

**BAC San José Sociedad de
Fondos de Inversión, S.A.**

(Una compañía propiedad total de
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.)

Estados Financieros
30 de junio de 2019

BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 30 de junio 2019, al 31 de diciembre 2018 y al 30 de junio 2018
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Junio 2019	Diciembre 2018	Junio 2018
ACTIVOS				
Disponibilidades		10.178.253	74.170.703	47.342.931
Entidades financieras del país	4	10.178.253	74.170.703	47.342.931
Inversiones en instrumentos financieros		4.258.138.712	4.020.249.754	3.858.849.952
Disponibles para la venta	2 y 5	4.204.758.465	3.984.415.428	3.831.436.582
Productos por cobrar		53.380.247	35.834.326	27.413.370
Cuentas y comisiones por cobrar		156.316.221	111.066.379	141.131.672
Comisiones por cobrar	4	138.771.466	37.404.818	125.925.925
Impuesto sobre la renta diferido	10	17.544.755	73.661.561	15.104.497
Otras cuentas por cobrar		-	-	101.250
Mobiliario y equipo, neto	6	16.366.413	19.650.360	23.248.685
Otros activos		176.758.025	74.440.697	74.326.855
Cargos diferidos		139.321.490	65.912.511	35.715.397
Activos intangibles, neto	7	4.827.557	6.418.652	3.805.628
Otros activos		32.608.978	5.109.534	34.805.830
TOTAL DE ACTIVOS		4.617.757.624	4.302.577.893	4.144.900.095
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Cuentas por pagar y provisiones		124.826.172	95.797.818	90.361.709
Impuesto sobre la renta diferido	10	15.606.413	3.730	629.813
Provisiones		14.623.335	33.811.997	11.278.776
Otras cuentas por pagar diversas		94.596.424	61.982.091	78.453.120
TOTAL DE PASIVOS		124.826.172	95.797.818	90.361.709
PATRIMONIO				
Capital social	8	1.020.149.000	1.020.149.000	720.149.000
Capital pagado		1.020.149.000	1.020.149.000	720.149.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		9.670.493	9.670.493	9.670.493
Ajustes al patrimonio		5.713.536	(148.199.873)	(25.879.117)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		5.713.536	(148.199.873)	(25.879.117)
Reservas patrimoniales		163.502.704	163.502.704	144.029.800
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		3.161.657.751	2.791.672.575	3.091.672.575
Resultado del período		132.237.968	369.985.176	114.895.635
TOTAL PATRIMONIO		4.492.931.452	4.206.780.075	4.054.538.386
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.617.757.624	4.302.577.893	4.144.900.095
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				
Fondos de inversión en administración - activos netos				
Colones	13	35.769.951.008	29.421.221.820	36.712.566.702
Dólares	13	102.577.556.368	76.242.256.075	89.162.618.495
CUENTAS DE ORDEN	14	4.204.758.465	4.221.402.280	3.870.121.281

Allan Martín Roldán
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

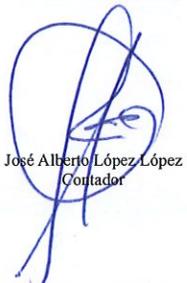
Las notas son parte integral de estos estados financieros.

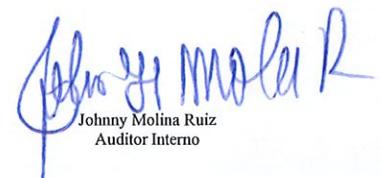


BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
(En colones sin céntimos)

	Nota	Por el período terminado de tres meses finalizado al 30 de junio		Por el período terminado de seis meses finalizado al 30 de junio	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos de operación					
Por comisiones por servicios	4	419.507.598	374.061.378	796.922.365	709.680.393
Por otros ingresos operativos		905.089	778	1.065.413	2.166.472
Total otros ingresos de operación		420.412.687	374.062.156	797.987.778	711.846.865
Gastos de operación					
Comisiones por servicios		3.288.189	2.848.923	6.649.033	5.343.221
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	4	32.940	26.740	66.220	60.460
Provisiones		(7.976.365)	6.172.450	-	11.811.838
Otros gastos con partes relacionadas	4	158.077.775	193.852.982	340.374.643	359.756.319
Otros gastos de operativos		3.173.391	7.215.712	5.867.939	9.835.242
Total otros gastos de operación		156.595.930	210.116.807	352.957.835	386.807.080
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		263.816.757	163.945.349	445.029.943	325.039.785
Gastos administrativos					
Gastos de personal		99.288.445	119.159.950	187.677.282	222.286.244
Otros gastos administrativos		20.483.368	23.591.725	38.165.501	44.443.470
Total gastos administrativos	9	119.771.813	142.751.675	225.842.783	266.729.714
RESULTADO OPERACIONAL NETO		144.044.944	21.193.674	219.187.160	58.310.071
Ingresos financieros					
Disponibilidades	4	406.926	-	823.459	-
Inversiones en instrumentos financieros		63.834.356	47.906.879	121.599.760	89.805.923
Ganancias por diferencias de cambio, netas	11	-	7.106.709	-	-
Ganancias en instrumentos financieros disponibles para la venta		232.113	-	6.031.242	-
Total de ingresos financieros		64.473.395	55.013.588	128.454.461	89.805.923
Gastos financieros					
Pérdidas por diferencias de cambio, netas	11	135.534.392	-	192.525.902	19.440.186
Total de gastos financieros		135.534.392	-	192.525.902	19.440.186
RESULTADO FINANCIERO NETO		(71.060.997)	55.013.588	(64.071.441)	70.365.737
RESULTADO OPERACIONAL NETO, ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD					
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		72.983.947	76.207.262	155.115.719	128.675.808
Impuesto sobre la renta	10	1.224.194	3.297.132	17.121.153	8.963.470
Impuesto sobre la renta diferido	10	3.363.689	4.707.231	5.756.598	4.816.703
RESULTADO DEL PERÍODO		68.396.064	68.202.899	132.237.968	114.895.635
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO IMPUESTO					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		140.179.218	7.652.212	153.913.409	(25.352.927)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO NETO IMPUESTO		140.179.218	7.652.212	153.913.409	(25.352.927)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		208.575.282	75.855.111	286.151.377	89.542.708


Allan Marín Roldán
Gerente General


José Alberto López López
Contador


Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Para el período terminado el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	720.149.000	9.670.493	(526.190)	144.029.800	3.091.672.575	3.964.995.678
<i>Resultado integral del periodo:</i>						
Resultado del período	-	-	-	-	114.895.635	114.895.635
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	(25.352.927)	-	-	(25.352.927)
Total del resultado integral del período	-	-	(25.352.927)	-	114.895.635	89.542.708
Saldos al 30 de junio de 2018	720.149.000	9.670.493	(25.879.117)	144.029.800	3.206.568.210	4.054.538.386
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>						
Emisión de acciones mediante capitalización de utilidades	300.000.000				(300.000.000)	
Total de las transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	300.000.000	-	-	-	(300.000.000)	-
<i>Resultado integral del periodo:</i>						
Resultado del período	-	-	-	-	274.562.445	274.562.445
Asignación de reserva legal	-	-	-	19.472.904	(19.472.904)	-
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	(119.127.347)	-	-	(119.127.347)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	(3.193.409)	-	-	(3.193.409)
Total del resultado integral del período	-	-	(122.320.756)	19.472.904	255.089.541	152.241.689
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.020.149.000	9.670.493	(148.199.873)	163.502.704	3.161.657.751	4.206.780.075
<i>Resultado integral del periodo:</i>						
Resultado del período	-	-	-	-	132.237.968	132.237.968
Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	159.944.651	-	-	159.944.651
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	(6.031.242)	-	-	(6.031.242)
Total del resultado integral del período	-	-	153.913.409	-	132.237.968	286.151.377
Saldos al 30 de junio de 2019	1.020.149.000	9.670.493	5.713.536	163.502.704	3.293.895.719	4.492.931.452

Allan Marín Roldán
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Para el período terminado el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018
 (En colones sin céntimos)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	132.237.968	114.895.635
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciación y amortizaciones	4.847.485	5.459.393
Ganancias por instrumentos financieros disponibles para la venta	(6.031.242)	-
Amortización de mejoras a propiedad arrendada	2.148.343	2.148.343
Gasto por provisiones	-	11.811.838
Ingresos por intereses	(122.423.219)	(89.805.923)
Gasto impuesto sobre la renta	22.877.751	13.780.174
	33.657.086	58.289.460
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Comisiones por cobrar	(101.366.648)	(15.037.925)
Otros activos	(103.056.766)	(8.627.966)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Provisiones	(19.188.662)	(22.593.032)
Otras cuentas por pagar	15.493.180	19.644.368
	(174.461.810)	31.674.905
Intereses cobrados	104.877.298	85.328.953
Impuesto sobre la renta pagado	-	(10.465.755)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación	(69.584.512)	106.538.103
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(1.733.800.132)	(119.078.051)
Disminución en instrumentos financieros	1.739.364.637	22.420.337
Venta de propiedad, mobiliario y equipo en uso	27.557	-
Adquisición de inmuebles mobiliarios y equipo	-	(2.405.432)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión	5.592.062	(99.063.146)
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(63.992.450)	7.474.957
Efectivo al inicio del año	74.170.703	39.867.974
Efectivo al final del período	10.178.253	47.342.931


 Allan Marín Roldán
 Gerente General


 José Alberto López López
 Contador


 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2019

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía), fue constituida como sociedad anónima el 21 de octubre de 1997, bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad 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).

La Compañía se ubica en Escazú, Centro Corporativo Plaza Roble, Edificio Pórtico, primer nivel y en ella laboran 10 empleados al 30 de junio de 2019 (13 en el 2018). Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura de Fondos de Inversión.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.

La página web de la Sociedad de Fondos de Inversión es www.baccredomatic.com.

BAC San José Sociedad Fondos de Inversión, S.A. se dedica a administrar fondos de inversión. Sus transacciones son reguladas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas físicas o jurídicas para su inversión en instrumentos financieros, u otros activos autorizados por la SUGEVAL, 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 y los rendimientos que estos generan.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía tiene registrados ante la Superintendencia General de Valores los fondos de inversión siguientes:

- Fondo de Inversión Impulso C BAC Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Líquido C): Este fondo de inversión es abierto y de mercado de dinero, está recomendado a aquellos inversionistas físicos o jurídicos que desean manejar su inversión en el corto plazo. Dichos inversionistas deben estar dispuestos a asumir el riesgo de invertir en el Sector Público (con garantía directa, indirecta, o sin garantía estatal) y del Sector Privado, cuyos valores serán adquiridos en el mercado nacional e internacional. El plazo mínimo recomendado en el fondo es de tres días, sin embargo luego de que el fondo ha hecho efectivo el cheque o valor entregado por el cliente, este puede retirar su participación veinticuatro horas después de registrada la inversión en el sistema. El rendimiento que obtendrá el inversionista estará en función del valor de la participación al momento de invertir en el fondo contrastado contra el valor de la participación al realizar su redención, por lo tanto no existe otra expectativa de ingresos adicionales. 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.
- Fondo de Inversión Impulso D BAC Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Líquido D): Este fondo de inversión es abierto y de mercado de dinero, está recomendado a aquellos inversionistas físicos o jurídicos que desean manejar su inversión en el corto plazo. Dichos inversionistas deben estar dispuestos a asumir el riesgo de invertir en el Sector Público (con garantía directa, indirecta, o sin garantía estatal) y del Sector Privado, cuyos valores serán adquiridos en el mercado nacional e internacional. El plazo mínimo recomendado en el fondo es de tres días, sin embargo luego de que el fondo ha hecho efectivo el cheque o valor entregado por el cliente, este puede retirar su participación veinticuatro horas después de registrada la inversión en el sistema. El rendimiento que obtendrá el inversionista estará en función del valor de la participación al momento de invertir en el fondo contrastado contra el valor de la participación al realizar su redención, por lo tanto no existe otra expectativa de ingresos adicionales. 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Fondo de Inversión Propósito BAC Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C): Este fondo de inversión es abierto y de ingreso, está dirigido a inversionistas físicos o jurídicos con metas definidas a dos años plazo (plazo de permanencia recomendado), que desean colocar sus recursos en un portafolio que distribuye periódicamente sus rendimientos (El fondo distribuirá únicamente la utilidad realizada mensualmente los 15 de cada mes o día hábil siguiente). Recomendado a inversionistas que no requieran de liquidez inmediata y además que desean participar de una cartera de títulos del Sector Público (con garantía directa, indirecta o sin garantía estatal) y del Sector Privado, adquirida en el mercado nacional e internacional. 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.
- Fondo de Inversión Sin Fronteras BAC Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D): Este fondo de inversión es abierto y de ingreso, está dirigido a inversionistas físicos o jurídicos con metas definidas a tres años plazo, que desean colocar sus recursos en un portafolio que distribuye periódicamente sus rendimientos (el fondo distribuirá únicamente la utilidad realizada los 15 de cada marzo, junio, setiembre y diciembre, o día hábil siguiente). Recomendado a inversionistas que no requieran de liquidez inmediata y además que desean participar de una cartera de títulos del Sector Público (con garantía directa, indirecta o sin garantía estatal) y del Sector Privado, adquirida en el mercado nacional e internacional. 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.
- Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Anual D): Este fondo de inversión es abierto y de crecimiento, 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Fondo de Inversión Impacto BAC Credomatic No Diversificado: Este Fondo está dirigido a aquellos inversionistas físicos o jurídicos cuyo perfil de inversionista es arriesgado, que deseen manejar su inversión en un plazo no menor de 5 años, que es el plazo de permanencia recomendado. Son clientes cuyo objetivo de inversión es maximizar rentabilidad, admitiendo una exposición significativa al riesgo. Poseen la capacidad para asumir pérdidas temporales o incluso permanentes en el valor de sus inversiones. Conscientes que podrían permanecer en el Fondo plazos superiores al de permanencia recomendado, si los resultados a esa fecha no son los que esperaba. Con conocimientos y experiencia previa en el mercado de valores. No requieren de liquidez inmediata, ni ingresos periódicos. El rendimiento que obtendrá el inversionista estará en función del valor de la participación al momento de invertir en el Fondo, contrastado contra el valor de la participación al realizar su redención. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

Este Fondo inició operaciones a partir del mes de abril de 2018.

- Fondo de Inversión Innovación BAC Credomatic No Diversificado: Este Fondo está dirigido a aquellos inversionistas físicos o jurídicos cuyo perfil de inversionista es moderado, que deseen manejar su inversión en un plazo no menor de 3 años, que es el plazo de permanencia recomendado. Son clientes cuyo objetivo de inversión es obtener equilibrio entre rentabilidad y crecimiento del capital, por lo que admite una exposición moderada al riesgo. Poseen la capacidad para asumir pérdidas temporales o incluso permanentes en el valor de sus inversiones. Conscientes que podrían permanecer en el Fondo plazos superiores al de permanencia recomendado, si los resultados a esa fecha no son los que esperaba. Con conocimientos y experiencia previa en el mercado de valores. No requieren de liquidez inmediata, ni ingresos periódicos. El rendimiento que obtendrá el inversionista estará en función del valor de la participación al momento de invertir en el Fondo, contrastado contra el valor de la participación al realizar su redención. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

Este Fondo inició operaciones a partir del mes de abril de 2018.

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Fondo de Inversión Posible BAC Credomatic No Diversificado: Este Fondo está dirigido a aquellos inversionistas físicos o jurídicos cuyo perfil de inversionista es conservador, que deseen manejar su inversión en un plazo no menor de 12 meses, que es el plazo de permanencia recomendado. Son clientes cuyo objetivo de inversión es la conservación de capital, con alternativas de inversión que impliquen bajo riesgo y alta liquidez. Ante diferentes opciones de inversión, prefieren la que minimice el riesgo, sacrificando rentabilidad. Poseen la capacidad para asumir pérdidas temporales o incluso permanentes en el valor de sus inversiones. Conscientes que podrían permanecer en el Fondo plazos superiores al de permanencia recomendado, si los resultados a esa fecha no son los que esperaba. Con conocimientos y experiencia previa en el mercado de valores. No requieren de liquidez inmediata, ni ingresos periódicos. El rendimiento que obtendrá el inversionista estará en función del valor de la participación al momento de invertir en el Fondo, contrastado contra el valor de la participación al realizar su redención. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

Este Fondo inició operaciones a partir del mes de abril de 2018.

- Fondo de Inversión Megafondo BAC: Está constituido por participaciones de otros fondos de inversión, dirigido a aquellos inversionistas físicos o jurídicos que desean manejar su inversión a mediano y largo plazo, en una cartera de valores compuesta de participaciones de fondos de inversión. Los fondos de inversión en los que invierte pueden estar domiciliados en Costa Rica o en el extranjero. El plazo mínimo de permanencia recomendado de cada aporte es de un año. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

Este fondo cerró operaciones en el mes de julio de 2018.

- Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado: Es un fondo abierto y de crecimiento, orientado a inversionistas sean estas personas físicas o jurídicas. Este fondo tiene como plazo de permanencia una fecha focal de retiro, es decir el cliente selecciona un día, de un mes la cual debe ser como mínimo seis meses, posterior a la primera inversión del cliente. La cartera es mixta, del mercado nacional e internacional con intereses fijos o ajustables, así como valores y/o títulos valores negociados por descuento y títulos valores de renta variable. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación, y se distribuyen en el momento de la redención de la participación. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.

Este fondo cerró operaciones en el mes de julio de 2018.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante resolución SGV-R-3367, la SUGEVAL ha procedido a desinscribir del Registro Nacional de Valores e Intermediarios el Fondo de Inversión Plan Anual C No Diversificado y el Fondo de Inversión Megafondo BAC, en cumplimiento con los requisitos para tal trámite.

(b) Base de preparación de los estados financieros

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).

Los superintendentes conjuntamente pueden emitir guías que consideren necesarias para la adecuada aplicación del plan de cuentas por las entidades supervisadas. Salvo cuando la guía de aplicación sea específica a los supervisados de alguna superintendencia, será emitida por la respectiva superintendencia, mediante resolución razonada y previa consulta y coordinación con las superintendencias.

(c) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones.

(d) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, y la requerida por las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros.

Al 30 de junio de 2019, el tipo de cambio se estableció en ¢576,72 y ¢583,64 (¢563,44 y ¢570,08 en el 2018), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, que están a su valor razonable.

(f) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa.

i. Clasificación

Los instrumentos negociables se presentan a su valor razonable, y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del año.

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a su valor razonable, los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, son registrados directamente al patrimonio hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del año.

Los instrumentos financieros que no son negociables son las cuentas por cobrar, las obligaciones por operaciones de reporto tripartito, las otras cuentas por pagar y los préstamos por pagar.

ii. Reconocimiento

La Compañía 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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iii. Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, que incluye los costos de transacción, excepto los instrumentos negociables que no incluyen los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos para negociar y los disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

iv. Principios de medición de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción. En el caso de los instrumentos financieros que no cuentan con un precio de referencia de mercado, su valor razonable se calcula descontando los flujos de efectivo futuros a las tasas de mercado.

v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados integral. Por disposiciones regulatorias, se exceptúan del tratamiento anterior las inversiones en fondos de inversión abiertos, para las cuales las ganancias o pérdidas producidas por la variación en el valor de las participaciones se reconocen directamente en el estado de resultados integral.

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

vi. *Dar de baja instrumentos financieros*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se retiran cuando se liquidan.

vii. *Instrumentos específicos*

Disponibilidades

Se considera disponibilidades a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles en efectivo. Al 30 de junio de 2019 y 2018, no hay equivalentes de efectivo.

Pasivos

Los pasivos respaldados por documentos, tales como préstamos y cuentas por pagar, se clasifican como pasivos no negociables al costo amortizado.

(g) Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance general, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(h) Deterioro de activos financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay algún indicio de deterioro. De haber tal indicio, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados integral.

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Determinación del valor de los activos netos y del rendimiento de los fondos

Los activos netos de los fondos administrados son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones transitorias 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 los precios de las participaciones de cada fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del fondo.

(j) Custodia de títulos valores

Los títulos valores se encuentran custodiados en Interclar Central de Valores y en el Banco Central de Costa Rica (mediante del Sistema de Anotación de Cuenta (SAC)), por medio del Custodio Banco BAC San José S.A.

(k) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(l) Mobiliario y equipo, neto

El mobiliario y equipo se registra al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye su precio de compra más otros gastos directos asociados con su adquisición.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se cargan a las operaciones conforme se incurren.

(m) Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mejoras a la propiedad arrendada	5 años
Equipo de cómputo	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Activos intangibles

(i) *Sistemas de información (software)*

Los activos intangibles adquiridos se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

(ii) *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

(iii) *Amortización*

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados.

(o) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(p) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay indicio de deterioro. De haber tal indicio, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados integral o de patrimonio según sea el caso.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados integral.

(r) Reservas patrimoniales

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(s) Ingreso por comisión de administración

La Compañía recibe una comisión por la administración de los Fondos calculada sobre el valor neto de los activos de cada Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado.

Al 30 de junio, los porcentajes de comisión por administración vigentes, se detallan como sigue:

	2019	2018
Fondo de Inversión Impulso C Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Líquido C)	2,00%	2,00%
Fondo de Inversión Impulso D Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Líquido D)	0,85%	0,85%
Fondo de Inversión Propósito Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C)	1,50%	2,50%
Fondo de Inversión Sin Fronteras Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D)	1,25%	1,25%
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado	-	1,00%
Fondo de Inversión Millennium Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Anual D)	1,25%	1,25%
Fondo de Inversión Megafondo BAC	-	2,00%
Fondo de Inversión Posible Bac Credomatic No Diversificado	0,50%	0,50%
Fondo de Inversión Innovación Bac Credomatic No Diversificado	0,50%	0,50%
Fondo de Inversión Impacto Bac Credomatic No Diversificado	0,50%	0,50%

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(t) Ingreso por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(u) Gasto por comisiones pagadas

El gasto por comisiones corresponde a lo cancelado a funcionarios por concepto de colocación de fondos de inversión.

(v) Gasto por intereses

Los gastos por intereses se reconocen conforme se incurren.

(w) Impuesto de renta

Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

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 balance general. 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.

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al 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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(x) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(y) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Medición del valor razonable – nota 16
- Deterioro de activos financieros– nota 1 (h)

(2) Administración del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos, producto de la actividad que realiza, con el objetivo de identificar y hacer una gestión adecuada de estos riesgos la Junta Directiva aprobó el Apetito de Riesgos aceptable, el cual contiene el nivel y los tipos de riesgos que la entidad está dispuesta a asumir, entre ellos:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
 - riesgo de tasa de interés
 - riesgo de tipo de cambio
- riesgo operacional

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Este documento contiene la estructura creada para una adecuada gestión de riesgos, el Apetito 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 Compañía cuenta con un Comité de Riesgos que se reúne al menos una vez al mes. El Comité propone el Apetito de Riesgos, las políticas y procedimientos de administración de riesgos 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 a la Junta Directiva. Las principales funciones de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos de la entidad, además, asesora al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva en la elaboración o modificación de la declaración del apetito de riesgo y del marco de gestión de riesgos. Esta Unidad también es responsable de la elaboración y monitoreo de los requerimientos de capital y de la generación de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva y Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y Alta Gerencia.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente el cumplimiento de los límites por emisor. 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 Subsidiaria emite un informe al Comité de Riesgos sobre los niveles de desviación en caso de presentarse.

Durante el año, ninguno de los riesgos indicados tuvo un impacto significativo que representara una amenaza para la situación patrimonial de la entidad. Durante este año se cumplió en todo momento con los requerimientos de Capital establecido regulatoriamente por el CONASSIF.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las inversiones en instrumentos financieros.

Para la gestión del riesgo 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.

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

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente el cumplimiento de los límites por emisor. 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 sobre los niveles de desviación en caso de presentarse.

El análisis de riesgo crediticio basado en la información de entidades calificadoras, es como sigue:

	30 de junio	
	2019	2018
Gobierno de Costa Rica	¢ 4.064.225.735	3.740.095.582
Banco Central de Costa Rica	90.344.849	91.341.000
Recompras sin calificación	50.187.881	-
	¢ 4.204.758.465	3.831.436.582

Al 30 de junio de 2019 y 2018, ninguna de las inversiones presenta deterioro.

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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El riesgo de liquidez se mide a través de calces de plazos para corto y largo plazo, los cuales se elaboran considerando la recuperación y vencimiento de activos y vencimiento de pasivos. Adicionalmente, la Administración genera un flujo de caja el cual incorpora las entradas, salidas y vencimientos de las partidas de balance para determinar los excesos o requerimientos de liquidez.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias analiza los flujos de caja y genera los calces de plazos para que sean considerados para la gestión de la liquidez por la Administración. Los calces de plazos son reportados mensualmente al Comité de Riesgos como parte del informe de riesgos.

Por el tipo de actividad que desarrolla la Compañía, no mantiene un riesgo liquidez relevante, tal como se observa en los calces de plazos siguientes:

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2019, el calce de plazos, expresado en colones, de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 366 días o más	Total
Activos							
Disponibilidades	¢ 561.672	-	-	-	-	-	561.672
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	90.344.849	-	-	129.738.201	220.083.050
Comisiones por cobrar	60.070.173	-	-	-	-	-	60.070.173
Productos por cobrar	-	-	6.302.136	1.032.711	-	-	7.334.847
	<u>60.631.845</u>	<u>-</u>	<u>96.646.985</u>	<u>1.032.711</u>	<u>-</u>	<u>129.738.201</u>	<u>288.049.742</u>
Pasivos							
Otras cuentas por pagar diversas	94.596.424	-	-	-	-	-	94.596.424
	<u>94.596.424</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94.596.424</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (33.964.579)	-	96.646.985	1.032.711	-	129.738.201	193.453.318
Moneda extranjera							
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 366 días o más	Total
Activos							
Disponibilidades	¢ 9.616.581	-	-	-	-	-	9.616.581
Inversiones en instrumentos financieros	50.187.881	-	-	-	737.620.624	3.196.866.910	3.984.675.415
Comisiones por cobrar	78.701.293	-	-	-	-	-	78.701.293
Productos por cobrar	16.540	8.372.083	16.984.173	20.672.604	-	-	46.045.400
	<u>138.522.295</u>	<u>8.372.083</u>	<u>16.984.173</u>	<u>20.672.604</u>	<u>737.620.624</u>	<u>3.196.866.910</u>	<u>4.119.038.689</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 138.522.295	8.372.083	16.984.173	20.672.604	737.620.624	3.196.866.910	4.119.038.689
Total brecha consolidada en moneda local	¢ 104.557.716	8.372.083	113.631.158	21.705.315	737.620.624	3.326.605.111	4.312.492.007

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, el calce de plazos expresado en colones de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 366 días o más	Total
Activos							
Disponibilidades	¢ 6.224.939	-	-	-	-	-	6.224.939
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	-	71.257.408	131.691.480	202.948.888
Comisiones por cobrar	59.153.811	-	-	-	-	-	59.153.811
Productos por cobrar	5.003.513	-	-	-	-	-	5.003.513
	<u>70.382.263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>71.257.408</u>	<u>131.691.480</u>	<u>273.331.151</u>
Pasivos							
Otras cuentas por pagar diversas	78.453.120	-	-	-	-	-	78.453.120
	<u>78.453.120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78.453.120</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (8.070.857)	-	-	-	71.257.408	131.691.480	194.878.031
Moneda extranjera							
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
Activos							
Disponibilidades	¢ 41.117.992	-	-	-	-	-	41.117.992
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	294.476.644	-	3.334.011.050	3.628.487.694
Comisiones por cobrar	66.772.114	-	-	-	-	-	66.772.114
Productos por cobrar	22.409.857	-	-	-	-	-	22.409.857
	<u>130.299.963</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>294.476.644</u>	<u>-</u>	<u>3.334.011.050</u>	<u>3.758.787.657</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 130.299.963	-	-	294.476.644	-	3.334.011.050	3.758.787.657
Total brecha consolidada en moneda local	¢ 122.229.106	-	-	294.476.644	71.257.408	3.465.702.530	3.953.665.688

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, 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.

Riesgo de tasa de interés

Es la pérdida potencial en el valor de un activo financiero e incremento en el valor de los pasivos financieros debido a fluctuaciones en las tasas de interés de mercado.

El riesgo de tasa de interés afecta principalmente a la cartera de inversión propia de la entidad. La medición de este riesgo se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo por simulación histórica (para 21 días, 521 observaciones, con un 95% de nivel de confianza). Adicionalmente, se elaboran indicadores de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés mediante el uso de la duración modificada del portafolio.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente los indicadores de tasa de interés y los reporta mensualmente al Comité de Riesgos.

La metodología de valor en riesgo lo que muestra es que para un período de medición aproximado de dos años bursátiles, la pérdida máxima que se podría esperar en el portafolio de inversión por movimientos de precios a un nivel de confianza del 95%, es la siguiente:

	30 de junio	
	2019	2018
Valor de mercado cartera total	¢ 4.204.758.465	3.831.436.582
Valor en riesgo en colones	64.588.699	35.131.549
Valor en riesgo porcentual	1,54%	0,92%

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva, expresada en colones al 30 de junio de 2019 y 2018, y los períodos de revisión de las tasas de interés, como se detalla a continuación:

30 de junio de 2019				
Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	3,18%	¢ 561.672	561.672	-
Inversiones en instrumentos financieros	9,74%	220.083.050	90.344.849	129.738.201
		¢ 220.644.722	90.906.521	129.738.201
Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,00%	¢ 9.616.581	9.616.581	-
Inversiones en instrumentos financieros	5,43%	3.984.675.415	50.187.881	3.934.487.534
		¢ 3.994.291.996	59.804.462	3.934.487.534
30 de junio de 2018				
Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,00%	¢ 6.224.939	6.224.939	-
Inversiones en instrumentos financieros	8,63%	202.948.888	-	202.948.888
		¢ 209.173.827	6.224.939	202.948.888
Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,00%	¢ 41.117.992	41.117.992	-
Inversiones en instrumentos financieros	5,00%	3.628.487.694	-	3.628.487.694
		¢ 3.669.605.686	41.117.992	3.628.487.694

Riesgo tipos 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 la entidad, se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en activos y pasivos en US dólares.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera y para medir la exposición de riesgo cambiario se realizan análisis de sensibilidad de impacto en el valor de las posiciones ante variaciones en el tipo de cambio (devaluación o apreciación).

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente la posición monetaria de la entidad y el impacto del tipo de cambio. Tanto la posición monetaria como el efecto en el balance de las variaciones de tipo de cambio son reportadas mensualmente al Comité de Riesgos.

La exposición del riesgo cambiario en US dólares, se detalla como sigue:

		30 de junio	
		2019	2018
Cuentas de activo	US\$	7.142.182	6.671.141
Cuentas de Pasivo		20.035	10.856
Posición neta en dólares	US\$	<u>7.122.147</u>	<u>6.660.285</u>
Factor de sensibilidad tipo cambio		1,00%	1,00%
Impacto variación tipo cambio - en colones	¢	41.074.843	37.526.711
Posición neta sobre patrimonio		92,10%	93,20%

Los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

		30 de junio de	
		2019	2018
Activos:			
Efectivo	US\$	16.675	72.977
Inversiones en instrumentos financieros		6.909.203	6.439.883
Comisiones por cobrar		136.464	118.508
Productos por cobrar		79.840	39.773
Total de activos	US\$	<u>7.142.182</u>	<u>6.671.141</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar	US\$	20.035	10.856
Total de pasivos		<u>20.035</u>	<u>10.856</u>
Posición neta de activos sobre pasivos	US\$	<u>7.122.147</u>	<u>6.660.285</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operativo

BAC Sociedad de Fondos de Inversión define riesgo operativo como el riesgo de impactos negativos resultante de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados, fallidos o eventos externos. Estos impactos negativos se consideran en la evaluación de los siguientes objetivos generales:

- i. De Salvaguarda de activos: riesgos de pérdidas monetarias o ingresos no percibidos (por causas deliberadas - fraude - o accidental).
- ii. De Reputación: eventos que puedan afectar la imagen y/o reputación de la Compañía.
- iii. De Continuidad del negocio: eventos que puedan interrumpir las operaciones y prestación de servicios de la entidad.
- iv. De Cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional o aplicable al país.
- v. De Revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.
- vi. De Seguridad de la Información: eventos que puedan afectar la integridad, la disponibilidad y la confidencialidad de la información física o electrónica utilizada por la Compañía.

La Compañía cuenta con una política para la administración de riesgos operativos, la cual fue aprobada por la Junta Directiva y su marco general sigue cuatro principios administrativos centrales:

- i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.
- ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte Departamento de Gestión de Riesgos Operativos.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría Interna.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para la gestión de riesgos operativos se implementó el siguiente proceso:

- i. Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad e impacto de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por el Grupo y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.
- ii. Definición e implementación de planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la Compañía (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento periódico.
- iii. Reporte de incidentes (eventos de riesgo materializados): Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares y plazos definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas o de exposición, descripción del incidente, causas, medidas correctivas y preventivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que puede ser utilizada para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Evaluación de controles: El Área de Gestión de Riesgos evalúa con un alcance establecido, el diseño y la ejecución de los controles y establece planes de cierre de brechas para los casos en los que el diseño o la ejecución de los controles no sea el adecuado.
- v. Generación de reportes: Periódicamente el departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de riesgos principales, avances de implementación en planes de mitigación, así como reportes de evaluación de controles. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada Unidad Funcional. Estos reportes son remitidos a las Gerencias, presentados al Comité de Riesgos Operativos, al Comité Integral de Riesgos y presentados periódicamente a la Junta Directiva.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos restringidos.

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas y los fondos administrados

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas, se detalla como sigue:

	30 de junio de	
	2019	2018
<u>Saldos:</u>		
Activos:		
Efectivo en cuenta corriente en Banco BAC San José, S.A.	¢ 10.178.253	47.342.931
Total de activos	¢ 10.178.253	47.342.931
Pasivos:		
Otras cuentas por pagar a BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	¢ 29.660.691	17.217.781
Otras cuentas por pagar Credomatic de Costa Rica S.A.	13.996.939	6.902.521
Otras cuentas por pagar a Banco BAC San José S.A.	1.568.735	10.851.713
Total de pasivos	45.226.365	34.972.015
Total de activos menos pasivos	¢ (35.048.112)	12.370.916
	30 de junio de	
	2019	2018
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Intereses Banco BAC San José S.A.	¢ 823.459	-
Total ingresos	¢ 823.459	-
Gastos:		
Comisiones en cuentas corrientes BAC San José	¢ 66.220	60.460
Gastos administrativos con BAC San José, Puesto de Bolsa S.A.	195.773.104	180.213.728
Gastos administrativos con Banco BAC San José, S.A.	91.529.618	123.679.898
Gastos administrativos con Credomatic de Costa Rica S.A.	53.071.921	55.862.693
Total gastos	¢ 340.440.863	359.816.779

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos y transacciones con los fondos administrados, se detallan como sigue:

	30 de junio de	
	2019	2018
<u>Saldos</u>		
<u>Comisiones por cobrar de administración :</u>		
Fondo de Inversión Impulso C Bac Credomatic No Diversificado ¢ (antes Fondo de Inversión BAC San José Líquido C)	59.015.590	54.342.573
Fondo de Inversión Impulso D Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Líquido D)	72.859.037	58.440.190
Fondo de Inversión Propósito Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C)	1.054.586	4.187.571
Fondo de Inversión Sin Fronteras Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D)	3.399.437	4.402.630
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado	-	623.667
Fondo de Inversión Millennium Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Anual D)	1.403.538	824.729
Fondo de Inversión Megafondo BAC	-	2.305.306
Fondo de Inversión Posible Bac Credomatic No Diversificado	612.474	540.562
Fondo de Inversión Innovación Bac Credomatic No Diversificado	290.278	210.766
Fondo de Inversión Impacto Bac Credomatic No Diversificado	136.526	36.756
	¢ 138.771.466	125.914.750
<u>Comisiones por cobrar de salida :</u>		
Fondo de Inversión Millennium Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Anual D)	-	9
Fondo de Inversión Megafondo BAC	-	11.166
	¢ -	11.175
	¢ 138.771.466	125.925.925

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	30 de junio de	
	2019	2018
<u>Transacciones</u>		
<u>Ingresos por comisiones de administración de Fondos:</u>		
Fondo de Inversión Impulso C Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Líquido C)	¢ 349.590.931	285.214.615
Fondo de Inversión Impulso D Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Líquido D)	402.718.886	339.942.974
Fondo de Inversión Propósito Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C)	6.088.435	29.242.163
Fondo de Inversión Sin Fronteras Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D)	21.839.570	30.679.371
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado	-	3.256.936
Fondo de Inversión Millennium Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Anual D)	9.465.275	5.792.379
Fondo de Inversión Megafondo BAC	-	13.851.936
Fondo de Inversión Posible Bac Credomatic No Diversificado	4.392.540	936.485
Fondo de Inversión Innovación Bac Credomatic No Diversificado	1.954.978	341.120
Fondo de Inversión Impacto Bac Credomatic No Diversificado	871.750	69.006
	¢ <u>796.922.365</u>	<u>709.326.985</u>
<u>Ingreso por comisiones por cobrar por salida:</u>		
Fondo de Inversión Propósito Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C)	¢ -	17.742
Fondo de Inversión Sin Fronteras Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D)	-	101.223
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado	-	184.508
Fondo de Inversión Millennium Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Anual D)	-	2.815
Fondo de Inversión Megafondo BAC	-	47.120
	¢ <u>-</u>	<u>353.408</u>
	¢ <u>796.922.365</u>	<u>709.680.393</u>

Durante el período terminado el 30 de junio de 2019, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢80.832.800 (¢79.542.442 en el 2018).

Durante el período terminado al 30 de junio de 2019, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢4.433.094 (¢5.460.103 en el 2018).

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a programas informáticos y se detallan como sigue:

	30 de junio	
	2019	2018
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del período	54.791.592	50.600.651
Saldo al final del período	54.791.592	50.600.651
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del período	48.372.940	45.024.043
Amortización del período	1.591.095	1.770.980
Saldo al final del período	49.964.035	46.795.023
Saldo neto	4.827.557	3.805.628

(8) Capital social

(a) Capital pagado

Al 30 de junio de 2019, el capital social está representado por 1.020.149.000 (720.149.000 en el 2018) acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,00 cada una, para un total de ¢1.020.149.000 (¢720.149.000 para el 2018).

(b) Capitalización de utilidades

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 2018, se acordó aumentar el capital social por la suma de ¢300.000.000, mediante una capitalización de utilidades retenidas de períodos anteriores. Tal aumento fue autorizado por el Superintendencia General de Valores según consta en el oficio SUGEVAL SGV-R-OP-396 del 05 de diciembre de 2018, donde autoriza el aumento de capital de tal forma que el capital quedó establecido en la suma de ¢1.020.149.000.

(c) Utilidad básica por acción:

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	30 de junio de	
	2019	2018
Utilidad neta	132.237.968	114.895.635
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas	132.237.968	114.895.635
Cantidad promedio de acciones comunes	1.020.149.000	1.020.149.000
Utilidad neta por acción básica	0,1296	0,1126

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Gastos de administración

Los gastos de administración, se detallan como sigue:

	30 de junio de	
	2019	2018
Sueldos y gratificaciones	¢ 110.357.224	131.505.227
Beneficios y retenciones	66.765.091	77.778.798
Aguinaldo	10.554.967	13.002.219
Servicios externos	15.407.912	18.572.133
Gastos de movilidad y comunicaciones	2.208.843	3.778.198
Gastos de infraestructura	6.541.468	7.024.604
Gastos generales	14.007.278	15.068.535
	¢ <u>225.842.783</u>	<u>266.729.714</u>

(10) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

	30 de junio de	
	2019	2018
Impuesto corriente	¢ 17.121.153	8.963.470
Impuesto diferido	5.756.598	4.816.703
	¢ <u>22.877.751</u>	<u>13.780.173</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30%) se debe principalmente a ingresos originados en rentas sobre valores negociables que ya fueron grabadas en la fuente.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	30 de junio de	
	2019	2018
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 46.534.716	38.602.742
Más:		
Efecto impositivo sobre partidas no deducibles	13.022.683	3.715.502
Menos:		
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente	(36.408.122)	(29.252.138)
Ingresos no gravables	(271.526)	-
Más :		
Ajuste aplicado al pago del impuesto año anterior	-	714.067
Total gasto impuesto sobre la renta	¢ <u>22.877.751</u>	<u>13.780.173</u>

El impuesto de renta diferido se origina principalmente de las diferencias temporales relacionadas con las provisiones.

El impuesto de renta diferido es atribuido a lo siguiente:

	30 de junio de	
	2019	2018
Provisiones para gratificaciones	¢ 4.387.001	3.383.633
Pérdidas no realizadas sobre inversiones	<u>13.157.754</u>	<u>11.720.864</u>
Impuesto sobre la renta diferido activo	17.544.755	15.104.497
Ganancias no realizadas sobre inversiones	<u>(15.606.413)</u>	<u>(629.813)</u>
Impuesto de renta diferido, neto	¢ <u>1.938.342</u>	<u>14.474.684</u>

Los activos por impuesto de renta diferido representan una diferencia temporal deducible.
Los pasivos por impuesto de renta diferido representan una diferencial temporal imponible.

El movimiento de las diferencias temporales, es como sigue:

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre de 2018	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de junio de 2019
Provisiones	¢	10.143.599	(5.756.598)	-	4.387.001
Ganancias/Pérdidas (netas) de capital no realizadas		63.514.232	-	(65.962.891)	(2.448.659)
	¢	<u>73.657.831</u>	<u>(5.756.598)</u>	<u>(65.962.891)</u>	<u>1.938.342</u>
		31 de diciembre de 2017	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de junio de 2018
Provisiones	¢	8.200.337	(4.816.704)	-	3.383.633
Ganancias/Pérdidas (netas) de capital no realizadas		225.508	-	10.865.543	11.091.051
	¢	<u>8.425.845</u>	<u>(4.816.704)</u>	<u>10.865.543</u>	<u>14.474.684</u>

(11) Ingresos y gastos financieros por ganancias por diferencias de cambio

Los ingresos y gastos financieros por ganancias por diferencial cambiario se detallan como sigue:

		30 de junio de	
		2019	2018
<u>Ingresos</u>			
Por disponibilidades	¢	8.192.587	6.610.958
Por inversiones en instrumentos financieros		565.271.208	259.909.861
Por comisiones por cobrar		6.780.746	3.439.178
Por cuentas por pagar y provisiones		759.410	374.479
		<u>581.003.951</u>	<u>270.334.476</u>
<u>Gastos</u>			
Por disponibilidades		11.547.478	7.036.636
Por inversiones en instrumentos financieros		753.206.019	279.195.327
Por comisiones por cobrar		8.666.342	3.474.452
Por cuentas por pagar y provisiones		110.014	68.247
		<u>773.529.853</u>	<u>289.774.662</u>
Total ingresos (gastos) por diferencial cambiario, neto	¢	<u>(192.525.902)</u>	<u>(19.440.186)</u>

(12) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	30 de junio de	
	2019	2018
<u>Ingresos financieros</u>		
Por disponibilidades	¢ 823.459	-
Por inversiones en instrumentos financieros	121.599.760	89.805.923
Por ganancias por diferencial cambiario	581.003.950	270.334.475
Ganancia en venta de instrumentos financieros	6.031.242	-
Total de ingresos financieros	<u>709.458.411</u>	<u>360.140.398</u>
<u>Otros ingresos de operación</u>		
Por comisiones por servicios	796.922.365	709.680.393
Por otros ingresos operativos	1.065.413	2.166.472
Total otros ingresos de operación	<u>797.987.778</u>	<u>711.846.865</u>
Total ingresos brutos	<u>¢ 1.507.446.189</u>	<u>1.071.987.263</u>

(13) Otras cuentas de orden deudoras

Fondos de inversión en administración.

El valor del activo neto para cada Fondo administrado es como sigue:

	30 de junio de	
	2019	2018
<u>Fondos de inversión en colones:</u>		
Fondo de Inversión Impulso C Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Líquido C)	¢ 34.902.682.930	33.893.419.218
Fondo de Inversión Propósito Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C)	867.268.078	2.058.030.426
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado	-	761.117.058
	<u>¢ 35.769.951.008</u>	<u>36.712.566.702</u>
<u>Fondos de inversión en US dólares</u>		
Fondo de Inversión Impulso D Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Líquido D)	¢ 95.471.489.002	79.810.728.531
Fondo de Inversión Sin Fronteras Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D)	3.313.425.825	4.391.684.377
Fondo de Inversión Millennium Bac Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Anual D)	1.349.333.607	1.165.114.097
Fondo BAC San José Megafondo No Diversificado	-	1.374.176.658
Fondo de Inversión Posible Bac Credomatic No Diversificado	1.414.510.318	1.688.192.206
Fondo de Inversión Innovación Bac Credomatic No Diversificado	693.367.898	643.985.320
Fondo de Inversión Impacto Bac Credomatic No Diversificado	335.429.718	88.737.306
	<u>¢ 102.577.556.368</u>	<u>89.162.618.495</u>
	<u>¢ 138.347.507.376</u>	<u>125.875.185.197</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La participación del inversionista en cada Fondo está representada por títulos de participación documentadas mediante órdenes de inversión, indicando, entre otras cosas, el número de participaciones adquiridas por el inversionista. Adicionalmente, cada inversionista dispone de un prospecto del Fondo en el cual efectuó sus inversiones. El prospecto contiene información relacionada con la Compañía, objetivo del Fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la Administración.

Adicionalmente, la Compañía suscribe un contrato de participaciones con el inversionista y algunas de las cláusulas más importantes contenidas en dichos contratos, los cuales están regulados por la SUGEVAL, son las siguientes:

1. Los valores del fondo son propiedad conjunta de todos los inversionistas que hayan suscrito contratos.
2. Las inversiones en títulos valores se efectúan por medio de los sistemas de inversión del Sistema Financiero Nacional, aprobados por la SUGEVAL y la bolsa de valores autorizada.
3. Los títulos valores adquiridos serán depositados en una central de valores autorizada, según las disposiciones de cada bolsa de valores.

La participación del inversionista está representada por títulos de participación denominados Certificados de Títulos de Participación.

(14) Cuentas de orden

Al 30 de junio de 2019 y 2018, las cuentas de orden representan títulos valores negociables de BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., en custodia de la compañía relacionada BAC San José Puesto de Bolsa, S.A., por la suma de ₡4.204.758.465 y ₡3.870.121.281, respectivamente.

(15) Contratos por servicios

Contratos de servicios administrativos

Aunque BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. está constituida como sociedad anónima, ésta obtiene servicios administrativos y logísticos por parte de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. (Compañía relacionada) Debido a lo anterior, BAC San José Puesto de Bolsa, S.A., (el Puesto) le cobra a BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. todos aquellos gastos directamente relacionados con el soporte de recursos físicos, técnicos y de personal provisto por el Puesto. Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos suscritos con Banco BAC San José, S.A. y Credomatic de Costa Rica, S.A., por servicios

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

administrativos en el área de recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros.

(16) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Compañía para establecer el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

(a) El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo: disponibilidades, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

(b) Las inversiones disponibles para la venta se registran al valor razonable.

Al 30 de junio, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

	2019	
	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Inversiones disponibles para la venta	¢ <u>4.204.758.465</u>	<u>4.204.758.465</u>

	2018	
	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Inversiones disponibles para la venta	¢ <u>3.831.436.582</u>	<u>3.831.436.582</u>

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

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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.

(17) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera

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 “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

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.