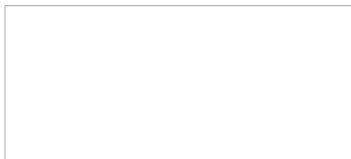


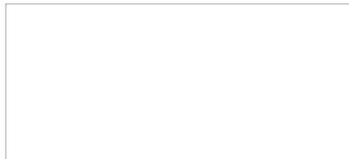


FONDO DE INVERSIÓN LIQUIDEZ BCT D -NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Estado de Activos Netos
Al 30 de setiembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En US dólares)

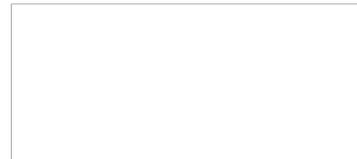
	Nota	2018	2017
Activos:			
Efectivo	4	1,644,471	9,230,745
Inversiones en instrumentos financieros	5	32,451,731	32,723,632
Intereses por cobrar		172,846	103,493
Total activos		34,269,048	42,057,870
Pasivos:			
Comisiones por administración por pagar		2,396	2,767
Sumas por invertir de clientes	7	-	850
Impuesto sobre la renta diferido	7	-	37
Cuentas por pagar a instituciones públicas	7	118	383
Total pasivos		2,514	4,037
Activo neto:		34,266,534	42,053,833
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	9	33,103,359	41,412,258
Capital pagado en exceso		935,176	473,824
Ganancia (pérdida) no realizada en valuación de inversiones		-	706
Utilidades por distribuir		227,999	167,045
Total activo neto		34,266,534	42,053,833
Cantidad de certificados de títulos de participación	9	33,103,359	41,412,258
Valor del activo neto por título de participación		1.0351	1.0155
Cuentas de orden	12	7,051,507	29,366,855



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.**

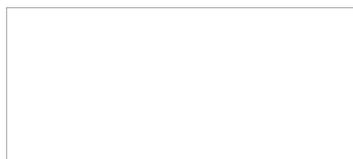
Estado de Resultados Integral

Al 30 de setiembre de 2018

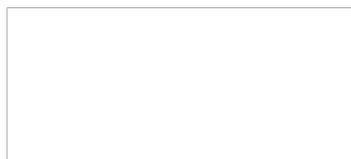
(Con cifras correspondientes de 2017)

(En colones sin céntimos)

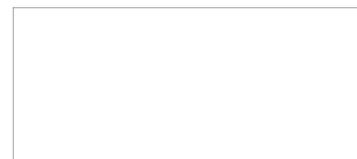
	Nota	2018	2017
Ingresos:			
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores, neto	11	881,531	725,231
Ingresos por intereses sobre cuentas corrientes	4	73,486	76,595
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta		479	774
Total ingresos		955,496	802,600
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	6	234,671	212,358
Gasto por intereses		-	-
Otros gastos operativos		-	19
Total gastos		234,671	212,377
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		720,825	590,223
Impuesto sobre la renta	8	3,729	3,873
Utilidad neta del periodo		717,096	586,350
Otros resultados integrales, neto de impuesto		(391)	160
Resultados integrales totales del periodo		716,705	586,510
Utilidades por título participación básicas y diluidas		0.0217	0.0142



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 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	28,472,365	28,472,365	8,093	546	32,527	28,513,531
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>							
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo		295,565,396	295,565,396	2,499,007	-	-	298,064,403
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(282,625,503)	(282,625,503)	(2,033,276)	-	-	(284,658,779)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(451,832)	(451,832)
<i>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>		<u>41,412,258</u>	<u>41,412,258</u>	<u>473,824</u>	<u>546</u>	<u>(419,305)</u>	<u>41,467,323</u>
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	586,350	586,350
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	(774)	-	(774)
Ajuste del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	934	-	934
<i>Total aumento en activos netos</i>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160</u>	<u>586,350</u>	<u>586,510</u>
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2017	8	41,412,258	41,412,258	473,824	706	167,045	42,053,833
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)
<i>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>		<u>33,103,359</u>	<u>33,103,359</u>	<u>935,176</u>	<u>391</u>	<u>(489,097)</u>	<u>33,549,829</u>
<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
<i>Total aumento en activos netos</i>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(391)</u>	<u>717,096</u>	<u>716,705</u>
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

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.**

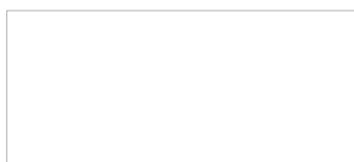
Estado de Flujos de Efectivo

Periodo terminado el 30 de setiembre de 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		717,096	586,350
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Ingreso por intereses		(955,017)	(801,826)
Gasto impuesto sobre la renta		3,729	3,873
Gasto por intereses		-	-
Efectivo usado para cambios en:			
Otras cuentas por cobrar		-	-
Beneficios por pagar		-	-
Comisiones por pagar		(4,057)	(1,607)
Sumas por invertir de clientes		-	369
Intereses cobrados		954,281	759,617
Intereses pagados		-	-
Impuesto sobre renta corriente pagado		(4,116)	(3,837)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>711,916</u>	<u>542,939</u>
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(149,017,236)	(113,953,076)
Venta de inversiones disponibles para la venta		155,293,649	104,872,864
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión		<u>6,276,413</u>	<u>(9,080,212)</u>
Actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de los inversionistas		315,441,119	298,064,403
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(324,814,586)	(284,658,779)
Utilidades distribuidas a los inversionistas		(703,227)	(451,832)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(10,076,694)</u>	<u>12,953,792</u>
Disminución del efectivo		(3,088,365)	4,416,519
Efectivo al inicio del periodo		4,732,836	4,814,226
Efectivo al final del periodo	4	<u>1,644,471</u>	<u>9,230,745</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 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(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 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (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	
		2018	2017
En entidades relacionadas del país	US\$	978,222	2,647,358
En entidades financieras sector publico del país		7,748	8,498
En entidades financieras sector privado del país		643,728	6,572,389
En entidades relacionadas del exterior		14,773	2,500
	US\$	<u>1,644,471</u>	<u>9,230,745</u>

Los ingresos por intereses de cuentas corrientes son los siguientes:

		30 de setiembre de	
		2018	2017
Ingresos por intereses cuentas corrientes	US\$	<u>73,486</u>	<u>76,595</u>

Al 30 de setiembre de 2018 y 2017, 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 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (En US dólares)

(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\$	29,354,745	19,508,448
Títulos emitidos sector público, bajo acuerdo de reventa		3,096,986	13,215,184
	US\$	<u>32,451,731</u>	<u>32,723,632</u>

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
Inversiones disponibles para la venta	3.00%	US\$ <u>32,451,731</u>
Al 30 de setiembre de 2017	Tasa de interés efectiva	De 1 a 6 meses
Inversiones disponibles para la venta	2.65%	US\$ <u>32,723,632</u>



Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018
 (Con cifras correspondientes de 2017)
 (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 2018, el Fondo paga a la Compañía, una comisión de 0,65% (0,60% para el 2017) anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

		30 de setiembre de	
		2018	2017
Gasto por comisión de administración	US\$	234,671	212,358

(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		-	850
Impuesto sobre la renta diferido	US\$	-	37
Con instituciones públicas impuesto de renta		118	383
	US\$	118	1,270

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 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
 (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 setiembre de	
		2018	2017
Ganancia impuesto “esperado” sobre utilidad antes de impuesto	US\$	36,041	29,511
Menos efecto impositivo por ingresos no gravables		(44,076)	(36,262)
Más efecto impositivo por gastos no deducibles		11,764	10,624
Impuesto sobre la renta	US\$	<u>3,729</u>	<u>3,873</u>



Fondo de Inversión Liquidez 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 33.103.359 (41.412.258 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 Liquidez 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\$	649,735	597,817
Amortización de descuentos sobre inversiones		321,136	138,232
Amortización de primas sobre inversiones		(89,340)	(10,818)
	US\$	<u>881,531</u>	<u>725,231</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\$	3,105,761	13,227,516
Valores negociables recibidos en garantía		3,917,801	16,102,769
Solicitudes de retiro pendiente de cancelar		27,945	36,570
	US\$	<u>7,051,507</u>	<u>29,366,855</u>