



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

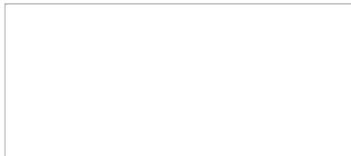
Estado de Activos Netos

Al 30 de junio de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En US dólares)

	Nota	2019	2018
Activos:			
Efectivo	4	6,349,583	15,280,799
Inversiones en instrumentos financieros	5	25,764,695	48,319,429
Intereses por cobrar		91,903	130,887
Total activos		32,206,181	63,731,115
Pasivos:			
Comisiones por administración por pagar		2,287	4,233
Cuentas por pagar a instituciones públicas	7	499	470
Total pasivos		2,786	4,703
Activo neto:		32,203,395	63,726,412
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	9	30,445,601	61,881,643
Capital pagado en exceso		1,524,739	1,568,567
Utilidades por distribuir		233,055	276,202
Total activo neto		32,203,395	63,726,412
Cantidad de certificados de títulos de participación	9	30,445,601	61,881,643
Valor del activo neto por título de participación		1.0577	1.0298
Cuentas de orden	12	-	32,577,730



Ariel Vishnia Baruch
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 LIQUIDEZ BCT D -NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

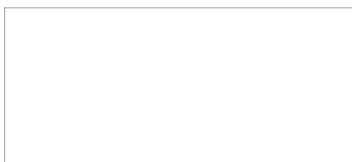
Estado de Resultados Integral

Al 30 de junio de 2019

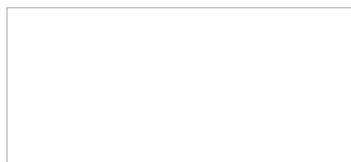
(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones sin céntimos)

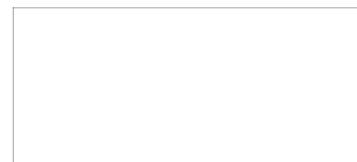
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores, neto	11	535,100	599,402
Ingresos por intereses sobre cuentas corrientes	4	44,037	58,656
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta		2,156	112
Total ingresos		581,293	658,170
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	6	98,168	164,083
Otros gastos operativos		141	-
Total gastos		98,309	164,083
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		482,984	494,087
Impuesto sobre la renta	8	2,315	2,941
Utilidad neta del periodo		480,669	491,146
Otros resultados integrales, neto de impuesto		-	(391)
Resultados integrales totales del periodo		480,669	490,755
Utilidades por título participación básicas y diluidas		0.0158	0.0079



Ariel Vishnia Baruch
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 LIQUIDEZ BCT D -NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Cambios en los Activos Netos
Periodo terminado el 30 de junio 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	42,764,772	42,764,772	647,230	391	214,128	43,626,521
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>							
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo		220,037,198	220,037,198	5,443,337	-	-	225,480,535
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(200,920,327)	(200,920,327)	(4,522,000)	-	-	(205,442,327)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(429,072)	(429,072)
<i>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>		<u>61,881,643</u>	<u>61,881,643</u>	<u>1,568,567</u>	<u>391</u>	<u>(214,944)</u>	<u>63,235,657</u>
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	491,146	491,146
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	(112)	-	(112)
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	(279)	-	(279)
<i>Total aumento en activos netos</i>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(391)</u>	<u>491,146</u>	<u>490,755</u>
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2018	8	61,881,643	61,881,643	1,568,567	-	276,202	63,726,412
Saldo al 01 de enero de 2019	8	19,716,421	19,716,421	613,810	-	201,900	20,532,131
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>							
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo		121,018,962	121,018,962	6,122,991	-	-	127,141,953
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(110,289,782)	(110,289,782)	(5,212,062)	-	-	(115,501,844)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(449,514)	(449,514)
<i>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>		<u>30,445,601</u>	<u>30,445,601</u>	<u>1,524,739</u>	<u>-</u>	<u>(247,614)</u>	<u>31,722,726</u>
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	480,669	480,669
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	(2,156)	-	(2,156)
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	2,156	-	2,156
<i>Total aumento en activos netos</i>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>480,669</u>	<u>480,669</u>
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019	8	30,445,601	30,445,601	1,524,739	-	233,055	32,203,395

Ariel Vishnia Baruch
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 LIQUIDEZ BCT D -NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

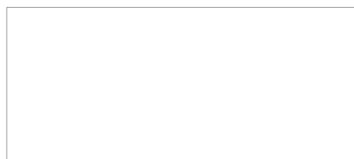
Estado de Flujos de Efectivo

Periodo terminado el 30 de junio de 2019

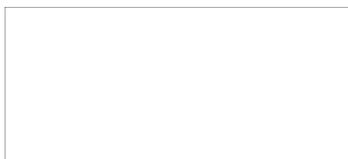
(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones sin céntimos)

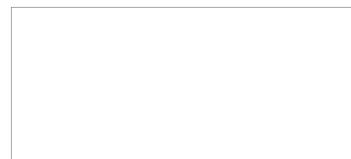
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta del año		480,669	491,146
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Ingreso por intereses		(579,137)	(658,058)
Gasto impuesto sobre la renta		2,315	2,941
Efectivo usado para cambios en:			
Comisiones por pagar		(633)	(2,220)
Sumas por invertir de clientes		(465,633)	-
Intereses cobrados		570,739	699,281
Impuesto sobre renta corriente pagado		(2,583)	(2,976)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,737</u>	<u>530,114</u>
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(104,221,392)	(99,868,586)
Venta de inversiones disponibles para la venta		97,906,973	90,277,301
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión		<u>(6,314,419)</u>	<u>(9,591,285)</u>
Actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de los inversionistas		127,141,953	225,480,535
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(115,501,844)	(205,442,327)
Utilidades distribuidas a los inversionistas		(449,515)	(429,074)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>11,190,594</u>	<u>19,609,134</u>
Disminución del efectivo		4,881,912	10,547,963
Efectivo al inicio del periodo		1,467,671	4,732,836
Efectivo al final del periodo	4	<u>6,349,583</u>	<u>15,280,799</u>



Ariel Vishnia Baruch
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 Liquidez BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En US dólares)

(1) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Liquidez BCT D –No Diversificado- (en adelante “el Fondos”), administrado por BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (en adelante “la Compañía), fue constituido el 24 de julio de 2002. Es un fondo abierto, líquido, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera pública local y/o internacional con intereses fijos o ajustables, al cual a partir del 11 de noviembre de 2006, se le adiciona la clasificación -No Diversificado- según el Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero el 6 de abril de 2006 (publicado en el diario oficial La Gaceta No. 10 del 15 de enero de 2009).

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).

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.



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En US dólares)

(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 junio de	
		2019	2018
En entidades relacionadas del país	US\$	6,194,913	14,814,697
En entidades financieras sector público del país		2,748	333,498
En entidades financieras sector privado del país		134,574	130,104
En entidades relacionadas del exterior		17,348	2,500
	US\$	<u>6,349,583</u>	<u>15,280,799</u>

Los ingresos por intereses de cuentas corrientes son los siguientes:

		30 de junio de	
		2019	2018
Ingresos por intereses cuentas corrientes	US\$	<u>44,037</u>	<u>58,656</u>

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



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
 (Con cifras correspondientes de 2018)
 (En US dólares)

(5) Inversiones en Instrumentos financieros

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

		30 de junio de	
		2019	2018
Títulos emitidos del sector público financiero	US\$	15,505,911	40,006,003
Títulos emitidos sector público, bajo acuerdo de reventa		10,258,784	8,313,426
	US\$	25,764,695	48,319,429

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

<u>Al 30 de junio de 2019</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>		<u>De 1 a 6 meses</u>
Inversiones disponibles para la venta	3.60%	US\$	<u>25,764,695</u>
<u>Al 30 de junio de 2018</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>		<u>De 1 a 6 meses</u>
Inversiones disponibles para la venta	2.78%	US\$	<u>48,319,429</u>



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En US dólares)

(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 junio de 2019, el Fondo paga a la Compañía, una comisión de 0,65% (0,65% para el 2018) anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

		30 de junio de	
		2019	2018
Gasto por comisión de administración	US\$	98,168	164,083

(7) Cuentas por pagar del fondo

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

		30 de junio de	
		2019	2018
Sumas recibidas por invertir		-	-
Impuesto sobre la renta diferido	US\$	-	-
Con instituciones públicas impuesto de renta		499	470
	US\$	499	470

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.



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En US dólares)

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.

(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 junio de	
		2019	2018
Ganancia impuesto “esperado” sobre utilidad antes de impuesto	US\$	24,149	24,705
Menos efecto impositivo por ingresos no gravables		(27,146)	(29,970)
Más efecto impositivo por gastos no deducibles		5,312	8,206
Impuesto sobre la renta	US\$	<u>2,315</u>	<u>2,941</u>



Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(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 junio de 2019, el Fondo de inversión mantiene 30.445.601 (61.881.643 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 Liquidez BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(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 junio de	
		2019	2018
Intereses sobre inversiones	US\$	250,841	453,168
Amortización de descuentos sobre inversiones		288,166	206,050
Amortización de primas sobre inversiones		(3,907)	(59,816)
	US\$	<u>535,100</u>	<u>599,402</u>

(12) Cuentas de Orden

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

		30 de junio de	
		2019	2018
Compromisos del fondo por adquisición de títulos pacto de recompra	US\$	-	8,325,867
Títulos comprados pendientes de recibir		-	5,708,110
Valores negociables recibidos en garantía		-	11,047,664
Vendidos por entregar		-	-
Solicitudes de retiro pendiente de cancelar		-	7,496,089
	US\$	<u>-</u>	<u>32,577,730</u>