



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Liquidez BCT D - No Diversificado
Estado de Activos Netos
Al 31 de marzo de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(en dólares sin céntimos)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:	Nota		
Caja y bancos	3	US\$ 11,523,915	11,601,096
Valores negociables-locales	4	17,416,312	20,921,718
Intereses por cobrar		38,340	40,418
Total de activo		US\$ 28,978,567	32,563,232
Pasivos:			
Cuentas por pagar	5	171,534	228,923
Total pasivo		171,534	228,923
Activo Neto:		US\$ 28,807,033	32,334,309
Composición del Valor del Activo Neto:			
Certificados de títulos de participación	6	28,806,340	32,333,880
Ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de Inversiones		624	4,096
Utilidad del período por distribuir		69	(3,667)
Total activo neto		US\$ 28,807,033	32,334,309
Total cuentas de orden	8	US\$ 23,404,449	27,306,336


Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal


Allen Gamboa Montero
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Liquidez BCT D - No Diversificado
Estado de Operaciones
del 1 de enero al 31 de marzo de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(en dólares sin céntimos)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos :	Nota		
Intereses, descuentos y dividendos	US\$	124,533	122,739
Ganancia en la negociación de valores negociables		-	378
Total de ingresos		<u>124,533</u>	<u>123,117</u>
Gastos :			
Comisiones por administración	7	43,359	50,178
Primas sobre valores negociables		<u>7,754</u>	<u>5,688</u>
Total de gastos		<u>51,113</u>	<u>55,866</u>
Utilidad Neta Acumulada	US\$	<u>73,420</u>	<u>67,251</u>


Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal


Allan Gamboa Montero
Contador


Nelson Garcia 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 2016
 (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	
	2016	2015
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del país	US\$ 8,511,539	6,386,911
Cuentas corrientes en entidades financieras sector público del país	1,014	1,005
Cuentas corrientes en entidades financieras sector privado del país	3,008,862	5,086,702
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del exterior	2,500	126,478
Total caja y bancos	US\$ 11,523,915	11,601,096

4. Valores negociables locales

Un detalle de los valores negociables locales es el siguiente:

	31 de marzo	
	2016	2015
Títulos emitidos del sector público financiero	7,742,900	10,316,490
Títulos emitidos del sector público, bajo acuerdos de reventa	9,673,412	10,605,228
Total valores negociables locales	US\$ 17,416,312	20,921,718

5. Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	31 de marzo	
	2016	2015
Beneficios por pagar a inversionistas	US\$ 169,341	224,003
Sumas recibidas por invertir	1,664	4,391
Con instituciones públicas	529	529
Total de cuentas por pagar	US\$ 171,534	228,923

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.



Fondo de Inversión Liquidez BCT D - No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2016
 (En dólares sin céntimos)

6. Participaciones

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

Estos certificados tienen un valor nominal de \$ 1.00, por lo que el precio de los certificados no varía, al 31 de marzo de 2016, el total de las participaciones es por \$28.806.340 (\$32.333.880 en 2015).

7. Gasto por Comisiones de Administración

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

	31 de marzo	
	2016	2015
Pagados a BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	US\$ 43,359	50,178
Total gastos por comisiones administrativas	US\$ 43,359	50,178

8. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	31 de marzo	
	2016	2015
Compromisos del fondo adquisición de títulos pacto de recompra	US\$ 9,682,299	10,614,594
Títulos comprados por recibir	955,365	2,475,808
Títulos vendidos pendientes de entregar	-	100,000
Valores negociables recibidos en garantía	12,708,258	13,665,208
Solicitudes de retiro pendientes de liquidar	58,527	450,726
Total cuentas de orden	US\$ 23,404,449	27,306,336