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

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

Estados Financieros

31 de marzo de 2017

BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de marzo 2017, y al 31 de diciembre 2016 y 31 de marzo 2016
(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
ACTIVOS				
Disponibilidades		**48.125.729**	**49.244.899**	**71.953.581**
Entidades financieras del país	4	48.125.729	49.244.899	71.953.581
Inversiones en instrumentos financieros		**3.492.809.468**	**3.422.311.520**	**2.801.405.118**
Disponibles para la venta	2 y 5	3.438.290.823	3.403.331.010	2.758.034.994
Productos por cobrar		54.518.645	18.980.510	43.370.124
Cuentas y comisiones por cobrar		**137.157.514**	**133.399.595**	**154.285.059**
Comisiones por cobrar	4	122.031.297	117.393.540	137.845.054
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	597	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	10	15.125.620	16.006.055	16.440.005
Mobiliario y equipo, neto	6	**22.898.328**	**23.914.437**	**28.478.333**
Otros activos		**37.587.334**	**39.126.889**	**46.645.452**
Cargos diferidos		24.610.902	25.685.078	28.907.595
Activos intangibles, neto	7	3.133.753	4.042.164	7.653.227
Otros activos		9.842.679	9.399.647	10.084.630
TOTAL DE ACTIVOS		**3.738.578.373**	**3.667.997.340**	**3.102.767.543**
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Cuentas por pagar y provisiones		**122.004.050**	**186.651.859**	**116.414.026**
Impuesto sobre la renta diferido	10	2.979.940	1.781.435	2.041.747
Provisiones		28.891.013	23.417.088	25.935.311
Otras cuentas por pagar diversas		90.133.097	161.453.336	88.436.968
TOTAL DE PASIVOS		**122.004.050**	**186.651.859**	**116.414.026**
PATRIMONIO				
Capital social	8	**720.149.000**	**720.149.000**	**720.149.000**
Capital pagado		720.149.000	720.149.000	720.149.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		**9.670.493**	**9.670.493**	**9.670.493**
Ajustes al patrimonio		**(2.623.099)**	**(11.442.807)**	**(12.894.886)**
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(2.623.099)	(11.442.807)	(12.894.886)
Reservas patrimoniales		**144.029.800**	**144.029.800**	**115.736.808**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		**2.618.938.995**	**2.006.726.743**	**2.035.019.735**
Resultado del año		**126.409.134**	**612.212.252**	**118.672.367**
TOTAL PATRIMONIO		**3.616.574.323**	**3.481.345.481**	**2.986.353.517**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**3.738.578.373**	**3.667.997.340**	**3.102.767.543**
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				
Fondos de inversión en administración - activos netos				
Colones	13	**32.826.078.251**	**32.338.997.389**	**45.338.069.086**
Dólares	13	**79.557.780.312**	**66.993.625.965**	**64.978.959.738**
CUENTAS DE ORDEN	14	**3.401.278.823**	**3.254.077.814**	**2.464.955.897**

Allan Marín Roldan
Gerente General

Karina Meza Mora
Contador

Johanna Chinchilla Pérez
Sub Auditora Interna

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

COSTA RICA TIMBRE
COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA
300 COLONES

BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Para el período terminado el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016
(En colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	4	344.334.416	390.392.373
Por otros ingresos operativos		2.928.657	4.480
Total otros ingresos de operación		**347.263.073**	**390.396.853**
Gastos de operación			
Comisiones por servicios		5.508.595	2.070.050
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	4	37.814	-
Provisiones		5.473.938	5.446.704
Otros gastos con partes relacionadas	4	133.316.172	127.608.444
Otros gastos de operativos		1.831.147	1.779.354
Total otros gastos de operación		**146.167.666**	**136.904.552**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		**201.095.407**	**253.492.301**
Gastos administrativos			
Gastos de personal		93.040.119	88.852.843
Otros gastos administrativos		21.861.678	21.093.636
Total gastos administrativos	9	**114.901.797**	**109.946.479**
RESULTADO OPERACIONAL NETO		**86.193.610**	**143.545.822**
Ingresos financieros			
Inversiones en instrumentos financieros		36.891.406	27.764.892
Ganancia por diferencias de cambio, netas	11	40.869.773	-
Total de ingresos financieros		**77.761.179**	**27.764.892**
Gastos financieros			
Pérdidas por diferencias de cambio, netas	11	-	11.516.766
Pérdida en instrumentos financieros disponibles para la venta		-	2.301.254
Total de gastos financieros		**-**	**13.818.020**
RESULTADO FINANCIERO NETO		**77.761.179**	**13.946.872**
RESULTADO OPERACIONAL NETO, ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		**163.954.789**	**157.492.694**
Impuesto sobre la renta	10	39.246.590	40.768.317
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	10	1.700.935	1.947.990
RESULTADO DEL PERÍODO		**126.409.134**	**118.672.367**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		8.819.708	(8.367.128)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO NETO IMPUESTO		**8.819.708**	**(8.367.128)**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		**135.228.842**	**110.305.239**

Allan Marín Roldán
Gerente General

Karina Meza Mora
Contador

Johanna Chinchilla Pérez
Sub Auditora Interna

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Para el período terminado el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Utilidades del periodo	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015		**720.149.000**	**9.670.493**	**(4.527.758)**	**115.736.808**	**2.035.019.735**	**-**	**2.876.048.278**
Resultado integral del período:								
Resultado del período		-	-	-	-	-	118.672.367	118.672.367
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		-	-	(10.668.382)	-	-	-	(10.668.382)
Ganancias realizadas trasladadas al estado de resultados		-	-	2.301.254	-	-		2.301.254
Total del resultado integral del período		-	-	(8.367.128)	-	-	118.672.367	110.305.239
Saldos al 31 de marzo de 2016		**720.149.000**	**9.670.493**	**(12.894.886)**	**115.736.808**	**2.035.019.735**	**118.672.367**	**2.986.353.517**
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio								
Asignación de reserva legal		-	-	-	28.292.992	(28.292.992)	-	-
Aumento de Utilidades no distribuidas		-	-	-	-	118.672.367	(118.672.367)	-
Total de las transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		-	-	-	28.292.992	90.379.375	(118.672.367)	-
Resultado integral del período:								
Resultado del período		-	-	-	-	493.539.885	-	493.539.885
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		-	-	1.452.077	-	-	-	1.452.077
Ganancias realizadas trasladadas al estado de resultados		-	-	2	-	-		2
Total del resultado integral del período		-	-	1.452.079	-	493.539.885	-	494.991.964
Saldos al 31 de diciembre de 2016		**720.149.000**	**9.670.493**	**(11.442.807)**	**144.029.800**	**2.618.938.995**	**-**	**3.481.345.481**
Resultado integral del período:								
Resultado del período		-	-	-	-		126.409.134	126.409.134
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		-	-	8.819.708	-	-		8.819.708
Total del resultado integral del período		-	-	8.819.708	-	-	126.409.134	135.228.842
Saldos al 31 de marzo de 2017		**720.149.000**	**9.670.493**	**(2.623.099)**	**144.029.800**	**2.618.938.995**	**126.409.134**	**3.616.574.323**

Allan Marín Roldán
Gerente General

Karina Meza Mora
Contador

Johanna Chinchilla Pérez
Sub Auditora Interna

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 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016
(En colones sin céntimos)

	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	126.409.134	118.672.367
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciación y amortizaciones	2.499.494	3.105.851
Pérdida por instrumentos financieros disponibles para la venta	-	2.301.254
Amortización de mejoras a propiedad arrendada	1.074.176	1.074.176
Gasto por provisiones	5.473.938	5.446.704
Ingreso por intereses	(36.891.406)	(27.764.892)
Gasto impuesto sobre la renta	37.545.655	40.768.317
	136.110.991	**143.603.777**
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Comisiones por cobrar	(4.637.757)	(14.616.111)
Otros activos	(443.629)	(3.400.352)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar	12.238.283	1.364.370
Intereses cobrados	1.353.271	(1.531.700)
Impuesto sobre la renta pagado	(119.025.250)	(19.763.822)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	**25.595.909**	**105.656.162**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(405.853.631)	(1.088.143.779)
Disminución en instrumentos financieros	379.713.527	979.515.934
Adquisición de inmuebles mobiliarios y equipo	(574.975)	(1.651.609)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	**(26.715.079)**	**(110.279.454)**
Disminución neta en el efectivo	(1.119.170)	(4.623.292)
Efectivo al inicio del año	49.244.899	76.576.873
Efectivo al final del período	**48.125.729**	**71.953.581**

Allan Marín Roldán
Gerente General

Karina Meza Mora
Contador

Johanna Chinchilla Pérez
Sub Auditora Interna

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2017

(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 14 empleados a marzo de 2017 y 2016. 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.

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

(Continúa)

- Fondo de Inversión BAC San José Líquido C No Diversificado: Es un fondo abierto y de mercado de dinero, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera mixta del mercado nacional e internacional, con intereses fijos o ajustables, así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.

- Fondo de Inversión BAC San José Líquido D No Diversificado: Es un fondo abierto y de mercado de dinero, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera mixta del mercado nacional e internacional, con intereses fijos o ajustables, así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. 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 dólar estadounidense.

- Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado: Es un fondo abierto, con un plazo mínimo recomendado de tres meses, con cartera 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 distribuye mensualmente el 100% de los rendimientos percibidos durante el mes, pero solamente distribuirá la utilidad del fondo realizada en ese período. El cliente tiene la posibilidad de reinvertir dichos rendimientos en nuevas participaciones o retirarlos en efectivo. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.

- Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D No Diversificado: Es un fondo abierto, con un plazo mínimo recomendado de tres meses, con cartera 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 distribuye mensualmente el 100% de los rendimientos percibidos por el fondo durante el mes, pero solamente distribuirá la utilidad del fondo realizada en ese período. El cliente tiene la posibilidad de reinvertir dichos rendimientos en nuevas participaciones o retirarlos en efectivo. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

(Continúa)

- 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.

- Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D 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 posteriores 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 dólar estadounidense.

- 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.

La administración de fondos de inversión está regulada por la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

(Continúa)

(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 31 de marzo de 2017, el tipo de cambio se estableció en ¢554,43 y ¢567,34 (¢529,59 y ¢542,23 en el 2016), por US$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(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.

(Continúa)

(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.

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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 31 de marzo de 2017 y 2016, 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.

(Continúa)

(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 Interclear 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)

(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.

(Continúa)

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.

(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 31 de marzo, los porcentajes de comisión por administración vigentes, se detallan como sigue:

	2017	2016
Fondo de Inversión BAC San José Líquido C No Diversificado	2,10%	2,10%
Fondo de Inversión BAC San José Líquido D No Diversificado	0,85%	0,85%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado	2,50%	2,50%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D No Diversificado	1,25%	1,25%
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado	2,50%	2,50%
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado	1,25%	1,25%
Fondo de Inversión Megafondo BAC	2,00%	2,00%

(Continúa)

(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.

(Continúa)

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 resultaran 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.

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)

(Continúa)

(2) Administración del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes:

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

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, 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 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 al Comité de Riesgos. Las principales funciones de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos de la entidad, además del diseño de las políticas y procedimientos 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.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente los límites e indicadores de riesgos establecidos y genera reportes periódicos sobre su nivel de cumplimiento al Comité de Riesgos y Junta Directiva, indicando las desviaciones que se hayan presentado y las acciones tomadas para su corrección.

(Continúa)

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.

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.

Al 31 de marzo, el análisis de riesgo crediticio basado en la información de entidades calificadoras, es como sigue:

		31 de marzo	
		2017	2016
Banco Central C.R y Gobierno C.R.	¢	3.438.290.823	2.488.514.077
Recompras sin calificación		-	269.520.917
	¢	3.438.290.823	2.758.034.994

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, ninguna de las inversiones presenta deterioro.

(Continúa)

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 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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017, 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 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 366 días o más	Total
Activos						
Disponibilidades	¢	32.937.341	-	-	-	32.937.341
Inversiones en instrumentos financieros		-	41.123.703	-	170.113.820	211.237.523
Comisiones por cobrar		59.779.847	-	-	-	59.779.847
Cuentas por cobrar con partes relacionadas		597	-	-	-	597
Productos por cobrar		615.275	-	-	-	615.275
		93.333.060	41.123.703	-	170.113.820	304.570.583
Pasivos						
Otras cuentas por pagar diversas		90.133.097	-	-	-	90.133.097
		90.133.097	-	-	-	90.133.097
Brecha de activos y pasivos	¢	3.199.963	41.123.703	-	170.113.820	214.437.486

Moneda extranjera		De 1 a 30 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 366 días o más	Total
Activos						
Disponibilidades	¢	15.188.388	-	-	-	15.188.388
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	322.209.432	2.904.843.868	3.227.053.300
Comisiones por cobrar		62.251.450	-	-	-	62.251.450
Productos por cobrar		53.903.370	-	-	-	53.903.370
		131.343.208	-	322.209.432	2.904.843.868	3.358.396.508
Brecha de activos y pasivos	¢	131.343.208	-	322.209.432	2.904.843.868	3.358.396.508
Total brecha consolidada en moneda local	¢	134.543.171	41.123.703	322.209.432	3.074.957.688	3.572.833.994

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016, 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 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
Activos							
Disponibilidades	¢	58.635.934	-	-	-	-	58.635.934
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	45.831.900	46.173.297	43.595.527	135.600.724
Comisiones por cobrar		88.028.133	-	-	-	-	88.028.133
Productos por cobrar		1.436.002	-	-	-	-	1.436.002
		148.100.069	-	45.831.900	46.173.297	43.595.527	283.700.793
Pasivos							
Otras cuentas por pagar diversas		88.436.968	-	-	-	-	88.436.968
		88.436.968	-	-	-	-	88.436.968
Brecha de activos y pasivos	¢	59.663.101	-	45.831.900	46.173.297	43.595.527	195.263.825

Moneda extranjera		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
Activos							
Disponibilidades	¢	13.317.647	-	-	-	-	13.317.647
Disponibilidades		269.520.919	209.316.142		-	2.143.597.209	2.622.434.270
Comisiones por cobrar		49.816.921	-	-	-	-	49.816.921
Productos por cobrar		41.934.122	-	-	-	-	41.934.122
		374.589.609	209.316.142	-	-	2.143.597.209	2.727.502.960
Brecha de activos y pasivos	¢	374.589.609	209.316.142	-	-	2.143.597.209	2.727.502.960
Total brecha consolidada en moneda local	¢	434.252.710	209.316.142	45.831.900	46.173.297	2.187.192.736	2.922.766.785

(Continúa)

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:

		31 de marzo	
		2017	2016
Valor de mercado cartera total	¢	3.438.290.823	2.758.034.994
Valor en riesgo en colones		19.463.520	13.562.758
Valor en riesgo porcentual		0,57%	0,49%

(Continúa)

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva, expresada en colones al 31 de marzo de 2017 y 2016, y los períodos de revisión de las tasas de interés, como se detalla a continuación:

Al 31 de marzo de 2017

Moneda nacional	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,00%	¢	32.937.341	32.937.341	-
Inversiones en instrumentos financieros	9,78%		211.237.523	41.123.703	170.113.820
		¢	244.174.864	74.061.044	170.113.820

Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,00%	¢	15.188.388	15.188.388	-
Inversiones en instrumentos financieros	4,80%		3.227.053.300	-	3.227.053.300
		¢	3.242.241.688	15.188.388	3.227.053.300

Al 31 de marzo de 2016

Moneda nacional	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,00%	¢	58.635.934	58.635.934	-
Inversiones en instrumentos financieros	11,54%		135.600.724	92.005.197	43.595.527
		¢	194.236.658	150.641.131	43.595.527

Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,00%	¢	13.317.647	13.317.647	-
Inversiones en instrumentos financieros	4,57%		2.622.434.270	478.837.061	2.143.597.209
		¢	2.635.751.917	492.154.708	2.143.597.209

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)

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 al 31 de marzo, se detalla como sigue:

		31 de marzo	
		2017	2016
Cuentas de activo	US$	6.057.386	5.150.216
Cuentas de Pasivo		2.438	6.827
Posición neta en dólares	US$	6.054.948	5.143.389
Factor de sensibilidad tipo cambio		1,00%	1,00%
Impacto variación tipo cambio - en colones		33.570.448	27.238.875
Posición neta sobre patrimonio		93,74%	92,59%

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

		31 de marzo	
		2017	2016
Activos:			
Efectivo	US$	27.395	25.147
Inversiones en instrumentos financieros		5.820.488	4.951.820
Comisiones por cobrar		112.280	94.067
Productos por cobrar		97.223	79.182
Total de activos	US$	6.057.386	5.150.216
Pasivos:			
Cuentas por pagar	US$	2.438	6.827
Total de pasivos		2.438	6.827
Posición neta de activos sobre pasivos	US$	6.054.948	5.143.389

(Continúa)

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.

BAC Sociedad de Fondos de Inversión 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)

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 se utiliza 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 31 de marzo de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene activos restringidos.

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

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de marzo, se detalla como sigue:

		31 de marzo	
		2017	2016
Saldos:			
Activos:			
Efectivo en cuenta corriente en Banco BAC San José, S.A.	¢	48.125.729	71.953.581
Cuentas por cobrar con partes relacionadas		597	-
Total de activos	¢	48.126.326	71.953.581
Pasivos:			
Otras cuentas por pagar a BAC San José, Puesto de Bolsa	¢	14.617.385	16.581.291
Otras cuentas por pagar Credomatic de Costa Rica S.A.		-	157.570
Otras cuentas por pagar a Banco BAC San José S.A.		7.105.330	2.015.007
Total de pasivos		21.722.715	18.753.868
Total de activos menos pasivos	¢	26.403.611	53.199.713

		31 de marzo	
		2017	2016
Transacciones:			
Gastos:			
Comisiones BAC San José cuentas corrientes	¢	37.814	2.070.050
Gastos con BAC San José, Puesto de Bolsa S.A.		70.511.257	76.677.928
Gastos con Banco BAC San José, S.A.		39.773.937	30.922.808
Gastos con Credomatic de Costa Rica S.A.		23.030.978	20.007.708
Total gastos	¢	133.353.986	129.678.494

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los saldos y transacciones con los fondos administrados al 31 de marzo, se detallan como sigue:

		31 de marzo	
		2017	2016
Saldos			
Comisiones por cobrar de administración :			
Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado	¢	50.457.361	76.744.765
Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado		53.703.853	39.973.283
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado		7.586.147	8.179.266
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado		5.982.371	6.294.165
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado		1.677.938	2.693.149
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado		1.335.723	1.511.274
Fondo Megafondo BAC		1.190.332	1.882.627
	¢	121.933.725	137.278.529
Comisiones por cobrar de salida :			
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	¢	1.154	9.690
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado		26.935	69.377
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado		57.246	401.264
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado		11.715	84.571
Fondo Megafondo BAC		522	1.623
	¢	97.572	566.525
	¢	122.031.297	137.845.054

		31 de marzo	
		2017	2016
Transacciones			
Ingresos por comisiones de administración de Fondos:			
Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado	¢	146.158.078	224.331.318
Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado		144.815.145	104.531.522
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado		22.901.747	23.865.650
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado		17.095.532	19.696.937
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado		4.619.279	6.632.988
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado		3.772.857	4.550.805
Fondo Megafondo BAC		3.815.530	5.479.892
	¢	343.178.168	389.089.112
Ingreso por comisiones por cobrar por salida:			
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	¢	391.905	308.761
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado		673.373	520.037
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado		60.907	149.556
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado		13.164	295.807
Fondo Megafondo BAC		16.899	29.100
	¢	1.156.248	1.303.261
	¢	344.334.416	390.392.373

(Continúa)

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2017, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢31.890.185 (¢29.287.499 en el 2016).

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2017, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢2.205.210 (¢2.106.043 en el 2016).

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como disponibles para la venta, las cuales se detallan como sigue:

		31 de marzo	
		2017	2016
Disponibles para la venta			
Emisores del país:			
Gobierno	¢	3.342.231.085	2.758.034.994
Banco Central de Costa Rica		96.059.738	-
	¢	3.438.290.823	2.758.034.994

(6) Mobiliario y equipo, neto

El movimiento del mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

		Al 31 de marzo de 2017		
		Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
Costo:				
Al inicio del año	¢	48.102.596	42.342.308	90.444.904
Adiciones		-	574.975	574.975
Al final del período		48.102.596	42.917.283	91.019.879
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año		30.865.619	35.664.848	66.530.467
Gastos por depreciación		867.503	723.581	1.591.084
Al final del período		31.733.122	36.388.429	68.121.551
Saldo neto	¢	16.369.474	6.528.854	22.898.328

(Continúa)

		Al 31 de marzo de 2016		
		Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
Costo:				
Al inicio del año	¢	47.877.849	40.690.699	88.568.548
Adiciones		-	1.651.609	1.651.609
Al final del período		47.877.849	42.342.308	90.220.157
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año		27.365.506	32.853.117	60.218.623
Gastos por depreciación		882.202	640.999	1.523.201
Al final del período		28.247.708	33.494.116	61.741.824
Saldo neto	¢	19.630.141	8.848.192	28.478.333

(7) Activos intangibles

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

		Al 31 de marzo de	
		2017	2016
Costo:			
Saldo al inicio del año	¢	45.245.019	108.839.594
Saldo al final del período		45.245.019	108.839.594
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		41.202.855	99.603.717
Amortización del período		908.411	1.582.650
Saldo al final del período		42.111.266	101.186.367
Saldo neto	¢	3.133.753	7.653.227

(8) Capital social

(a) Capital pagado

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, el capital social está representado por 720.149.000 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,00 cada una, para un valor total de ¢720.149.000.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(b) Utilidad básica por acción:

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

		Al 31 de marzo de	
		2017	2016
Utilidad neta	¢	126.409.134	118.672.367
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		126.409.134	118.672.367
Cantidad promedio de acciones comunes		720.149.000	720.149.000
Utilidad neta por acción básica	¢	0,1755	0,1648

(9) Gastos de administración

Los gastos de administración, se detallan como sigue:

		Al 31 de marzo de	
		2017	2016
Sueldos y gratificaciones	¢	62.576.213	58.992.970
Beneficios y retenciones		25.213.411	24.845.495
Aguinaldo		5.250.495	5.014.378
Servicios externos		8.781.916	11.136.762
Gastos de movilidad y comunicaciones		1.847.036	1.503.254
Gastos de infraestructura		2.983.944	2.969.445
Gastos generales		8.248.782	5.484.175
	¢	114.901.797	109.946.479

(Continúa)

(10) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

		Al 31 de marzo de	
		2017	2016
Impuesto corriente	¢	39.246.590	40.768.317
Disminución de impuesto de renta		(1.700.935)	(1.947.990)
	¢	37.545.655	38.820.327

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.

		Al 31 de marzo de	
		2017	2016
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva	¢	49.186.437	47.247.808
Más:			
Efecto impositivo sobre partidas		1.463.857	1.600.646
Menos:			
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente		(12.708.328)	(10.028.127)
Ingresos no gravables		(396.311)	-
Total gasto impuesto sobre la renta	¢	37.545.655	38.820.327

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

(Continúa)

El impuesto de renta diferido es atribuido a lo siguiente:

		Al 31 de marzo de	
		2017	2016
Provisiones para gratificaciones	¢	8.667.288	7.780.595
Provisiones para vacaciones		2.354.207	1.091.282
Pérdidas no realizadas sobre inversiones		4.104.125	7.568.128
Impuesto sobre la renta diferido activo		15.125.620	16.440.005
Ganancias no realizadas sobre inversiones		(2.979.940)	(2.041.747)
Impuesto de renta diferido, neto	¢	12.145.680	14.398.258

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:

		Al 31 de diciembre de 2016	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 31 de marzo de 2017
Provisiones	¢	9.320.560	1.700.935	-	11.021.495
Ganancias/Pérdidas (netas) de capital no realizadas		4.904.060	-	(3.779.875)	1.124.185
	¢	14.224.620	1.700.935	(3.779.875)	12.145.680

		Al 31 de diciembre de 2015	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 31 de marzo de 2016
Provisiones	¢	6.923.887	1.947.990	-	8.871.877
Ganancias (netas) de capital no realizadas		1.940.469	-	3.585.912	5.526.381
	¢	8.864.356	1.947.990	3.585.912	14.398.258

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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:

		31 de marzo	
		2017	2016
Ingresos			
Por disponibilidades	¢	3.404.682	784.767
Por inversiones en instrumentos financieros		83.017.421	29.707.685
Por comisiones por cobrar		888.372	519.866
Por cuentas por pagar y provisiones		123.660	191.703
	¢	87.434.135	31.204.021
Gastos			
Por disponibilidades	¢	708.066	1.699.298
Por inversiones en instrumentos financieros		45.291.983	40.684.977
Por comisiones por cobrar		546.867	329.488
Por cuentas por pagar y provisiones		17.446	7.024
	¢	46.564.362	42.720.787
Total ingresos (gastos) por diferencial cambiario, neto	¢	40.869.773	(11.516.766)

(12) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

		31 de marzo	
		2017	2016
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	36.891.406	27.764.892
Por ganancias por diferencial cambiario		87.434.134	31.204.021
Total de ingresos financieros		124.325.540	58.968.913
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		344.334.416	390.392.373
Por otros ingresos operativos		2.928.657	4.480
Total otros ingresos de operación		347.263.073	390.396.853
Disminución del impuesto sobre la renta		1.700.935	1.947.990
Total ingresos brutos	¢	473.289.548	451.313.756

(Continúa)

(13) Otras cuentas de orden deudoras

Fondos de inversión en administración.

El valor del activo neto para cada Fondo administrado al 31 de marzo es como sigue:

		31 de marzo	
		2017	2016
Fondos de inversión en colones:			
Fondo BAC San José Liquido C No Diversificado	¢	28.434.743.073	40.112.734.074
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado		3.537.778.698	3.889.860.048
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado		853.556.480	1.335.474.964
	¢	32.826.078.251	45.338.069.086
Fondos de inversión en US dólares			
Fondo BAC San José Liquido D No Diversificado	¢	71.554.176.903	56.743.355.117
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado		6.016.408.550	5.799.517.486
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado		1.262.517.606	1.340.859.401
Fondo BAC San José Megafondo No Diversificado		724.677.253	1.095.227.734
	¢	79.557.780.312	64.978.959.738
	¢	112.383.858.563	110.317.028.824

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.

(Continúa)

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 31 de marzo de 2017 y 2016, las cuentas de orden representan títulos valores negociables de BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., en custodia, por la suma de ¢3.401.278.823 y ¢2.464.955.897, 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. 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 de Bolsa. Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos suscritos con Banco BAC San José y Credomatic de Costa Rica, S.A., por servicios 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.

(Continúa)

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 31 de marzo, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

	2017	
	Nivel 2	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢ 3.438.290.823	3.438.290.823

	2016	
	Nivel 2	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢ 2.758.034.994	2.758.034.994

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros 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.

(Continúa)

(17) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar 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 adopción, 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 marzo 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 han definido 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.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).