



**Fondo de Inversión Liquidez BCT D - No Diversificado**  
**Estado de Activos Netos**  
**Al 30 de junio de 2016**  
*(Con cifras correspondientes de 2015)*  
 (en dólares sin céntimos)

			2016	2015
<b>Activos:</b>		<b>Nota</b>		
Caja y bancos	3	US\$	11,507,731	5,607,714
Valores negociables-locales	4		19,294,389	17,095,538
Valores negociables del Exterior			-	-
Cuentas por cobrar a la Sociedad Administradora			-	-
Intereses por cobrar			45,629	65,893
<b>Total de activo</b>		<b>US\$</b>	<b>30,847,749</b>	<b>22,769,145</b>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar	5		179,960	238,273
Intereses por Pagar			-	-
Comisiones por pagar			588	432
<b>Total pasivo</b>			<b>180,548</b>	<b>238,705</b>
<b>Activo Neto:</b>		<b>US\$</b>	<b>30,667,201</b>	<b>22,530,440</b>
<b>Composición del Valor del Activo Neto:</b>				
Certificados de títulos de participación	6		30,666,141	22,529,885
Ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de Inversiones			2,420	1,060
Utilidad del período por distribuir			(1,360)	(505)
<b>Total activo neto</b>		<b>US\$</b>	<b>30,667,201</b>	<b>22,530,440</b>
<b>Total cuentas de orden</b>	8	<b>US\$</b>	<b>14,632,552</b>	<b>9,237,639</b>

\_\_\_\_\_  
 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 Liquidez BCT D - No Diversificado**  
**Estado de Operaciones**  
**del 1 de enero al 30 de junio de 2016**  
**(Con cifras correspondientes de 2015)**  
**(en dólares sin céntimos)**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ingresos :</b>	<b>Nota</b>		
Intereses, descuentos y dividendos	<b>US\$</b>	268,963	255,882
Ganancia en la negociación de valores negociables		<u>74</u>	<u>827</u>
Total de ingresos		<u>269,037</u>	<u>256,709</u>
<b>Gastos :</b>			
Comisiones por administración	<b>7</b>	88,379	102,488
Primas sobre valores negociables		<u>13,614</u>	<u>17,003</u>
Total de gastos		<u>101,993</u>	<u>119,491</u>
<b>Utilidad Neta Acumulada</b>	<b>US\$</b>	<u><u>167,044</u></u>	<u><u>137,218</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 Liquidez BCT D - No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 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:

	30 de junio	
	2016	2015
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del país	US\$ 11,430,040	2,513,747
Cuentas corrientes en entidades financieras sector público del país	1,014	1,005
Cuentas corrientes en entidades financieras sector privado del país	11,882	3,090,462
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del exterior	64,795	2,500
Total caja y bancos	US\$ 11,507,731	5,607,714

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	13,401,707	13,008,105
Títulos emitidos del sector público, bajo acuerdos de reventa	5,892,682	4,087,433
Total valores negociables locales	US\$ 19,294,389	17,095,538

5. Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	30 de junio	
	2016	2015
Beneficios por pagar a inversionistas	US\$ 179,503	234,151
Sumas recibidas por invertir	-	3,754
Con instituciones públicas	457	368
Total de cuentas por pagar	US\$ 179,960	238,273

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 Liquidez BCT D - No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio 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 30 de junio de 2016, el total de las participaciones es por \$30.666.141 (\$22.529.885 en 2015).

7. Gasto por Comisiones de Administración

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

	30 de junio	
	2016	2015
Pagados a BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	US\$ 88,379	102,488
Total gastos por comisiones administrativas	US\$ 88,379	102,488

8. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	30 de junio	
	2016	2015
Compromisos del fondo adquisición de títulos pacto de recompra	US\$ 5,898,336	4,091,220
Títulos comprados por recibir	894,413	-
Valores negociables recibidos en garantía	7,492,751	5,085,735
Solicitudes de retiro pendientes de liquidar	347,052	60,684
Total cuentas de orden	US\$ 14,632,552	9,237,639