

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

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

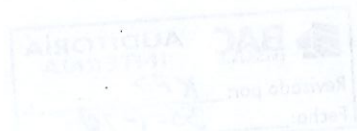
	Nota	2019	2018
<b>Activos:</b>			
Efectivo		50.766.348	18.411.190
Inversiones en instrumentos financieros (véase Detalle de inversiones)	5	110.753.472	93.630.379
Intereses por cobrar		291.173	351.145
Impuesto por cobrar		638	-
Impuesto sobre la renta diferido		188	-
<b>Total activos</b>		<b>161.811.819</b>	<b>112.392.714</b>
<b>Pasivos:</b>			
Comisiones por pagar	3	135.869	28.772
<b>Total pasivos</b>		<b>135.869</b>	<b>28.772</b>
<b>Activo neto</b>		<b>161.675.950</b>	<b>112.363.942</b>
<b>Composición del valor del activo neto:</b>			
Certificados de títulos de participación		95.119.460	67.731.313
Capital pagado en exceso		64.317.025	43.092.555
Pérdida no realizada por valuación de inversiones		(835)	(1.323)
Utilidades por distribuir		2.240.300	1.541.397
<b>Total activo neto</b>		<b>161.675.950</b>	<b>112.363.942</b>
Número de certificados de títulos de participación		95.119.460	67.731.313
Valor del activo neto por título de participación		1,6997	1,6590

  
 Allan Martín Roldán  
 Gerente General

  
 José Alberto López López  
 Contador

  
 Johnny Molina Ruiz  
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.



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

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

	Nota	2019	2018
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos financieros		5.529.176	4.317.756
Ganancia realizada en inversiones en valores	4	2.087	1.714
<b>Total ingresos</b>		<b>5.531.263</b>	<b>4.319.470</b>
<b>Gastos:</b>			
Comisión por administración del Fondo	3	1.397.458	1.229.529
Gastos financieros		76.403	187.813
Pérdidas realizadas en inversiones en valores		4.256	246
Impuesto Valor Agregado		93.807	-
<b>Total gastos</b>		<b>1.571.924</b>	<b>1.417.588</b>
Utilidad neta de operación antes de impuestos		3.959.339	2.901.882
Impuesto sobre ganancias, pérdidas y rentas de capital	4	(534)	86
<b>Resultado del año</b>		<b>3.959.873</b>	<b>2.901.796</b>
<b>Otros resultados integrales del año:</b>			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido		488	(750)
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto		488	(750)
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>3.960.361</b>	<b>2.901.046</b>
Utilidades por título de participación		0,0416	0,0428

  
 Allan Marín Roldán  
 Gerente General

  
 José Alberto López López  
 Contador

  
 Johnny Molina Ruiz  
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

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

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

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Pérdida neta no realizada por valuación de las inversiones	Utilidades por distribuir	Total activo neto
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>81.634.069</b>	<b>81.634.069</b>	<b>49.839.054</b>	<b>(573)</b>	<b>1.258.891</b>	<b>132.731.441</b>
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	413.859.748	413.859.748	264.717.170	-	-	678.576.918
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(427.762.504)	(427.762.504)	(271.463.669)	-	(2.619.290)	(701.845.463)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>(13.902.756)</u>	<u>(13.902.756)</u>	<u>(6.746.499)</u>	<u>-</u>	<u>(2.619.290)</u>	<u>(23.268.545)</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	2.901.796	2.901.796
Ganancia neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	718	-	718
Ganancia neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	(1.468)	-	(1.468)
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(750)</u>	<u>2.901.796</u>	<u>2.901.046</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>67.731.313</b>	<b>67.731.313</b>	<b>43.092.555</b>	<b>(1.323)</b>	<b>1.541.397</b>	<b>112.363.942</b>
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	484.870.609	484.870.609	321.113.700	-	-	805.984.309
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(457.482.462)	(457.482.462)	(299.889.230)	-	(3.260.970)	(760.632.662)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>27.388.147</u>	<u>27.388.147</u>	<u>21.224.470</u>	<u>-</u>	<u>(3.260.970)</u>	<u>45.351.647</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	3.959.873	3.959.873
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(1.681)	-	(1.681)
Pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	2.169	-	2.169
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>488</u>	<u>3.959.873</u>	<u>3.960.361</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>95.119.460</b>	<b>95.119.460</b>	<b>64.317.025</b>	<b>(835)</b>	<b>2.240.300</b>	<b>161.675.950</b>

Allan Martín Roldán  
Gerente General

José Alberto López López  
Contador

Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

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

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

	2019	2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del año	3.959.873	2.901.796
<b>Partidas que no requieren efectivo</b>		
Pérdida (ganancia) neta realizada en inversiones en valores	2.169	(1.468)
Amortización primas	76.073	186.811
Amortización descuentos	(41.733)	(301.065)
Ingresos por intereses, netos	(5.487.113)	(4.015.689)
Gasto impuesto valor agregado	93.807	-
Gasto impuesto sobre la renta	(534)	86
	<b>(1.397.458)</b>	<b>(1.229.529)</b>
<b>Variación neta en los activos y pasivos</b>		
Cuentas por cobrar	(826)	-
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	107.097	(106.660)
	<b>(1.291.187)</b>	<b>(1.336.189)</b>
Intereses recibidos	5.547.415	4.025.486
Intereses pagados	(330)	(1.002)
Impuestos pagados	(93.273)	(86)
	<b>4.162.625</b>	<b>2.688.209</b>
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Compra de inversiones	(2.093.463.476)	(1.273.433.855)
Vencimientos de inversiones	2.066.140.525	1.276.762.158
Venta de inversiones	10.163.837	8.274.651
	<b>(17.159.114)</b>	<b>11.602.954</b>
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provisto por las actividades de inversión</b>		
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	805.984.309	678.576.918
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(760.632.662)	(701.845.463)
	<b>45.351.647</b>	<b>(23.268.545)</b>
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento</b>		
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo</b>	<b>32.355.158</b>	<b>(8.977.382)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>18.411.190</b>	<b>27.388.572</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>50.766.348</b>	<b>18.411.190</b>

Allan Marín Roldán  
Gerente General

José Alberto López López  
Contador

Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Tipo de título	Rango tasa de interés	Rango vencimiento (dd/mm/aaaa)	Valor razonable	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) neta valoración de mercado	Porcentaje de los activos
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>						
<b>Gobierno y Banco Central</b>						
Gobierno	tp\$	4,37 y 4,37	US\$ 13.515.461	13.515.461	-	12%
Gobierno	tp0\$	3,33 y 3,35	11.474.763	11.474.763	-	10%
			2.040.698	2.040.698	-	2%
<b>Entidades financieras sector público</b>						
Banco de Costa Rica	bck6d	4,50 y 4,50	3.385.070	3.385.237	(167)	3%
Banco Nacional de Costa Rica	cdp\$	3,50 y 3,70	149.802	149.802	-	0%
			3.235.268	3.235.435	(167)	3%
<b>Entidades financieras sector privado</b>						
Banca Promerica S.A.	ci\$	4,50 y 4,50	9.300.330	9.301.486	(1.156)	8%
Banco General (Costa Rica), S.A.	ci\$	3,26 y 3,85	1.999.933	2.001.089	(1.156)	2%
			7.300.397	7.300.397	-	6%
<b>Operaciones por pactos de recompra</b>						
<b>Gobierno y Banco Central</b>						
Gobierno	RECO\$	4,00 y 6,46	63.441.608	63.441.608	-	56%
			62.509.384	62.509.384	-	56%
<b>Otros títulos del sector no financiero</b>						
Instituto Costarricense de Electricidad	RECO\$	4,50 y 4,75	932.224	932.224	-	1%
<b>Mercado liquidez</b>						
Gobierno	MLS	2,08 y 2,41	3.987.910	3.987.910	-	4%
			3.987.910	3.987.910	-	4%
<b>Total inversiones disponibles para la venta</b>			<b>93.630.379</b>	<b>93.631.702</b>	<b>(1.323)</b>	<b>83%</b>
<b>Total inversiones en instrumentos financieros</b>			<b>US\$ 93.630.379</b>	<b>93.631.702</b>	<b>(1.323)</b>	<b>83%</b>

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

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

	Tipo de título	Rango tasa de interés	Rango vencimiento (dd/mm/aaaa)	Valor razonable	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) neta valoración de mercado	Porcentaje de los activos
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>							
<b>Entidades financieras sector público</b>							
Banco de Costa Rica	cdp\$	2,64 y 2,64	06/02/2020 y 06/02/2020	5.003.074	5.003.074	-	3%
Banco Nacional de Costa Rica	cdp\$	2,12 y 2,12	09/03/2020 y 09/03/2020	2.000.089	2.000.585	(496)	1%
Banco Popular Desarrollo Comunal	cdp\$	2,98 y 2,98	13/02/2020 y 13/02/2020	2.000.867	2.000.867	-	1%
<b>Entidades financieras sector privado</b>							
Banco BAC San José, S.A.	ci\$	2,75 y 2,75	12/02/2020 y 12/02/2020	4.000.068	4.000.068	-	2%
Banca Promerica S.A.	ci\$	3,05 y 3,05	20/02/2020 y 28/02/2020	3.200.146	3.200.673	(527)	2%
Banco BCT S.A.	cdp\$	2,60 y 2,60	11/03/2020 y 11/03/2020	2.000.603	2.000.603	-	
Banco General (Costa Rica), S.A.	ci\$	3,00 y 3,00	06/03/2020 y 06/03/2020	3.000.099	3.000.099	-	2%
<b>Operaciones por pactos de recompra Gobierno y Banco Central</b>							
Gobierno	RECO\$	2,45 y 3,32	06/01/2020 y 03/03/2020	88.873.098	88.873.098	-	55%
<b>Otros títulos del sector no financiero</b>							
Instituto Costarricense de Electricidad	RECO\$	2,86 y 2,89	27/01/2020 y 13/02/2020	675.428	675.428	-	0%
<b>Total inversiones disponibles para la venta</b>							
Impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias/pérdidas no realizadas.				110.753.472	110.754.495	(1.023)	68%
<b>Total inversiones en instrumentos financieros</b>				US\$ 110.753.472	110.754.495	188 (835)	68%

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

(a) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Impulso D BAC Credomatic No Diversificado (el Fondo), administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Administradora), es un fondo de inversión abierto y de mercado de dinero, en dólares, está recomendado a aquellos inversionistas físicos o jurídicos que desean manejar su inversión en el corto plazo. Dichos inversionistas deben estar dispuestos a asumir el riesgo de invertir en el Sector Público (con garantía directa, indirecta, o sin garantía estatal) y del Sector Privado, cuyos valores serán adquiridos en el mercado nacional e internacional. El plazo mínimo recomendado en el fondo es de tres días, sin embargo, luego de que el fondo ha hecho efectivo el cheque o valor entregado por el cliente, este puede retirar su participación veinticuatro horas después de registrada la inversión en el sistema. El rendimiento que obtendrá el inversionista estará en función del valor de la participación al momento de invertir en el fondo contrastado contra el valor de la participación al realizar su redención, por lo tanto, no existe otra expectativa de ingresos adicionales. Es importante considerar que este fondo puede presentar variaciones en el valor de la participación, por tanto, va dirigido a inversionistas con capacidad de soportar pérdidas. Es recomendable que el inversionista cuente con un conocimiento mínimo del mercado financiero local e internacional.

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 describen ampliamente las características del fondo de inversión.

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

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

valores cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores.

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

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

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

La calificación puede ser consultada en [www.baccredomatic.com](http://www.baccredomatic.com), directamente en la Sociedad de Fondos y en la SUGEVAL, la periodicidad con que se revisan las calificaciones es trimestral.

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

(b) Base de 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).

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

Notas a los Estados Financieros

(c) Moneda

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

(d) Instrumentos financieros

(i) *Clasificación*

El Fondo clasifica sus inversiones como disponibles para la venta.

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

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

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

(ii) *Reconocimiento*

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(iii) *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.

(iv) *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 activo neto.

(v) *Custodia de títulos valores*

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

(vi) *Instrumentos específicos*

Efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos.

Inversiones

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Dar de baja un activo financiero

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

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

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

(f) Compensación

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

(g) Deterioro de activos financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(h) Ingresos por intereses

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

(i) Gastos

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

(j) Gasto por intereses

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

(k) Impuesto sobre la renta

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

Corriente

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Diferido

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

El Fondo sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo 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.

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

Los certificados de títulos de participación representan los derechos proporcionales de los inversionistas sobre el activo neto de cada fondo. Estos certificados tienen un valor nominal de US\$1,00. El precio del título de participación varía de acuerdo con el valor del activo neto del fondo, de manera que el valor pagado en exceso sobre el valor nominal de los certificados de participación se registra en la cuenta denominada “Capital pagado en exceso”.

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

Cada inversionista dispone 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones disponibles para la venta debidamente valoradas a su valor de mercado e incluyendo los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre dos precios de las participaciones de cada fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2019, el rendimiento promedio de los últimos doce meses es 2,46%. (2,03% en el 2018).

(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 se acumula diariamente en el precio de la participación, este precio incluye las ganancias y pérdidas netas no realizadas diarias.

(o) Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Administradora una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el valor neto de los activos del Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo le paga a la Administradora una comisión del 0,85% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no tiene títulos valores entregados en garantía de operaciones de mercados de liquidez.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

	31 de diciembre	
	2019	2018
<u>Saldos :</u>		
Efectivo en cuenta corriente en el Banco BAC San José, S.A.	US\$ 30.891.113	12.789.231
Inversiones en instrumentos financieros	4.000.068	-
Productos por cobrar	13.736	-
Comisiones por pagar	135.869	28.772
<u>Transacciones :</u>		
Gastos de comisiones por administración	US\$ 1.397.458	1.229.529

(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 que incluirán, cuando corresponda, las ganancias de capital a una tasa del 5% para los títulos emitidos antes del 01 de julio de 2019, y una tarifa del 15% sobre las ganancias y pérdidas de capital para los instrumentos cuya fecha de emisión es posterior a la fecha indicada.

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

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre	
		2019	2018
Ganancias realizadas en inversiones en instrumentos financieros gravadas con 5%	US\$	2.087	1.714
Total Ganancias realizadas en inversiones	US\$	2.087	1.714
Pérdidas realizadas en inversiones en instrumentos financieros gravadas con 15%	US\$	(4.256)	-
Total Pérdidas realizadas en inversiones	US\$	(4.256)	-
Impuesto sobre la renta, tarifa 5%	US\$	104	86
Escudo fiscal, tarifa 15%		(638)	-
Total Impuesto sobre ganancias y pérdidas de capital	US\$	(534)	86

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

		31 de diciembre	
		2019	2018
Pérdidas no realizadas	US\$	188	-
Impuesto sobre la renta diferido activo		188	-
Impuesto sobre la renta diferido neto	US\$	188	-

(5) Instrumentos financieros y riesgos asociados

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 Subsidiarias 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)

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

Notas a los Estados Financieros

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 cartera de títulos valores. Adicionalmente se realizan análisis de sensibilidad por variaciones de las tasas de interés.

<u>Inversiones en valores</u>	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor de mercado cartera total	US\$ 110.753.472	93.630.379
Duración Modificada	0,07	0,11
Factor de sensibilidad de Tasa	1,00%	1,00%
Impacto % en la cartera	0,07%	0,11%
Impacto monetario en la cartera - dólares	US\$ 77.528	104.699

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene pasivos generadores de intereses.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Límite Regulatorio	3,57%	4,29%
Límite Interno	20,00%	20,00%
Cobertura	48,80%	30,19%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo crediticio

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

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 de Instrumentos Financieros.

(6) Valor razonable de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre 2019		
		Medidos a valor razonable	Medidos a costo amortizado	Total
Inversiones disponibles para la venta (Nivel 2)	US\$	-	110.753.472	110.753.472
Total	US\$	-	110.753.472	110.753.472

		31 de diciembre 2018		
		Medidos a valor razonable	Medidos a costo amortizado	Total
Inversiones disponibles para la venta (Nivel 2)	US\$	-	93.630.379	93.630.379
Total	US\$	-	93.630.379	93.630.379

Al 31 de diciembre de 2019 el total colocado por inversiones disponibles para la venta en el nivel 2 está compuesto por recompras por un monto de \$89.548.526 (\$63.441.608 para el 2018) e inversiones con vencimiento menor de 180 días por \$21.204.946 (\$26.200.861 en el 2018). No se presentan inversiones en el Mercado de Liquidez para el 2019 (\$3.987.910 en el 2018).

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.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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