



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

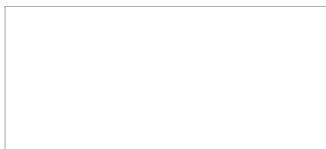
FONDO DE INVERSIÓN LIQUIDEZ BCT D -NO DIVERSIFICADO  
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Activos Netos

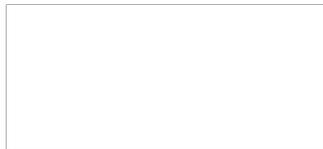
Al 31 de Marzo de 2020

(En US dólares)

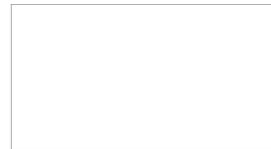
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
<b>Activos:</b>		
Efectivo	4	13,716,528
Inversiones en instrumentos financieros	5	15,601,320
Intereses por cobrar		163,092
<b>Total activos</b>		<b>29,480,940</b>
<b>Pasivos:</b>		
Comisiones por administración por pagar		593
Cuentas por pagar a instituciones públicas	7	3,906
<b>Total pasivos</b>		<b>4,499</b>
<b>Activo neto:</b>		<b>29,476,441</b>
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	9	27,558,082
Capital pagado en exceso		1,710,923
Ganancia (pérdida) no realizada en valuación de inversiones		(38,779)
Utilidades por distribuir		246,215
<b>Total activo neto</b>		<b>29,476,441</b>
Cantidad de certificados de títulos de participación	9	27,558,082
Valor del activo neto por título de participación		1.0696



Juan Pablo Aguilar Carvajal  
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.

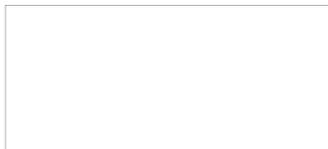
FONDO DE INVERSIÓN LIQUIDEZ BCT D -NO DIVERSIFICADO  
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Resultados Integral

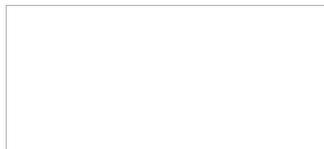
Al 31 de Marzo de 2020

(En colones sin céntimos)

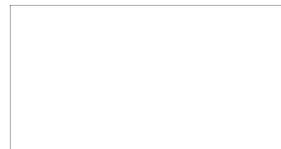
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores, neto	11	120,395
Ingresos por intereses sobre cuentas corrientes	4	42,504
Ganancia neta en venta de inversiones		5,239
<b>Total ingresos</b>		<b>168,138</b>
<b>Gastos:</b>		
Comisión por administración del Fondo	6	50,202
Otros gastos operativos		6,571
<b>Total gastos</b>		<b>56,773</b>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		111,365
Impuesto sobre la renta	8	7,162
<b>Utilidad neta del periodo</b>		<b>104,203</b>
Otros resultados integrales, neto de impuesto		(38,779)
<b>Resultados integrales totales del periodo</b>		<b>65,424</b>
Utilidades por título participación básicas y diluidas		0.0038



Juan Pablo Aguilar Carvajal  
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.

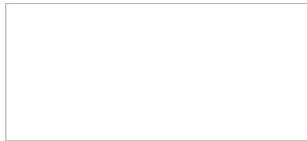
**FONDO DE INVERSIÓN LIQUIDEZ BCT D -NO DIVERSIFICADO  
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

**Estado de Cambios en los Activos Netos**

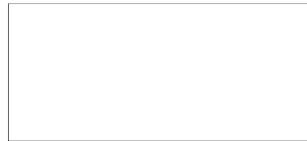
Periodo terminado el 31 de Marzo de 2020

(En colones sin céntimos)

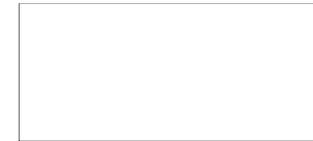
<b>Saldos al 01 de enero de 2020</b>	8	<u>26,757,955</u>	<u>26,757,955</u>	<u>1,540,573</u>	<u>-</u>	<u>267,024</u>	<u>28,565,552</u>
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>							
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo		40,808,687	40,808,687	2,828,190	-	-	43,636,877
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(40,008,560)	(40,008,560)	(2,657,840)	-	-	(42,666,400)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(125,013)	(125,013)
<i>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>		<u>27,558,082</u>	<u>27,558,082</u>	<u>1,710,923</u>	<u>-</u>	<u>142,011</u>	<u>29,411,016</u>
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	104,204	104,204
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones		-	-	-	(5,239)	-	(5,239)
Ajustes por valuación de inversiones con cambios en otro resultado integral		-	-	-	(33,540)	-	(33,540)
<i>Total aumento en activos netos</i>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(38,779)</u>	<u>104,204</u>	<u>65,425</u>
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Marzo de 2020</b>	8	<u><b>27,558,082</b></u>	<u><b>27,558,082</b></u>	<u><b>1,710,923</b></u>	<u><b>(38,779)</b></u>	<u><b>246,215</b></u>	<u><b>29,476,441</b></u>



Juan Pablo Aguilar Carvajal  
Representante Legal



Allan Gamboa Montero  
Contador



Nelson García Rivas  
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.



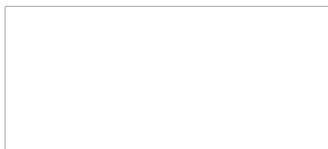
**FONDO DE INVERSIÓN LIQUIDEZ BCT D -NO DIVERSIFICADO  
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

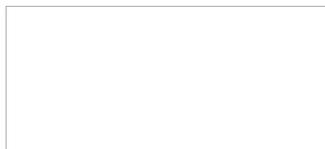
*Periodo terminado el 31 de Marzo de 2020*

*(En colones sin céntimos)*

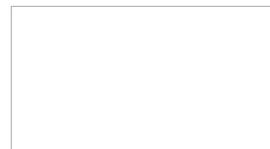
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año		104,203
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses		(162,899)
Gasto impuesto sobre la renta		7,162
Ganancia neta en venta de inversiones		-
<b>Efectivo usado para cambios en:</b>		
Comisiones por pagar		(4,580)
Sumas por invertir de clientes		-
Intereses cobrados		34,408
Impuesto sobre renta corriente pagado		(5,122)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u><b>(34,735)</b></u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Compra de inversiones		(60,495,681)
Venta de inversiones		60,251,838
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión		<u><b>(243,843)</b></u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Fondos recibidos de los inversionistas		43,636,877
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(42,666,400)
Utilidades distribuidas a los inversionistas		(125,012)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento		<u><b>845,465</b></u>
Disminución del efectivo		566,887
Efectivo al inicio del periodo		13,149,641
Efectivo al final del periodo	4	<u><u><b>13,716,528</b></u></u>



Juan Pablo Aguilar Carvajal  
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 31 de marzo de 2020  
(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 31 de marzo de 2020  
(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:

		<u>31 de Marzo de</u> <u>2020</u>
En entidades relacionadas del país	US\$	4,414,083
En entidades financieras sector público del país		9,075,468
En entidades financieras sector privado del país		173,649
En entidades relacionadas del exterior		53,328
	US\$	<u>13,716,528</u>

Los ingresos por intereses de cuentas corrientes son los siguientes:

		<u>31 de Marzo de</u> <u>2020</u>
Ingresos por intereses cuentas corrientes	US\$	<u>42,504</u>

Al 31 de marzo de 2020, 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 31 de marzo de 2020  
(En US dólares)

(5) Inversiones en Instrumentos financieros

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

		<u>31 de Marzo de</u> <u>2020</u>
Títulos emitidos del sector público financiero	US\$	12,028,837
Títulos emitidos sector público, bajo acuerdo de reventa		<u>3,572,483</u>
	US\$	<u><u>15,601,320</u></u>

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

<u>Al 31 de Marzo de 2020</u>	<u>Tasa de interés</u> <u>efectiva</u>		<u>De 1 a 6 meses</u>
Inversiones en instrumentos financieros	2.63%	US\$	<u><u>15,601,320</u></u>

(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 31 de marzo de 2020, el Fondo paga a la Compañía, una comisión de 0,65% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

		<u>31 de Marzo de</u> <u>2020</u>
Gasto por comisión de administración	US\$	<u><u>50,202</u></u>



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020  
(En US dólares)

(7) Cuentas por pagar del fondo

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

		31 de Marzo de
		2020
Impuesto sobre la renta diferido	US\$	1,064
Con instituciones públicas impuesto de renta		2,842
	US\$	<u>3,906</u>

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.

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.



Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020  
 (En US dólares)

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:

	31 de Marzo de 2020
Ganancia realizada en inversiones en instrumentos financieros	5,242
Ingreso por Intereses Cuentas Corrientes	36,128
	<u>41,370</u>
15% de impuesto sobre la renta sobre rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único	6,206
	<u><u>6,206</u></u>

(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.



Fondo de Inversión Liquidez BCT D – No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020  
(En US dólares)

Al 31 de marzo de 2020, el Fondo de inversión mantiene 27.558.082 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.

(11) Ingreso por intereses sobre inversiones en valores

Un detalle del ingreso por intereses sobre inversiones en valores, es como sigue:

	31 de Marzo de	
	2020	
Intereses sobre inversiones	US\$	64,420
Amortización de descuentos sobre inversiones		73,676
Amortización de primas sobre inversiones		-17,701
	US\$	<u>120,395</u>