

Fondo de Inversión Propósito 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 Propósito 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 colones sin céntimos)

	Nota	2019	2018
Activos:			
Efectivo	3	103.844.401	141.067.551
Inversiones en instrumentos financieros (véase Detalle de Inversiones)	5	1.372.492.412	721.541.414
Intereses por cobrar		22.975.746	8.462.248
Total activos		1.499.312.559	871.071.213
Pasivos:			
Comisiones por pagar	3	2.076.706	393.264
Impuesto sobre la renta diferido	4	4.710.127	34.270
Total pasivos		6.786.833	427.534
Activo neto:		1.492.525.726	870.643.679
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación		1.448.817.204	892.572.435
Capital pagado en exceso		1.397.117	(77.244)
Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones		38.738.378	(24.055.585)
Utilidades por distribuir		3.573.027	2.204.073
Total activo neto		1.492.525.726	870.643.679
Número de certificados de títulos de participación		1.448.817.204	892.572.435
Valor del activo neto por título de participación		1,0302	0,9754

Allan Marín Roldán
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

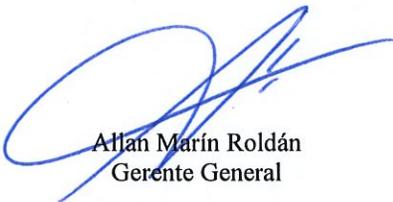
Las notas son parte integral de los estados financieros.



Fondo de Inversión Propósito 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 colones sin céntimos)

	Nota	2019	2018
Ingresos:			
Ingresos financieros		81.669.443	160.604.909
Ganancia realizada en inversiones en valores	4	3.427.183	1.483.353
Total ingresos		85.096.626	162.088.262
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	3	14.460.171	46.568.770
Gastos financieros		4.421.997	7.986.987
Pérdida realizada en inversiones en valores		-	21.951.805
Impuesto Valor Agregado		1.088.326	-
Total gastos		19.970.494	76.507.562
Utilidad neta de operación antes de impuestos		65.126.132	85.580.700
Impuesto sobre ganancias y rentas de capital	4	171.359	74.168
Resultado del año		64.954.773	85.506.532
Otros resultados integrales del año:			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido		62.793.963	7.222.730
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto		62.793.963	7.222.730
Resultado integral total del año		127.748.736	92.729.262
Utilidades por título de participación		0,0448	0,0958


Allan Marín Roldán
Gerente General


José Alberto López López
Contador


Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

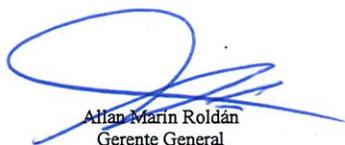
Las notas son parte integral de los estados financieros.

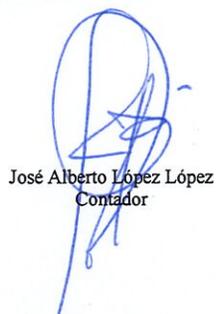


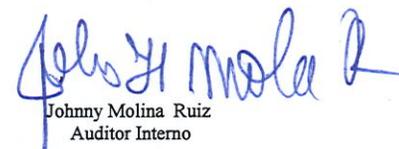
Fondo de Inversión Propósito BAC Credomatic No Diversificado
(Administrado por
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

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

	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
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.802.082.415	2.802.082.415	(438.325)	(31.278.315)	6.112.816	2.776.478.591
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	194.597.876	194.597.876	1.485.449	-	-	196.083.325
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(2.104.107.856)	(2.104.107.856)	(1.124.368)	-	(89.415.275)	(2.194.647.499)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>(1.909.509.980)</u>	<u>(1.909.509.980)</u>	<u>361.081</u>	<u>-</u>	<u>(89.415.275)</u>	<u>(1.998.564.174)</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	85.506.532	85.506.532
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(13.245.722)	-	(13.245.722)
Pérdida neta realizada trasladada al estados de resultados	-	-	-	20.468.452	-	20.468.452
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.222.730</u>	<u>85.506.532</u>	<u>92.729.262</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	892.572.435	892.572.435	(77.244)	(24.055.585)	2.204.073	870.643.679
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	748.691.081	748.691.081	11.346.356	-	-	760.037.437
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(192.446.312)	(192.446.312)	(9.871.995)	-	(63.585.819)	(265.904.126)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>556.244.769</u>	<u>556.244.769</u>	<u>1.474.361</u>	<u>-</u>	<u>(63.585.819)</u>	<u>494.133.311</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	64.954.773	64.954.773
Ganancia neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	66.221.146	-	66.221.146
Ganancia neta realizada trasladada al estados de resultados	-	-	-	(3.427.183)	-	(3.427.183)
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>62.793.963</u>	<u>64.954.773</u>	<u>127.748.736</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1.448.817.204	1.448.817.204	1.397.117	38.738.378	3.573.027	1.492.525.726


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 Propósito 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 colones sin céntimos)

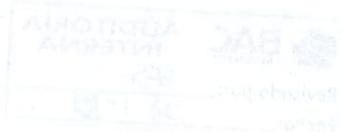
	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	64.954.773	85.506.532
Partidas que no requieren efectivo		
(Ganancia) pérdida neta realizada en inversiones en valores	(3.427.183)	20.468.452
Amortización primas	4.419.838	7.986.987
Amortización descuentos	(6.169.414)	(25.168.478)
Ingresos por intereses, netos	(75.497.870)	(135.436.431)
Gasto impuesto valor agregado	1.088.326	-
Gasto impuesto sobre la renta	171.359	74.168
	<u>(14.460.171)</u>	<u>(46.568.770)</u>
Variación neta en activos y pasivos		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6.359.299	(6.092.345)
	<u>(8.100.872)</u>	<u>(52.661.115)</u>
Intereses recibidos	60.986.531	169.411.842
Intereses pagados	(2.159)	-
Impuestos pagados	<u>(1.259.685)</u>	<u>(74.168)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	<u>51.623.815</u>	<u>116.676.559</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversiones	(970.447.888)	(2.639.207.444)
Vencimientos de inversiones	210.000.000	572.999.999
Venta de inversiones	<u>177.467.612</u>	<u>3.910.314.027</u>
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión	<u>(582.980.276)</u>	<u>1.844.106.582</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Fondos recibidos de inversionistas	760.037.437	196.083.325
Liquidación participaciones de inversionistas	<u>(265.904.126)</u>	<u>(2.194.647.499)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento	<u>494.133.311</u>	<u>(1.998.564.174)</u>
Disminución neta en el efectivo	<u>(37.223.150)</u>	<u>(37.781.033)</u>
Efectivo al inicio del año	141.067.551	178.848.584
Efectivo al final del año	<u>103.844.401</u>	<u>141.067.551</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 Propósito 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) valoración de mercado	Porcentaje de los activos	
Inversiones disponibles para la venta							
Gobierno y Banco Central							
Gobierno	tp	8,28 y 11,21	24/06/2020 y 20/03/2024	¢ 556.471.427	580.474.028	(24.002.601)	64%
Gobierno	tpras	9,13 y 9,25	24/03/2021 y 09/02/2028	424.803.145	448.529.552	(23.726.407)	49%
Entidades financieras sector público							
Banco Popular Desarrollo Comunal	bpv1v	7,95 y 7,95	04/09/2020 y 04/09/2020	131.668.282	131.944.476	(276.194)	15%
Entidades financieras sector privado							
Bac San José S.A.	bsjbv	6,85 y 6,85	17/06/2020 y 17/06/2020	19.986.381	20.010.186	(23.805)	2%
Títulos Patrimoniales							
Entidades financieras sector privado							
Fondo de inversión Bac Credomatic Impulso C		Rendimiento variable	Sin vencimiento	80.254.296	80.000.000	254.296	9%
Total inversiones disponibles para la venta							
5% de impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias no realizadas							
Total inversiones en instrumentos financieros							
				¢ 721.541.414	745.562.729	(24.021.315)	83%
				¢ 721.541.414	745.562.729	(24.055.585)	83%

Fondo de Inversión Propósito 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) valoración de mercado	Porcentaje de los activos
Inversiones disponibles para la venta						
Gobierno y Banco Central			¢ 1.229.247.698	1.186.971.600	42.276.098	89%
Gobierno	tp	25/03/2020 y 21/03/2035	1.098.933.437	1.054.911.288	44.022.149	80%
Gobierno	tpras	24/03/2021 y 09/02/2028	130.314.261	132.060.312	(1.746.051)	9%
Entidades financieras sector público			35.717.170	35.973.647	(256.477)	3%
Banco Popular Desarrollo Comunal	bpdz4	24/06/2020 y 24/06/2020	1.013.619	995.074	18.545	0%
Banco Popular Desarrollo Comunal	bpv1v	04/09/2020 y 04/09/2020	19.800.679	20.000.189	(199.510)	1%
Banco Popular Desarrollo Comunal	bpv3v	15/06/2022 y 15/06/2022	14.902.872	14.978.384	(75.512)	1%
Entidades financieras sector privado			107.527.544	106.098.660	1.428.884	8%
Banco Bac San José S.A.	bsjbv	17/06/2020 y 17/06/2020	65.696.864	65.020.121	676.743	5%
Banco Bac San José S.A.	bsjcl	18/07/2022 y 18/07/2022	1.072.230	1.018.155	54.075	0%
Banca Promerica S.A.	bpg1c	15/06/2020 y 15/06/2020	40.758.450	40.060.384	698.066	3%
Total inversiones disponibles para la venta			1.372.492.412	1.329.043.907	43.448.505	100%
Impuesto sobre la renta diferido sobre las ganancias/pérdidas no realizadas					(4.710.127)	
Total inversiones en instrumentos financieros			¢ 1.372.492.412	1.329.043.907	38.738.378	100%

Fondo de Inversión Propósito 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 Propósito BAC Credomatic No Diversificado (el Fondo) administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Administradora), este fondo de inversión es abierto y de ingreso, está dirigido a inversionistas físicos o jurídicos con metas definidas a dos años plazo (plazo de permanencia recomendado), que desean colocar sus recursos en un portafolio que distribuye periódicamente sus rendimientos (El fondo distribuirá únicamente la utilidad realizada mensualmente los 15 de cada mes o día hábil siguiente). Recomendado a inversionistas que no requieran de liquidez inmediata y además que desean participar de una cartera de títulos del Sector Público (con garantía directa, indirecta o sin garantía estatal) y del Sector Privado, adquirida en el mercado nacional e internacional.

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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 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).

(c) Moneda

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 resultados integral.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 valores, 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 en el activo neto (o 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 activo neto son incluidas en el resultado 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.

(iv) *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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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*

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.

Instrumentos específicos

Efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos.

Inversiones

Las inversiones en instrumentos financieros 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 en reporto tripartito) se registran como cuentas por cobrar originadas por la empresa y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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) Impuestos 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

(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 del prospecto de fondos. El prospecto contiene información relacionada con la Administradora, objetivo del Fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la administración.

(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.

Fondo de Inversión Propósito 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 rendimiento promedio del año es 13,33 % (4.26 % en el 2018).

(n) Política de distribución de rendimientos

El Fondo de inversión paga los rendimientos mensualmente distribuyendo el 100% de los rendimientos percibidos durante el mes. Esto significa que se distribuirá únicamente la utilidad del fondo realizada en ese período. El cliente tiene la posibilidad de reinvertir dichos rendimientos en nuevas participaciones o retirarlos en efectivo. La distribución se realizará el día 15 de cada mes. Si este fuese día no hábil, se realizará la distribución el siguiente día hábil.

(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 1,50% 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 mantiene títulos valores entregados en garantía de operaciones de mercados de liquidez.

Fondo de Inversión Propósito 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.	¢ 103.844.401	141.067.551
Inversiones en instrumentos financieros	66.769.094	145.083.606
Productos por cobrar	225.589	183.482
Comisiones por pagar	2.076.706	393.264
<u>Transacciones</u>		
Gastos de comisiones por administración	¢ 14.460.171	46.568.770

(4) Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo debe presentar sus declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único. También presenta declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre las comisiones de reembolso por la salida de sus afiliados.

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

	31 de diciembre	
	2019	2018
Ganancias realizadas en inversiones en instrumentos financieros gravadas con 5%	¢ 3.427.183	1.483.353
Total Ganancias realizadas en inversiones	¢ 3.427.183	1.483.353
Impuesto sobre la renta 5%	¢ 171.359	74.168
Total Impuesto sobre la renta	¢ 171.359	74.168

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre	
	2019	2018
Ganancias no realizadas, tasa 5%	(1.241.249)	34.270
Ganancias no realizadas, tasa 15%	(3.468.878)	-
Impuesto sobre la renta diferido neto	¢ (4.710.127)	34.270

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Riesgo de mercado

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

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

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

La estrategia del Fondo para la Administración de ese riesgo de inversión es determinada de acuerdo con el objetivo de inversión del Fondo, el cual es ofrecer un flujo de caja mensual al cliente. También busca ofrecer un rendimiento que haga crecer el capital invertido por el cliente, desde el instante en que realiza la inversión hasta que este lo liquida, en caso de que el cliente decida reinvertir los rendimientos.

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

Notas a los Estados Financieros

Los activos del Fondo estarán invertidos en valores de oferta pública. La política de inversión estará regida por los lineamientos aprobados por el Comité de Inversiones.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero debido a fluctuaciones en las tasas de mercado. La gestión del riesgo de tasa se realiza por medio 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 continuación se presenta el detalle:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor de mercado cartera total	¢ 1.372.492.412	721.541.414
Duración Modificada	2,93	1,56
Factor de sensibilidad	2,00%	2,00%
% Sensibilidad	5,85%	3,12%
Impacto de sensibilidad	¢ 80.318.256	22.544.120

Adicionalmente, se realizan mediciones de valor en riesgo de la cartera del Fondo con un horizonte de tiempo de 21 días, 521 observaciones y un nivel de confianza del 95%. A continuación se presenta el detalle:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor de mercado cartera total	¢ 1.372.492.412	721.541.414
Valor en riesgo en colones	¢ 21.593.274	10.802.004
Valor en riesgo porcentual	1,57%	1,50%

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

Riesgo de tipo de cambio

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

(Continúa)

Fondo de Inversión Propósito 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 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 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 un alto grado de liquidez con vencimiento menor a 180 días. A continuación se presenta el detalle:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Límite Regulatorio	3,00%	3,00%
Límite Interno	15,00%	15,00%
Cobertura	13,70%	15,23%

(Continúa)

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

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

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

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

(6) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

Fondo de Inversión Propósito 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		
		Medidos a valor razonable	Medidos a Costo Amortizado	Total
Inversiones disponibles para la venta (nivel 2)	¢	1.372.492.412	-	1.372.492.412
	¢	1.372.492.412	-	1.372.492.412
		31 de diciembre de 2018		
		Medidos a valor razonable	Medidos a Costo Amortizado	Total
Inversiones disponibles para la venta (nivel 2)	¢	721.541.414	-	721.541.414
	¢	721.541.414	-	721.541.414

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al costo amortizado y al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.
- Mercado de liquidez e inversiones a menos de 180 días: de acuerdo con la regulación vigente 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.

(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 Propósito 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 Propósito 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.