

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

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

Estados Financieros  
30 de junio de 2020

**BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 30 de junio de 2020  
 (En colones sin céntimos)

|  | <u>Nota</u>       | <u>2020</u>                   |
|--|-------------------|-------------------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>   |                   |                               |
| <b>Disponibilidades</b>  | <b>1.f, 3</b>     | <b>68.024.170</b>             |
| Entidades financieras del país   |                   | 68.024.170                    |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>   | <b>1.i, 2 y 4</b> | <b>4.661.753.990</b>          |
| Al valor razonable con cambios en otro resultado integral                                  |                   | 4.576.352.001                 |
| Productos por cobrar   |                   | 85.401.989                    |
| <b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>   |                   | <b>181.367.127</b>            |
| Comisiones por cobrar  | <b>1.j, 3</b>     | 132.081.151                   |
| Impuesto sobre la renta diferido   | <b>1.t, 10</b>    | 33.684.186                    |
| Otras cuentas por cobrar   |                   | 15.601.790                    |
| <b>Propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>   | <b>1.k, 5</b>     | <b>12.091.689</b>             |
| <b>Otros activos</b>   |                   | <b>198.263.934</b>            |
| Cargos diferidos   |                   | 7.364.859                     |
| Activos intangibles, neto  | <b>1.l, 6</b>     | 1.645.364                     |
| Otros activos  | <b>7</b>          | 189.253.711                   |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>  |                   | <b><u>5.121.500.910</u></b>   |
| <br><b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>   |                   |                               |
| <b><u>PASIVOS</u></b>  |                   |                               |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>   | <b>1.m</b>        | <b>161.804.443</b>            |
| Provisiones  | <b>1.o</b>        | 18.320.908                    |
| Impuesto sobre la renta diferido   | <b>1.t, 10</b>    | 25.139.417                    |
| Otras cuentas por pagar  |                   | 118.344.118                   |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>  |                   | <b><u>161.804.443</u></b>     |
| <br><b><u>PATRIMONIO</u></b>   |                   |                               |
| <b>Capital social</b>  | <b>8</b>          | <b>1.020.149.000</b>          |
| Capital pagado   | <b>8.a</b>        | 1.020.149.000                 |
| <b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>  |                   | <b>9.670.493</b>              |
| <b>Ajustes al patrimonio-Otros resultados integrales</b>                                   |                   | <b>70.632.005</b>             |
| Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | <b>8.c</b>        | 70.632.005                    |
| <b>Reservas</b>  | <b>1.p</b>        | <b>182.301.871</b>            |
| <b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>                                      |                   | <b>3.494.583.203</b>          |
| <b>Resultado del período</b>   | <b>8.b</b>        | <b>182.359.895</b>            |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>  |                   | <b><u>4.959.696.467</u></b>   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   |                   | <b><u>5.121.500.910</u></b>   |
| <br><b><u>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</u></b>  |                   |                               |
| Fondos de inversión en administración - activos netos                                      |                   |                               |
| Colones  | <b>14</b>         | <b><u>40.428.319.097</u></b>  |
| Dólares  | <b>14</b>         | <b><u>113.818.730.844</u></b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>  | <b>15</b>         | <b><u>4.576.352.001</u></b>   |

Francisco Echandi Gudián  
Representante Legal

José Alberto López López  
Contador

Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.



**BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
(En colones sin céntimos)

|  |         | Por el período de tres meses<br>finalizado al 30 de junio | Por el período de seis meses<br>finalizado al 30 de junio |
|--|---------|---|---|
|  | Nota    | 2020  | 2020  |
| <b>Ingresos de Operación</b>   |         |   |   |
| Por comisiones por servicios   | 1,q, 3  | 319.374.981   | 733.130.198   |
| Por otros ingresos operativos  |         | 1.605.181   | 10.500.579  |
| <b>Total Otros Ingresos de Operación</b>   |         | <b>320.980.162</b>  | <b>743.630.777</b>  |
| <b>Gastos de Operación</b>   |         |   |   |
| Por comisiones por servicios   | 1,s     | 3.247.204   | 6.863.794   |
| Por comisiones por operaciones con partes relacionadas                                     | 3       | 26.870  | 59.490  |
| Por provisiones  |         | 5.598.845   | 13.816.097  |
| Por otros gastos con partes relacionadas   | 3       | 176.070.195   | 359.816.470   |
| Por otros gastos de operativos   |         | 4.748.351   | 8.120.421   |
| <b>Total Otros Gastos de Operación</b>   |         | <b>189.691.465</b>  | <b>388.676.272</b>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>   |         | <b>131.288.697</b>  | <b>354.954.505</b>  |
| <b>Gastos Administrativos</b>  |         |   |   |
| Por gastos de personal   |         | 108.665.999   | 206.727.598   |
| Por otros gastos de administración   |         | 38.034.443  | 75.356.998  |
| <b>Total Gastos Administrativos</b>  | 9       | <b>146.700.442</b>  | <b>282.084.596</b>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>  |         | <b>(15.411.745)</b>                                       | <b>72.869.909</b>   |
| <b>Ingresos Financieros</b>  |         |   |   |
| Por disponibilidades   | 3       | 386.506   | 801.403   |
| Por inversiones en instrumentos financieros  | 1,r, 11 | 79.535.878  | 156.984.937   |
| Por ganancia por diferencias de cambio, netas  | 12      | -   | 102.697.336   |
| <b>Total de Ingresos Financieros</b>   |         | <b>79.922.384</b>   | <b>260.483.676</b>  |
| <b>Gastos financieros</b>  |         |   |   |
| Por pérdidas por diferencias de cambio, netas  | 12      | 30.882.455  | -   |
| <b>Total de Gastos Financieros</b>   |         | <b>30.882.455</b>   | <b>-</b>  |
| <b>Por estimación de deterioro de activos</b>  |         | <b>75.717.974</b>   | <b>77.349.625</b>   |
| <b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>             |         | <b>5.636.875</b>  | <b>6.029.501</b>  |
| <b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>   |         | <b>(21.041.170)</b>                                       | <b>189.163.552</b>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO, ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>  |         | <b>(36.452.915)</b>                                       | <b>262.033.461</b>  |
| Impuesto sobre la renta  | 1,t, 10 | 47.780.300  | 140.621.848   |
| Disminución de impuesto sobre renta  | 1,t, 10 | 42.358.192  | 42.358.192  |
| Impuesto sobre la renta diferido   | 1,t, 10 | 8.044.434   | 8.162.222   |
| Disminución de impuesto sobre renta diferido   | 1,t, 10 | 23.797.641  | 26.752.312  |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>   | 8,b     | <b>(26.121.816)</b>                                       | <b>182.359.895</b>  |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO IMPUESTO</b>  |         |   |   |
| Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral |         | 56.860.916  | (69.761.132)  |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>                           |         | <b>56.860.916</b>   | <b>(69.761.132)</b>                                       |
| <b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>   |         | <b>30.739.100</b>   | <b>112.598.763</b>  |

Francisco Echandi Gurdíán  
Representante Legal

José Alberto López López  
Contador

Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020  
(En colones sin céntimos)

| Notas   | Capital Social       | Aportes<br>patrimoniales no<br>capitalizados | Ajustes al<br>Patrimonio - otros<br>resultados integrales | Reservas           | Resultados<br>acumulados periodos<br>anteriores | TOTAL                |
|---|----------------------|--|---|--------------------|---|----------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>   | <b>1.020.149.000</b> | <b>9.670.493</b>                             | <b>116.134.428</b>  | <b>182.301.871</b> | <b>3.518.841.912</b>                            | <b>4.847.097.704</b> |
| <i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>   | -                    | -  | -   | -                  | -   | -                    |
| Cambios en las políticas contables  |                      |  | 24.258.709  |                    | (24.258.709)                                    | -                    |
| <b>Saldo al 01 de enero de 2020</b>   | <b>1.020.149.000</b> | <b>9.670.493</b>                             | <b>140.393.137</b>  | <b>182.301.871</b> | <b>3.494.583.203</b>                            | <b>4.847.097.704</b> |
| <b>Resultado del período</b>  |                      |  |   |                    | 182.359.895                                     | 182.359.895          |
| <b>Otros resultados integrales del período:</b>   |                      |  |   |                    |   |                      |
| Pérdida no realizada por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto del impuesto sobre la renta | -                    | -  | (69.761.132)  | -                  | -   | (69.761.132)         |
| <b>Resultados integrales totales del período</b>  | -                    | -  | <b>(69.761.132)</b>                                       | -                  | <b>182.359.895</b>                              | <b>112.598.763</b>   |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>   | <b>1.020.149.000</b> | <b>9.670.493</b>                             | <b>70.632.005</b>   | <b>182.301.871</b> | <b>3.676.943.098</b>                            | <b>4.959.696.467</b> |

Francisco Echandi Gurdíán  
Representante Legal

José Alberto López López  
Contador

Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

**BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020  
 (En colones sin céntimos)

|  | <b>2020</b>          |
|--|----------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                            |                      |
| Resultados del período   | 182.359.895          |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>                |                      |
| <b>Aumento/(Disminución) por</b>   |                      |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 6.713.200            |
| Ingresos Financieros   | (157.786.340)        |
| Provisiones por prestaciones sociales  | 13.816.097           |
| Deterioro de activos financieros   | 76.409.224           |
| Gasto impuesto de renta, neto  | 79.673.566           |
|  | <b>201.185.642</b>   |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>                               |                      |
| <b>Aumento/(Disminución) por</b>   |                      |
| Cuentas y comisiones por Cobrar  | 11.039.460           |
| Otros activos  | (27.804.584)         |
| Obligaciones por cuentas por pagar, comisiones por pagar y provisiones               | (23.120.390)         |
| Intereses cobrados   | 153.430.007          |
| Impuesto sobre la renta  | (28.343.970)         |
|  | <b>85.200.523</b>    |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>                         | <b>85.200.523</b>    |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>                               |                      |
| <b>Aumento/(Disminución) por</b>   |                      |
| Aumento en inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral     | (1.098.431.113)      |
| Disminución en inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | 858.714.642          |
| Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo en uso                                 | (1.889.599)          |
|  | <b>(241.606.070)</b> |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>                         | <b>(241.606.070)</b> |
| <b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>                        | 44.780.095           |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>                  | 23.244.075           |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>                      | <b>68.024.170</b>    |

Francisco Echandi Gurdían  
 Representante Legal

José Alberto López López  
 Contador

Johnny Molina Ruiz  
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros  
30 de junio de 2020

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., (la Compañía), fue constituida como sociedad anónima el 21 de octubre de 1997, bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y, por ende, a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

La Compañía se ubica en Escazú, Centro Corporativo Plaza Roble, Edificio Pórtico, primer nivel y en ella laboran 11 empleados al 30 de junio de 2020. Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura de Fondos de Inversión.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A. Su domicilio legal es Escazú, provincia de San José de Costa Rica, en el edificio Centro Corporativo Plaza Roble, Terrazas B.

La página web de la Sociedad de Fondos de Inversión es [www.baccredomatic.com](http://www.baccredomatic.com).

BAC San José Sociedad Fondos de Inversión, S.A. se dedica a administrar fondos de inversión. Sus transacciones son reguladas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Fondo de Inversión Impulso C BAC Credomatic No Diversificado: Este fondo de inversión es abierto y de mercado de dinero, 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.
- Fondo de Inversión Impulso D BAC Credomatic No Diversificado: Este fondo de inversión es abierto y de mercado de dinero, 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.
- Fondo de Inversión Propósito BAC Credomatic No Diversificado: 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

títulos del Sector Público (con garantía directa, indirecta o sin garantía estatal) y del Sector Privado, adquirida en el mercado nacional e internacional. 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.

- Fondo de Inversión Sin Fronteras BAC Credomatic No Diversificado: Este fondo de inversión es abierto y de ingreso, está dirigido a inversionistas físicos o jurídicos con metas definidas a tres años plazo, que desean colocar sus recursos en un portafolio que distribuye periódicamente sus rendimientos (el fondo distribuirá únicamente la utilidad realizada los 15 de cada marzo, junio, setiembre y diciembre, 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. 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.
- Fondo de Inversión Millennium BAC Credomatic No Diversificado: Este fondo de inversión es abierto y de crecimiento, está dirigido a inversionistas sean estas personas físicas o jurídicas con metas definidas a tres años plazo (plazo mínimo de permanencia recomendado) que no requieran de ingresos corrientes en forma regular para su mantenimiento habitual. 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.
- Fondo de Inversión Posible BAC Credomatic No Diversificado: Este Fondo está dirigido a aquellos inversionistas físicos o jurídicos cuyo perfil de inversionista es conservador, que desean manejar su inversión en un plazo no menor de 12 meses, que es el plazo de permanencia recomendado. Son clientes cuyo objetivo de inversión es la conservación de capital, con alternativas de inversión que impliquen bajo riesgo y alta liquidez. Ante diferentes opciones de inversión, prefieren la que minimice el riesgo, sacrificando rentabilidad. 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

- Fondo de Inversión Innovación BAC Credomatic No Diversificado: Este Fondo 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense. Este fondo cerró operaciones en el mes de abril de 2020.
- Fondo de Inversión Impacto BAC Credomatic No Diversificado: Este Fondo está dirigido a aquellos inversionistas físicos o jurídicos cuyo perfil de inversionista es arriesgado, que deseen manejar su inversión en un plazo no menor de 5 años, que es el plazo de permanencia recomendado. Son clientes cuyo objetivo de inversión es maximizar rentabilidad, admitiendo una exposición significativa 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense. Este fondo cerró operaciones en el mes de marzo de 2020.

(b) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(SUGEVAL), en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) vigentes.

(c) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable en otro resultado integral, que están a su valor razonable.

(d) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones costarricenses a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el periodo son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados integral.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y su moneda funcional, tal y como lo requieren las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros.

De conformidad con el acta CNS-1545 del CONASSIF del 28 de noviembre de 2019, a partir del 1° de enero de 2020, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación, para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial “colón costarricense”.

Al 30 de junio de 2020, el tipo de cambio se estableció en ₡577,51 y ₡583,49, para la compra y venta de divisas respectivamente.

(e) Instrumentos financieros

La Compañía, ha adoptado la NIIF 9 “*Instrumentos Financieros*” emitida en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial de 1° de enero de 2020, esto de acuerdo con las disposiciones regulatorias del CONASSIF. Los requerimientos de la NIIF 9

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

representan un cambio significativo comparado con la NIC 39 “*Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*”. La nueva norma requiere cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de contabilidad de los pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos financieros y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

El efecto de la implementación de la NIIF 9 fue ajustado por la Compañía en los resultados acumulados en la fecha de adopción antes mencionada, véase nota 18.

*(i) Activos Financieros*

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de liquidación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación Activos Financieros

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. Esta clasificación se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales, es decir, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

1. El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable con cambios en resultados. De acuerdo con las disposiciones del Acuerdo 30-18 “*Reglamento de Información Financiera*”, en esta categoría deberán registrarse las participaciones en los fondos de inversión abiertos.

La Compañía puede hacer la siguiente elección/designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios; y
- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

La Compañía por ahora no hace uso de esta opción.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la Compañía sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía fueron establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas (en adelante “PCE”) en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

Para el caso de las inversiones en instrumentos financieros, la Compañía evalúa el deterioro de estos activos financieros mediante un modelo de PCE. Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La estimación para pérdidas se reconoce en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto por las inversiones en instrumentos financieros en las que se determina que tienen riesgo de crédito bajo, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

1. Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que espera recibir); y
2. Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Definición de deterioro

La Compañía considera una inversión en instrumentos financiero deteriorada cuando:

- Baja de calificación externa del emisor;
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo período de gracia estipulado;
- Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota acción similar;
- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, la Compañía considera indicadores que son:

- Cualitativos y cuantitativos.
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.
- Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento significativo en el riesgo

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía incluyendo información con proyección a futuro.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (en adelante “PI”) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte;
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

Calificación por categorías de riesgo

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, la Compañía utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

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

Notas a los Estados Financieros

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y sub-estándar.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas región, tipo de producto, entre otros.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo. Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito.

El enfoque de la Compañía para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito. El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Proyección de condiciones futuras

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de la Compañía, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, la Compañía formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera la Compañía, organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

(ii) *Pasivos Financieros*

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Reconocimiento, baja y medición

Los pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado de resultados integral cuando se incurre en ellos para los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el estado de resultados integral, y se registran como parte del valor inicial del instrumento, en el caso de pasivos a costo amortizado. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Presentación de estimación por PCE en el estado de situación financiera

La estimación por PCE se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- *Activos financieros medidos a costo amortizado*: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- *Los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral*: no se reconoce ninguna estimación para pérdidas en el estado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la estimación para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.

(f) Disponibilidades

Las disponibilidades corresponden a depósitos mantenidos con bancos, los cuales no están sujetos a importantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidos para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros.

(g) Deterioro de activos financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada Estado de Situación, con el fin de determinar si hay algún indicio de deterioro. De haber tal indicio, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados integral.

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

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

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

(i) Custodia de títulos valores

Los títulos valores se encuentran custodiados en Interclear Central de Valores, S.A. y en el Banco Central de Costa Rica (mediante del Sistema de Anotación de Cuenta (SAC)), por medio del Custodio Banco BAC San José, S.A.

(j) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(k) Mobiliario y equipo, neto

El mobiliario y equipo se registra al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye su precio de compra más otros gastos directos asociados con su adquisición.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se cargan a las operaciones conforme se incurren.

Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| Mejoras a la propiedad arrendada | 5 años  |
| Equipo de cómputo                | 5 años  |
| Mobiliario y equipo de oficina   | 10 años |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(l) Activos intangibles

(i) *Sistemas de información (software)*

Los activos intangibles adquiridos se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

(ii) *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

(iii) *Amortización*

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados.

(m) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(n) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada estado de situación financiera, con el fin de determinar si hay indicio de deterioro. De haber tal indicio, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados integral o del estado de cambios en el patrimonio neto según sea el caso.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(o) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del estado de situación financiera afectando directamente el estado de resultados integral.

(p) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de las utilidades después de impuesto y participaciones para la constitución de la reserva hasta alcanzar un el 20% del capital social.

(q) Ingreso por comisión de administración

La Compañía recibe una comisión por la administración de los Fondos calculada sobre el valor neto de los activos de cada Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado.

Al 30 de junio, los porcentajes de comisión por administración vigentes, se detallan como sigue:

|  | <u>2020</u> |
|--|-------------|
| Fondo de Inversión Impulso C Bac Credomatic No Diversificado     | 1,50%       |
| Fondo de Inversión Impulso D Bac Credomatic No Diversificado     | 0,65%       |
| Fondo de Inversión Propósito Bac Credomatic No Diversificado     | 1,50%       |
| Fondo de Inversión Sin Fronteras Bac Credomatic No Diversificado | 1,25%       |
| Fondo de Inversión Millennium Bac Credomatic No Diversificado    | 1,25%       |
| Fondo de Inversión Posible Bac Credomatic No Diversificado       | 0,50%       |

(r) Ingreso por intereses y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el estado de resultado integral sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(s) Gasto por comisiones pagadas

El gasto por comisiones corresponde a lo cancelado a funcionarios por concepto de colocación de fondos de inversión.

(t) Impuesto de renta

*Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el periodo, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a periodos anteriores.

*Diferido*

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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

Notas a los Estados Financieros

*Precios de transferencia*

El día 13 de setiembre de 2013 el Gobierno de Costa Rica a través del decreto No.37898-H emitió una regulación relacionada con los precios de transferencia. A través de este decreto se regula el requerimiento para que los contribuyentes que realizan transacciones con partes vinculadas, estén obligados, para efectos del impuesto sobre la renta, a determinar sus ingresos, costos y deducciones considerando para esas operaciones los precios y montos de contraprestaciones que pactarían entre personas o entidades independientes en operaciones comparables, atendiendo al principio de libre competencia, conforme al principio de realidad económica contenido en el Artículo No.8 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

Para efectos de cumplir con este requerimiento las compañías deberán elaborar estudios de precios de transferencia y efectuar los ajustes en sus declaraciones de impuesto sobre la renta cuando las condiciones pactadas con las partes vinculadas resulten en una menor tributación en el país o en un diferimiento en el pago del impuesto. Asimismo, deberán presentar una declaración informativa de precios de transferencia con periodicidad anual y mantener la información, documentos y análisis suficientes para valorar sus transacciones con partes vinculadas.

(u) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de la Compañía sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(v) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del periodo en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Medición del valor razonable.
- Deterioro de activos financieros.
- Estimación de inversiones en instrumentos financieros.

(2) Administración del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos, producto de la actividad que realiza, con el objetivo de identificar y hacer una gestión adecuada de estos riesgos la Junta Directiva aprobó el Apetito de Riesgos aceptable, el cual contiene el nivel y los tipos de riesgos que la entidad está dispuesta a asumir, entre ellos:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
  - Riesgo de tasa de interés.
  - Riesgo de tipo de cambio.
- Riesgo operativo.

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

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

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

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión de Riesgos, la cual es independiente de las áreas operativas y reporta a la Junta Directiva. Las principales funciones de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos de la Compañía, además, asesora al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva en la elaboración o modificación de la declaración del apetito de riesgo y del marco de gestión de riesgos. Esta Unidad también es responsable de la elaboración y monitoreo de los requerimientos de capital y de la generación de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva y Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y Alta Gerencia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La Unidad de Gestión de Riesgos controla diariamente el cumplimiento de los límites por emisor. En caso de determinarse una desviación, se solicita a la Administración las causas que la originaron y el plan de acción a aplicar para su corrección. Mensualmente la Unidad de Gestión de Riesgos emite un informe al Comité de Riesgos sobre los niveles de desviación en caso de presentarse.

Al 30 de junio de 2020, ninguno de los riesgos indicados tuvo un impacto significativo que representara una amenaza para la situación patrimonial de la entidad. Durante este periodo se cumplió en todo momento con los requerimientos de Capital establecido regulatoriamente por el CONASSIF.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o en su defecto del emisor, se ha deteriorado. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las inversiones en instrumentos financieros. Para la gestión del riesgo crédito la entidad cuenta con una política de inversiones, en la cual se describen los emisores autorizados y los límites máximos de exposición permitidos, los cuales son fijados basados en el análisis crediticio del emisor. La medición de este riesgo se lleva a cabo mediante el control de las concentraciones por emisor, sector y calificación de riesgo.

La Unidad de Gestión de Riesgos controla diariamente el cumplimiento de los límites por emisor. En caso de determinarse una desviación, se solicita a la Administración las causas que la originaron y el plan de acción a aplicar para su corrección. Mensualmente la Unidad de Gestión de Riesgos emite un informe al Comité de Riesgos sobre los niveles de desviación en caso de presentarse.

La calidad del crédito de la cartera de inversiones se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 30 de junio de 2020, no existe una concentración importante del riesgo de crédito que no sea gobierno. El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

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

Notas a los Estados Financieros

|                        | PCE 12 meses           | PCE vida esperada -<br>sin deterioro | Total de inversiones al<br>valor razonable con<br>cambios en otros<br>resultados integrales |
|------------------------|------------------------|--------------------------------------|---|
| Gobierno de Costa Rica |                        |                                      |   |
| B                      | ¢ 3.821.877.848        | 678.405.151                          | 4.500.282.999   |
| Corporativos           |                        |                                      |   |
| B+                     | 76.069.002             | -                                    | 76.069.002  |
|                        | ¢ <u>3.897.946.850</u> | <u>678.405.151</u>                   | <u>4.576.352.001</u>  |

Las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 30 de junio de 2020 se encuentran al día.

Deterioro de activos financieros

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del periodo terminado al 30 de junio de 2020, del deterioro en activos financieros.

|   |   |                    |
|---|---|--------------------|
| Saldo al inicio del año                             | ¢ | -                  |
| Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2020 |   | 34.655.301         |
| Gasto de provisión -remediación                     |   | (940.401)          |
| Gasto de provisión -originación                     |   | 77.349.625         |
| Saldo al final                                      | ¢ | <u>111.064.525</u> |

b) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El riesgo de liquidez se mide a través de calces de plazos para corto y largo plazo, los cuales se elaboran considerando la recuperación y vencimiento de activos y vencimiento de pasivos.

Adicionalmente, la Administración genera un flujo de caja el cual incorpora las entradas, salidas y vencimientos de las partidas de estado de situación para determinar los excesos o requerimientos de liquidez.

La Unidad de Gestión de Riesgos analiza los flujos de caja y genera los calces de plazos para que sean considerados para la gestión de la liquidez por la Administración. Los calces de plazos son reportados mensualmente al Comité de Riesgos como parte del informe de riesgos.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2020, el calce de plazos, expresado en colones, de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

| Moneda nacional                          | De 1 a 30 días       | De 31 a 60 días    | De 61 a 90 días  | De 91 a 180 días  | De 181 a 365 días  | De 366 días o más    | Total                |
|--|----------------------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activos</b>                           |                      |                    |                  |                   |                    |                      |                      |
| Disponibilidades                         | ¢ 25.331.875         | -                  | -                | -                 | -                  | -                    | 25.331.875           |
| Inversiones en instrumentos financieros  | -                    | -                  | -                | -                 | -                  | 230.576.754          | 230.576.754          |
| Comisiones por cobrar                    | 56.468.240           | -                  | -                | -                 | -                  | -                    | 56.468.240           |
| Productos por cobrar                     | 3.803.871            | 2.896.071          | 1.037.532        | -                 | -                  | -                    | 7.737.474            |
| Otras cuentas por cobrar diversas        | 4.975.629            | -                  | -                | 8.159.591         | -                  | -                    | 13.135.220           |
|  | <u>90.579.615</u>    | <u>2.896.071</u>   | <u>1.037.532</u> | <u>8.159.591</u>  | <u>-</u>           | <u>230.576.754</u>   | <u>333.249.563</u>   |
| <b>Pasivos</b>                           |                      |                    |                  |                   |                    |                      |                      |
| Otras cuentas por pagar                  | 102.195.186          | -                  | -                | -                 | -                  | -                    | 102.195.186          |
|  | <u>102.195.186</u>   | <u>-</u>           | <u>-</u>         | <u>-</u>          | <u>-</u>           | <u>-</u>             | <u>102.195.186</u>   |
| Brecha de activos y pasivos              | ¢ (11.615.571)       | 2.896.071          | 1.037.532        | 8.159.591         | -                  | 230.576.754          | 231.054.377          |
| <b>Moneda extranjera</b>                 |                      |                    |                  |                   |                    |                      |                      |
| Moneda extranjera                        | De 1 a 30 días       | De 31 a 60 días    | De 61 a 90 días  | De 91 a 180 días  | De 181 a 365 días  | De 366 días o más    | Total                |
| <b>Activos</b>                           |                      |                    |                  |                   |                    |                      |                      |
| Disponibilidades                         | ¢ 42.692.295         | -                  | -                | -                 | -                  | -                    | 42.692.295           |
| Inversiones en instrumentos financieros  | -                    | 76.069.002         | -                | -                 | 367.009.375        | 3.902.696.870        | 4.345.775.247        |
| Comisiones por cobrar                    | 75.612.911           | -                  | -                | -                 | -                  | -                    | 75.612.911           |
| Productos por cobrar                     | 29.195.821           | 32.730.603         | -                | 15.738.091        | -                  | -                    | 77.664.515           |
| Otras cuentas por cobrar diversas        | 2.466.570            | -                  | -                | -                 | -                  | -                    | 2.466.570            |
|  | <u>149.967.597</u>   | <u>108.799.605</u> | <u>-</u>         | <u>15.738.091</u> | <u>367.009.375</u> | <u>3.902.696.870</u> | <u>4.544.211.538</u> |
| <b>Pasivos</b>                           |                      |                    |                  |                   |                    |                      |                      |
| Otras cuentas por pagar                  | 16.148.932           | -                  | -                | -                 | -                  | -                    | 16.148.932           |
|  | <u>16.148.932</u>    | <u>-</u>           | <u>-</u>         | <u>-</u>          | <u>-</u>           | <u>-</u>             | <u>16.148.932</u>    |
| Brecha de activos y pasivos              | ¢ 133.818.665        | 108.799.605        | -                | 15.738.091        | 367.009.375        | 3.902.696.870        | 4.528.062.606        |
| Total brecha consolidada en moneda local | ¢ <u>122.203.094</u> | <u>111.695.676</u> | <u>1.037.532</u> | <u>23.897.682</u> | <u>367.009.375</u> | <u>4.133.273.624</u> | <u>4.759.116.983</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

c) 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 Compañía cuenta con políticas en las cuales se describen los indicadores de seguimiento y límites máximos de exposición permitidos, según corresponda.

a. Riesgo de tasa de interés

Es la pérdida potencial en el valor de un activo financiero e incremento en el valor de los pasivos financieros debido a fluctuaciones en las tasas de interés de mercado.

El riesgo de tasa de interés afecta principalmente a la cartera de inversión propia de la entidad. La medición de este riesgo se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo por simulación histórica (para 21 días, 521 observaciones, con un 95% de nivel de confianza). Adicionalmente, se elaboran indicadores de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés mediante el uso de la duración modificada del portafolio.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente los indicadores de tasa de interés y los reporta mensualmente al Comité de Riesgos.

La metodología de valor en riesgo lo que muestra es que, para un período de medición aproximado de dos años bursátiles, la pérdida máxima que se podría esperar en el portafolio de inversión por movimientos de precios a un nivel de confianza del 95%, es la siguiente:

|                                |   | 30 de junio   |
|--------------------------------|---|---------------|
|                                |   | 2020          |
| Valor de mercado cartera total | ¢ | 4.576.352.001 |
| Valor en riesgo en colones     | ¢ | 123.876.701   |
| Valor en riesgo porcentual     |   | 2,71%         |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Tasa de interés efectiva

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía generan intereses. Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva promedio de los instrumentos financieros al 30 de junio de 2020.

| 30 de junio de 2020                     |                          |                 |                |                 |
|---|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Moneda nacional                         | Tasa de interés efectiva | Total           | De 1 a 6 meses | Mayor a 6 meses |
| Disponibilidades                        | 3,18%                    | ¢ 25.331.875    | 25.331.875     | -               |
| Inversiones en instrumentos financieros | 9,70%                    | 230.576.754     | -              | 230.576.754     |
|   |                          | ¢ 255.908.629   | 25.331.875     | 230.576.754     |
| Moneda extranjera                       | Tasa de interés efectiva | Total           | De 1 a 6 meses | Mayor a 6 meses |
| Disponibilidades                        | 0,00%                    | ¢ 42.692.295    | 42.692.295     | -               |
| Inversiones en instrumentos financieros | 6,10%                    | 4.345.775.247   | 76.069.002     | 4.269.706.245   |
|   |                          | ¢ 4.388.467.542 | 118.761.297    | 4.269.706.245   |

*b. Riesgo tipos de cambio*

El riesgo de tipo de cambio se refiere a la pérdida potencial por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Para efectos de la entidad, se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en activos y pasivos en dólares estadounidenses.

La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera y para medir la exposición de riesgo cambiario se realizan análisis de sensibilidad de impacto en el valor de las posiciones ante variaciones en el tipo de cambio (devaluación o apreciación).

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente la posición monetaria de la entidad y el impacto del tipo de cambio. Tanto la posición monetaria como el efecto en el estado de situación de las variaciones de tipo de cambio son reportadas mensualmente al Comité de Riesgos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El análisis de sensibilidad de impacto en el valor de la posición neta se detalla como sigue:

|  |      | <u>30 de junio</u> |
|--|------|--------------------|
|  |      | <u>2020</u>        |
| Cuentas de activo                          | US\$ | 7.812.587          |
| Cuentas de Pasivo                          |      | <u>27.676</u>      |
| Posición neta en dólares                   | US\$ | <u>7.784.910</u>   |
| Factor de sensibilidad tipo cambio         |      | 1,00%              |
| Impacto variación tipo cambio - en colones | ¢    | 45.424.173         |
| Posición neta sobre patrimonio             |      | 93,97%             |

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

|  |      | <u>30 de junio</u> |
|--|------|--------------------|
|  |      | <u>2020</u>        |
| <b>Activos:</b>                            |      |                    |
| Efectivo                                   | US\$ | 73.167             |
| Inversiones                                |      | 7.447.900          |
| Cuentas por cobrar                         |      | 129.587            |
| Intereses por cobrar                       |      | 133.103            |
| Otras cuentas por cobrar                   |      | 4.227              |
| Otros activos                              |      | <u>24.601</u>      |
| Total de activos                           | US\$ | <u>7.812.585</u>   |
| <b>Pasivos:</b>                            |      |                    |
| Cuentas por pagar                          |      | 11.011             |
| Impuesto Valor Agregado (Proporcionalidad) |      | <u>16.665</u>      |
| Total de pasivos                           | US\$ | <u>27.676</u>      |
| Posición neta de activos sobre pasivos     | US\$ | <u>7.784.909</u>   |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

d) Riesgo operativo

La Compañía define riesgo operativo como el riesgo de impactos negativos resultante de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados, fallidos o eventos externos. Estos impactos negativos se consideran en la evaluación de los siguientes objetivos generales:

- i. De Salvaguarda de activos: riesgos de pérdidas monetarias o ingresos no percibidos (por causas deliberadas - fraude - o accidental).
- ii. De Reputación: eventos que puedan afectar la imagen y/o reputación de la Compañía.
- iii. De Continuidad del negocio: eventos que puedan interrumpir las operaciones y prestación de servicios de la entidad.
- iv. De Cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional o aplicable al país.
- v. De Revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.
- vi. De Seguridad de la Información: eventos que puedan afectar la integridad, la disponibilidad y la confidencialidad de la información física o electrónica utilizada por la Compañía.

La Compañía cuenta con una política para la administración de riesgos operativos, la cual fue aprobada por la Junta Directiva y su marco general sigue cuatro principios administrativos centrales:

- i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.
- ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte Departamento de Gestión de Riesgos Operativos.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría Interna.

Para la gestión de riesgos operativos se implementó el siguiente proceso:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- i. Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad e impacto de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por el Grupo y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.
- ii. Definición e implementación de planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la Compañía (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento periódico.
- iii. Reporte de incidentes (eventos de riesgo materializados): Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares y plazos definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas o de exposición, descripción del incidente, causas, medidas correctivas y preventivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que puede ser utilizada para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Evaluación de controles: El Área de Gestión de Riesgos evalúa con un alcance establecido, el diseño y la ejecución de los controles y establece planes de cierre de brechas para los casos en los que el diseño o la ejecución de los controles no sea el adecuado.
- v. Generación de reportes: Periódicamente el departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de riesgos principales, avances de implementación en planes de mitigación, así como reportes de evaluación de controles. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada Unidad Funcional. Estos reportes son remitidos a las Gerencias, presentados al Comité de Riesgos Operativos, al Comité

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

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas, se detalla como sigue:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

|                              | <u>30 de junio de</u> |                    |
|------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                              | <u>2020</u>           |                    |
| Activos:                     |                       |                    |
| Disponibilidades             | ¢                     | 68.024.170         |
| Total activos                | ¢                     | <u>68.024.170</u>  |
| Pasivos:                     |                       |                    |
| Cuentas por pagar            | ¢                     | 20.976.369         |
| Total pasivos                | ¢                     | <u>20.976.369</u>  |
| Ingresos:                    |                       |                    |
| Por intereses                | ¢                     | 801.403            |
| Total ingresos               | ¢                     | <u>801.403</u>     |
| Gastos:                      |                       |                    |
| Por comisiones por servicios | ¢                     | 59.490             |
| Otros gastos                 |                       | 359.816.470        |
| Total gastos                 | ¢                     | <u>359.875.960</u> |

Los saldos y transacciones con los fondos administrados, se detallan como sigue:

|  | <u>30 de junio de</u> |                    |
|--|-----------------------|--------------------|
|  | <u>2020</u>           |                    |
| <u>Saldos</u>  |                       |                    |
| <u>Comisiones por cobrar de administración:</u>                  |                       |                    |
| Fondo de Inversión Impulso C Bac Credomatic No Diversificado     | ¢                     | 53.229.065         |
| Fondo de Inversión Impulso D Bac Credomatic No Diversificado     |                       | 67.676.570         |
| Fondo de Inversión Propósito Bac Credomatic No Diversificado     |                       | 3.239.175          |
| Fondo de Inversión Sin Fronteras Bac Credomatic No Diversificado |                       | 4.678.745          |
| Fondo de Inversión Millennium Bac Credomatic No Diversificado    |                       | 1.775.730          |
| Fondo de Inversión Posible Bac Credomatic No Diversificado       |                       | 1.481.866          |
|  | ¢                     | <u>132.081.151</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

|  | <u>30 de junio de</u><br><u>2020</u> |
|--|--------------------------------------|
| <u>Transacciones</u>   |                                      |
| <u>Ingresos por comisiones de administración de Fondos:</u>      |                                      |
| Fondo de Inversión Impulso C Bac Credomatic No Diversificado     | ¢ 302.951.568                        |
| Fondo de Inversión Impulso D Bac Credomatic No Diversificado     | 368.889.532                          |
| Fondo de Inversión Propósito Bac Credomatic No Diversificado     | 17.767.555                           |
| Fondo de Inversión Sin Fronteras Bac Credomatic No Diversificado | 26.236.924                           |
| Fondo de Inversión Millennium Bac Credomatic No Diversificado    | 8.782.809                            |
| Fondo de Inversión Posible Bac Credomatic No Diversificado       | 7.302.002                            |
| Fondo de Inversión Innovación Bac Credomatic No Diversificado    | 926.622                              |
| Fondo de Inversión Impacto Bac Credomatic No Diversificado       | 273.186                              |
|  | <u>¢ 733.130.198</u>                 |

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2020, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢79.811.068.

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2020, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢5.100.042.

(4) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, las cuales se detallan como sigue:

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

|  | <u>30 de junio de</u><br><u>2020</u> |
|--|--------------------------------------|
| Inversiones al valor razonable con cambios en el otro resultado integral | ¢ 4.576.352.001                      |
| Productos por cobrar   | 85.401.989                           |
|  | <u>¢ 4.661.753.990</u>               |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El 1° de enero de 2020 la Compañía adoptó el Acuerdo 30-18 “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual modifica la clasificación de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 9 “*Instrumentos Financieros*”. (véase nota 17).

*Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral*

Las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, se componen de la siguiente manera:

|                    |   | <u>30 de junio de</u><br><u>2020</u> |
|--------------------|---|--------------------------------------|
| Bonos de gobierno  | ¢ | 4.500.282.999                        |
| Bonos corporativos |   | <u>76.069.002</u>                    |
|                    | ¢ | <u><u>4.576.352.001</u></u>          |

Al 30 de junio de 2020, las tasas de rendimientos que devengan las inversiones en instrumentos en colones costarricenses oscilan entre 9,01% y 10,44% anual, mientras que los títulos mantenidos en dólares estadounidenses oscilan entre 3,25% y 9,20%.

La Compañía efectúa revisiones mensuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Al mes de junio de 2020, el portafolio de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral obtuvo una pérdida no realizada neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de ¢69.761.132.

(5) Mobiliario y equipo, neto

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

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

Notas a los Estados Financieros

|  | 30 de junio de 2020 |                   |                    |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
|  | Mobiliario y equipo | Equipo de Computo | Total              |
| <u>Costo:</u>                              |                     |                   |                    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019           | ¢ 48.102.596        | 52.139.984        | 100.242.580        |
| Adiciones                                  |                     | 1.889.599         | 1.889.599          |
| Trasposos                                  |                     | (623.719)         | (623.719)          |
| Saldos al 30 de junio de 2020              | <u>48.102.596</u>   | <u>53.405.864</u> | <u>101.508.460</u> |
| <u>Depreciación acumulada y deterioro:</u> |                     |                   |                    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019           | 40.944.404          | 46.122.325        | 87.066.729         |
| Gasto por depreciación                     | 1.670.507           | 1.303.254         | 2.973.761          |
| Trasposos                                  | -                   | (623.719)         | (623.719)          |
| Saldos al 30 de junio de 2020              | <u>42.614.911</u>   | <u>46.801.860</u> | <u>89.416.771</u>  |
| Saldo neto:                                |                     |                   |                    |
| Al 30 de junio de 2020                     | ¢ <u>5.487.685</u>  | <u>6.604.004</u>  | <u>12.091.689</u>  |

(6) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles corresponden a los sistemas de cómputo que utiliza la Compañía en sus operaciones, cuyo movimiento se detalla como sigue:

|  | 30 de junio de 2020 |                   |
|--|---------------------|-------------------|
| <u>Costo:</u>                              |                     |                   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019           | ¢                   | 54.791.592        |
| Saldos al final de periodo                 | ¢                   | <u>54.791.592</u> |
| <u>Amortización acumulada y deterioro:</u> |                     |                   |
| Saldo al inicio del periodo                | ¢                   | 51.555.132        |
| Gasto por amortización                     |                     | 1.591.096         |
| Saldos al final de periodo                 |                     | <u>53.146.228</u> |
| Saldos al final de periodo, neto           | ¢                   | <u>1.645.364</u>  |

(7) Otros activos

Al 30 de junio de 2020 la suma de ¢189.253.711 corresponde a los rubros de software en proceso por un monto de ¢177.770.714 y a gastos pagados por anticipado por un total de ¢11.482.997.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Capital social

a) Capital pagado

Al 30 de junio de 2020, el capital social está representado por 1.020.149.000 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,00 cada una, para un total de ¢1.020.149.000.

b) Utilidad básica por acción

Al 30 de junio de 2020, el cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes que asciende a la suma de ¢182.359.895 y en la cantidad de acciones comunes en circulación en el periodo que asciende a 1.020.149.000. El cálculo de la utilidad básica por acción se detalla como sigue:

|   |   | <u>30 de junio de</u><br><u>2020</u> |
|---|---|--------------------------------------|
| Utilidad neta   | ¢ | 182.359.895                          |
| Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas |   | 182.359.895                          |
| Cantidad promedio de acciones comunes                         |   | <u>1.020.149.000</u>                 |
| Utilidad neta por acción básica                               | ¢ | <u><u>0,1788</u></u>                 |

c) Valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Corresponde a las ganancias (pérdidas) netas obtenidas por variaciones en el valor razonable de las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

(9) Gastos de administración

Los gastos de administración, se detallan como sigue:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

|                                      |   | 30 de junio de<br><u>2020</u> |
|--------------------------------------|---|-------------------------------|
| Sueldos y gratificaciones            | ¢ | 123.683.447                   |
| Beneficios y retenciones             |   | 70.901.201                    |
| Aguinaldo                            |   | 12.142.950                    |
| Servicios externos                   |   | 53.636.096                    |
| Gastos de movilidad y comunicaciones |   | 2.704.450                     |
| Gastos de infraestructura            |   | 7.468.524                     |
| Gastos generales                     |   | 11.547.928                    |
|                                      | ¢ | <u>282.084.596</u>            |

(10) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

|  |   | 30 de junio de<br><u>2020</u> |
|--|---|-------------------------------|
| Gasto de impuesto sobre la renta - corriente       | ¢ | 140.621.848                   |
| Disminución de impuesto sobre la renta - corriente |   | (42.358.192)                  |
| Gasto por impuesto sobre la renta - diferido       |   | 8.162.222                     |
| Disminución de impuesto de renta - diferido        |   | (26.752.312)                  |
|  | ¢ | <u>79.673.566</u>             |

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30%) se debe principalmente a ingresos originados en rentas sobre valores negociables que ya fueron grabadas en la fuente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

|  |   | <u>30 de junio de</u><br><u>2020</u> |
|--|---|--------------------------------------|
| Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%) | ¢ | 78.610.038                           |
| Más:   |   |                                      |
| Efecto impositivo sobre partidas no deducibles   |   | <u>19.653.618</u>                    |
| Total gasto/disminución impuesto sobre la renta  | ¢ | <u><u>98.263.656</u></u>             |

Al adoptar las nuevas disposiciones del Acuerdo 30-18 la Compañía efectuó una serie de ajustes en el impuesto sobre la renta diferido (véase nota 18).

El impuesto de renta diferido se origina principalmente de las diferencias temporales relacionadas con las provisiones. El impuesto de renta diferido es atribuido a lo siguiente:

|   |   | <u>30 de junio de</u><br><u>2020</u> |
|---|---|--------------------------------------|
| Provisiones para gratificaciones          | ¢ | 5.496.272                            |
| Pérdidas no realizadas sobre inversiones  |   | <u>28.187.914</u>                    |
| Impuesto sobre la renta diferido activo   |   | 33.684.186                           |
| Ganancias no realizadas sobre inversiones |   | <u>(25.139.417)</u>                  |
| Impuesto de renta diferido, neto          | ¢ | <u><u>8.544.769</u></u>              |

Los activos por impuesto de renta diferido representan una diferencia temporal deducible.  
Los pasivos por impuesto de renta diferido representan una diferencial temporal imponible.

El movimiento de las diferencias temporales, es como sigue:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

|  |   | 31 de<br>diciembre<br>de 2019 | Incluido en el<br>estado de<br>resultados | Incluido en el<br>patrimonio | 30 de<br>junio<br>de 2020 |
|--|---|-------------------------------|---|------------------------------|---------------------------|
| Provisiones  | ¢ | 9.828.951                     | (4.332.679)                               | -                            | 5.496.272                 |
| Deterioro de inversiones                               |   | -                             | 22.922.767                                | (22.922.767)                 | -                         |
| Ganancias/Pérdidas (netas)<br>de capital no realizadas |   | (49.771.898)                  | -   | 52.820.395                   | 3.048.497                 |
|  | ¢ | <u>(39.942.947)</u>           | <u>18.590.089</u>                         | <u>52.820.395</u>            | <u>8.544.769</u>          |

(11) Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

Los ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros corresponden a intereses, amortizaciones de primas y descuentos de títulos clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral durante el periodo. Al 30 de junio de 2020, estos ingresos ascienden a ¢156.984.937.

(12) Ingresos y gastos financieros por diferencias de cambio

Los ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario se detallan como sigue:

|  |   | <u>30 de junio de<br/>2020</u> |
|--|---|--------------------------------|
| <u>Ingresos</u>  |   |                                |
| Por disponibilidades                                       | ¢ | 19.912.950                     |
| Por inversiones en instrumentos financieros                |   | 652.129.935                    |
| Por comisiones por cobrar                                  |   | 9.249.284                      |
| Por cuentas por pagar y provisiones                        |   | 280.325                        |
|  |   | <u>681.572.494</u>             |
| <u>Gastos</u>  |   |                                |
| Por disponibilidades                                       |   | 19.996.043                     |
| Por inversiones en instrumentos financieros                |   | 551.008.568                    |
| Por comisiones por cobrar                                  |   | 7.502.161                      |
| Por cuentas por pagar y provisiones                        |   | 368.386                        |
|  |   | <u>578.875.158</u>             |
| Total (gastos) ingresos por diferencial cambiario.<br>Neto | ¢ | <u>102.697.336</u>             |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

|  | <u>30 de junio de</u><br><u>2020</u> |
|--|--------------------------------------|
| <u>Ingresos financieros</u>                              |                                      |
| Por disponibilidades                                     | ¢ 801.403                            |
| Por inversiones en instrumentos financieros              | 156.984.937                          |
| Por ganancias por diferencial cambiario                  | 681.572.491                          |
| Disminución de la estimación de instrumentos financieros | 940.401                              |
| Total de ingresos financieros                            | <u>840.299.232</u>                   |
| <u>Otros ingresos de operación</u>                       |                                      |
| Por comisiones por servicios                             | 733.130.198                          |
| Por otros ingresos operativos                            | 15.589.679                           |
| Total otros ingresos de operación                        | <u>748.719.877</u>                   |
| Disminución del impuesto sobre la renta diferido         | 69.110.504                           |
| Total ingresos brutos                                    | <u>¢ 1.658.129.613</u>               |

(14) Otras cuentas de orden deudoras

Fondos de inversión en administración.

El valor del activo neto para cada Fondo administrado es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

|  |   | <u>30 de junio de</u><br><u>2020</u> |
|--|---|--------------------------------------|
| <u>Fondos de inversión en colones:</u>                           |   |                                      |
| Fondo de Inversión Impulso C Bac Credomatic No Diversificado     | ¢ | 38.179.219.030                       |
| Fondo de Inversión Propósito Bac Credomatic No Diversificado     |   | 2.249.100.067                        |
|  | ¢ | <u>40.428.319.097</u>                |
| <u>Fondos de inversión en US dólares</u>                         |   |                                      |
| Fondo de Inversión Impulso D Bac Credomatic No Diversificado     | ¢ | 105.026.873.534                      |
| Fondo de Inversión Sin Fronteras Bac Credomatic No Diversificado |   | 4.052.496.856                        |
| Fondo de Inversión Millennium Bac Credomatic No Diversificado    |   | 1.539.155.651                        |
| Fondo de Inversión Posible Bac Credomatic No Diversificado       |   | 3.200.204.803                        |
|  | ¢ | <u>113.818.730.844</u>               |
|  | ¢ | <u>154.247.049.941</u>               |

La participación del inversionista en cada Fondo está representada por títulos de participación documentadas mediante órdenes de inversión, indicando, entre otras cosas, el número de participaciones adquiridas por el inversionista. Adicionalmente, cada inversionista dispone de un prospecto del Fondo en el cual efectuó sus inversiones. El prospecto contiene información relacionada con la Compañía, objetivo del Fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la Administración.

Adicionalmente, la Compañía suscribe un contrato de participaciones con el inversionista y algunas de las cláusulas más importantes contenidas en dichos contratos, los cuales están regulados por la SUGEVAL, son las siguientes:

1. Los valores del fondo son propiedad conjunta de todos los inversionistas que hayan suscrito contratos.
2. Las inversiones en títulos valores se efectúan por medio de los sistemas de inversión del Sistema Financiero Nacional, aprobados por la SUGEVAL y la bolsa de valores autorizada.
3. Los títulos valores adquiridos serán depositados en una central de valores autorizada, según las disposiciones de cada bolsa de valores.

La participación del inversionista está representada por títulos de participación denominados Certificados de Títulos de Participación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(15) Cuentas de orden

Al 30 de junio de 2020, las cuentas de orden representan títulos valores negociables de BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., en custodia de la parte relacionada BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. por la suma de ₡4.576.352.001.

(16) Contratos por servicios

Contratos de servicios administrativos

Aunque la Compañía está constituida como sociedad anónima, esta obtiene servicios administrativos y logísticos por parte de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. (parte relacionada). Debido a lo anterior, BAC San José Puesto de Bolsa, S.A., (el Puesto) cobra a la Compañía todos aquellos gastos directamente relacionados con el soporte de recursos físicos, técnicos y de personal provisto por el Puesto. Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos suscritos con Banco BAC San José, S.A. y Credomatic de Costa Rica, S.A. (ambas partes relacionadas), por servicios administrativos en el área de recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros.

(17) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto, no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Compañía para establecer el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

- (a) El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo: disponibilidades, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
- (b) Las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral se registran al valor razonable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2020, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

|  | 2020            |               |
|--|-----------------|---------------|
|  | Nivel 2         | Total         |
| Inversiones al valor razonables con cambios en otro resultado integral | ¢ 4.576.352.001 | 4.576.352.001 |

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.

(18) Reclasificaciones y ajustes por la implementación del Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”

La Compañía adoptó el 1° de enero de 2020 el Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene como objetivo regular la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones. Por lo que, estas serán aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados dentro del Reglamento.

En consecuencia, la Compañía, ha preparado los estados financieros, de conformidad con los lineamientos regulatorios para el periodo iniciado el 1° de enero de 2020. A continuación, se detallan las reclasificaciones efectuadas por la Administración:

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

| Cuentas   | Notas | Saldos<br>previamente<br>informados | Reclasificación por<br>implementación | Saldo al 1° de<br>enero de 2020 |
|---|-------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| <i>Estado de Situación Financiera</i>   |       |                                     |                                       |                                 |
| (a) Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta                                 | 4     | ¢ 4.512.703.514                     | (4.512.703.514)                       | -                               |
| (a) Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral | 4     | -                                   | 4.512.703.514                         | 4.512.703.514                   |

- (a) Se reclasifican las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta por ¢4.412.703.514 a inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral, esto de acuerdo con los nuevos criterios de clasificación establecidos en la NIIF 9.

A continuación, se detallan los ajustes efectuadas por la Administración en el Estado de Situación Financiera:

| Cuentas   | Notas | Saldos<br>previamente<br>informados | Ajustes por<br>implementación | Saldo al 1° de enero<br>de 2020 |
|---|-------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| <i>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto</i>  |       |                                     |                               |                                 |
| (a) Deterioro Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral |       | -                                   | (34.655.301)                  | (34.655.301)                    |
| (a) Ajustes por impuesto diferido   |       | 49.771.898                          | 10.396.592                    | 60.168.490                      |
| (a) Resultados acumulados de ejercicios anteriores  |       | (3.161.657.751)                     | 24.258.709                    | (3.137.399.042)                 |

- (a) El ajuste corresponde al registro del deterioro de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo los lineamientos de la NIIF 9 “*Instrumentos Financieros*” por un monto que asciende a ¢34.655.301 debitando los resultados acumulados de ejercicios anteriores por un monto de ¢24.258.709 y los ajustes por impuesto diferido (cuenta patrimonial) por un monto de ¢10.396.592.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo. Adicionalmente la Norma requiere revelar derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivos, por ejemplo, por cambios en variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Estimaciones Contables

Las estimaciones contables son las mejores aproximaciones de valores o partidas que se incluyen en los estados financieros para medir los efectos de sucesos o transacciones económicas ya ocurridas, o bien una situación actual que es propia de un activo o pasivo de la entidad, incluidos los ajustes que se producen tras la evaluación de un elemento como resultado de nueva información o nuevos acontecimientos.

La NIC 8 establece que en la medida que un cambio en una estimación contable dé lugar a cambios en activos y pasivos, o se refiera a una partida de patrimonio, deberá ser reconocido ajustando el valor en libros de la correspondiente partida de activo, pasivo o patrimonio en el periodo en que tiene lugar el cambio, por lo que se puede presentar la necesidad de realizar cambios de manera retrospectiva.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Sin embargo, el CONASSIF en el “*Reglamento de Información Financiera*” estableció que todo cambio en las estimaciones contables es prospectivo y se registra en los resultados del periodo.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

De acuerdo a lo establecido por el CONASSIF en el Reglamento de Información Financiera, con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados de acuerdo con el modelo de revaluación. Los demás activos diferentes de inmuebles están sujetos a la política contable del modelo del costo.

A diferencia a lo anterior, la NIC 16 brinda la libertad a la entidad para realizar la elección como política contable del modelo del costo o el modelo de revaluación, y aplicará esa política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y equipo.

En el momento en que se revalúe un activo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser reexpresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros neto del mismo sea igual a su importe revaluado.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo a la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cual sea su moneda funcional.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 34: Información Financiera Intermedia.

El contenido de la información financiera intermedia incluye un juego completo de estados financieros, de acuerdo con la presentación establecida en la NIC 1 “*Presentación de Estados Financieros*”, para lo cual deben tomar como base los formatos que se proponen en las disposiciones regulatorias emitidas por el CONASSIF, aplicables a la entidad.

La forma y contenido de las notas explicativas debe ser congruente con los grupos de partidas y subtotales incluidos en estos estados financieros, además, debe estar acompañado de las notas explicativas que exige la NIC 34 Información financiera intermedia, y cuando corresponda y a juicio de la alta gerencia de la entidad, las notas adicionales con el propósito de que los usuarios puedan interpretar adecuadamente la información financiera.

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

El CONASSIF ha determinado en su nueva normativa que, tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles con vida útil definida deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que les haya podido afectar. Lo anterior se encuentra de acuerdo a la NIC 38, sin embargo, también establece la posibilidad de contabilizar por su valor razonable, contemplando de igual manera la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido.

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1º de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el estado de situación financiera como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

g) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

La compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- Costo amortizado. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
  - el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
  - la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.
  
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
  
- Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

h) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Materialidad y Errores Contables

La entidad, sobre la base de su modelo de negocio, naturaleza, tamaño, complejidad, perfil de riesgo y otras circunstancias propias de su actividad operativa, debe implementar políticas y procedimientos para definir el umbral representativo para determinar si la información es material o no, lo cual involucra consideraciones de factores cuantitativos y cualitativos. La entidad debe revelar en los estados financieros las omisiones o inexactitudes materiales, y las políticas contables relacionadas.

i) Norma Internacional de Información Financiera No. 13: Valor razonable - Activos financieros y pasivos financieros relacionados con riesgos de mercado o riesgo de crédito de la contraparte.

La valoración a valor razonable de las carteras de activos financieros y pasivos financieros expuestos a riesgo de mercado y riesgo de crédito se hará en forma individual, no es admisible la medición sobre la base de la exposición de riesgo neta de la entidad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(20) Hechos significativos y Subsecuentes

Durante el primer semestre de 2020 el Coronavirus (COVID-19) se extendió por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo cual viene provocando una desaceleración económica global que está afectando a diversas industrias. Las autoridades mundiales incluidas las de los países en donde opera la Compañía han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el confinamiento preventivo obligatorio de personas en diversas zonas, generando que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades normalmente. Durante el segundo trimestre del año 2020, esta situación continuó siendo monitoreada a diario por la administración de la Compañía para evaluar los efectos adversos que pudiesen generarse en los resultados de sus operaciones, de su situación financiera y de su liquidez, y tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que puedan derivarse de esta situación durante el ejercicio 2020.

Al 30 de junio de 2020, se han evaluado los asuntos mencionados que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros y las operaciones de la Compañía y sobre los cuales durante el periodo posterior a la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones de la Compañía y en las de sus clientes.