores, neto	11	680,476	628,855
Ingresos por intereses sobre cuentas corrientes	4	36,257	61,240
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta		-	682
Total ingresos		716,733	690,777
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	6	194,119	186,927
Perdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta		568	-
Otros gastos operativos		-	56
Total gastos		194,687	186,983
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		522,046	503,794
Impuesto sobre la renta	8	1,821	3,096
Utilidad neta del periodo		520,225	500,698
Otros resultados integrales, neto de impuesto		(1,814)	5,253
Resultados integrales totales del periodo		518,411	505,951
Utilidades por título participación básicas y diluidas		0.0156	0.0175



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.



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

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

Estado de Cambios en los Activos Netos

Al 30 de setiembre de 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

(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 1 de enero de 2017	8	25,137,622	25,137,622	4,125	24	34,422	25,176,193
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>							
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo		166,754,700	166,754,700	1,603,230	-	-	168,357,930
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(163,245,929)	(163,245,929)	(1,339,945)	-	-	(164,585,874)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(324,378)	(324,378)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto		28,646,393	28,646,393	267,410	24	(289,956)	28,623,871
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	500,698	500,698
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	(682)	-	(682)
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	5,935	-	5,935
Total aumento en activos netos		-	-	-	5,253	500,698	505,951
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2017	8	28,646,393	28,646,393	267,410	5,277	210,742	29,129,822
Saldo al 01 de enero de 2018	8	29,693,701	29,693,701	368,341	1,318	276,980	30,340,340
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>							
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo		216,398,600	216,398,600	6,528,630	-	-	222,927,230
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(212,767,433)	(212,767,433)	(5,816,290)	-	-	(218,583,723)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(622,758)	(622,758)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto		33,324,868	33,324,868	1,080,681	1,318	(345,778)	34,061,089
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	520,225	520,225
Pérdidas netas realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	568	-	568
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	(2,382)	-	(2,382)
Total aumento en activos netos		-	-	-	(1,814)	520,225	518,411
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2018	8	33,324,868	33,324,868	1,080,681	(496)	174,447	34,579,500

Jorge Baltodano Parra
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

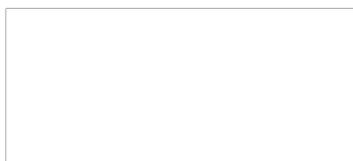
Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.



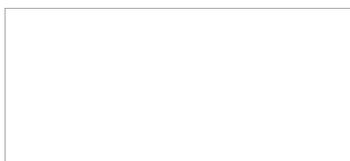
**FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT D - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo
Al 30 de setiembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

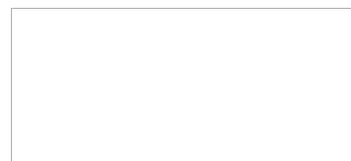
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta del año		520,225	500,698
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Ingreso por intereses		(716,733)	(690,095)
Gasto impuesto sobre la renta		1,821	3,096
Efectivo usado para cambios en:			
Comisiones por pagar		(2,530)	(1,979)
Sumas por invertir de clientes		(3,500)	(2,433)
Intereses cobrados		733,565	658,437
Intereses pagados		-	-
Impuesto sobre renta corriente pagado		(1,912)	(3,181)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>530,936</u>	<u>464,543</u>
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(122,647,264)	(86,789,759)
Venta de inversiones disponibles para la venta		121,054,914	83,048,427
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión		<u>(1,592,350)</u>	<u>(3,741,332)</u>
Actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de los inversionistas		222,927,230	168,357,930
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(218,583,723)	(164,585,874)
Utilidades distribuidas a los inversionistas		(622,758)	(324,376)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>3,720,749</u>	<u>3,447,680</u>
Disminución del efectivo		2,659,335	170,891
Efectivo al inicio del periodo		1,431,534	3,473,394
Efectivo al final del periodo	4	<u>4,090,869</u>	<u>3,644,285</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 D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En US dólares)

(1) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Ahorro BCT D–No Diversificado, administrado por BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., fue constituido el 30 de marzo de 2009, mediante resolución SGV-R-2035. Es un fondo abierto, líquido en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera mixta local y/o internacional con intereses fijos o ajustables, inició operaciones a partir del 12 de mayo de 2009.

El 6 de enero 2015, de acuerdo a la resolución de la Superintendencia General de Valores SGV-R-2991, se autoriza la modificación para cambiar su clasificación de Diversificado 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.



Fondo de Inversión Ahorro BCT D – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En US dólares)

(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).

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 US dólares (US\$). La unidad monetaria de presentación de los estados financieros es el US dólar, debido a que las transacciones son denominadas en esa moneda. Los certificados de títulos de participación del Fondo, están emitidos en US dólares 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	
		2018	2017
En entidades relacionadas del país	US\$	4,006,037	583,758
En entidades financieras sector publico del país		1,457	1,457
En entidades financieras sector privado del país		80,875	3,056,570
En entidades relacionadas del exterior		2,500	2,500
	US\$	4,090,869	3,644,285



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En US dólares)

Los ingresos por intereses de cuentas corrientes son los siguientes:

		30 de setiembre de	
		2018	2017
Ingresos por intereses cuentas corrientes	US\$	36,257	61,240

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, 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	
		2018	2017
Títulos emitidos del sector público financiero	US\$	12,839,806	8,005,404
Títulos emitidos del sector privado financiero		12,068,031	10,941,279
Títulos emitidos sector público, bajo acuerdo de reventa		3,949,657	4,504,672
Títulos emitidos sector privado, bajo acuerdo de reventa		1,495,676	1,923,032
	US\$	30,353,170	25,374,387



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT D – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En US dólares)

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 2018	Tasa de interés efectiva		De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Inversiones disponibles para la venta	3.30%	US\$	<u>30,353,170</u>	-
Al 30 de setiembre de 2017	Tasa de interés efectiva		De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Inversiones disponibles para la venta	3.21%	US\$	<u>24,373,547</u>	<u>1,000,840</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 setiembre de 2018, el Fondo paga a la Compañía, una comisión de 0,80% (0,75% para el 2017) anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

		30 de setiembre de	
		2018	2017
Gasto por comisión de administración	US\$	<u>194,119</u>	<u>186,927</u>



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En US dólares)

(7) Cuentas por pagar del fondo

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

		30 de setiembre de	
		2018	2017
Sumas recibidas por invertir		-	692
Impuesto sobre la renta diferido	US\$	-	285
Con instituciones públicas impuesto de renta		144	362
	US\$	144	1,339

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

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 D – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En US dólares)

(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 5%. El pago de esos tributos deberá hacerse mensualmente mediante una declaración jurada.

El Fondo cancela el 5% 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 (5%), se concilia como sigue:

		30 de setiembre de	
		2018	2017
Ganancia impuesto “esperado” sobre utilidad antes de impuesto	US\$	26,102	25,190
Menos efecto impositivo por ingresos no gravables		(34,024)	(31,443)
Más efecto impositivo por gastos no deducibles		9,742	9,349
Impuesto sobre la renta	US\$	<u>1,821</u>	<u>3,096</u>



Fondo de Inversión Ahorro BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En US dólares)

(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 US\$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 2018, el Fondo de inversión mantiene 33.324.868 (28.646.393 en el 2017) 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 D – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En US dólares)

(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	
		2018	2017
Intereses sobre inversiones	US\$	590,025	556,704
Amortización de descuentos sobre inversiones		125,357	81,464
Amortización de primas sobre inversiones		(34,906)	(9,313)
	US\$	<u>680,476</u>	<u>628,855</u>

(12) Cuentas de Orden

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

		30 de setiembre de	
		2018	2017
Compromisos del fondo por adquisición de títulos pacto de recompra	US\$	5,453,542	6,435,153
Valores negociables recibidos en garantía		6,354,880	7,799,402
Solicitudes de retiro pendiente de cancelar		95,264	10,540
	US\$	<u>11,903,686</u>	<u>14,245,095</u>