



BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.  
(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC San José, S.A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2005  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG, S. A.**  
Parque empresarial Forum  
Edificio A, Autopista Próspero Fernández,  
kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232  
Fax (506) 204-3131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista  
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Hemos efectuado la auditoria del balance de situación adjunto de BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2005, y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la Nota 1.b, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la Nota 1.b.



-2-

Esta opinión de los Auditores Independientes es para información de la Junta Directiva de BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. y de la Superintendencia General de Valores.

Todo documento redistribuido por la Compañía a través de su página web deberá ser íntegro y no podrá tener modificaciones. Asimismo, el informe de KPMG tiene fecha de 3 de febrero de 2006, y KPMG no ha llevado a cabo ningún procedimiento posterior de ninguna naturaleza que de alguna forma amplíe la fecha de nuestro informe.

KPMG



3 de febrero de 2006

San José, Costa Rica  
Eric Alfaro V.  
Miembro No.1547  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2005

Timbre de ¢1.000 Ley No. 6663  
adherido y cancelado en el original



BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.  
(San José, Costa Rica)

Balance de Situación

Al 31 de diciembre de 2005  
(Con cifras correspondientes de 2004)

| <u>Activos</u>  | <u>2005</u>            | <u>2004</u>          |
|---|------------------------|----------------------|
| Efectivo (notas 3 y 6)  | ¢ 46.523.941           | 9.386.271            |
| Inversiones en valores (nota 7)   | 875.048.632            | 883.456.640          |
| Comisiones por cobrar por administración de Fondos (nota 3)                           | 72.768.871             | 51.759.980           |
| Cuentas por cobrar (nota 3)   | 311.417                | 23.888.984           |
| Intereses acumulados por cobrar   | 15.042.154             | 44.791.677           |
| Gastos pagados por anticipado   | 43.251.773             | 33.311.183           |
| Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto (nota 8)                  | 14.858.258             | 16.017.870           |
| Activos intangibles, neto (nota 9)  | 10.361.532             | 13.948.130           |
| Impuesto de renta diferido (nota 13)  | 1.747.320              | 4.505.353            |
| Total activos   | ¢ <u>1.079.913.898</u> | <u>1.081.066.088</u> |
| <u>Pasivo y Patrimonio</u>  |                        |                      |
| Pasivo:   |                        |                      |
| Cuentas por pagar (nota 3,18)   | ¢ 48.019.349           | 15.214.383           |
| Impuesto sobre la renta por pagar (nota 13)   | 16.167.018             | -                    |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar   | 10.729.136             | 7.190.465            |
| Provisiones   | 23.751.258             | 17.950.184           |
| Total pasivo  | <u>98.666.761</u>      | <u>40.355.032</u>    |
| Patrimonio:   |                        |                      |
| Capital social (nota 10)  | 470.149.000            | 470.149.000          |
| Capital adicional pagado  | 9.670.493              | 9.670.493            |
| Ganancia (pérdida) no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta | 933.799                | (4.518.318)          |
| Reserva legal   | 69.636.420             | 54.582.222           |
| Utilidades no distribuidas  | 430.857.425            | 510.827.659          |
| Total patrimonio  | <u>981.247.137</u>     | <u>1.040.711.056</u> |
| Total pasivo y patrimonio   | ¢ <u>1.079.913.898</u> | <u>1.081.066.088</u> |

Fondos de inversión en administración - Activos Netos (nota 14)

|   |                        |                      |
|---|------------------------|----------------------|
| Colones                                   |                        |                      |
| BAC San José Líquido C                    | 3.455.502.680          | 1.653.042.105        |
| BAC San José Ingreso C                    | 1.684.658.996          | 1.054.368.041        |
| BAC San José Público C                    | 3.254.084.915          | 2.208.405.882        |
| BAC San José Crecimiento Reserva Liquidez | 606.821.591            | 441.573.341          |
| BAC San José Plan Anual                   | 296.313.471            | 132.432.035          |
| Fondo Costa Rica                          | -                      | 369.586.369          |
|   | ¢ <u>9.297.387.653</u> | <u>5.859.407.774</u> |


Dólares

|                            |                        |                   |
|----------------------------|------------------------|-------------------|
| BAC San José Líquido D     | 38.879.710             | 33.326.088        |
| BAC San José Ingreso D     | 40.748.775             | 42.495.804        |
| BAC San José Crecimiento D | 4.397.435              | 3.108.362         |
|                            | US\$ <u>84.015.920</u> | <u>78.930.254</u> |

Cuentas de orden (nota 15)

|  |                      |                    |
|--|----------------------|--------------------|
|  | ¢ <u>877.124.137</u> | <u>873.503.164</u> |
|--|----------------------|--------------------|

  
Allan Marín  
Gerente General

  
Germana Auitawia  
Contador

  
Guillermo Sarabva  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.  
(San José, Costa Rica)

Estado de Resultados

Año terminado al 31 de diciembre de 2005  
(Con cifras correspondientes de 2004)

|  | <u>2005</u>          | <u>2004</u>          |
|--|----------------------|----------------------|
| Ingresos: (nota 11)  |                      |                      |
| Comisiones por administración de fondos (nota 3)                     | ¢ 839.778.767        | 898.167.195          |
| Ingresos por intereses   | 119.994.827          | 135.623.680          |
| Comisiones por retiros anticipados de los fondos (nota 3)            | 4.038.655            | 50.720.850           |
| Ganancia en venta de inversiones disponibles<br>para la venta, netas | 905.109              | 22.401.549           |
| Diferencias de cambio, netas   | 30.979.264           | 28.548.511           |
| Otros ingresos   | 14.920.034           | 7.189.555            |
| Total ingresos   | <u>1.010.616.656</u> | <u>1.142.651.341</u> |
| Gastos de operación:   |                      |                      |
| Gastos generales y administrativos (nota 12)                         | 535.310.088          | 599.931.559          |
| Comisiones pagadas   | 46.343.591           | 37.548.056           |
| Depreciación y amortización  | 8.305.216            | 6.364.485            |
| Otros gastos operativos  | 30.209.808           | 8.752.089            |
| Deterioro Fondo Costa Rica   | -                    | 104.343.514          |
| Total gastos   | <u>620.168.703</u>   | <u>756.939.703</u>   |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta                            | 390.447.953          | 385.711.638          |
| Impuestos sobre la renta (nota 13)                                   | 89.363.989           | 78.953.538           |
| Utilidad neta  | <u>301.083.964</u>   | <u>306.758.100</u>   |

Allan Martín  
Gerente General

German Artavia  
Contador

Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

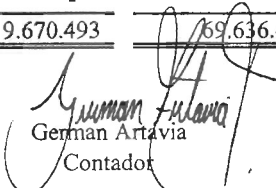
BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.  
(San José, Costa Rica)


Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2005  
(Con cifras correspondientes de 2004)

|  | Capital social | Capital adicional pagado | Reserva legal | Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de las inversiones | Utilidades no distribuidas | Total patrimonio |
|--|----------------|--------------------------|---------------|--|----------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2003                          | 260.149.000    | 9.670.493                | 39.244.317    | 2.149.407  | 719.407.464                | 1.030.620.681    |
| Utilidad neta del año                                      | -              | -                        | -             | -  | 306.758.100                | 306.758.100      |
| Capitalización de utilidades (nota 10)                     | 210.000.000    | -                        | -             | -  | (210.000.000)              | -                |
| Distribución de dividendos (nota 10)                       | -              | -                        | -             | -  | (290.000.000)              | (290.000.000)    |
| Asignación de la reserva legal                             | -              | -                        | 15.337.905    | -  | (15.337.905)               | -                |
| Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores | -              | -                        | -             | 15.733.824   | -                          | 15.733.824       |
| Ganancias realizadas incluídas en el estado de resultados  | -              | -                        | -             | (22.401.549)   | -                          | (22.401.549)     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2004                          | 470.149.000    | 9.670.493                | 54.582.222    | (4.518.318)  | 510.827.659                | 1.040.711.056    |
| Utilidad neta del año                                      | -              | -                        | -             | -  | 301.083.964                | 301.083.964      |
| Distribución de dividendos (nota 10)                       | -              | -                        | -             | -  | (366.000.000)              | (366.000.000)    |
| Asignación de la reserva legal                             | -              | -                        | 15.054.198    | -  | (15.054.198)               | -                |
| Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores | -              | -                        | -             | 6.357.226  | -                          | 6.357.226        |
| Ganancias realizadas incluídas en el estado de resultados  | -              | -                        | -             | (905.109)  | -                          | (905.109)        |
| Saldos al 31 de diciembre de 2005                          | 470.149.000    | 9.670.493                | 69.636.420    | 933.799  | 470.857.428                | 981.247.137      |

  
Allan Marin  
Gerente General

  
German Artavia  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

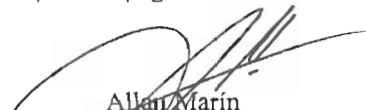


BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.  
(San José, Costa Rica)

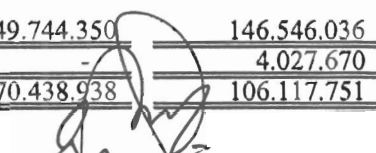
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2005  
(Con cifras correspondientes de 2004)

|   | 2005                 | 2004                 |
|---|----------------------|----------------------|
| Fuentes (uso) de efectivo:                                  |                      |                      |
| Actividades de operación:                                   |                      |                      |
| Utilidad neta del año                                       | 301.083.964          | 306.758.100          |
| Partidas que no proveen efectivo:                           |                      |                      |
| Depreciación de activo fijo                                 | 4.252.231            | 3.499.875            |
| Amortización de intangibles                                 | 4.052.985            | 2.864.610            |
| Ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta | (905.109)            | (22.401.549)         |
| Impuesto de renta diferido                                  | 2.758.033            | 1.178.368            |
| Efectivo provisto por las operaciones                       | <u>311.242.104</u>   | <u>291.899.404</u>   |
| Efectivo provisto (usado) por cambios en:                   |                      |                      |
| Cuentas e intereses por cobrar                              | 32.318.199           | 3.262.881            |
| Gastos pagados por anticipado                               | (9.940.590)          | (16.597.094)         |
| Cuentas por pagar   | 32.804.966           | 14.619.037           |
| Impuesto de renta por pagar                                 | 16.167.018           | (100.632.024)        |
| Gastos acumulados y otras provisiones                       | 14.791.862           | (8.123.161)          |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación     | <u>397.383.559</u>   | <u>184.429.043</u>   |
| Actividades de inversión:                                   |                      |                      |
| Adiciones de activo fijo                                    | (3.594.742)          | (27.631.905)         |
| Retiros de activo fijo                                      | 35.736               | -                    |
| Compras de inversiones                                      | (1.752.810.498)      | (6.011.232.871)      |
| Ventas de inversiones                                       | 1.762.123.616        | 6.062.866.359        |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión     | <u>5.754.112</u>     | <u>24.001.583</u>    |
| Actividades de financiamiento:                              |                      |                      |
| Pago de dividendos  | (366.000.000)        | (290.000.000)        |
| Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento   | <u>(366.000.000)</u> | <u>(290.000.000)</u> |
| Variación neta en efectivo                                  | 37.137.671           | (81.569.374)         |
| Efectivo al inicio del año                                  | 9.386.271            | 90.955.645           |
| Efectivo al final del año                                   | <u>46.523.942</u>    | <u>9.386.271</u>     |
| Información suplementaria:                                  |                      |                      |
| Intereses cobrados  | 149.744.350          | 146.546.036          |
| Intereses pagados   | -                    | 4.027.670            |
| Impuestos pagados   | 70.438.938           | 106.117.751          |

  
Allan Marin  
Gerente General

  
German Artavia  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2004

(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 San José, Calles 3 y 5 Avenida 1, y en ella laboran 16 empleados (9 en el 2003). 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 San José, S.A.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores, 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.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía tenía registrados ante la Superintendencia General de Valores los siguientes fondos de inversión:

Fondos de inversión activos:

- Fondo de Inversión BAC San José Líquido C: es un fondo abierto, y de mercado de dinero, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera mixta con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación.

(Continúa)



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

## Notas a los estados financieros

- Fondo de Inversión BAC San José Líquido D: es un fondo abierto y de mercado de dinero, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera mixta con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación.
- Fondo de Inversión BAC San José Público C: es un fondo abierto y de mercado de dinero, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera de inversiones en el Sector Público costarricense y a corto plazo, con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. Los rendimientos del fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación.
- Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento D (anteriormente denominado Público D): es un fondo abierto y de crecimiento, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera de inversiones en el Sector Público costarricense y a corto plazo, con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación.
- Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C: es un fondo abierto, con un plazo mínimo recomendado de un mes, con cartera mixta con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen mensualmente el 100% de los rendimientos percibidos durante el mes. El cliente tiene la posibilidad de reinvertir dichos rendimientos en nuevas participaciones o retirarlos en efectivo.
- Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D: es un fondo abierto, con un plazo mínimo recomendado de tres meses, con cartera mixta con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen trimestralmente el 100% de los rendimientos percibidos por el fondo durante el trimestre. El cliente tiene la posibilidad de reinvertir dichos rendimientos en nuevas participaciones o retirarlos en efectivo.

(Continúa)

## BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

## Notas a los estados financieros

- Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva de Liquidez: es un fondo orientado a empresas jurídicas que requieren mantener reservas de liquidez, con un plazo mínimo recomendado de dos años, con una cartera de inversiones en el Sector Público con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación.
- Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual: es un fondo abierto especializado en renta fija, orientado a inversionistas sean estas personas físicas o jurídicas, con un plazo mínimo recomendado de doce meses, con cartera de inversión en el Sector Público en colones con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación.
- Fondo de Inversión Costa Rica: es un fondo orientado a inversionistas sean estas personas físicas o jurídicas que requieren capitalización de los rendimientos, con un plazo mínimo recomendado de cinco años, con cartera mixta, principalmente en acciones de varias compañías, así como valores y/o títulos valores con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación (Véase nota 18).

La administración de fondos de inversión está regulada por la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(c) Moneda

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2004, ese tipo de cambio se estableció en ¢495,48 y ¢497,50 (¢457.68 y 459,51 en el 2004) por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Los estados financieros son preparados sobre una base de valor justo para activos y pasivos financieros negociables e inversiones mantenidas para la venta, excepto aquellos en que no se dispone de una valuación razonable del valor justo. Otros activos y pasivos financieros y activos no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico.

(d) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. Los instrumentos financieros incluyen: efectivo, inversiones, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar.

(i) Clasificación

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento, estas se clasifican en: valores para negociar, valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento.

Los valores para negociar se presentan a su valor razonable, y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del período.

(Continúa)

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

### Notas a los estados financieros

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del período.

Las inversiones para tenencia hasta su vencimiento son valores que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable y el efecto se incluye como parte de los resultados del período.

Los instrumentos financieros que no son negociables son las cuentas por cobrar, las obligaciones por operaciones de recompra, las otras cuentas por pagar y los préstamos por pagar.

#### (ii) Reconocimiento

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

#### (iii) Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos para negociar y los disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

(Continúa)

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

### Notas a los estados financieros

Todos los activos y pasivos financieros no negociables y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

(iv) Principios de medición de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en los precios de cotización en mercados activos a la fecha del balance de situación sin deducir ningún costo estimado futuro de venta. El precio de cotización apropiado para un activo que se tenga o para un pasivo que se quiera emitir es, normalmente, el precio corriente vendedor para el activo y para el caso de un pasivo que se desee adquirir o un pasivo que se posea ya, el precio corriente comprador en tal mercado. Cuando los precios actuales de comprador y vendedor no están disponibles, el valor justo del instrumento es determinado utilizando modelos de valoración aprobados por la Superintendencia General de Valores o técnicas de descuento de flujos de efectivo.

Cuando se usan modelos de valoración o técnicas de descuento de flujos de efectivo, los flujos futuros estimados se basan en los mejores estimados de la administración y la tasa de descuento utilizada debe ser una tasa de mercado a la fecha del balance de situación de un instrumento con términos y condiciones similares. Cuando se utilizan otros modelos de valoración las entradas se basan en datos del mercado a la fecha del balance de situación. El valor razonable de inversiones que no tengan cotización en un mercado activo se estima usando precios provenientes de mercados activos para inversiones similares.

Las inversiones en fondos de inversión se registran como el valor neto del activo reportado por el administrador de dichos fondos.

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor justo de inversiones negociables se reconocen en el estado de resultados. En el caso de las disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio

(Continúa)

## BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

## Notas a los estados financieros

(vi) Retiro de activos en los estados financieros

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se retiran cuando se liquidan.

(vii) Instrumentos específicos*Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles en efectivo. Al 31 de diciembre, no hay equivalentes de efectivo.

*Inversiones en valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las inversiones se clasifican en negociables, mantenidas al vencimiento y disponibles para la venta.

*Pasivos*

Los pasivos respaldados por documentos, tales como préstamos y cuentas por pagar, se clasifican como pasivos no negociables.

(f) Compensación de instrumentos financieros

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

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

Notas a los estados financieros

(g) Deterioro de activos financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, 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.

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.

(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 la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. (CEVAL). A su vez, la CEVAL tiene convenios con otras centrales de valores, tales como CEDEL y Merrill Lynch, en las cuales se encuentran algunos títulos valores internacionales.

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

Notas a los estados financieros

(j) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo.

(k) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

(l) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo

Las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo se registran 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.

(m) Depreciación

La Compañía utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación del mobiliario y equipo, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos. Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en el transcurso del contrato de arrendamiento hasta un máximo de 5 años.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

|                                  | <u>Tasa de depreciación</u><br><u>anual</u> |
|----------------------------------|---|
| Mejoras a la propiedad arrendada | 20%   |
| Equipo de cómputo y comunicación | 20%   |
| Mobiliario y equipo de oficina   | 10%   |

(n) Activos intangibles

El activo intangible corresponde al software de la Compañía, el cual se registra al costo y se amortiza por el método de línea recta durante su vida útil estimada, así como depósitos en garantía por líneas telefónicas.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(o) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, 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 balance de situación afectando directamente el estado de resultados.

Prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, igual a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho meses. La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista los fondos relacionados con la cesantía 2% correspondiente a los empleados afiliados para su administración y custodia; esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

Con la aprobación de la “Ley de Protección al Trabajador”, se establece la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo. De acuerdo a dicha ley, todo patrono público o privado, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(p) Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este se le paga al empleado anualmente, independientemente si es despedido o no, este pago se efectúa en el mes de diciembre.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(q) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada período, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(r) 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 31 de diciembre, los porcentajes de comisión por administración vigentes, se detallan como sigue:

|   | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|-------------|-------------|
| Fondo de Inversión BAC San José Líquido C                       | 2,50%       | 2,50%       |
| Fondo de Inversión BAC San José Líquido D                       | 1,15%       | 1,15%       |
| Fondo de Inversión BAC San José Público C                       | 2,50%       | 2,50%       |
| Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento D                   | 1,25%       | 1,25%       |
| Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C                       | 1,50%       | 1,50%       |
| Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D                       | 1,50%       | 1,50%       |
| Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva de Liquidez | 1,25%       | 1,25%       |
| Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual                      | 1,25 %      | 1,25 %      |
| Fondo de Inversión Costa Rica (Véase nota 18)                   |             | 2,00%       |

(s) Ingreso por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen 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.

(t) Gasto por comisiones pagadas

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

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

Notas a los estados financieros

(u) Gasto por intereses

Los gastos por intereses se reconocen conforme se incurren.

(v) Operaciones del mercado de liquidez

Se trata de operaciones con las mismas características de una operación de recompra solamente que a un día hábil. Contablemente se registran igual que una recompra.

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

(w) Impuesto de renta

(i) *Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

(ii) *Diferido*

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

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

Notas a los estados financieros

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(x) Uso de estimaciones

La Administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía no posee activos sujetos a restricciones.

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

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas, es como sigue:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                  |
|--|---------------------------|------------------|
|  | <u>2005</u>               | <u>2004</u>      |
| <u>Saldos:</u>   |                           |                  |
| Activos:   |                           |                  |
| Efectivo en cuenta corriente en Banco BAC San José, S.A. | ¢ 46.523.941              | 9.386.271        |
| Cuentas por cobrar a BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A. | 38.362                    | -                |
| Total de activos   | ¢ <u>46.562.303</u>       | <u>9.386.271</u> |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

Pasivos:

Cuentas por pagar a Banco BAC San José S.A.

|   |                  |                |
|---|------------------|----------------|
| ¢ | <u>1.183.411</u> | <u>594.466</u> |
|---|------------------|----------------|

Transacciones:

Ingresos:

Intereses pagados a Banco BAC San José S.A.

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| ¢ | <u>4.558.107</u> | <u>4.334.305</u> |
|---|------------------|------------------|

Gastos:

Servicios externos:

BAC San José, Puesto de Bolsa S.A. (Véase nota 16)

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| ¢ | 272.015.036 | 384.318.915 |
|---|-------------|-------------|

Banco BAC San José, S.A.

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
|  | 1.051.123 | 5.123.114 |
|--|-----------|-----------|

BAC Bahamas Bank Limited

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <u>9.779.227</u> | <u>5.934.532</u> |
|--|------------------|------------------|

Total gastos

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| ¢ | <u>282.845.386</u> | <u>395.376.561</u> |
|---|--------------------|--------------------|

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

|   | <u>31 de diciembre de</u> |                   |
|---|---------------------------|-------------------|
|   | <u>2005</u>               | <u>2004</u>       |
| <u>Saldos</u>   |                           |                   |
| Comisiones por cobrar:  |                           |                   |
| Fondo de Inversión BAC San José Líquido C                       | ¢ 6.824.825               | 3.367.523         |
| Fondo de Inversión BAC San José Líquido D                       | 18.019.072                | 14.897.952        |
| Fondo de Inversión BAC San José Público C                       | 7.128.281                 | 4.629.684         |
| Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento D                   | 2.397.960                 | 1.533.141         |
| Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C                       | 2.543.196                 | 1.493.377         |
| Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D                       | 34.622.686                | 24.614.726        |
| Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva de Liquidez | 770.719                   | 464.260           |
| Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual                      | 462.134                   | 130.182           |
| Fondo de Inversión Costa Rica                                   | -                         | 629.135           |
|   | ¢ <u>72.768.871</u>       | <u>51.759.980</u> |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

Transacciones

Ingresos por comisiones en administración de

Fondos:

|   |   |                    |                    |
|---|---|--------------------|--------------------|
| Fondo de Inversión BAC San José Líquido C                       | ¢ | 94.600.821         | 89.153.125         |
| Fondo de Inversión BAC San José Líquido D                       |   | 207.118.027        | 140.567.162        |
| Fondo de Inversión BAC San José Público C                       |   | 111.221.863        | 43.991.493         |
| Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento D                   |   | 25.481.013         | 37.707.609         |
| Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C                       |   | 25.295.948         | 35.819.499         |
| Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D                       |   | 358.976.504        | 531.782.561        |
| Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva de Liquidez |   | 7.371.115          | 6.118.814          |
| Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual                      |   | 8.755.041          | 1.855.061          |
| Fondo de Inversión Costa Rica                                   |   | 958.435            | 11.171.871         |
|   | ¢ | <u>839.778.767</u> | <u>898.167.195</u> |

Ingresos por comisiones de retiro:

|   |   |                  |                   |
|---|---|------------------|-------------------|
| Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C                       | ¢ | 1.045.168        | 12.231.229        |
| Fondo de Inversión Anual  |   | 436.503          |                   |
| Fondo de Inversión Costa Rica                                   |   | -                | 2.168.773         |
| Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva de Liquidez |   | 26.396           | 92.276            |
| Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D                       |   | 2.530.588        | 36.228.572        |
|   | ¢ | <u>4.038.655</u> | <u>50.720.850</u> |

(4) Activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses

Los activos denominados en US\$ dólares se detallan como sigue:

|                       |      | <u>31 de diciembre de</u> |                |
|-----------------------|------|---------------------------|----------------|
|                       |      | <u>2005</u>               | <u>2004</u>    |
| Activos:              |      |                           |                |
| Efectivo              | US\$ | 92.667                    | 8.464          |
| Inversiones           |      | 589.684                   | 592.250        |
| Comisiones por cobrar |      | 111.084                   | 89.682         |
| Interés por cobrar    |      | 3.239                     | 2.773          |
| Total de activos      | US\$ | <u>796.674</u>            | <u>693.169</u> |

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía no mantiene pasivos denominados en US dólares.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(5) Vencimiento de activos y pasivos financieros importantes

Los vencimientos contractuales para las categorías importantes de activos y pasivos se resumen de la siguiente manera:

| <u>Activo</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>31 de diciembre de</u> |                    |
|---------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
|               |                    | <u>2005</u>               | <u>2004</u>        |
| Efectivo      | A la vista         | ¢ 46.523.941              | 9.386.271          |
| Inversiones   | Hasta 1 mes        | ¢ 202.363.313             | 592.650.855        |
|               | De 3 a 6 meses     | -                         | -                  |
|               | De 6 meses a 1 año | 255.056.670               | 94.099.008         |
|               | Más de 1 año       | 417.628.649               | 196.706.777        |
|               |                    | ¢ <u>875.048.632</u>      | <u>883.456.640</u> |

(6) Efectivo

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el efectivo corresponde a depósitos en cuentas corrientes con entidades financieras del país por la suma de ¢46.523.941 y de ¢9.386.271, respectivamente. (véase nota 3).

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

Notas a los estados financieros

(7) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican como disponibles para la venta, las cuales se detallan como sigue:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                    |
|--|---------------------------|--------------------|
|  | <u>2005</u>               | <u>2004</u>        |
| <u>En colones:</u>   |                           |                    |
| Sector público:  |                           |                    |
| Bonos de estabilización monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con rendimientos entre 14,75% y 15,13%, y con vencimientos marzo y setiembre 2006                               | ¢ 206.653.000             | -                  |
| Bonos de estabilización monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con rendimientos entre 15,44% y 15,64%, y con vencimientos enero 2005.  | -                         | 421.623.475        |
| Bonos de estabilización monetaria cero cupón emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con rendimientos entre el 14,49% y el 14,99% y con vencimientos entre el Julio y Octubre de 2006     | 153.907.401               | -                  |
| Bonos de estabilización monetaria cero cupón emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con rendimientos entre el 14,56% y el 15,79% y con vencimientos entre el 05 y el 14 de enero de 2005 |                           | 64.059.480         |
| Títulos de propiedad, emitidos por el Gobierno Central, con rendimiento del 15,38% anual, y con vencimiento en enero de 2006   |                           | 106.967.900        |
| Títulos de propiedad, emitidos por el Gobierno Central, con rendimiento del 15,11% anual, y con vencimiento en agosto del 2014   | 19.948.290                | -                  |
| Títulos de tasa básica, emitidos por el Gobierno Central, con rendimiento del 13,51%, y con vencimiento en agosto de 2014.   |                           | 19.744.800         |
| Bonos del Tesoro, emitidos por el Estados Unidos de Norteamerica, con rendimiento del 14,14%, y con vencimiento enero del 2006   | 202.363.313               | -                  |
| <u>En dólares:</u>   |                           |                    |
| Sector público:  |                           |                    |
| Certificados de depósito, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con rendimientos entre el 4,36% y el 4,94%, y con vencimientos entre agosto 2006 y setiembre 2007                       | 292.176.628               | -                  |
| Certificados de depósito, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con rendimientos entre el 4,00% y el 4,61%, y con vencimientos entre agosto 2006 y setiembre 2007                       | -                         | 271.060.985        |
|  | ¢ <u>875.048.632</u>      | <u>883.456.640</u> |

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003, existían certificados de depósito emitidos por el Banco Central de Costa Rica, denominados en US dólares y restringidos por la suma de ¢212.016.021, por estar garantizando ventas en firme de valores a plazo.

(8) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2004, las mejoras a la propiedad arrendada, el mobiliario y equipo, se detalla como sigue:

|   | <u>Mejoras a la propiedad</u> | <u>Mobiliario y Equipo</u> | <u>Equipo de Computación</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------|
| <u>Costo:</u>                           |                               |                            |                              |              |
| Al final del año 2004                   | 6.018.683                     | 6.368.703                  | 15.913.640                   | 28.301.026   |
| Retiros                                 |                               | (129.950)                  | -                            | (129.950)    |
| Compras                                 | 3.128.355                     | -                          | -                            | 3.128.355    |
| Al final del año 2005                   | 9.147.038                     | 6.238.753                  | 15.913.640                   | 31.299.431   |
| <u>Depreciación acumulada:</u>          |                               |                            |                              |              |
| Al final del año 2004                   | 1.168.110                     | 2.529.971                  | 8.585.075                    | 12.283.156   |
| Retiros                                 |                               | (94.214)                   |                              | (94.214)     |
| Gastos del año                          | 1.360.154                     | 1.149.256                  | 1.742.821                    | 4.252.231    |
| Al final del año 2005                   | 2.528.264                     | 3.585.013                  | 10.327.896                   | 16.441.173   |
| Saldos netos al 31 de diciembre de 2004 | ¢ 4.850.573                   | 3.838.732                  | 7.328.565                    | 16.017.870   |
| Saldos netos al 31 de diciembre de 2005 | ¢ 6.618.774                   | 2.653.740                  | 5.585.744                    | 14.858.258   |

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2004, el gasto por depreciación por la suma de ¢4.252.231 (¢3.499.875 en el 2003) se cargó a los resultados del año.

(9) Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2005, los activos intangibles se detallan como sigue:

|                                    | <u>Software</u> | <u>Amortización acumulada</u> | <u>Depósitos en garantía</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------|-------------------------------|------------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2004   | ¢ 21.754.536    | (7.963.661)                   | 157.255                      | 13.948.130   |
| Adiciones (Gasto por amortización) | 466.387         | (4.052.985)                   | -                            | (3.586.598)  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005   | ¢ 22.220.923    | (12.016.646)                  | 157.255                      | 10.361.532   |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(10) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el capital social está representado por 470.149.000 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,00 cada una, para un total de ¢470.149.000.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2004, se acordó aumentar el capital social, mediante la capitalización de las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2003, por la suma de ¢210.000.000

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 27 de abril, 26 de julio y 21 de octubre de 2004, se acordó distribuir dividendos en efectivo por la suma de ¢290.000.000

(11) Ingresos brutos

Por requerimiento de la Superintendencia General de Valores, se detallan los ingresos brutos de la Compañía como sigue:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |               |
|--|---------------------------|---------------|
|  | <u>2005</u>               | <u>2004</u>   |
| Comisiones por administración de fondos de inversión | ¢ 839.778.767             | 898.167.195   |
| Comisiones de salida                                 | 4.038.655                 | 50.720.850    |
| Intereses sobre inversiones                          | 128.470.653               | 146.546.037   |
| Ganancia en la negociación de valores                | 905.109                   | 25.818.584    |
| Diferencias de cambio                                | 30.979.264                | 31.359.697    |
| Otros ingresos                                       | 14.920.034                | 7.189.555     |
| Total ingresos                                       | ¢ 1.019.092.482           | 1.159.801.918 |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(12) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                    |
|--|---------------------------|--------------------|
|  | <u>2005</u>               | <u>2004</u>        |
| Personal                                 | ¢ 104.232.192             | 77.007.439         |
| Beneficios y retenciones                 | 66.400.188                | 53.613.885         |
| Provisiones generales                    | 21.205.709                | 14.983.804         |
| Servicios externos - partes relacionadas | 282.845.386               | 395.376.561        |
| Otros servicios externos                 | 60.590.877                | 58.949.870         |
| Otros gastos                             | 35.736                    | -                  |
|  | <u>¢ 535.310.088</u>      | <u>599.931.559</u> |

(13) Impuestos

Los impuestos del año se detalla como sigue:

|                    | <u>31 de diciembre de</u> |                   |
|--------------------|---------------------------|-------------------|
|                    | <u>2005</u>               | <u>2004</u>       |
| Impuesto corriente | ¢ 86.605.956              | 77.775.170        |
| Impuesto diferido  | 198.298                   | 1.178.368         |
|                    | <u>¢ 86.804.255</u>       | <u>78.953.538</u> |

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales relacionado con las provisiones para bonificaciones.

El impuesto de renta diferido es atribuido a lo siguiente:

|                                       | <u>31 de diciembre de</u> |                  |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                       | <u>2005</u>               | <u>2004</u>      |
| Pasivos:                              |                           |                  |
| Provisiones para bonificaciones       | ¢ 1.747.320               | 4.505.353        |
| Activo por impuesto de renta diferido | <u>¢ 1.747.320</u>        | <u>4.505.353</u> |

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

El movimiento de las diferencias temporales, es como sigue:

|             | 31 de<br>diciembre<br>2004 | Incluido en<br>el estado de<br>resultados | 31 de<br>diciembre<br>2005 |
|-------------|----------------------------|---|----------------------------|
| Provisiones | ¢ 4.505.353                | (2.758.033)                               | 1.747.320                  |

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%) (únicamente para el año 2003, se pagó un 6% adicional por la vigencia de la Ley de Contingencia Fiscal), se debe principalmente a ingresos originados en rentas sobre valores negociables que ya fueron gravadas en la fuente.

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                      |
|--|---------------------------|----------------------|
|  | <u>2005</u>               | <u>2004</u>          |
| Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)       | ¢ 116.366.466             | 115.713.491          |
| Menos efecto impositivo sobre partidas deducibles  | (198.186)                 | (1.656.602)          |
| Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario | (34.631.016)              | (40.736.812)         |
| Otros no deducibles  | 5.068.693                 | 4.455.093            |
| Total gasto impuesto sobre la renta  | <u>86.605.957</u>         | <u>77.775.170</u>    |
| Menos:   |                           |                      |
| Adelantos del impuesto sobre la renta  | <u>(70.438.938)</u>       | <u>(101.505.198)</u> |
| Total impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor 2004)                                       | ¢ <u>16.167.019</u>       | <u>(23.730.028)</u>  |

Las Autoridades Fiscales pueden revisar la declaración de impuestos que se presentaron por la Compañía correspondientes a 2002, 2003, 2004 y la que presentará para el año 2005

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(14) Fondos en administración

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

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                      |
|--|---------------------------|----------------------|
|  | <u>2005</u>               | <u>2004</u>          |
| Fondos de Inversión en colones:                                    |                           |                      |
| Fondo de Inversión BAC San José Liquido C                          | ¢ 3.455.502.679           | 1.653.042.105        |
| Fondo de Inversión BAC San José Público C                          | 3.254.084.915             | 2.208.405.882        |
| Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C                          | 1.684.658.996             | 1.054.368.041        |
| Fondo de Inversión BAC San José<br>Crecimiento Reserva de Liquidez | 606.821.591               | 441.573.342          |
| Fondo de Inversión BAC San José Plan<br>Anual                      | 296.313.471               | 132.435.034          |
| Fondo de Inversión Costa Rica                                      | -                         | 369.586.369          |
|  | <u>¢ 9.297.381.652</u>    | <u>5.859.410.773</u> |

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                   |
|--|---------------------------|-------------------|
|  | <u>2005</u>               | <u>2004</u>       |
| Fondos de Inversión en US dólares                |                           |                   |
| Fondo de Inversión BAC San José<br>Liquido D     | US\$ 38.879.710           | 33.326.090        |
| Fondo de Inversión BAC San José<br>Ingreso D     | 40.748.775                | 42.495.804        |
| Fondo de Inversión BAC San José<br>Crecimiento D | 4.397.435                 | 3.108.360         |
|  | <u>US\$ 84.025.920</u>    | <u>78.930.254</u> |

La participación del inversionista en cada Fondo está representado por Títulos de Participación documentadas mediante Ordenes 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

Algunas de las cláusulas más importantes contenidas en dichos contratos, los cuales están regulados por la SUGEVAL, son las siguientes:

- Los valores del fondo son propiedad conjunta de todos los inversionistas que hayan suscrito contratos.
- 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.
- 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.

(15) Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, las cuentas de orden representan valores negociables de BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., en custodia de la CEVAL, por la suma de ¢877.124.137 y ¢873.503.164, respectivamente.

(16) Contratos por servicios

Contrato de servicios administrativos

Aunque BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. está constituida como sociedad anónima, esta obtiene servicios administrativos y logísticos por parte de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. (Compañía relacionada) Debido a lo anterior, BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A. le cobra a la BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. todos aquellos gastos directamente relacionados con el soporte de recursos físicos, técnicos y de personal provisto por el Puesto de Bolsa.

(17) Instrumentos financieros

Se requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales riesgos son: riesgo crediticio, de tasa de interés y de tipo de cambio.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Fondo adquirió el activo financiero.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros, sin contarse con la flexibilidad de un ajuste oportuno.

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los períodos de revisión de las tasas de interés, se detallan como sigue:

Año 2005

| Cuenta                 | Nota | Tasa de interés efectiva | Total         | De 1 a 6 meses | De 6 meses en adelante |
|------------------------|------|--------------------------|---------------|----------------|------------------------|
| Efectivo               | 6    | 4,85%                    | ¢ 46.523.941  | 46.523.941     | -                      |
| Inversiones en valores | 7    | 13,32%                   | 875.048.632   | -              | 875.048.632            |
|                        |      |                          | ¢ 921.572.573 | 46.523.941     | 875.048.632            |

Año 2004

| Cuenta                 | Nota | Tasa de interés efectiva | Total         | De 1 a 6 meses | De 6 meses en adelante |
|------------------------|------|--------------------------|---------------|----------------|------------------------|
| Efectivo               | 6    | 8,64%                    | ¢ 9.386.271   | 9.386.271      | -                      |
| Inversiones en valores | 7    | 15,21%                   | 883.456.640   | 592.650.855    | 290.805.785            |
|                        |      |                          | ¢ 892.842.911 | 602.037.126    | 290.805.785            |

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

Riesgo de tipo de cambio

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

La Administración de la Compañía tiene como estrategia mantener una posición monetaria positiva que se encuentre por encima de cero y que pueda llegar a cubrir hasta el 100% del patrimonio.

Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo de mercado 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 justo 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 justo de mercado: efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar, cuentas por pagar.
- (b) Las inversiones disponibles para la venta se registran al valor justo de mercado.
- (c) Las inversiones mantenidas al vencimiento se registran al costo amortizado, su valor de mercado, al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, la Compañía no cuenta con este tipo de inversiones.
- (d) Los documentos por pagar se aproxima a su valor justo de mercado, cuando estos mantienen una tasa de interés ajustable. Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, la Compañía no cuenta con documentos por pagar.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

Exposición y control al riesgo de liquidez y de mercado

Cada Fondo de Inversión debe cumplir con el coeficiente de liquidez establecido según el Artículo 56 del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, cuyo monto es calculado utilizando un modelo estadístico que permite medir la volatilidad de los activos del Fondo. Por lo anterior, en forma diaria los administradores de la cartera activa verifican el cumplimiento del mismo mediante un flujo proyectado mensual; y en caso de existir faltantes la administración ha determinado procedimientos para cubrir esos faltantes como por ejemplo:

- Preventivamente se mantienen invertidos los fondos a plazos inferiores a los plazos máximos permitidos por el coeficiente de liquidez.
- Se mantienen facilidades de apalancamiento. Los porcentajes permitidos son: para los fondos líquidos 15% y 10% para cualquier otro tipo de Fondo.
- Negociación de los títulos valores propiedad del fondo.

Diariamente se determina la liquidez de cada uno de los Fondos administrados y se procede con la realización de operaciones cruzadas o acordadas, decisión que recae en el Administrador de los Fondos y la Gerencia.

La Administradora mantiene en cada uno de sus Fondos, reservas de liquidez que se ajustan a los parámetros establecidos en la normativa. Dichos porcentajes de liquidez son evaluados semanalmente por el Comité de Inversiones (Véase nota 5).

(18) Contingencias

La Superintendencia General de Valores, en circulares SGV-R-987 y SGV-R-1023, comunicó la apertura de dos procesos administrativos contra la Administradora. Al 31 de diciembre de 2004, ambos procesos no han concluido, y según el criterio de los asesores legales, para ambos procesos se espera una resolución que absuelva de toda responsabilidad a la Administradora.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(19) Hechos relevantes y subsecuentes

Relevantes

Desinscripción de Fondo de Inversión administrado por BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

De acuerdo con el comunicado efectuado por la Superintendencia General de Valores en su circular SGV-R-10100 del 24 de diciembre de 2004, acuerda la desinscripción del Fondo de Inversión Costa Rica, administrado por BAC San José Sociedad de fondos de Inversión, S.A.

Adopción Parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 13 de mayo de 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), mediante artículos 8 y 5, numerales de 1 al 6, de las Actas de Sesiones 299-2002 y 300-2002, acordó implementar en forma gradual, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, a partir del 1 de enero de 2003. Para normar la implementación de las normas, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Mediante esta normativa, el Consejo acordó la aplicación parcial o dejar pendiente la aplicación de las normas siguientes:

- a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

Aunque el CONASSIF aumenta la adopción de las NIIF, también acuerda la aplicación parcial o la no aplicación de algunas normas. Esta situación se aparta del espíritu mismo de la NIC 1, la cual establece que si una empresa adopta las NIIF, está obligada a cumplir con todos los requisitos de cada norma aplicable, así como las interpretaciones pertinentes emitidas por el Comité de Interpretaciones.

(Continúa)

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

## Notas a los estados financieros

b) Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de flujos de efectivo

El Consejo requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por la Norma Internacional.

c) Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuestos sobre las ganancias

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

d) Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La Norma Internacional requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

e) Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del valor de los activos

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.