

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



## Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores  
y a la Junta Directiva y Accionistas de  
BAC San José Sociedad de Fondos de Fondos de Inversión, S.A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Millenium BAC Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado) (el Fondo), administrado por BAC San José Sociedad de Fondos de Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de activos netos al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integral, de cambios en el activo neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Inversión Millenium BAC Credomatic No Diversificado (antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado) al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

### *Base para la opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Asunto de énfasis – Base de contabilidad*

Llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

*Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo, para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar al Fondo, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Fondo.

*Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros*

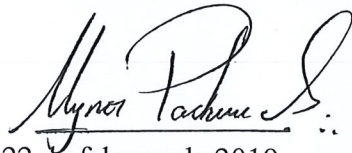
Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Fondo deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.



22 de febrero de 2019

San José, Costa Rica  
Mynor Pacheco Solano  
Miembro No. 4596  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2019

KPMG

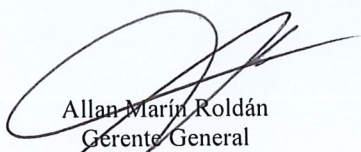


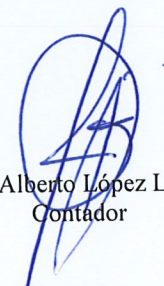
Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663  
adherido y cancelado en el original

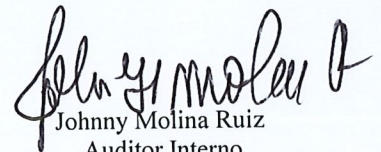
Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado  
 (antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado)  
 (Administrado por  
 BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Estado de Activos Netos  
 Al 31 de diciembre 2018  
 (Con cifras correspondientes de 2017)  
 (En US dólares sin centavos)

|                                                                        | Nota | 2018             | 2017             |
|------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Activos:</b>                                                        |      |                  |                  |
| Efectivo                                                               | 3    | 158.348          | 422.492          |
| Inversiones en instrumentos financieros (véase Detalle de Inversiones) | 5    | 2.232.491        | 1.681.487        |
| Intereses por cobrar                                                   |      | 31               | 7.234            |
| Total activos                                                          |      | <u>2.390.870</u> | <u>2.111.213</u> |
| <b>Pasivos:</b>                                                        |      |                  |                  |
| Aportes por distribuir                                                 |      | -                | 326              |
| Comisiones por pagar                                                   | 3    | 901              | 2.247            |
| Impuesto sobre la renta diferido                                       | 4    | -                | 190              |
| Total pasivos                                                          |      | <u>901</u>       | <u>2.763</u>     |
| Activo neto                                                            |      | <u>2.389.969</u> | <u>2.108.450</u> |
| <b>Composición del valor del activo neto:</b>                          |      |                  |                  |
| Certificados de títulos de participación                               |      | 1.952.943        | 1.479.899        |
| Capital pagado en exceso                                               |      | 780.820          | 441.802          |
| Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones           |      | (370.447)        | 2.385            |
| Utilidades por distribuir                                              |      | 26.653           | 184.364          |
| Total activo neto                                                      |      | <u>2.389.969</u> | <u>2.108.450</u> |
| Número de certificados de títulos de participación                     |      | <u>1.952.943</u> | <u>1.479.899</u> |
| Valor del activo neto por título de participación                      |      | <u>1,2238</u>    | <u>1,4247</u>    |

  
 Allan Marín Roldán  
 Gerente General

  
 José Alberto López López  
 Contador

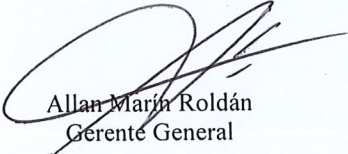
  
 Johnny Molina Ruiz  
 Auditor Interno

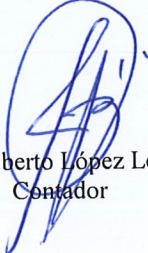
Las notas son parte integral de los estados financieros.


Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado  
 (antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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 2018  
 (Con cifras correspondientes de 2017)  
 (En US dólares sin centavos)

|                                                                                                            | Nota | 2018             | 2017          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|---------------|
| <b>Ingresos:</b>                                                                                           |      |                  |               |
| Ingresos financieros                                                                                       |      | 45.222           | 84.095        |
| Ganancia realizada en inversiones en valores                                                               | 4    | 13.889           | 4.182         |
| Total ingresos                                                                                             |      | <u>59.111</u>    | <u>88.277</u> |
| <b>Gastos:</b>                                                                                             |      |                  |               |
| Comisión por administración del Fondo                                                                      | 3    | 27.091           | 27.691        |
| Gastos financieros                                                                                         |      | 1.750            | 2.942         |
| Pérdida realizada en inversiones en valores                                                                |      | 66.962           | 1.745         |
| Total gastos                                                                                               |      | <u>95.803</u>    | <u>32.378</u> |
| Utilidad neta de operación antes de impuestos                                                              |      | (36.692)         | 55.899        |
| Impuesto de renta                                                                                          | 4    | 694              | 209           |
| Resultado del año                                                                                          |      | <u>(37.386)</u>  | <u>55.690</u> |
| <b>Otros resultados integrales del año:</b>                                                                |      |                  |               |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta,<br>neto de impuesto sobre la renta diferido |      | <u>(372.832)</u> | <u>6.425</u>  |
| Otros resultados integrales del año, neto de impuesto                                                      |      | <u>(372.832)</u> | <u>6.425</u>  |
| Resultado integral total del año                                                                           |      | <u>(410.218)</u> | <u>62.115</u> |
| (Pérdidas) utilidades por título de participación                                                          |      | <u>(0,0191)</u>  | <u>0,0376</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  
(antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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 2018  
(Con cifras correspondientes de 2017)  
(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        |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>1.548.208</b>                        | <b>1.548.208</b>                         | <b>395.013</b>           | <b>(4.040)</b>                                               | <b>205.171</b>            | <b>2.144.352</b>         |
| 463.673<br>(531.982)                    | 463.673<br>(531.982)                     | 189.508<br>(142.719)     | -<br>-                                                       | -<br>(76.497)             | 653.181<br>(751.198)     |
| (68.309)                                | (68.309)                                 | 46.789                   | -                                                            | (76.497)                  | (98.017)                 |
| -                                       | -                                        | -                        | -                                                            | 55.690                    | 55.690                   |
| -                                       | -                                        | -                        | 8.862<br>(2.437)                                             | -                         | 8.862<br>(2.437)         |
| -                                       | -                                        | -                        | 6.425                                                        | 55.690                    | 62.115                   |
| <b>1.479.899</b>                        | <b>1.479.899</b>                         | <b>441.802</b>           | <b>2.385</b>                                                 | <b>184.364</b>            | <b>2.108.450</b>         |
| 1.834.864<br>(1.361.820)                | 1.834.864<br>(1.361.820)                 | 765.937<br>(426.919)     | -<br>-                                                       | -<br>(120.325)            | 2.600.801<br>(1.909.064) |
| 473.044                                 | 473.044                                  | 339.018                  | -                                                            | (120.325)                 | 691.737                  |
| -                                       | -                                        | -                        | -                                                            | (37.386)                  | (37.386)                 |
| -                                       | -                                        | -                        | (425.905)                                                    | -                         | (425.905)                |
| -                                       | -                                        | -                        | 53.073                                                       | -                         | 53.073                   |
| -                                       | -                                        | -                        | (372.832)                                                    | (37.386)                  | (410.218)                |
| <b>1.952.943</b>                        | <b>1.952.943</b>                         | <b>780.820</b>           | <b>(370.447)</b>                                             | <b>26.653</b>             | <b>2.389.969</b>         |

**Saldo al 31 de diciembre de 2016**

*Transacciones con los tenedores de participaciones registradas*

*directamente en el activo neto:*

Fondos recibidos de los inversionistas durante el año  
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año  
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto

*Aumento de activos netos:*

Resultado del año  
Ganancia neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta  
Ganancia neta realizada trasladada al estado de resultados  
Total de activos netos

**Saldo al 31 de diciembre de 2017**

*Transacciones con los tenedores de participaciones registradas*

*directamente en el activo neto:*

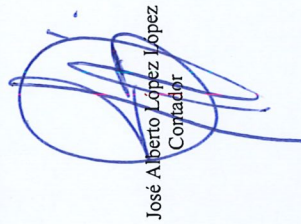
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año  
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año  
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto

*Aumento de activos netos:*

Resultado del año  
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta  
Pérdida neta realizada trasladada a resultados  
Total de activos netos

**Saldo al 31 de diciembre de 2018**

  
Juan Martín Roldán  
Gerente General

  
José Alberto López López  
Contador

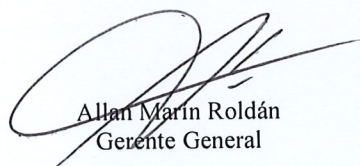
  
Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

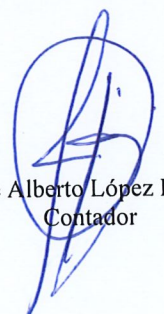
Las notas son parte integral de los estados financieros.

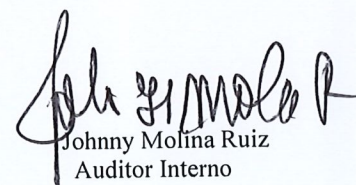
Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado  
 (antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado)  
 (Administrado por  
 BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo  
 Año terminado el 31 de diciembre de 2018  
 (Con cifras correspondientes de 2017)  
 (En US dólares sin centavos)

|                                                                                             | 2018             | 2017            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>                                    |                  |                 |
| Resultado del año                                                                           | (37.386)         | 55.690          |
| <b>Partidas que no requieren efectivo</b>                                                   |                  |                 |
| Pérdida (ganancia) neta realizada en inversiones en valores                                 | 53.073           | (2.437)         |
| Amortización primas                                                                         | 907              | 2.942           |
| Amortización descuentos                                                                     | (4.815)          | (1.721)         |
| Ingresos por intereses, netos                                                               | (39.564)         | (82.373)        |
| Gasto impuesto sobre la renta                                                               | 694              | 209             |
|                                                                                             | (27.091)         | (27.690)        |
| <b>Variación neta en los activos y pasivos</b>                                              |                  |                 |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar                                                 | (1.862)          | (90)            |
|                                                                                             | (28.953)         | (27.780)        |
| Intereses recibidos                                                                         | 33.933           | 89.469          |
| Dividendos recibidos                                                                        | 13.677           | -               |
| Intereses pagados                                                                           | (843)            | -               |
| Impuestos pagados                                                                           | (694)            | (209)           |
|                                                                                             | <b>17.120</b>    | <b>61.480</b>   |
| <b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>                  |                  |                 |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>                                    |                  |                 |
| Compra de inversiones                                                                       | (5.643.467)      | (5.042.358)     |
| Vencimientos de inversiones                                                                 | 1.687.252        | 3.737.685       |
| Venta de inversiones                                                                        | 2.983.214        | 1.662.595       |
|                                                                                             | <b>(973.001)</b> | <b>357.922</b>  |
| <b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión</b>      |                  |                 |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>                               |                  |                 |
| Fondos recibidos de inversionistas                                                          | 2.600.801        | 653.181         |
| Liquidación de participaciones a inversionistas                                             | (1.909.064)      | (751.198)       |
|                                                                                             | <b>691.737</b>   | <b>(98.017)</b> |
| <b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento</b> |                  |                 |
| <b>(Disminución) aumento neto en el efectivo</b>                                            | (264.144)        | 321.385         |
| Efectivo al inicio del año                                                                  | 422.492          | 101.107         |
| Efectivo al final del año                                                                   | <b>158.348</b>   | <b>422.492</b>  |

  
 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  
 (antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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<br>(dd/mm/aaaa) | Valor razonable  | Costo amortizado | Ganancia<br>(pérdida) neta<br>valoración<br>mercado | Porcentaje de<br>los activos |
|------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Inversiones disponibles para la venta</b>         |                      |                                   |                  |                  |                                                     |                              |
| <b>Entidades financieras del exterior</b>            |                      |                                   |                  |                  |                                                     |                              |
| 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%                           |
|                                                      |                      |                                   | <b>2.232.491</b> | <b>2.602.938</b> | <b>(370.447)</b>                                    | <b>93%</b>                   |
|                                                      |                      |                                   | US\$             |                  |                                                     |                              |
| <b>Total inversiones disponibles para la venta</b>   |                      |                                   |                  |                  |                                                     |                              |
| <b>Total inversiones en instrumentos financieros</b> |                      |                                   |                  |                  |                                                     |                              |
|                                                      |                      |                                   | <b>2.232.491</b> | <b>2.602.938</b> | <b>(370.447)</b>                                    | <b>0%</b>                    |
|                                                      |                      |                                   | US\$             |                  |                                                     |                              |
|                                                      |                      |                                   | <b>2.232.491</b> | <b>2.602.938</b> | <b>(370.447)</b>                                    | <b>93%</b>                   |

Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado  
 (antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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 2017

| Tipo de<br>título                            | Rango tasa interés | Rango vencimiento<br>(dd/mm/aaaa) | Valor razonable  | Costo<br>amortizado | Ganancia<br>(pérdida) neta |                              |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------|
|                                              |                    |                                   |                  |                     | valoración<br>mercado      | Porcentaje de<br>los activos |
| <b>Inversiones disponibles para la venta</b> |                    |                                   |                  |                     |                            |                              |
| <b>Gobierno y Banco Central</b>              |                    |                                   |                  |                     |                            |                              |
| tp\$                                         | 3,68 y 5,75        | 21/02/2018 y 20/11/2024           | US\$ 1.681.487   | 1.678.912           | 2.575                      | 80%                          |
| tp0\$                                        | 3,07 y 3,07        | 25/04/2018 y 25/04/2018           | 988.385          | 985.552             | 2.833                      | 47%                          |
|                                              |                    |                                   | 693.102          | 693.360             | (258)                      | 33%                          |
|                                              |                    |                                   | <u>1.681.487</u> | <u>1.678.912</u>    | <u>2.575</u>               | <u>80%</u>                   |
|                                              |                    |                                   | US\$ 1.681.487   | (190)               | 2.385                      | 80%                          |
|                                              |                    |                                   | <u>1.681.487</u> | <u>1.678.912</u>    | <u>2.385</u>               | <u>80%</u>                   |

**Total inversiones disponibles para la venta**

5% de impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias no realizadas

**Total inversiones en instrumentos financieros**

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

(a) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Millenium BAC Credomatic No Diversificado (antes BAC San José Anual D 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 2018 y 2017, 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 Millenium BAC Credomatic No Diversificado  
(antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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](http://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 07 de diciembre de 2018, 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 denominados 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 Millenium BAC Credomatic No Diversificado  
(antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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 Millenium BAC Credomatic No Diversificado  
(antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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. (PIPICA), 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 reperto tripartito y obligaciones por pactos de reperto tripartito

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reperto tripartito de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de reperto 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 reperto tripartitos) se registran como cuentas por cobrar originadas por la empresa y se mantienen al costo amortizado.

Fondo de Inversión Millenium BAC Credomatic No Diversificado  
(antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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 Millenium BAC Credomatic No Diversificado  
(antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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 con el Artículo No. 100 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, los rendimientos que reciban los fondos de inversión provenientes de la adquisición de títulos valores, que ya estén sujetos al impuesto único sobre intereses, o estén exentos de dicho impuesto, estarán exceptuados de cualquier otro tributo distinto del impuesto sobre la renta disponible. Los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses, quedarán sujetos a un impuesto único y definitivo del 5%. El pago de esos tributos deberá hacerse mensualmente mediante una declaración jurada.

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 Millenium BAC Credomatic No Diversificado  
(antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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.

(I) 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 Millenium BAC Credomatic No Diversificado  
(antes Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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 2018, el rendimiento promedio de los últimos doce meses es -14,10% (2,86% en el 2017).

(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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el Fondo no mantiene títulos valores entregados en garantía de operaciones de mercado de liquidez.

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

Notas a los Estados Financieros

(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:

|                                                                | 31 de diciembre |         |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|---------|
|                                                                | 2018            | 2017    |
| <u>Saldos:</u>                                                 |                 |         |
| Efectivo en cuenta corriente en el Banco<br>BAC San José, S.A. | US\$ 158.348    | 422.492 |
| Comisiones por pagar                                           | US\$ 901        | 2.247   |
| <u>Transacciones</u>                                           |                 |         |
| Gastos de comisiones por administración                        | US\$ 27.091     | 27.691  |

(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 |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|
|                                                                                                                                                  | 2018            | 2017  |
| Ganancia realizada en inversiones en<br>instrumentos financieros                                                                                 | US\$ 13.889     | 4.182 |
| 5% de impuesto sobre la renta sobre<br>rendimientos provenientes de títulos<br>valores u otros activos que no estén<br>sujetos al impuesto único | US\$ 694        | 209   |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El cálculo del pasivo por impuesto de renta diferido se detalla como sigue:

|                                                                           | 31 de diciembre |       |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|
|                                                                           | 2018            | 2017  |
| Ganancias no realizadas en inversiones en instrumentos financieros        | US\$ -          | 3.806 |
| 5% de impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias no realizadas. | US\$ -          | 190   |

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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:

|                                |      | 31 de diciembre de |           |
|--------------------------------|------|--------------------|-----------|
|                                |      | 2018               | 2017      |
| Valor de mercado cartera total | US\$ | 2.232.491          | 1.681.487 |
| Valor en riesgo - dólares      | US\$ | 115.763            | 7.340     |
| Valor en riesgo porcentual     |      | 5,19%              | 0,44%     |

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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:

|                    | 31 de diciembre de |        |
|--------------------|--------------------|--------|
|                    | 2018               | 2017   |
| Límite regulatorio | 3,00%              | 3,00%  |
| Límite interno     | 5,00%              | 10,00% |
| Cobertura          | 6,62%              | 62,53% |

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 2018 y 2017, los instrumentos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

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

|                                                 |      | 31 de diciembre de 2017 |            |           |
|-------------------------------------------------|------|-------------------------|------------|-----------|
|                                                 |      | Medidos a               | Medidos a  |           |
|                                                 |      | valor                   | costo      |           |
|                                                 |      | razonable               | amortizado | Total     |
| Inversiones disponibles para la venta (Nivel 2) | US\$ | 1.681.487               | -          | 1.681.487 |
| Total                                           | US\$ | 1.681.487               | -          | 1.681.487 |

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

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 “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.

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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 1º de enero de 2020, con algunas excepciones.