



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 setiembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En US dólares)

	Nota	2019	2018
Activos:			
Efectivo	4	4,246,742	1,644,471
Inversiones en instrumentos financieros	5	27,881,971	32,451,731
Intereses por cobrar		79,772	172,846
Total activos		32,208,485	34,269,048
Pasivos:			
Cuentas por Pagar Operaciones Bursátiles		1,000,085	
Comisiones por administración por pagar		628	2,396
Sumas por invertir de clientes	7	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	7	-	-
Cuentas por pagar a instituciones públicas	7	850	118
Total pasivos		1,001,563	2,514
Activo neto:		31,206,922	34,266,534
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	9	29,352,347	33,103,359
Capital pagado en exceso		1,602,696	935,176
Utilidades por distribuir		251,879	227,999
Total activo neto		31,206,922	34,266,534
Cantidad de certificados de títulos de participación	9	29,352,347	33,103,359
Valor del activo neto por título de participación		1.0632	1.0351
Cuentas de orden	12	-	7,051,507

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

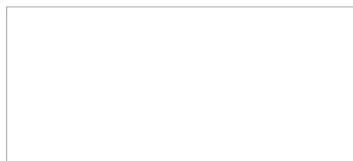
Estado de Resultados Integral

Al 30 de setiembre de 2019

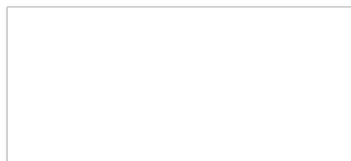
(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones sin céntimos)

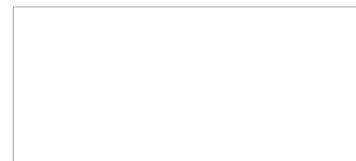
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores, neto	11	731,145	881,531
Ingresos por intereses sobre cuentas corrientes	4	69,961	73,486
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta		2,423	479
Total ingresos		803,529	955,496
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	6	148,040	234,672
Gastos Financieros		91	-
Gasto por intereses		-	-
Otros gastos operativos		6,654	-
Total gastos		154,785	234,672
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		648,744	720,824
Impuesto sobre la renta	8	10,875	3,729
Utilidad neta del periodo		637,869	717,095
Otros resultados integrales, neto de impuesto		-	(391)
Resultados integrales totales del periodo		637,869	716,704
Utilidades por título participación básicas y diluidas		0.0217	0.0217



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 LIQUIDEZ BCT D -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	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		307,182,683	307,182,683	8,258,436	-	-	315,441,119
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(316,844,096)	(316,844,096)	(7,970,490)	-	-	(324,814,586)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(703,225)	(703,225)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto		33,103,359	33,103,359	935,176	391	(489,097)	33,549,829
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	717,096	717,096
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	(479)	-	(479)
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	88	-	88
Total aumento en activos netos		-	-	-	(391)	717,096	716,705
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2018	8	33,103,359	33,103,359	935,176	-	227,999	34,266,534
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		178,103,642	178,103,642	9,568,959	-	-	187,672,601
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(168,467,716)	(168,467,716)	(8,580,073)	-	-	(177,047,789)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(587,890)	(587,890)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto		29,352,347	29,352,347	1,602,696	-	(385,990)	30,569,053
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	637,869	637,869
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	(2,423)	-	(2,423)
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	2,423	-	2,423
Total aumento en activos netos		-	-	-	-	637,869	637,869
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2019	8	29,352,347	29,352,347	1,602,696	-	251,879	31,206,922

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

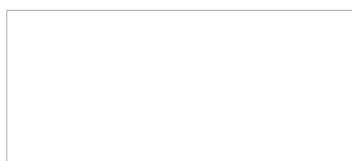
Estado de Flujos de Efectivo

Periodo terminado el 30 de setiembre de 2019

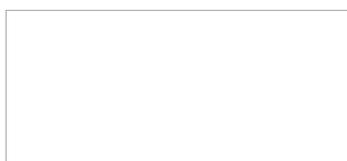
(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones sin céntimos)

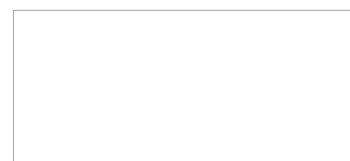
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta del año		637,869	717,095
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Ingreso por intereses		(801,106)	(955,017)
Gasto impuesto sobre la renta		10,875	3,729
Efectivo usado para cambios en:			
Cuentas por Pagar Operaciones Bursátiles		1,000,085	
Comisiones por pagar		(2,292)	(4,057)
Sumas por invertir de clientes		(465,633)	-
Intereses cobrados		804,839	954,281
Impuesto sobre renta corriente pagado		(10,792)	(4,116)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,173,845</u>	<u>711,915</u>
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(157,381,424)	(149,017,236)
Venta de inversiones disponibles para la venta		148,949,729	155,293,649
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión		<u>(8,431,695)</u>	<u>6,276,413</u>
Actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de los inversionistas		187,672,601	315,441,119
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(177,047,789)	(324,814,586)
Utilidades distribuidas a los inversionistas		(587,891)	(703,226)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>10,036,921</u>	<u>(10,076,693)</u>
Disminución del efectivo		2,779,071	(3,088,365)
Efectivo al inicio del periodo		1,467,671	4,732,836
Efectivo al final del periodo	4	<u>4,246,742</u>	<u>1,644,471</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 Liquidez BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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.



Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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 setiembre de	
		2019	2018
En entidades relacionadas del país	US\$	4,048,184	978,222
En entidades financieras sector público del país		3,749	7,748
En entidades financieras sector privado del país		147,761	643,728
En entidades relacionadas del exterior		47,048	14,773
	US\$	<u>4,246,742</u>	<u>1,644,471</u>

Los ingresos por intereses de cuentas corrientes son los siguientes:

		30 de setiembre de	
		2019	2018
Ingresos por intereses cuentas corrientes	US\$	<u>69,961</u>	<u>73,486</u>

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre de	
		2019	2018
Títulos emitidos del sector público financiero	US\$	9,714,162	29,354,746
Títulos emitidos sector público, bajo acuerdo de reventa		18,167,809	3,096,985
	US\$	<u>27,881,971</u>	<u>32,451,731</u>

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

<u>Al 30 de setiembre de 2019</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>
Inversiones disponibles para la venta	2.59%	US\$ <u>27,881,971</u>
<u>Al 30 de setiembre de 2018</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>
Inversiones disponibles para la venta	3.00%	US\$ <u>32,451,731</u>



Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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 setiembre de 2019, el Fondo paga a la Compañía, una comisión de 0,70% (0,65% para el 2018) anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

		30 de setiembre de	
		2019	2018
Gasto por comisión de administración	US\$	148,040	234,672

(7) Cuentas por pagar del fondo

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

		30 de setiembre de	
		2019	2018
Con instituciones públicas impuesto de renta	US\$	850	118
		850	118

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.



Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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 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	US\$	97,312	36,042
Menos efecto impositivo por ingresos no gravables		(114,258)	(44,077)
Más efecto impositivo por gastos no deducibles		27,821	11,764
Impuesto sobre la renta	US\$	<u>10,875</u>	<u>3,729</u>



Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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 setiembre de 2019, el Fondo de inversión mantiene 29.352.347 (33.103.359 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 setiembre 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 setiembre de	
		2019	2018
Intereses sobre inversiones	US\$	371,075	649,735
Amortización de descuentos sobre inversiones		375,356	321,136
Amortización de primas sobre inversiones		(15,286)	(89,340)
	US\$	<u>731,145</u>	<u>881,531</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	US\$	-	3,105,761
Títulos comprados pendientes de recibir		-	-
Valores negociables recibidos en garantía		-	3,917,801
Vendidos por entregar		-	-
Solicitudes de retiro pendiente de cancelar		-	27,945
	US\$	<u>-</u>	<u>7,051,507</u>