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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

Estado de Activos Netos
Al 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
*(En colones sin céntimos)*

| | Nota | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| Activos: | | | |
| Efectivo | | 6.783.985.030 | 10.949.894.685 |
| Inversiones en instrumentos financieros (véase Detalle de Inversiones) | 5 | 20.400.099.794 | 26.524.606.521 |
| Intereses por cobrar | | 130.827.879 | 127.720.596 |
| Total activos | | 27.314.912.703 | 37.602.221.802 |
| Pasivos: | | | |
| Aportes por distribuir | | 22.747.904 | 394.516.058 |
| Comisiones por pagar | 3 | 53.212.044 | 66.842.714 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 4 | - | 80 |
| Total pasivos | | 75.959.948 | 461.358.852 |
| Activo neto | | 27.238.952.755 | 37.140.862.950 |
| Composición del valor del activo neto: | | | |
| Certificados de títulos de participación | | 5.600.906.570 | 7.783.134.488 |
| Capital pagado en exceso | | 21.041.676.436 | 28.555.782.519 |
| Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones | | (1.539.320) | (3.626.740) |
| Utilidades por distribuir | | 597.909.069 | 805.572.683 |
| Total activo neto | | 27.238.952.755 | 37.140.862.950 |
| Número de certificados de títulos de participación | | 5.600.906.570 | 7.783.134.488 |
| Valor del activo neto por título de participación | | 4,8633 | 4,7720 |

Allan Marín
Gerente General

Karina Meza
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fondo de Inversión BAC San José Liquido C 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 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
*(En colones sin céntimos)*

| | Nota | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| Ingresos: | | | |
| Ingresos financieros | | 1.766.231.122 | 1.846.823.683 |
| Ganancia realizada en inversiones en valores | 4 | 585.117 | - |
| Total ingresos | | 1.766.816.239 | 1.846.823.683 |
| Gastos: | | | |
| Comisión por administración del Fondo | 3 | 860.789.445 | 674.864.147 |
| Gastos financieros | | 136.228.302 | 88.188.632 |
| Pérdida realizada en inversiones en valores | | 1.719.254 | 7.306.875 |
| Total gastos | | 998.737.001 | 770.359.654 |
| Utilidad neta de operación antes de impuestos | | 768.079.238 | 1.076.464.029 |
| Impuesto de renta | 4 | 29.256 | - |
| Resultados del año | | 768.049.982 | 1.076.464.029 |
| Otros resultados integrales, neto de impuesto | | | |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta | | 2.087.420 | (3.322.901) |
| Otros resultados integrales del año, neto de impuesto | | 2.087.420 | (3.322.901) |
| Resultados integrales totales del año | | 770.137.402 | 1.073.141.128 |
| Utilidades por título de participación | | 0,1371 | 0,1383 |

Allan Marín
Gerente General

Karina Meza
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fondo de Inversión BAC San José Liquido C 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 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
*(En colones sin céntimos)*

| | Número de certificados de participación | Certificados de títulos de participación | Capital pagado en exceso | Pérdida neta no realizada por valuación de las inversiones | Utilidades por distribuir | Total patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 31 de diciembre de 2014** | **5.316.199.020** | **5.316.199.020** | **18.580.609.920** | **(303.839)** | **621.763.961** | **24.518.269.062** |
| *Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:* | | | | | | |
| Fondos recibidos de los inversionistas durante el año | 36.547.459.077 | 36.547.459.077 | 135.227.123.210 | - | - | 171.774.582.287 |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año | (34.080.523.609) | (34.080.523.609) | (125.251.950.611) | - | (892.655.307) | (160.225.129.527) |
| Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto | 2.466.935.468 | 2.466.935.468 | 9.975.172.599 | - | (892.655.307) | 11.549.452.760 |
| *Aumento de activos netos:* | | | | | | |
| Resultados del año | - | - | - | - | 1.076.464.029 | 1.076.464.029 |
| Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta | - | - | - | (10.629.776) | - | (10.629.776) |
| Pérdidas realizadas trasladas al estado de resultados | - | - | - | 7.306.875 | - | 7.306.875 |
| Total de activos netos | - | - | - | (3.322.901) | 1.076.464.029 | 1.073.141.128 |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2015** | **7.783.134.488** | **7.783.134.488** | **28.555.782.519** | **(3.626.740)** | **805.572.683** | **37.140.862.950** |
| *Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:* | | | | | | |
| Fondos recibidos de los inversionistas durante el año | 41.851.463.937 | 41.851.463.937 | 159.802.663.411 | - | - | 201.654.127.348 |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año | (44.033.691.855) | (44.033.691.855) | (167.316.769.494) | - | (975.713.596) | (212.326.174.945) |
| Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto | (2.182.227.918) | (2.182.227.918) | (7.514.106.083) | - | (975.713.596) | (10.672.047.597) |
| *Aumento de activos netos:* | | | | | | |
| Resultados del año | - | - | - | - | 768.049.982 | 768.049.982 |
| Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta | - | - | - | 953.283 | - | 953.283 |
| Pérdidas realizadas trasladas al estado de resultados | - | - | - | 1.134.137 | - | 1.134.137 |
| Total de activos netos | - | - | - | 2.087.420 | 768.049.982 | 770.137.402 |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2016** | **5.600.906.570** | **5.600.906.570** | **21.041.676.436** | **(1.539.320)** | **597.909.069** | **27.238.952.755** |

Allan Marín
Gerente General

Karina Meza
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fondo de Inversión BAC San José Liquido C 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 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
*(En colones sin céntimos)*

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Flujo de efectivo de las actividades de operación** | | |
| Resultados del año | 768.049.982 | 1.076.464.029 |
| **Partidas que no requieren efectivo** | | |
| Pérdida neta realizada en inversiones en valores | 1.134.137 | 7.306.875 |
| Amortización primas | 135.581.919 | 86.210.773 |
| Amortización descuentos | (63.239.303) | (427.075.094) |
| Ingresos por intereses, netos | (1.702.345.436) | (1.417.770.729) |
| | **(860.818.701)** | **(674.864.146)** |
| **Variación neta en los activos y pasivos** | | |
| Intereses recibidos | 1.699.884.535 | 1.508.635.486 |
| Intereses pagados | (646.382) | (1.977.859) |
| Cuentas por cobrar | - | 12.720.890 |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | (385.398.904) | 201.939.524 |
| **Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación** | **453.020.548** | **1.046.453.895** |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión** | | |
| Compras de inversiones | (593.565.405.083) | (792.038.095.923) |
| Vencimientos de inversiones | 590.124.459.675 | 787.067.773.599 |
| Venta de inversiones | 9.494.062.802 | 2.007.201.183 |
| **Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión** | **6.053.117.394** | **(2.963.121.141)** |
| **Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento** | | |
| Fondos recibidos de los inversionistas durante el año | 201.654.127.348 | 171.774.582.287 |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año | (212.326.174.945) | (160.225.129.527) |
| **Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento** | **(10.672.047.597)** | **11.549.452.760** |
| **(Disminución) aumento neto en el efectivo** | (4.165.909.655) | 9.632.785.514 |
| **Efectivo al inicio del año** | 10.949.894.685 | 1.317.109.171 |
| **Efectivo al final del año** | **6.783.985.030** | **10.949.894.685** |

Allan Marín
Gerente General

Karina Meza
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fondo de Inversión BAC San José Liquido C 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 2016

| | Tipo de título | Rango tasa de interés | Rango vencimiento (dd/mm/aaaa) | Valor razonable | Costo amortizado | Ganancia (pérdida) neta valoración de mercado | Porcentaje de los activos |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Inversiones disponibles para la venta** | | | | | | | |
| **Gobierno y Banco Central** | | | | ¢ **161,375,762** | **161,375,762** | **-** | **1%** |
| Gobierno | tp | 7.59 y 7.59 | 22/03/2017 y 22/03/2017 | 161,375,762 | 161,375,762 | - | 1% |
| **Entidades financieras sector público** | | | | **12,000,683,059** | **12,002,222,379** | **(1,539,320)** | **44%** |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | cdp | 4.25 y 4.65 | 02/01/2017 y 01/02/2017 | 2,000,000,000 | 2,000,000,000 | - | 7% |
| Banco de Costa Rica | cdp | 4.60 y 5.29 | 23/01/2017 y 02/06/2017 | 2,000,000,000 | 2,000,000,000 | - | 7% |
| Banco Nacional de Costa Rica | cdp | 5.06 y 5.58 | 03/02/2017 y 19/05/2017 | 4,500,683,059 | 4,502,222,379 | (1,539,320) | 16% |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | cdp | 5.30 y 5.45 | 13/01/2017 y 20/02/2017 | 3,500,000,000 | 3,500,000,000 | - | 13% |
| **Entidades financieras sector privado** | | | | **2,750,035,001** | **2,750,035,001** | **-** | **10%** |
| Bac San José S.A | ci | 4.75 y 5.60 | 06/01/2017 y 20/02/2017 | 750,035,001 | 750,035,001 | - | 3% |
| Banco Davivienda | cdp | 4.50 y 4.90 | 06/01/2017 y 17/03/2017 | 2,000,000,000 | 2,000,000,000 | - | 7% |
| **Total inversiones disponibles para la venta** | | | | **14,912,093,823** | **14,913,633,143** | **(1,539,320)** | **55%** |
| | | | | | | | |
| **Operaciones por pactos de recompra** | | | | | | | |
| **Gobierno y Banco Central** | | | | **3,687,971,739** | **3,687,971,739** | **-** | **14%** |
| Gobierno | RECO | 3.52 y 4.05 | 04/01/2017 y 13/01/2017 | 3,687,971,739 | 3,687,971,739 | - | 14% |
| **Total operaciones por pactos de recompra** | | | | **3,687,971,739** | **3,687,971,739** | **-** | **14%** |
| | | | | | | | |
| **Equivalentes de efectivo** | | | | | | | |
| Mercado liquidez | | | | **1,800,034,232** | **1,800,034,232** | **-** | **7%** |
| Gobierno | ML | 4.48 y 4.62 | 02/01/2017 y 02/01/2017 | 1,800,034,232 | 1,800,034,232 | - | 7% |
| **Total equivalentes de efectivo** | | | | **1,800,034,232** | **1,800,034,232** | | |
| **Subtotal inversiones en instrumentos financieros** | | | | **20,400,099,794** | **20,401,639,114** | **(1,539,320)** | **75%** |
| 5% de impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias no realizadas. | | | | | | **-** | |
| **Total inversiones en instrumentos financieros** | | | | ¢ **20,400,099,794** | **20,401,639,114** | **(1,539,320)** | **75%** |

Fondo de Inversión BAC San José Liquido C 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 2015

| | Tipo de título | Rango tasa de interés | Rango vencimiento (dd/mm/aaaa) | Valor razonable | Costo amortizado | Ganancia (pérdida) neta valoración de mercado | Porcentaje de los activos |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Inversiones disponibles para la venta** | | | | | | | |
| **Gobierno y Banco Central** | | | | ¢ **2,059,918,368** | **2,061,751,154** | **(1,832,786)** | **5%** |
| Gobierno | tp | 10,58 y 10,58 | 22/06/2016 y 22/06/2016 | 2,059,918,368 | 2,061,751,154 | (1,832,786) | 5% |
| **Entidades financieras sector público** | | | | **10,304,623,692** | **10,304,927,429** | **(303,737)** | **27%** |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | cdp | 4,85 y 4,85 | 04/04/2016 y 04/04/2016 | 1,000,060,702 | 1,000,114,469 | (53,767) | 3% |
| Banco de Costa Rica | cdp | 5,05 y 6,65 | 05/01/2016 y 14/06/2016 | 7,504,520,478 | 7,504,710,559 | (190,081) | 20% |
| Banco Popular y de Desarrollo Comunal | cdp | 5,85 y 6,40 | 20/01/2016 y 18/04/2016 | 1,800,042,512 | 1,800,102,401 | (59,889) | 5% |
| **Entidades financieras sector privado** | | | | **5,999,128,525** | **6,000,618,662** | **(1,490,137)** | **16%** |
| Bac San José S.A | ci | 5,30 y 6,20 | 04/01/2016 y 24/02/2016 | 2,000,036,584 | 2,000,036,584 | - | 5% |
| Banco Davivienda | cdp | 5,80 y 5,80 | 05/01/2016 y 05/01/2016 | 499,997,954 | 499,999,383 | (1,429) | 1% |
| Scotiabank de Costa Rica | cdp | 4,15 y 4,15 | 05/05/2016 y 05/05/2016 | 499,783,807 | 500,221,053 | (437,246) | 1% |
| Banco General | ci | 5,87 y 5,87 | 27/05/2016 y 27/05/2016 | 1,000,062,039 | 1,000,062,039 | - | 3% |
| Citibank Costa Rica | ci | 4,30 y 4,30 | 03/06/2016 y 14/06/2016 | 1,999,248,141 | 2,000,299,603 | (1,051,462) | 5% |
| **Total inversiones disponibles para la venta** | | | | **18,363,670,585** | **18,367,297,245** | **(3,626,660)** | **49%** |
| | | | | | | | |
| **Operaciones por pactos de recompra** | | | | | | | |
| **Gobierno y Banco Central** | | | | **7,711,747,414** | **7,711,747,414** | **-** | **21%** |
| Banco Central de Costa Rica | RECO | 4,01 y 4,04 | 08/01/2016 y 09/02/2016 | 1,746,532,257 | 1,746,532,257 | - | 5% |
| Gobierno | RECO | 3,79 y 4,81 | 07/01/2016 y 15/02/2016 | 5,965,215,157 | 5,965,215,157 | - | 16% |
| **Entidades financieras sector público** | | | | **449,188,522** | **449,188,522** | **-** | **1%** |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | RECO | 3,90 y 3,90 | 04/02/2016 y 04/02/2016 | 449,188,522 | 449,188,522 | - | 1% |
| **Total operaciones por pactos de recompra** | | | | **8,160,935,936** | **8,160,935,936** | - | **22%** |
| | | | | | | | |
| **Subtotal inversiones en instrumentos financieros** | | | | **26,524,606,521** | **26,528,233,181** | **(3,626,660)** | **71%** |
| 5% de impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias no realizadas. | | | | | | **(80)** | |
| **Total inversiones en instrumentos financieros** | | | | ¢ **26,524,606,521** | **26,528,233,181** | **(3,626,740)** | **71%** |

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

(a) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión BAC San José Líquido C No Diversificado (el Fondo), administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Administradora), es un fondo de mercado de dinero, abierto, de patrimonio variable, en colones (¢) y sobre una base de cartera mixta.

El objetivo del Fondo es 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 describe 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 2016 y 2015, 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.

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.

(Continúa)

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

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

La última calificación del fondo fue otorgada el 07 de diciembre de 2016, como sigue: scrAA+ f2. Siendo: scr AAf: ¨La calidad y diversificación de los activos del fondo, fortalezas y debilidades de la administración proporcionan una muy alta seguridad contra pérdidas provenientes de incumplimientos de pago. 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 2: ¨Moderada sensibilidad del fondo a condiciones cambiantes en el mercado.¨

(b) Base de preparación

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).

(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 estado de activos netos, 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. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en forma neta en el estado de operaciones.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

(d) Instrumentos financieros

*(i) Clasificación*

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. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones en instrumentos financieros, cuentas por cobrar, obligaciones por pacto de reporto tripartito, cuentas por pagar.

El Fondo clasifica sus inversiones como disponibles para la venta.

*(ii) Valores 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 negociados. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto 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.

*(iii) 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.

(Continúa)

*(iv) Medición*

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida entregada. 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 que se originan en la compra de la inversión.

*(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 (CEVAL), 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 en valores

Las inversiones en valores que mantiene el Fondo se clasifican como activos disponibles para la venta.

Operaciones de mercado de liquidez

Se trata de operaciones con las mismas características de una operación de reporto tripartito solamente que a un día hábil. Contablemente se registran al costo y el rendimiento se registra sobre la base de devengado.

(Continúa)

El valor a hoy de las operaciones de mercado de liquidez, se registra en una cuenta de pasivo. Los intereses se registran en forma diaria conforme se van incurriendo. Al vencimiento, se efectúan los desembolsos bancarios correspondientes para cancelar las operaciones por su valor a plazo (principal más intereses), debitando las cuentas de pasivo antes descritas.

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

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

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.

(Continúa)

(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 operaciones.

(h) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de operaciones 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 operaciones 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.

(Continúa)

(k) Impuestos 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 estado de activos netos mensual.

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

(Continúa)

(l) 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 ¢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 de un prospecto del Fondo. 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.

(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 2016, el rendimiento promedio de los últimos doce meses es 1,91% (3,47% en el 2015).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(n) Política de distribución de rendimientos

El Fondo de inversión 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 2016 y 2015, el Fondo le paga a la Administradora, una comisión del 2,10% sobre el valor del activo neto del Fondo.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tiene títulos valores entregados en garantía de operaciones de mercados de liquidez.

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

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

| | | 31 de diciembre | |
|---|---|---|---|
| | | 2016 | 2015 |
| Saldos : | | | |
| Efectivo en cuenta corriente en el Banco BAC San José, S.A. | ¢ | 5.262.386.642 | 10.949.894.685 |
| Inversiones en instrumentos financieros | ¢ | 750.035.001 | 2.000.036.584 |
| Productos por cobrar | ¢ | 5.750.679 | 555.215.812 |
| Comisiones por pagar | ¢ | 53.212.044 | 66.842.714 |
| Transacciones : | | | |
| Gastos de comisiones por administración | ¢ | 860.789.445 | 674.864.147 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

Al 31 de diciembre de 2016 se presentan ganancias realizadas que generen impuesto sobre la renta corriente.

| | 31 de diciembre | |
|---|---|---|
| | 2016 | 2015 |
| Ganancia realizada en inversiones en instrumentos financieros | ¢ 585.117 | - |
| 5% de impuesto sobre la renta sobre rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único | ¢ 29.256 | - |

Al 31 de diciembre de 2015 se determinaron diferencias temporales que generan impuesto sobre la renta diferido.

| | 31 de diciembre | |
|---|---|---|
| | 2016 | 2015 |
| Ganancia no realizadas en inversiones en instrumentos financieros | ¢ - | 1.607 |
| 5% de impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias no realizadas. | ¢ - | 80 |

(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

(Continúa)

- Riesgo crediticio

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

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

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

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

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

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.

(Continúa)

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.

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 es ofrecer un rendimiento atractivo sobre el capital invertido por el cliente en el muy corto plazo, 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, por lo tanto, el objetivo del fondo no es generar una renta periódica al inversionista.

La política de inversiones del Fondo se rige por la regulación emitida por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y las disposiciones del 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 del establecimiento de límites de duración modificada de la cartera de títulos valores, a los cuales se les aplica el análisis de sensibilidad con un supuesto de variación de un 2% en las tasas de interés. A este fondo no se le realiza mediciones de valor en riesgo debido al corto vencimiento de los títulos valores que conforman su cartera, los cuáles en su mayoría no se valoran a precios de mercado. A continuación se presenta el detalle:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| Inversiones en valores | 2016 | 2015 |
| Valor de mercado cartera total | ¢ 20.400.099.794 | 26.524.606.521 |
| Duración modificada | 0,10 | 0,16 |
| Factor de sensibilidad de tasa | 2,00% | 2,00% |
| Impacto % en la cartera | 0,21% | 0,31% |
| Impacto monetario en la cartera - colones | 42.432.208 | 82.756.772 |

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

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene pasivos generadores de intereses.

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 según su prospecto, por política interna el Fondo mantiene la mayoría de sus inversiones en la misma moneda en la que están denominadas las participaciones del Fondo, lo cual mitiga el riesgo cambiario.

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 también 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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2016 | 2015 |
| Límite Regulatorio | 4,23% | 3,73% |
| Límite Interno | 35,00% | 35,00% |
| Cobertura | 65,56% | 48,05% |

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

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

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

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

(Continúa)

(6) Valor razonable de los instrumentos financieros

De acuerdo con la regulación vigente, las recompras y las inversiones en mercado de liquidez, y las inversiones con vencimientos menores a 180 días, se registran a su costo amortizado, a pesar de ser clasificadas como disponibles para la venta. En el caso de las inversiones a menos de 180 días, las ganancias o pérdidas no realizadas acumuladas, se difieren bajo el método de interés efectivo hasta su vencimiento. Se presenta a continuación el desglose de los instrumentos financieros.

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2016 | 2015 |
| Vencimiento menor a los 180 días | 14.912.093.823 | 18.363.670.585 |
| Recompras | 3.687.971.739 | 8.160.935.936 |
| ML | 1.800.034.232 | - |
| ¢ | 20.400.099.794 | 26.524.606.521 |

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

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 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 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.

(Continúa)

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).