

Fondo de Inversión Millenium BAC Credomatic No Diversificado
(Administrado por
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

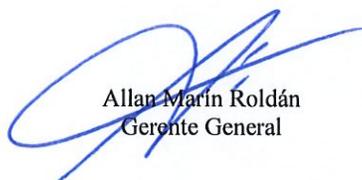
Estados Financieros

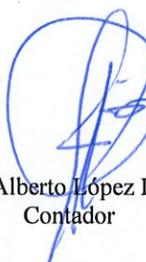
31 de diciembre de 2019

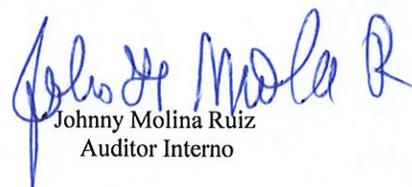
Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
 (Administrado por
 BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Estado de Activos Netos
 Al 31 de diciembre 2019
 (Con cifras correspondientes de 2018)
 (En US dólares sin centavos)

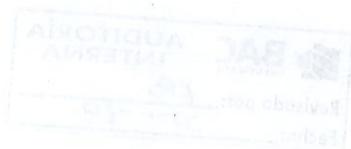
	Nota	2019	2018
Activos:			
Efectivo	3	262.240	158.348
Inversiones en instrumentos financieros (véase Detalle de Inversiones)	5	2.215.632	2.232.491
Intereses por cobrar		37	31
Total activos		<u>2.477.909</u>	<u>2.390.870</u>
Pasivos:			
Comisiones por pagar	3	2.888	901
Total pasivos		<u>2.888</u>	<u>901</u>
Activo neto		<u>2.475.021</u>	<u>2.389.969</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación		1.631.761	1.952.943
Capital pagado en exceso		664.561	780.820
Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones		132.450	(370.447)
Utilidades por distribuir		46.249	26.653
Total activo neto		<u>2.475.021</u>	<u>2.389.969</u>
Número de certificados de títulos de participación		<u>1.631.761</u>	<u>1.952.943</u>
Valor del activo neto por título de participación		<u>1,5168</u>	<u>1,2238</u>


 Allan Marín Roldán
 Gerente General


 José Alberto López López
 Contador


 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.



Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
 (Administrado por
 BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Estado de Resultados Integral
 Año terminado el 31 de diciembre de 2019
 (Con cifras correspondientes de 2018)
 (En US dólares sin centavos)

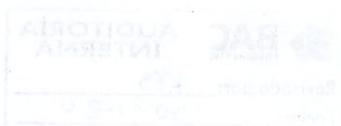
	Nota	2019	2018
Ingresos:			
Ingresos financieros		38.701	45.222
Ganancia realizada en inversiones en valores	4	20.782	13.889
Total ingresos		59.483	59.111
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	3	30.237	27.091
Gastos financieros		-	1.750
Pérdida realizada en inversiones en valores		11.383	66.962
Impuesto Valor Agregado		1.869	-
Total gastos		43.489	95.803
Utilidad neta de operación antes de impuestos		15.994	(36.692)
Impuesto sobre ganancias y rentas de capital	4	880	694
Resultado del año		15.114	(37.386)
Otros resultados integrales del año:			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido		502.897	(372.832)
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto		502.897	(372.832)
Resultado integral total del año		518.011	(410.218)
Utilidades por título de participación		0,0093	(0,0191)


 Allan Marín Roldán
 Gerente General


 José Alberto López López
 Contador


 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.



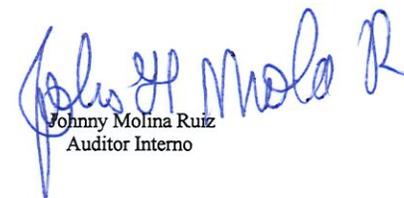
Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
(Administrado por
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Estado de Cambios en los Activos Netos
Año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En US dólares sin centavos)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total activo neto
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.479.899	1.479.899	441.802	2.385	184.364	2.108.450
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	1.834.864	1.834.864	765.937	-	-	2.600.801
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(1.361.820)	(1.361.820)	(426.919)	-	(120.325)	(1.909.064)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	473.044	473.044	339.018	-	(120.325)	691.737
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	(37.386)	(37.386)
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(425.905)	-	(425.905)
Pérdida neta realizada trasladada a resultados	-	-	-	53.073	-	53.073
Total de activos netos	-	-	-	(372.832)	(37.386)	(410.218)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.952.943	1.952.943	780.820	(370.447)	26.653	2.389.969
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	329.353	329.353	141.871	-	-	471.224
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(650.535)	(650.535)	(258.130)	-	4.482	(904.183)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	(321.182)	(321.182)	(116.259)	-	4.482	(432.959)
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	15.114	15.114
Ganancia neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	512.296	-	512.296
Ganancia neta realizada trasladada a resultados	-	-	-	(9.399)	-	(9.399)
Total de activos netos	-	-	-	502.897	15.114	518.011
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1.631.761	1.631.761	664.561	132.450	46.249	2.475.021


Allan Marin Roldán
Gerente General


José Alberto López López
Contador


Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

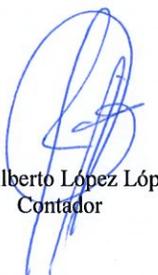
Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
(Administrado por
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Con cifras correspondientes de 2018)
(En US dólares sin centavos)

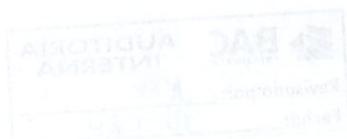
	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	15.114	(37.386)
Partidas que no requieren efectivo		
(Ganancia) pérdida neta realizada en inversiones en valores	(9.399)	53.073
Amortización primas	-	907
Amortización descuentos	-	(4.815)
Ingresos por intereses, netos	(38.702)	(39.564)
Gasto impuesto valor agregado	1.869	-
Gasto impuesto sobre la renta	880	694
	<u>(30.238)</u>	<u>(27.091)</u>
Variación neta en los activos y pasivos		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1.987	(1.862)
	<u>(28.251)</u>	<u>(28.953)</u>
Intereses recibidos	747	33.933
Dividendos recibidos	37.949	13.677
Intereses pagados	-	(843)
Impuestos pagados	(2.749)	(694)
	<u>7.696</u>	<u>17.120</u>
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversiones	(768.326)	(5.643.467)
Vencimientos de inversiones	-	1.687.252
Venta de inversiones	1.297.481	2.983.214
	<u>529.155</u>	<u>(973.001)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Fondos recibidos de inversionistas	471.224	2.600.801
Liquidación de participaciones a inversionistas	(904.183)	(1.909.064)
	<u>(432.959)</u>	<u>691.737</u>
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) neta en el efectivo	103.892	(264.144)
Efectivo al inicio del año	158.348	422.492
Efectivo al final del año	<u>262.240</u>	<u>158.348</u>


Allan Marín Roldán
Gerente General


José Alberto López López
Contador


Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.



Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
 (Administrado por
 BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
 Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de título	Rango tasa interés	Rango vencimiento (dd/mm/aaaa)	Valor razonable	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) neta valoración mercado	Porcentaje de los activos
Inversiones disponibles para la venta						
Entidades financieras del exterior						
ISHARES S&P EUROPE 350	Rendimiento variable	Sin vencimiento	200.811	233.813	(33.002)	8%
VANGUARD MEGA CAP	Rendimiento variable	Sin vencimiento	367.442	445.274	(77.832)	15%
VANGUARD MEGA CAP 300 VALUE	Rendimiento variable	Sin vencimiento	391.608	435.279	(43.671)	16%
VANGUARD SMALL-CAP ETF	Rendimiento variable	Sin vencimiento	86.533	108.065	(21.532)	4%
VANGUARD EUROPEAN ETF	Rendimiento variable	Sin vencimiento	269.642	320.767	(51.125)	11%
VANGUARD MID-CAP ETF	Rendimiento variable	Sin vencimiento	104.910	125.643	(20.733)	4%
VANGUARD FTSE PACIFIC ETF	Rendimiento variable	Sin vencimiento	243.525	284.969	(41.444)	10%
VanguardTotal StockMarket Vipers	Rendimiento variable	Sin vencimiento	386.250	447.207	(60.957)	16%
VANGUARD MSCI EMERGING MARK	Rendimiento variable	Sin vencimiento	181.770	201.921	(20.151)	8%
Total inversiones disponibles para la venta			2.232.491	2.602.938	(370.447)	0%
Total inversiones en instrumentos financieros			2.232.491	2.602.938	(370.447)	93%

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
(Administrado por
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de título	Rango tasa interés	Rango vencimiento (dd/mm/aaaa)	Valor razonable	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) neta valoración mercado	Porcentaje de los activos
Inversiones disponibles para la venta						
Entidades financieras del exterior						
ISHARES S&P EUROPE 350	Rendimiento variable	Sin vencimiento	200.179	193.111	7.068	8%
VANGUARD MEGA CAP	Rendimiento variable	Sin vencimiento	337.937	308.719	29.218	14%
VANGUARD MEGA CAP 300 VALUE ETF	Rendimiento variable	Sin vencimiento	398.147	356.355	41.792	16%
VANGUARD SMALL-CAP ETF	Rendimiento variable	Sin vencimiento	89.961	87.024	2.937	4%
VANGUARD EUROPEAN ETF	Rendimiento variable	Sin vencimiento	266.982	263.963	3.019	11%
VANGUARD MID-CAP ETF	Rendimiento variable	Sin vencimiento	107.048	96.718	10.330	4%
VANGUARD FTSE PACIFIC ETF	Rendimiento variable	Sin vencimiento	240.019	243.591	(3.572)	10%
VanguardTotal StockMarket Vipers	Rendimiento variable	Sin vencimiento	399.611	365.206	34.405	16%
VANGUARD MSCI EMERGING MARKE	Rendimiento variable	Sin vencimiento	175.748	168.495	7.253	7%
Total inversiones disponibles para la venta			2.215.632	2.083.182	132.450	0%
Total inversiones en instrumentos financieros			2.215.632	2.083.182	132.450	89%

Fondo de Inversión Millenium BAC Credomatic No Diversificado
(Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(1) Resumen de operaciones y de principales políticas de contabilidad

(a) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Millenium BAC Credomatic No Diversificado (el Fondo), administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Administradora), Es un fondo abierto y de crecimiento, en dólares, está dirigido a inversionistas sean éstas personas físicas o jurídicas con metas definidas a tres años plazo (plazo mínimo de permanencia recomendado) que no requieran de ingresos corrientes en forma regular para su mantenimiento habitual. Es importante considerar que este fondo puede presentar variaciones en el valor de la participación, por tanto, va dirigido a inversionistas con capacidad de soportar pérdidas. Es recomendable que el inversionista cuente con un conocimiento mínimo del mercado financiero local e internacional.

El objetivo del Fondo es ofrecer un rendimiento atractivo sobre el capital invertido por el cliente, desde el momento en que realiza la inversión hasta que este lo liquida. Este Fondo busca generar una ganancia entre el monto invertido por el cliente y el que recibirá al liquidar su inversión, por lo tanto, el objetivo del Fondo no es generar una renta periódica al inversionista. En el prospecto de fondos de inversión se describen ampliamente las características del Fondo.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene empleados. Las actividades de inversión del Fondo son administradas por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., una entidad propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.

(Continúa)

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., fue constituida como sociedad anónima en noviembre de 1997 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad administradora de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y, por ende, a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura del Fondo de Inversión. Sus oficinas se ubican en San José, Costa Rica.

La calificadora de riesgo del fondo es la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A.

La calificación puede ser consultada en www.baccredomatic.com, directamente en la Sociedad de Fondos y en la SUGEVAL, la periodicidad con que se revisan las calificaciones es trimestral.

La última calificación del fondo fue otorgada el 06 de diciembre de 2019, como sigue: scr AA3 (CR). Siendo: scr AA (CR): "La calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel Muy Bueno. " La adición del signo positivo da referencia de la posición relativa dentro de las diferentes categorías de calificación. Con relación al riesgo de mercado: La categoría 3: "Alta sensibilidad del Fondo a condiciones cambiantes en el mercado. "

(b) Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(c) Moneda

Los estados financieros y sus notas se expresan en US dólares (US\$), la unidad monetaria en la cual está denominado el Fondo de Inversión. Los saldos y transacciones son denominadas en US dólares, así como los Certificados de Títulos de Participación del Fondo y las distribuciones y liquidación de inversiones a los inversionistas, las cuales se efectúan en US dólares.

(Continúa)

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Instrumentos financieros

(i) *Clasificación*

El Fondo clasifica sus inversiones como disponibles para la venta.

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros que no entran en la categoría de negociables y las cuales pueden ser vendidas en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en tasas de interés o valor de acciones. Las inversiones disponibles para la venta incluyen inversiones en otros fondos, títulos de deuda y acciones. Las inversiones son clasificadas como disponibles para la venta si no existe intención de ser negociado dentro de 30 días a partir de su compra.

Los activos financieros que son cuentas por cobrar por venta de títulos, títulos vendidos bajo contratos de reporto tripartito y otras cuentas por cobrar se clasifican como préstamos y partidas originadas por el Fondo.

Los pasivos financieros que no son negociables son cuentas por pagar por compra de títulos, obligaciones por pactos de reporto tripartito y otras cuentas por pagar.

(ii) *Reconocimiento*

El Fondo reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta en la fecha que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

(iii) *Medición*

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida dada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iv) *Medición posterior y valor razonable*

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son medidas a su valor razonable. Este valor se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado desarrollada por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA), la cual se basa en lo establecido por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y aprobado por la Superintendencia General de Valores.

(v) *Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes*

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio.

(vi) *Custodia de títulos valores*

Los títulos valores del Fondo se encuentran custodiados en Interclear Central de Valores, Sistema de Anotación en Cuenta (SAC), por medio del custodio Banco BAC San José, S.A.

(vii) *Instrumentos específicos*

Efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos.

Inversiones

Las inversiones se clasifican como activos disponibles para la venta.

Títulos vendidos en operaciones de reporto tripartito y obligaciones por pactos de reporto tripartito

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reporto tripartito de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de reporto tripartito) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (Inversiones en reporto tripartitos) se registran como cuentas por cobrar originadas por la empresa y se mantienen al costo amortizado.

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los intereses generados sobre las inversiones en reporto tripartitos y las obligaciones por pactos de reporto tripartito se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo.

(e) Dar de baja un activo financiero

Un activo financiero es dado de baja de los estados financieros cuando el Fondo no tenga el control de los derechos contractuales que compone el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones disponibles para la venta y las inversiones negociables que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que el Fondo se compromete a vender el activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

(f) Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el estado de activos netos, siempre que el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y, de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

(g) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, se revisan a la fecha de cada estado de activos netos para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados integral.

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(h) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de resultados integral sobre la base de devengado dependiendo de la proporción del tiempo transcurrido, usando el rendimiento efectivo del activo. El ingreso por interés incluye la amortización de la prima o el descuento, costos de transacción o cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de vencimiento.

(i) Gastos

Todos los gastos se reconocen en el estado de resultados integral sobre la base de devengado, excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

(j) Gasto por intereses

El gasto por intereses, principalmente generado por las obligaciones por pactos de reporto tripartito de títulos, se reconoce sobre la base de devengado.

(k) Impuesto sobre la renta

De acuerdo al capítulo XI de rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital de la Ley del Impuesto sobre la Renta No. 7092 se reestructura el tratamiento fiscal a los contribuyentes personas jurídicas fondos de inversión contemplados en la Ley No. 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores. Dicha reestructuración modifica la tarifa aplicable a la renta imponible de las rentas de capital y las ganancias y pérdidas de capital que corresponde al 15%. Mantendrán el tratamiento fiscal anterior aquellos instrumentos financieros emitidos antes del 01 de julio de 2019.

Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable en el mes, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance mensual.

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado de activos netos. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

El Fondo sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo con el método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

(1) Certificados de títulos de participación y capital pagado en exceso

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. El precio del título de participación varía de acuerdo con el valor del activo neto del Fondo, de manera que el valor pagado en exceso sobre el valor nominal de los certificados de participación se registra en la cuenta denominada “Capital pagado en exceso”.

Los títulos de participación se originan en los aportes de los inversionistas; se conservan en un registro electrónico por lo que no existe título físico representativo. El cliente recibe una orden de inversión que indica el valor de adquisición de las participaciones.

Cada inversionista dispone del Prospecto de Fondos. El prospecto contiene información relacionada con la Administradora, objetivo del Fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la administración.

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) 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 incluyendo 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.

Al 31 de diciembre de 2019, el rendimiento promedio de los últimos doce meses es 23,94% (-14.10% en el 2018).

(n) Política de distribución de rendimientos

El Fondo distribuye los rendimientos en el momento de liquidación de las participaciones. El rendimiento del fondo de inversión se acumula diariamente en el precio de la participación, este precio incluye las ganancias y pérdidas netas no realizadas diarias.

(o) Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Administradora una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el valor neto de los activos del Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo le paga a la Administradora, una comisión del 1,25% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene títulos valores entregados en garantía de operaciones de mercado de liquidez.

(3) Saldos y transacciones con la sociedad administradora y otras partes relacionadas

Los saldos y transacciones con BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. y otras partes relacionadas se detallan como sigue:

(Continúa)

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
 Administrado por
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre	
		2019	2018
<u>Saldos:</u>			
Efectivo en cuenta corriente en el Banco BAC San José, S.A.	US\$	262.240	158.348
Comisiones por pagar		2.888	901
<u>Transacciones</u>			
Gastos de comisiones por administración	US\$	30.237	27.091

(4) Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo debe presentar sus declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único. También presenta declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre las comisiones de reembolso por la salida de sus afiliados.

El cálculo del gasto de impuesto de renta corriente se detalla como sigue:

		31 de diciembre	
		2019	2018
Ganancias realizadas en inversiones en instrumentos financieros gravadas con 5%	US\$	16.722	13.889
Ganancias realizadas en inversiones en instrumentos financieros gravadas con 15%		293	-
Ganancias realizadas en inversiones en instrumentos financieros exentas del Impuesto sobre la renta		3.767	-
Total Ganancias realizadas en inversiones	US\$	20.782	13.889
Impuesto sobre la renta 5%	US\$	836	694
Impuesto sobre la renta 15%		44	-
Total Impuesto sobre la renta	US\$	880	694

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se generaron pasivos por impuesto sobre la renta diferido.

(Continúa)

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Instrumentos financieros y riesgos asociados

El Fondo por su naturaleza está expuesto a varios tipos de riesgos asociados con los instrumentos financieros y mercados en el cual invierte. Los tipos de riesgos financieros más importantes a los que el Fondo está expuesto son:

- Riesgo de mercado
 - Riesgo de tasa de interés
 - Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo crediticio

Para la gestión de estos riesgos, la Administradora cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos de Administración de Riesgos, el cual fue aprobado por la Junta Directiva.

El Manual contiene la estructura creada para una adecuada gestión de riesgos, las políticas establecidas, los procedimientos a seguir y el detalle de los modelos de medición empleados para determinar los niveles de exposición por tipo de riesgo.

La Administradora cuenta con un Comité de Riesgos que se reúne al menos una vez al mes. El Comité propone las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la entidad y los Fondos a la Junta Directiva y le informa periódicamente sobre su cumplimiento y las desviaciones a los límites establecidos.

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias, la cual es independiente de las áreas operativas y reporta al Comité de Riesgos. Las principales funciones de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos de la entidad y los fondos, además del diseño de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos. Esta Unidad también es responsable de la elaboración de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva y Comité de Riesgos.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente el cumplimiento de los límites de riesgo e inversión. En caso de determinarse una desviación, se solicita a la Administración las causas que la originaron y el plan de acción a aplicar para su corrección. Mensualmente, la Unidad de Gestión de Riesgos emite un informe al Comité de Riesgos y al Comité de Inversiones sobre los niveles de desviación en caso de presentarse. A la Junta Directiva se le informa trimestralmente sobre el cumplimiento de los límites y el nivel de exposición por tipo de riesgo.

(Continúa)

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Para la gestión del riesgo de mercado, la entidad cuenta con políticas en las cuales se describen los indicadores de seguimiento y límites máximos de exposición permitidos, según corresponda.

Todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable, y todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente el activo neto del Fondo.

La estrategia del Fondo para la administración de ese riesgo de inversión es determinada de acuerdo con el objetivo de inversión del Fondo, el cual consiste en ofrecer un rendimiento que haga crecer el capital invertido por el cliente, desde el instante en que realiza la inversión hasta que este lo liquida. Este Fondo busca generar una ganancia entre el monto invertido por el cliente y el que recibirá al liquidar su inversión.

Los activos del Fondo estarán invertidos en valores de oferta pública. La política de inversión estará regida por los lineamientos aprobados por el Comité de Inversiones.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero debido a fluctuaciones en las tasas de mercado. La gestión del riesgo de tasa se realiza por medio de mediciones de valor en riesgo de la cartera del Fondo, con un horizonte de tiempo de 21 días, 521 observaciones y un nivel de confianza del 95%. A continuación se presenta el detalle:

<u>Inversiones en valores</u>	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor de mercado cartera total	US\$ 2.215.632	2.232.491
Valor en riesgo - dólares	US\$ 128.533	115.763
Valor en riesgo porcentual	5,80%	5,19%

Las tasas de interés efectivas promedio de los activos financieros se presenta en el Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros.

(Continúa)

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo cambiario se refiere a la pérdida potencial por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Para efectos de los fondos de inversión, se asume un riesgo de cambio al invertir en instrumentos con una moneda diferente a la del Fondo.

Para la gestión de este riesgo se utilizan modelos de sensibilización del tipo de cambio ante diferentes escenarios, con el objetivo de determinar el efecto en el valor del Fondo.

A pesar de que no está limitado las inversiones en otras monedas según su prospecto, el Fondo mantiene la totalidad de sus inversiones en la misma moneda en la que están denominadas las participaciones del Fondo, por lo que no se tiene riesgo cambiario a la fecha de corte.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El riesgo de liquidez se gestiona a través de límites mínimos de liquidez para todos los fondos y calces de plazos para los fondos de crecimiento. Adicionalmente, la Administración genera un flujo de caja diario el cual incorpora las entradas, salidas y vencimientos de las partidas de balance para determinar los excesos o requerimientos de liquidez.

El indicador de liquidez se determina mediante el análisis de volatilidad de los saldos del Fondo para un periodo de 1 año y a partir del 2014 se establece un coeficiente en escenario de estrés mediante el análisis de las entradas y salidas netas de los fondos para un período de 4 años. En ambos casos se utiliza un nivel de confianza del 95% y para la cobertura del indicador se consideran los instrumentos de inversión con alto grado de liquidez con vencimiento menor a 180 días. A continuación se presenta el detalle:

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Límite Regulatorio	3,00%	3,00%
Límite Interno	5,00%	5,00%
Cobertura	10,58%	6,62%

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o en su defecto del emisor, se ha deteriorado.

Para la gestión del riesgo de crédito la entidad cuenta con una política de inversiones, en la cual se describen los emisores autorizados y los límites máximos de exposición permitidos, los cuales son fijados basados en el análisis crediticio del emisor que se someten a aprobación del Comité de Riesgos y de Comité de Inversiones.

La medición y seguimiento de este riesgo se lleva a cabo mediante el control de las concentraciones por emisor, sector, instrumentos y calificación de riesgo.

El Fondo participa en contratos de reporto tripartito, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contraparte de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. Las operaciones de reporto tripartito tienen un subyacente que sirve de garantía, y sobre el cual se establece un porcentaje determinado para realizar la operación.

La concentración de los instrumentos financieros del Fondo se presenta en el Detalle de Inversiones de Instrumentos Financieros.

(6) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los instrumentos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

(Continúa)

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
 Administrado por
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre de 2019		
		Medidos a valor razonable	Medidos a Costo Amortizado	Total
Inversiones disponibles para la venta (Nivel 2)	US\$	2.215.632	-	2.215.632
Total	US\$	2.215.632	-	2.215.632

		31 de diciembre de 2018		
		Medidos a valor razonable	Medidos a Costo Amortizado	Total
Inversiones disponibles para la venta (Nivel 2)	US\$	2.232.491	-	2.232.491
Total	US\$	2.232.491	-	2.232.491

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al costo amortizado y al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.
- Recompras: de acuerdo con la regulación vigente, las operaciones en recompras se registran a su costo amortizado, a pesar de ser clasificadas como disponibles para la venta.

(7) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado

(Continúa)

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado
Administrado por
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del CONASSIF.

Fondo de Inversión Millenium BAC Credomatic No Diversificado
(Administrado por
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este Reglamento rige a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones.