



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Liquidez BCT D - No Diversificado
Estado de Activos Netos
Al 31 de marzo de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(en dólares sin céntimos)

		2015	2014
Activos:	Nota		
Caja y bancos	3	US\$ 11,601,096	6,270,986
Valores negociables-locales	4	20,921,718	32,148,873
Intereses por cobrar		40,416	92,048
Total de activo		US\$ 32,563,232	40,511,907
Pasivos:			
Cuentas por pagar	5	228,923	250,088
Total pasivo		228,923	250,088
Activo Neto:		US\$ 32,334,309	40,261,819
Composición del Valor del Activo Neto:			
Certificados de títulos de participación	6	32,333,880	40,261,806
Ganancias no realizadas por valuación de Inversiones		4,096	621
Utilidad del período por distribuir		(3,667)	(408)
Total activo neto		US\$ 32,334,309	40,261,819
Total cuentas de orden	8	US\$ 27,308,336	20,289,762


Ariel Vishniak Baruch
Representante Legal


Allan Gamboa Montero
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Externo

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 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(en dólares sin céntimos)

		2015	2014
Ingresos :	Nota		
Intereses, descuentos y dividendos	US\$	122,739	194,846
Ganancia en la negociación de valores negociables		378	-
Total de ingresos		<u>123,117</u>	<u>194,846</u>
Gastos :			
Comisiones por administración	7	50,178	66,184
Intereses por operaciones en el mercado de liquidez		-	75
Primas sobre valores negociables		5,688	5,356
Pérdidas en la negociación de valores negociables		-	455
Total de gastos		<u>55,866</u>	<u>72,070</u>
Utilidad Neta Acumulada	US\$	<u>67,251</u>	<u>122,776</u>


Ariel Vishniá Baruch
Representante Legal


Alfan Gamboa Montero
Contador


Nelson Galindo 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
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2015
(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	
	2015	2014
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del país	US\$ 6,386,911	2,414,121
Cuentas corrientes en entidades financieras sector público del país	1,005	1,008
Cuentas corrientes en entidades financieras sector privado del país	5,086,702	5,490,343
Cuentas corrientes en entidades relacionadas del exterior	126,478	365,514
Total caja y bancos	US\$ 11,601,096	8,270,986

4. Valores negociables locales

Un detalle de los valores negociables locales es el siguiente:

	31 de marzo	
	2015	2014
Títulos emitidos del sector público financiero	US\$ 10,316,490	23,205,508
Títulos emitidos del sector público, bajo acuerdos de reventa	10,605,228	8,943,365
Total valores negociables locales	US\$ 20,921,718	32,148,873

5. Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	31 de marzo	
	2015	2014
Beneficios por pagar a inversionistas	US\$ 224,003	243,977
Sumas recibidas por invertir	4,391	5,197
Con instituciones públicas	529	914
Total de cuentas por pagar	US\$ 228,923	250,088

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.



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Fondo de Inversión Liquidez BCT D - No Diversificado
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 2015
(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 2015, el total de las participaciones es por \$32.333.880 (\$40.261.606 en 2014).

7. Gasto por Comisiones de Administración

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

	31 de marzo	
	2015	2014
Pagados a BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	US\$ 50,178	66,184
Total gastos por comisiones administrativas	US\$ 50,178	66,184

8. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	31 de marzo de	
	2015	2014
Compromisos del fondo adquisición de títulos pacto de recompra	US\$ 10,614,594	8,951,366
Títulos comprados por recibir	2,475,808	-
Títulos vendidos pendientes de entregar	100,000	-
Valores negociables recibidos en garantía	13,665,209	9,183,682
Solicitudes de retiro pendientes de liquidar	450,725	2,154,714
Total cuentas de orden	US\$ 27,306,336	20,289,762