



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

FONDO DE INVERSIÓN LIQUIDO BCT C -NO DIVERSIFICADO  
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Activos Netos

Al 31 de Marzo de 2020

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
<b>Activos:</b>		
Efectivo	4	318,118,564
Inversiones en instrumentos financieros	5	1,280,184,430
Intereses por cobrar		14,160,713
<b>Total activos</b>		<b>1,612,463,707</b>
<b>Pasivos:</b>		
Comisiones por administración por pagar		72,321
Cuentas por pagar a instituciones públicas	7	1,396,334
<b>Total pasivos</b>		<b>1,468,655</b>
<b>Activo neto:</b>		<b>1,610,995,052</b>
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	9	1,390,358,017
Capital pagado en exceso		200,550,885
Ganancia (pérdida) no realizada en valuación de inversiones		1,560,879
Utilidades por distribuir		18,525,271
<b>Total activo neto</b>		<b>1,610,995,052</b>
Cantidad de certificados de títulos de participación	9	1,390,358,017
Valor del activo neto por título de participación		1.1587



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 LIQUIDO BCT C -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	20,018,735
Ingresos por intereses sobre cuentas corrientes	4	18,886,828
<b>Total ingresos</b>		<b>38,905,563</b>
<b>Gastos:</b>		
Comisión por administración del Fondo	6	12,215,980
Otros gastos operativos		1,615,577
<b>Total gastos</b>		<b>13,831,557</b>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		25,074,006
Impuesto sobre la renta	8	2,833,024
<b>Utilidad neta del periodo</b>		<b>22,240,982</b>
Otros resultados integrales, neto de impuesto		1,560,879
<b>Resultados integrales totales del periodo</b>		<b>23,801,861</b>
Utilidades por título participación básicas y diluidas		0.0160



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 LIQUIDO BCT C -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>2,835,643,980</u>	<u>2,835,643,980</u>	<u>382,689,488</u>	<u>-</u>	<u>43,536,154</u>	<u>3,261,869,622</u>
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>							
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo		5,104,141,839	5,104,141,839	784,791,900	-	-	5,888,933,739
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo		(6,549,427,802)	(6,549,427,802)	(966,930,503)	-	-	(7,516,358,305)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo		-	-	-	-	(47,251,864)	(47,251,864)
<i>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>		<u>1,390,358,017</u>	<u>1,390,358,017</u>	<u>200,550,885</u>	<u>-</u>	<u>(3,715,710)</u>	<u>1,587,193,192</u>
<i>Aumento de activos netos</i>							
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	22,240,981	22,240,981
Ajustes por valuación de inversiones con cambios en otro resultado integral		-	-	-	1,560,879	-	1,560,879
<i>Total aumento en activos netos</i>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,560,879</u>	<u>22,240,981</u>	<u>23,801,860</u>
Reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Marzo de 2020</b>	8	<u><b>1,390,358,017</b></u>	<u><b>1,390,358,017</b></u>	<u><b>200,550,885</b></u>	<u><b>1,560,879</b></u>	<u><b>18,525,271</b></u>	<u><b>1,610,995,052</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.



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

FONDO DE INVERSIÓN LIQUIDO BCT C -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 periodo		22,240,982
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingreso por intereses		(38,905,563)
Ganancia neta en venta de inversiones		
Gasto impuesto sobre la renta		2,833,024
<b>Efectivo usado para cambios en:</b>		
Comisiones por pagar		(1,245,222)
Intereses cobrados		50,328,742
Impuesto sobre renta corriente pagado		(1,669,636)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>33,548,274</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Compra de inversiones		(4,788,558,142)
Venta de inversiones		5,438,933,932
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión		<u>650,375,790</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Fondos recibidos de los inversionistas		5,888,933,739
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(7,516,358,305)
Utilidades distribuidas a los inversionistas		(47,251,865)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,674,676,431)</u>
Disminución del efectivo		(990,752,367)
Efectivo al inicio del periodo		1,308,870,931
Efectivo al final del periodo	4	<u>318,118,564</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 Líquido BCT C – No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020  
(En colones sin céntimos)

(1) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Líquido BCT C -No Diversificado- administrado por BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., fue constituido el 1 de setiembre de 1998. Es un fondo especializado, abierto, en colones (¢). Es un Fondo que genera y acredita los rendimientos diariamente, se caracteriza por no tener límites de plazo, ni de monto de colocación. Este Fondo, anteriormente denominado Fondo Empresarial Colones, a partir del 3 de julio de 2003, se conoce como Fondo de Inversión Líquido BCT C, al cual partir del 1 de noviembre 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 del 2006 (publicado en el diario oficial La Gaceta No. 87 del 8 de mayo del 2006).

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.



Fondo de Inversión Líquido BCT C – No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020  
 (En colones sin céntimos)

(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.

(3) Moneda

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones. La unidad monetaria de presentación de los estados financieros es el colón (¢), debido a que las transacciones son denominadas en esa moneda. Los certificados de títulos de participación del Fondo, están emitidos en colones 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	¢	284,231,174
En entidades financieras sector público del país		4,565,457
En entidades financieras sector privado del país		<u>29,321,933</u>
	¢	<u><u>318,118,564</u></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	¢	<u><u>18,886,828</u></u>

Al 31 de marzo de 2020, el Fondo no mantiene equivalentes de efectivo.



Fondo de Inversión Líquido BCT C – No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020  
 (En colones sin céntimos)

(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	¢ 1,253,567,100
Títulos emitidos sector público, bajo acuerdo de reventa	<u>26,617,330</u>
	¢ <u><u>1,280,184,430</u></u>

Las tasas de interés efectivas promedio 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 disponibles	4.08%	¢ <u><u>1,280,184,430</u></u>



Fondo de Inversión Líquido BCT C – No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020  
 (En colones sin céntimos)

(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 1,45% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

		31 de Marzo de
		2020
Gasto por comisión de administración	¢	12,215,981

(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		1,086,831
Con instituciones públicas impuesto de renta		309,503
	¢	1,396,334

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 Líquido BCT C – No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020  
 (En colones sin céntimos)

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:

		31 de Marzo de 2020
Ganancia impuesto “esperado” sobre utilidad antes de impuesto	¢	3,761,101
Menos efecto impositivo por ingresos no gravables		(3,002,810)
Más efecto impositivo por gastos no deducibles		2,074,734
Impuesto sobre la renta	¢	<u>2,833,024</u>



Fondo de Inversión Líquido BCT C – No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020  
(En colones sin céntimos)

(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 ¢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 31 de marzo de 2020, el Fondo de inversión mantiene 1.390.358.017 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.



Fondo de Inversión Líquido BCT C – No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020  
(En colones sin céntimos)

(11) Ingreso por intereses sobre inversiones en valores

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

		<u>31 de Marzo de</u> <u>2020</u>
Intereses sobre inversiones	¢	16,641,034
Amortización de descuentos sobre inversiones		7,874,595
Amortización de primas sobre inversiones		<u>(4,496,894)</u>
	¢	<u>20,018,735</u>