

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

Estados Financieros

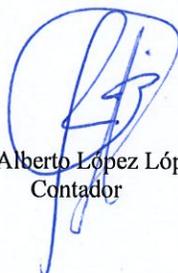
31 de diciembre de 2019

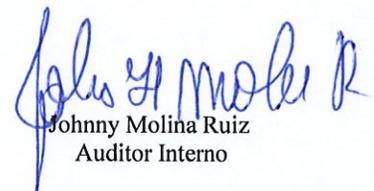
Fondo de Inversión Innovación BAC Credomatic  
(Administrado por  
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

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

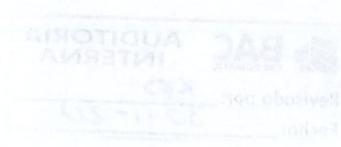
	Nota	2019	2018
<b>Activos:</b>			
Efectivo	3	158.467	74.793
Inversiones en instrumentos financieros (véase Detalle de Inversiones)	5	1.218.476	1.230.800
Intereses por cobrar		4.957	5.799
Impuestos por cobrar		496	-
Impuesto de renta diferido		468	-
<b>Total activos</b>		<b>1.382.864</b>	<b>1.311.392</b>
<b>Pasivos:</b>			
Comisiones por pagar	3	654	198
Impuesto de renta diferido	4	4.971	74
<b>Total pasivos</b>		<b>5.625</b>	<b>272</b>
<b>Activo neto</b>		<b>1.377.239</b>	<b>1.311.120</b>
<b>Composición del valor del activo neto:</b>			
Certificados de títulos de participación		1.260.726	1.379.638
Capital pagado en exceso		23.471	11.812
Ganancia (pérdida) neta no realizada por valuación de inversiones		50.456	(94.537)
Utilidades por distribuir		42.586	14.207
<b>Total activo neto</b>		<b>1.377.239</b>	<b>1.311.120</b>
 Número de certificados de títulos de participación		 1.260.726	 1.379.638
 Valor del activo neto por título de participación		 1,0924	 0,9503

  
Allan Marín Roldán  
Gerente General

  
José Alberto López López  
Contador

  
Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.



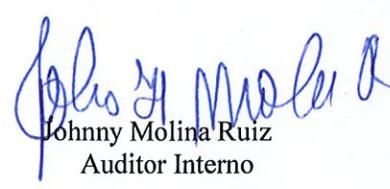
Fondo de Inversión Innovación BAC Credomatic  
(Administrado por  
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

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		35.615	26.031
Ganancia realizada en inversiones en valores	4	14.874	4.449
Total ingresos		50.489	30.480
<b>Gastos:</b>			
Comisión por administración del Fondo	3	6.420	4.683
Gastos financieros		117	-
Pérdida realizada en inversiones en valores		6.636	30.831
Impuesto Valor Agregado		409	-
Total gastos		13.582	35.514
Ganancia/pérdida neta de operación antes de impuestos		36.907	(5.034)
Impuesto sobre ganancias y rentas de capital	4	10	222
Resultados del año		36.897	(5.256)
<b>Otros resultados integrales del año:</b>			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido		144.993	(94.537)
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto		144.993	(94.537)
Resultado integral total del año		181.890	(99.793)
Pérdidas por título de participación		0,0293	(0,0038)

  
Allan Marín Roldán  
Gerente General

  
José Alberto López López  
Contador

  
Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

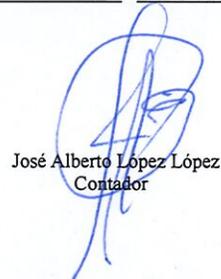
Las notas son parte integral de los estados financieros.

Fondo de Inversión Innovación BAC Credomatic  
(Administrado por  
BAC San Jose, 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) ganancia no realizada por valuación de las inversiones	Utilidades por distribuir (déficit)	Total activo neto
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	-	-	-	-	-	-
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	1.880.225	1.880.225	17.990	-	-	1.898.215
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(500.587)	(500.587)	(6.178)	-	19.463	(487.302)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>1.379.638</u>	<u>1.379.638</u>	<u>11.812</u>	<u>-</u>	<u>19.463</u>	<u>1.410.913</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del período	-	-	-	-	(5.256)	(5.256)
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(120.919)	-	(120.919)
Pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	26.382	-	26.382
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(94.537)</u>	<u>(5.256)</u>	<u>(99.793)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.379.638</b>	<b>1.379.638</b>	<b>11.812</b>	<b>(94.537)</b>	<b>14.207</b>	<b>1.311.120</b>
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	284.650	284.650	15.352	-	-	300.002
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(403.562)	(403.562)	(3.693)	-	(8.518)	(415.773)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>(118.912)</u>	<u>(118.912)</u>	<u>11.659</u>	<u>-</u>	<u>(8.518)</u>	<u>(115.771)</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	36.897	36.897
Ganancia neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	153.231	-	153.231
Pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	(8.238)	-	(8.238)
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144.993</u>	<u>36.897</u>	<u>181.890</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.260.726</b>	<b>1.260.726</b>	<b>23.471</b>	<b>50.456</b>	<b>42.586</b>	<b>1.377.239</b>

  
Allan Marin Roldán  
Gerente General

  
José Alberto López López  
Contador

  
Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Fondo de Inversión Innovación BAC Credomatic  
(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)

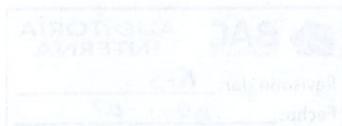
	2019	2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del año	36.897	(5.256)
<b>Partidas que no requieren efectivo</b>		
(Ganancia) pérdida neta realizada en inversiones en valores	(8.238)	26.382
Ingresos por intereses, netos	(32.882)	(23.818)
Amortización primas	117	-
Amortización descuentos	(2.733)	(2.214)
Gasto impuesto valor agregado	409	-
Gasto impuesto sobre la renta	10	222
	<u>(6.420)</u>	<u>(4.684)</u>
<b>Variación neta en los activos y pasivos</b>		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	5.353	272
Cuentas por cobrar	(964)	-
	(2.031)	(4.412)
Intereses recibidos	30.511	15.659
Dividendos recibidos	3.213	2.360
Impuestos pagados	(419)	(222)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<u>31.274</u>	<u>13.385</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Compra de inversiones	(357.479)	(2.390.653)
Venta de inversiones	525.650	1.041.148
<b>Flujos netos de efectivo provisto por (usados en) las actividades de inversión</b>	<u>168.171</u>	<u>(1.349.505)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Fondos recibidos de inversionistas	300.002	1.898.215
Liquidación de participaciones de inversionistas	(415.773)	(487.302)
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento</b>	<u>(115.771)</u>	<u>1.410.913</u>
<b>Aumento neto en el efectivo</b>	83.674	74.793
<b>Efectivo al inicio del año</b>	74.793	-
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>158.467</u>	<u>74.793</u>

Allan Marín Roldán  
Gerente General

José Alberto López López  
Contador

Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.



Fondo de Inversión Innovación BAC Credomatic  
(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\$	4,83 y 6,44	27/05/2020 y 21/11/2029	US\$ 502.876	540.944	(38.068)	38%
<b>Entidades financieras del exterior</b>							
AB FCP I AMERICAN INCOME		Rendimiento variable	Sin vencimiento	16.368	16.377	(9)	1%
AMUNDI FDS-BDS US OPP		Rendimiento variable	Sin vencimiento	91.776	90.814	962	7%
AVIVA INV.-EMERG.MKTS BD FD I		Rendimiento variable	Sin vencimiento	21.357	21.454	(97)	2%
FLEX-SENIOR LOANSUSDHI		Rendimiento variable	Sin vencimiento	11.295	11.667	(372)	1%
NIMURA FDS		Rendimiento variable	Sin vencimiento	17.846	18.760	(914)	1%
PIMCO		Rendimiento variable	Sin vencimiento	33.045	32.830	215	3%
PIMCO-GL.INV.SER-INC.FD INST AC		Rendimiento variable	Sin vencimiento	27.346	27.346	-	2%
PRINCIPAL GL.INV.		Rendimiento variable	Sin vencimiento	15.989	16.399	(410)	1%
SHS ALPS ETF TRUST-ALERIAN ML		Rendimiento variable	Sin vencimiento	23.734	28.809	(5.075)	2%
SHS GS FDS-EM.MKTS DBT PTF		Rendimiento variable	Sin vencimiento	21.815	21.840	(25)	2%
SPDR GOLD TRUST		Rendimiento variable	Sin vencimiento	19.350	19.582	(232)	1%
TEMPLETON GLB TOT RETURN FD		Rendimiento variable	Sin vencimiento	10.938	10.902	36	1%
VANGUARD REIT ETF		Rendimiento variable	Sin vencimiento	18.128	19.528	(1.400)	1%
<b>Mercado local</b>							
Fondo Bac Credomatic Millennium		Rendimiento variable	Sin vencimiento	356.713	404.623	(47.910)	27%
Vista		Rendimiento variable	Sin vencimiento	32.640	33.293	(653)	2%
FGSFI-IMPROSA SOC.FOND.INV.		Rendimiento variable	Sin vencimiento	9.584	10.095	(511)	1%
<b>Total inversiones disponibles para la venta</b>							
5% de impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias no realizadas						(74)	
<b>Total inversiones en instrumentos financieros</b>				US\$ 1.230.800	1.325.263	(94.537)	94%

Fondo de Inversión Innovación BAC Credomatic  
(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>Gobierno y Banco Central</b>							
Gobierno	tp\$	4,83 y 9,20	27/05/2020 y 21/11/2029	US\$ 523.196	503.170	20.026	38%
<b>Entidades financieras del exterior</b>							
AB FCP I AMERICAN INCOME		Rendimiento variable	Sin vencimiento	15.754	13.911	1.843	1%
SHS ALPS ETF TRUST-ALERIAN MLP ET		Rendimiento variable	Sin vencimiento	14.611	17.773	(3.162)	1%
AMUNDI FDS-PION.US BD-I USD		Rendimiento variable	Sin vencimiento	60.356	58.796	1.560	4%
AVIVA INV.-EMERG.MKTS BD FD I		Rendimiento variable	Sin vencimiento	27.721	24.718	3.003	2%
SPDR GOLD TRUST		Rendimiento variable	Sin vencimiento	12.573	10.973	1.600	1%
SHS GS FDS-EM.MKTS DBT PTF		Rendimiento variable	Sin vencimiento	27.300	24.369	2.931	2%
FLEX-SENIOR LOANS I CAP USDHI		Rendimiento variable	Sin vencimiento	12.002	11.667	335	1%
NIMURA FDS		Rendimiento variable	Sin vencimiento	24.828	23.459	1.369	2%
PRINCIPAL GL.INV.		Rendimiento variable	Sin vencimiento	21.432	19.133	2.299	2%
PIMCO-GL.INV.SER-INC.FD INST ACC		Rendimiento variable	Sin vencimiento	15.679	14.355	1.324	1%
PIMCO		Rendimiento variable	Sin vencimiento	59.648	59.446	202	4%
TEMPLETON GLB TOT RETURN FD		Rendimiento variable	Sin vencimiento	13.122	13.246	(124)	1%
VANGUARD REIT ETF		Rendimiento variable	Sin vencimiento	12.150	10.585	1.565	1%
<b>Mercado local</b>							
Fondo Bac Credomatic Millennium		Rendimiento variable	Sin vencimiento	348.104	324.623	23.481	25%
Vista		Rendimiento variable	Sin vencimiento	30.000	33.293	(3.293)	2%
<b>Total inversiones disponibles para la venta</b>							
Impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias/pérdidas no realizadas						(4.503)	
<b>Total inversiones en instrumentos financieros</b>							
				US\$ 1.218.476	1.163.517	50.456	88%

Fondo de Inversión Innovación 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 Innovación BAC Credomatic No Diversificado (el Fondo), administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Administradora), entra en vigencia a inicios del 2018, es un fondo abierto, de crecimiento, en dólares, está dirigido a aquellos inversionistas físicos o jurídicos cuyo perfil de inversionista es moderado, que deseen manejar su inversión en un plazo no menor de 3 años, que es el plazo de permanencia recomendado. Son clientes cuyo objetivo de inversión es obtener equilibrio entre rentabilidad y crecimiento del capital, por lo que admite una exposición moderada al riesgo. Poseen la capacidad para asumir pérdidas temporales o incluso permanentes en el valor de sus inversiones. Conscientes que podrían permanecer en el Fondo plazos superiores al de permanencia recomendado, si los resultados a esa fecha no son los que esperaba. Con conocimientos y experiencia previa en el mercado de valores. No requieren de liquidez inmediata, ni ingresos periódicos. El rendimiento que obtendrá el inversionista estará en función del valor de la participación al momento de invertir en el Fondo, contrastado contra el valor de la participación al realizar su redención.

El objetivo del Fondo es ofrecer un rendimiento atractivo sobre el capital invertido por el cliente, desde el momento en que realiza la inversión hasta que este lo liquida. Este Fondo busca generar una ganancia entre el monto invertido por el cliente y el que recibirá al liquidar su inversión, por lo tanto, el objetivo del Fondo no es generar una renta periódica al inversionista. En el prospecto de fondos de inversión se describen ampliamente las características del Fondo.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas físicas o jurídicas para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la Superintendencia General de Valores, que administra una Sociedad de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el Fondo. Tales aportes en el Fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los Fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido, a través de la administración de títulos valores, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019, 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 primera 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).

(Continúa)

Fondo de Inversión Innovación 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.

Fondo de Inversión Innovación 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 valor razonable, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida dada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

(iv) *Medición posterior y valor razonable*

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son medidas a su valor razonable. Este valor se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado desarrollada por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPICA), la cual se basa en lo establecido por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y aprobado por la Superintendencia General de Valores.

(v) *Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes*

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta se reconocen en el activo neto (patrimonio).

(vi) *Custodia de títulos valores*

La contratación del servicio de custodia es de carácter obligatorio tanto para los valores como para el efectivo relacionado con los valores del Fondo. BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión ha seleccionado como custodio al Banco BAC San José, S.A. Como el Fondo invierte en fondos de inversión abiertos en el extranjero, la responsabilidad del custodio local se limita a la verificación y exactitud de los registros de tales inversiones.

(vii) *Instrumentos específicos*

Efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos.

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

Notas a los Estados Financieros

Inversiones

Las inversiones que mantiene el Fondo con el fin de generar utilidades de corto plazo se clasifican como negociables. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

(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 Innovación 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, 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.

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

(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 Innovación 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 del año es 14,87%. (-6.79% en el 2018).

(n) Política de distribución de rendimientos

El rendimiento del Fondo se acumula diariamente en el precio de la participación y se distribuye en el momento de la redención de la participación.

(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 0,50% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2019, no hay activos del Fondo restringidos.

(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:

Fondo de Inversión Innovación 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
<u>Saldos:</u>		
Efectivo en cuenta corriente en el Banco BAC San José, S.A.	US\$ 158.467	74.793
Inversiones en instrumentos financieros	348.104	356.713
Comisiones por pagar	654	198
<u>Transacciones</u>		
Gastos de comisiones por administración	US\$ 6.420	4.683

(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:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Ganancias realizadas en inversiones en instrumentos financieros gravadas con 5%	US\$ 10.046	4.449
Ganancias realizadas en inversiones en instrumentos financieros gravadas con 15%	28	-
Ganancias realizadas en inversiones en instrumentos financieros exentas del Impuesto sobre la renta	4.800	-
Total Ganancias realizadas en inversiones	US\$ 14.874	4.449
Pérdidas realizadas en inversiones en instrumentos financieros gravadas con 15%	US\$ (3.305)	-
Pérdidas realizadas en inversiones en instrumentos financieros exentas	(3.331)	-
Total Pérdidas realizadas en inversiones	US\$ (6.636)	-
Impuesto sobre la renta, tarifa 5%	US\$ 502	222
Impuesto sobre la renta, tarifa 15%	4	-
Escudo fiscal, tarifa 15%	(496)	-
Total Impuesto sobre ganancias y pérdidas de capital	US\$ 10	222

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre	
		2019	2018
Pérdidas no realizadas	US\$	468	-
Impuesto sobre la renta diferido activo		468	-
Ganancias no realizadas, tasa 5%		(771)	74
Ganancias no realizadas, tasa 15%		(4.200)	-
Impuesto sobre la renta diferido neto	US\$	(4.503)	74

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

(5) Instrumentos financieros y riesgos asociados

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

elaboración de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva y Comité de Riesgos.

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

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Para la gestión del riesgo de mercado, la entidad cuenta con políticas en las cuales se describen los indicadores de seguimiento y límites máximos de exposición permitidos, según corresponda.

Todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable, y todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente el activo neto del Fondo.

La estrategia del Fondo para la Administración de ese riesgo de inversión es determinada de acuerdo con el objetivo de inversión del Fondo, que es buscar un crecimiento del capital invertido por el cliente, desde el instante en que realiza la inversión hasta que este lo liquida.

La política de inversiones del Fondo se rige por los lineamientos aprobados del Comité de Inversiones de la Administradora.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero debido a fluctuaciones en las tasas de mercado. La gestión del riesgo de tasa se realiza por medio de mediciones de valor en riesgo de la cartera del Fondo, con un horizonte de tiempo de 21 días, 521 observaciones y un nivel de confianza del 95%. A continuación se presenta el detalle:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

<u>Inversiones en valores</u>	31 de diciembre	
	2019	2018
Valor de mercado cartera total	US\$ 1.218.476	1.230.800
Valor en riesgo - dólares	US\$ 18.630	24.339
Valor en riesgo porcentual	1,53%	1,98%

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El indicador de liquidez se determina mediante el análisis de la volatilidad de los saldos del Fondo para un periodo de 1 año y a partir del 2014 se establece un coeficiente en escenario de estrés mediante el análisis de 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	
	2019	2018
Límite Regulatorio	5,00%	5,00%
Límite Interno	5,25%	5,25%
Cobertura	24,40%	5,73%

Riesgo crediticio

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

Para la gestión del riesgo de crédito la entidad cuenta con una política de inversiones, en la cual se describen los fondos y los límites máximos de exposición permitidos, los cuales son aprobados por el 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 sector, instrumentos y sociedad administradora.

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:

(Continúa)

Fondo de Inversión Innovación 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\$	1.218.476	-	1.218.476
Total	US\$	1.218.476	-	1.218.476

		31 de diciembre 2018		
		Medidos a valor razonable	Medidos a costo amortizado	Total
Inversiones disponibles para la venta (Nivel 2)	US\$	1.230.800	-	1.230.800
Total	US\$	1.230.800	-	1.230.800

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.

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”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados 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.

Fondo de Inversión Innovación 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.