



**Fondo de Inversión Liquidez BCT D - No Diversificado**  
**Estado de Activos Netos**  
**Al 31 de marzo de 2017**  
*(Con cifras correspondientes de 2016)*  
**(en dólares sin céntimos)**

			<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos:</b>		<b>Nota</b>		
Caja y bancos	<b>3</b>	<b>US\$</b>	9,113,371	11,523,915
Valores negociables-locales	<b>4</b>		34,779,187	17,416,312
Intereses por cobrar			156,523	38,340
<b>Total de activo</b>		<b>US\$</b>	<u><u>44,049,081</u></u>	<u><u>28,978,567</u></u>
 <b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar	<b>5</b>		498	171,535
<b>Total pasivo</b>			<u>498</u>	<u>171,535</u>
 <b>Activo Neto:</b>		<b>US\$</b>	<u><u>44,048,583</u></u>	<u><u>28,807,032</u></u>
 <b>Composición del Valor del Activo Neto:</b>				
Certificados de títulos de participación	<b>6</b>		43,774,818	28,806,340
Capital pagado en exceso			171,529	-
Ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de Inversiones			4	624
Utilidades (pérdidas) por distribuir			102,232	68
<b>Total activo neto</b>		<b>US\$</b>	<u><u>44,048,583</u></u>	<u><u>28,807,032</u></u>
 <b>Total cuentas de orden</b>	<b>8</b>	<b>US\$</b>	<u><u>10,771,326</u></u>	<u><u>23,404,449</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**  
**Estado de Operaciones**  
**del 1 de enero al 31 de marzo de 2017**  
**(Con cifras correspondientes de 2016)**  
**(en dólares sin céntimos)**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Ingresos :</b>	<b>Nota</b>		
Intereses, descuentos y dividendos	<b>US\$</b>	280,276	124,533
Ganancia en la negociación de valores negociables		121	-
Total de ingresos		<u>280,397</u>	<u>124,533</u>
 <b>Gastos :</b>			
Comisiones por administración	<b>7</b>	71,987	43,359
Primas sobre valores negociables		4,336	7,754
Pérdidas en la negociación de valores negociables		23	-
Total de gastos		<u>76,346</u>	<u>51,113</u>
 <b>Utilidad Neta Acumulada</b>		<u><b>US\$</b> 204,051</u>	<u><b>73,420</b></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 31 de marzo 2017  
 (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	
	2017	2016
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del país	US\$ 3,074,053	8,511,539
Cuentas corrientes en entidades financieras sector público del país	998	1,014
Cuentas corrientes en entidades financieras sector privado del país	6,035,820	3,008,862
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del exterior	2,500	2,500
Total caja y bancos	US\$ 9,113,371	11,523,915

4. Valores negociables locales

Un detalle de los valores negociables locales es el siguiente:

	31 de marzo	
	2017	2016
Títulos emitidos del sector público financiero	US\$ 30,201,569	7,742,900
Títulos emitidos del sector público, bajo acuerdos de reventa	4,577,618	9,673,412
Total valores negociables locales	US\$ 34,779,187	17,416,312



Fondo de Inversión Liquidez BCT D - No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2017  
 (En dólares sin céntimos)

5. Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	31 de marzo	
	2017	2016
Beneficios por pagar a inversionistas	US\$ -	169,341
Sumas recibidas por invertir	-	1,664
Con instituciones públicas	498	530
Total de cuentas por pagar	US\$ <u>498</u>	<u>171,535</u>

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.

A partir del 01 de diciembre 2016, el Fondo 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 de Utilidades por Distribuir. Este cambio conlleva a modificar el método de cálculo del valor de la participación; la cual, se ira 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.

6. Participaciones

Los certificados de títulos de participación, representan los derechos proporcionales de los inversionistas sobre el activo neto del Fondo.

Al 31 de marzo de 2017, el Fondo de inversión mantiene 43.774.818 certificados de títulos de participación; y mantiene 28.806.340 para el 31 de marzo de 2016.



Fondo de Inversión Liquidez BCT D - No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2017  
 (En dólares sin céntimos)

7. Gasto por Comisiones de Administración

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

	31 de marzo	
	2017	2016
Pagados a BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	US\$ 71,987	43,359
Total gastos por comisiones administrativas	US\$ 71,987	43,359

8. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	31 de marzo	
	2017	2016
Compromisos del fondo adquisición de títulos pacto de recompra	US\$ 4,585,489	9,682,299
Títulos comprados por recibir	-	955,365
Valores negociables recibidos en garantía	5,433,499	12,708,258
Solicitudes de retiro pendientes de liquidar	752,338	58,527
Total cuentas de orden	US\$ 10,771,326	23,404,449