

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

Balance de Situación

Al 31 de Diciembre de 2007
(Con cifras correspondientes de 2006)

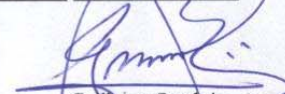
<u>Activos</u>	2007	2006
Efectivo (notas 3 y 6)	¢ 45,117,565	306,221,996
Inversiones en valores (nota 7)	1,512,841,807	1,191,532,596
Comisiones por cobrar por administración de Fondos (nota 3)	90,340,895	79,789,925
Cuentas por cobrar	6,438,709	531,481
Intereses acumulados por cobrar	39,094,234	27,116,615
Gastos pagados por anticipado	5,329,052	7,859,055
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto (nota 8)	45,488,010	15,379,062
Activos intangibles, neto (nota 9)	103,844,156	61,767,292
Impuesto de renta diferido (nota 13)	2,422,132	1,794,493
Total activos	¢ <u>1,850,916,561</u>	<u>1,691,992,516</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo:		
Cuentas por pagar (nota 5)	¢ 38,377,081	333,324,298
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 13)	64,897,160	11,127,992
Pasivo por impuesto de renta diferido (nota 13)	6,481,310	6,137,043
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15,639,102	14,468,147
Provisiones	46,803,547	34,789,135
Total pasivo	<u>172,198,200</u>	<u>399,846,615</u>
Patrimonio:		
Capital social (nota 10)	470,149,000	470,149,000
Capital adicional pagado	9,670,493	9,670,493
Ganancia no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta	13,833,525	17,828,743
Reserva legal	103,864,995	84,336,611
Utilidades no distribuidas	1,081,200,348	710,161,055
Total patrimonio	<u>1,678,718,361</u>	<u>1,292,145,902</u>
Total pasivo y patrimonio	¢ <u>1,850,916,561</u>	<u>1,691,992,516</u>

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

Colones		
BAC San José Líquido C No Diversificado	12,558,463,945	4,649,346,687
BAC San José Ingreso C No Diversificado	3,289,683,121	3,055,881,452
BAC San José Público C Nacional E Internacional No Diversificado	4,258,487,061	3,724,724,077
BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado	1,817,954,735	1,002,955,818
BAC San José Plan Anual C No Diversificado	1,180,015,373	1,189,533,066
Total Colones	¢ <u>23,104,604,235</u>	<u>13,622,441,100</u>
Dólares		
BAC San José Líquido D No Diversificado	33,447,869	33,155,587
BAC San José Ingreso D No Diversificado	14,763,746	18,995,035
BAC San José Plan Anual D No Diversificado	5,084,148	3,890,361
BAC San José Público D Nacional E Internacional No Diversificado	10,411,677	7,018,339
BAC San José Megafondo	2,316,485	-
Total Dólares	US\$ <u>66,023,925</u>	<u>63,059,322</u>
Cuentas de orden (nota 15)	¢ <u>1,174,791,492</u>	<u>1,120,713,399</u>


Allan Mazin
Gerente General


German Artavia
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno


Véase el Informe de los Auditores Independientes.

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el período del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2007
(Con cifras correspondientes de 2006)

	2007	2006
Fuentes (uso) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta del año	¢ 390,567,676	294,003,821
Ajustes por partidas que no son efectivo:		
Depreciación de activo fijo	11,661,297	5,370,741
Amortización de intangibles	23,044,957	7,085,730
Ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta	(18,239,443)	(4,452,259)
Impuesto de renta diferido	(283,372)	5,143,104
Gasto impuesto sobre la renta	129,024,414	85,525,635
Ingreso por intereses	(139,064,169)	(111,400,222)
	396,711,360	281,276,550
Cuentas e intereses por cobrar	(16,458,198)	(7,241,118)
Gastos pagados por anticipado	2,530,003	35,392,718
Cuentas por pagar	(294,947,217)	285,304,949
Adquisiciones de intangibles	(103,844,156)	(58,491,490)
Gastos acumulados y otras provisiones	9,190,149	32,618,600
	(6,818,059)	568,860,209
Intereses cobrados	99,969,935	99,325,761
Impuestos pagados	(64,127,254)	(90,564,661)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	29,024,622	577,621,309
Actividades de inversión:		
Adiciones de activo fijo	27,061,038	(5,891,545)
Retiros de activo fijo	-	-
Compras de inversiones	(1,135,268,368)	(1,045,927,583)
Ventas de inversiones	818,078,277	733,895,873
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	(290,129,053)	(317,923,254)
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	-
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	-	-
Variación neta en efectivo	(261,104,431)	259,698,055
Efectivo al inicio del año	306,221,996	46,523,941
Efectivo al final del año	¢ 45,117,565	306,221,996


Allan Marín
Gerente General


German Artavia
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

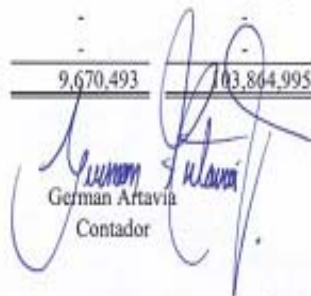
BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2007
(Con cifras correspondientes de 2006)

	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 2005	470,149,000	9,670,493	69,636,420	933,799	430,857,425	981,247,137
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	294,003,821	294,003,821
Aumento de utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	-
Asignación de la reserva legal	-	-	14,700,191	-	(14,700,191)	-
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	21,347,203	-	21,347,203
Ganancias realizadas incluidas en el estado de resultados	-	-	-	(4,452,259)	-	(4,452,259)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	470,149,000	9,670,493	84,336,611	17,828,743	710,161,055	1,292,145,902
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	390,567,676	390,567,676
Asignación de la reserva legal	-	-	19,528,384	-	(19,528,384)	-
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	14,244,225	-	14,244,225
Ganancias realizadas incluidas en el estado de resultados	-	-	-	(18,239,443)	-	(18,239,443)
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	470,149,000	9,670,493	103,864,995	13,833,525	1,081,200,343	1,678,718,361


Allan Meza
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

Por el periodo del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2007
(Con cifras correspondientes de 2006)

	2007	2006
Fuentes (uso) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta del año	¢ 390,567,676	294,003,821
Ajustes por partidas que no son efectivo:		
Depreciación de activo fijo	11,661,297	5,370,741
Amortización de intangibles	23,044,957	7,085,730
Ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta	(18,239,443)	(4,452,259)
Impuesto de renta diferido	(283,372)	5,143,104
Gasto impuesto sobre la renta	129,024,414	85,525,635
Ingreso por intereses	(139,064,169)	(111,400,222)
	396,711,360	281,276,550
Cuentas e intereses por cobrar	(16,458,198)	(7,241,118)
Gastos pagados por anticipado	2,530,003	35,392,718
Cuentas por pagar	(294,947,217)	285,304,949
Adquisiciones de intangibles	(103,844,156)	(58,491,490)
Gastos acumulados y otras provisiones	9,190,149	32,618,600
	(6,818,059)	568,860,209
Intereses cobrados	99,969,935	99,325,761
Impuestos pagados	(64,127,254)	(90,564,661)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	29,024,622	577,621,309
Actividades de inversión:		
Adiciones de activo fijo	27,061,038	(5,891,545)
Retiros de activo fijo	-	-
Compras de inversiones	(1,135,268,368)	(1,045,927,583)
Ventas de inversiones	818,078,277	733,895,873
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	(290,129,053)	(317,923,254)
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	-
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	-	-
Variación neta en efectivo	(261,104,431)	259,698,055
Efectivo al inicio del año	306,221,996	46,523,941
Efectivo al final del año	¢ 45,117,565	306,221,996


Allan Marin
Gerente General


German Artavia
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

(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, Edificio Cronos 5 to piso, Calles 3 Avenida Central, y en ella laboran 22 empleados a Diciembre de 2007, (17 en el 2006). 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 físicas 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 2007, la Compañía tenía registrados ante la Superintendencia General de Valores los siguientes fondos de inversión:

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Fondos de inversión activos:

- Fondo de Inversión BAC San José Líquido C No Diversificado: es un fondo abierto y de mercado de dinero, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera mixta del mercado nacional e internacional, 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.
- Fondo de Inversión BAC San José Líquido D No Diversificado: es un fondo abierto y de mercado de dinero, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera mixta del mercado nacional e internacional, 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.
- Fondo de Inversión BAC San José Público C Nacional e Internacional No Diversificado: 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 del mercado nacional e internacional, 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.
- Fondo de Inversión BAC San José Público D Nacional e Internacional No Diversificado : 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 del mercado nacional e internacional 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

- Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado: es un fondo abierto, con un plazo mínimo recomendado de tres meses, con cartera mixta del mercado nacional e internacional con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento y títulos valores de renta variable. 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, pero solamente distribuirá la utilidad del fondo realizada en ese periodo. El cliente tiene la posibilidad de reinvertir dichos rendimientos en nuevas participaciones o retirarlos en efectivo. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.
- Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D No Diversificado: es un fondo abierto, con un plazo mínimo recomendado de tres meses, con cartera mixta del mercado nacional e internacional con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento y títulos valores de renta variable. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen mensualmente el 100% de los rendimientos percibidos por el fondo durante el mes, pero solamente distribuirá la utilidad del fondo realizada en ese periodo. El cliente tiene la posibilidad de reinvertir dichos rendimientos en nuevas participaciones o retirarlos en efectivo. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.
- Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado: es un fondo orientado a personas físicas y jurídicas que requieren mantener reservas, con un plazo mínimo recomendado de un año, con una cartera de inversiones 100% 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.
- Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado: es un fondo abierto y de crecimiento, orientado a inversionistas sean estas personas físicas o jurídicas. Este fondo tiene la característica de que el cliente puede escoger uno de dos plazos de permanencia: 1-permanencia mínima de cada inversión es de doce meses plazo ó 2-Mes focal de retiro. La cartera es mixta, del mercado nacional e internacional con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento y títulos valores de renta variable.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.

- Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado: es un fondo abierto y de crecimiento, orientado a inversionistas sean estas personas físicas o jurídicas. Este fondo tiene la característica de que el cliente puede escoger uno de dos plazos de permanencia: 1-permanencia mínima de cada inversión es de doce meses plazo ó 2. Mes focal de retiro. La cartera es mixta, del mercado nacional e internacional con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento y títulos valores de renta variable. 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.
- Fondo de Inversión Megafondo BAC: es un fondo de fondos de inversión dirigido a aquellos inversionistas físicos o jurídicos que desean manejar su inversión a mediano y largo plazo, en una cartera de valores compuesta de fondos de inversión. Los fondos de inversión en los que invierte pueden estar domiciliados en Costa Rica o en el extranjero. El plazo mínimo de permanencia recomendado de cada aporte es de un año. Si no se cumple se aplica una comisión de salida y compensación por reembolso anticipado. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

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

(b) Base de contabilidad

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 activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en forma neta en el estado de resultados.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

A partir del 17 de octubre del 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2007, el tipo de cambio se estableció en ¢495.26 y ¢500.97 (¢515.70 y ¢519.69 en el 2006), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(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.

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

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor justo, 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.

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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y, de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

(g) Deterioro de activos financieros

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) por medio del Custodio BAC San José Puesto de Bolsa S.A. A su vez, la CEVAL tiene convenios con otras centrales de valores, tales como Clear Stream Banking, en las cuales se encuentran algunos títulos valores internacionales.

(j) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(k) 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.

(l) 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>
	<u>anual</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	20%
Equipo de cómputo y comunicación	20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

(m) 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 JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(n) 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 es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS), y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(o) 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 JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(p) 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.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fondo de Inversión BAC San José Líquido C No Diversificado	2,00%	2,50%
Fondo de Inversión BAC San José Líquido D No Diversificado	1,50%	1,50%
Fondo de Inversión BAC San José Público C Nac. e Inter. No Diversificado	2,00%	2,50%
Fondo de Inversión BAC San José Público D Nac. e Inter. No Diversificado	1,35%	1,35%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado	2,00%	2,25%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D No Diversificado	2,20%	2,20%
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado.	2,00%	2,00%
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado	2,00 %	2,00 %
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado	1,25 %	1,25 %
Fondo de Inversión BAC San José Megafondo BAC	2,00 %	0.00%

(r) 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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

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) Gasto por intereses

Los gastos por intereses se reconocen conforme se incurren.

(u) 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.

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 resultarían en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarían 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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(v) 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 2007 y 2006, 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:

	31 de diciembre de	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Saldos:</u>		
Activos:		
Efectivo en cuenta corriente en Banco BAC San José, S.A.	¢ 45.117.565	306.221.996
Cuentas por cobrar a BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.	-	
Total de activos	¢ <u>45.117.565</u>	<u>306.221.996</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar a BAC San José, Puesto de Bolsa	14.300.495	22.461.195
Cuentas por pagar Credomatic	3.536.039	4.874.922
Cuentas por pagar a Banco BAC San José S.A.	<u>3.620.929</u>	<u>21.448.078</u>
	¢ <u>21.457.463</u>	<u>48.784.195</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Intereses Banco BAC San José S.A.	¢ 201.583	867.191
Gastos:		
Servicios externos:		
BAC San José, Puesto de Bolsa S.A. (Véase nota 16)	¢ 170.724.281	274.838.581
Banco BAC San José, S.A.	22.310.616	903.342
BAC Bahamas Bank Limited	16.513.489	13.978.087
Credomatic	39.387.732	21.416.373
Total gastos	¢ <u>248.936.118</u>	<u>311.136.383</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Saldos</u>		
Comisiones por cobrar:		
Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado	¢ 20.758.927	10.358.013
Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado	24.552.826	23.475.319
Fondo BAC San José Megafondo BAC	1.721.524	
Fondo BAC San José Público C Nac. E Inter. D No Diversificado	8.513.469	8.651.456
Fondo BAC San José Público D Nac. E Inter. D No Diversificado	6.645.473	4.645.049
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	5.586.532	5.776.894
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	14.205.686	18.767.612
Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado	3.072.607	3.741.977
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	2.377.046	2.321.340
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	2.906.805	2.052.265
	¢ <u>90.340.895</u>	<u>79.789.925</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Transacciones</u>		
Ingresos por comisiones en administración de Fondos:		
Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado	¢ 229.824.986	123.429.067
Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado	343.296.314	275.006.726
Fondo BAC San José Público C Nac. E Inter. D No Diversificado	110.850.590	109.625.412
Fondo BAC San José Megafondo BAC	2.764.774	
Fondo BAC San José Público D Nac. E Inter. D No Diversificado	67.061.165	47.532.736
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	83.764.084	39.396.378
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	188.287.158	290.573.354
Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado	35.057.738	12.450.148
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	45.871.097	28.446.871
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	35.361.009	11.396.094
	¢ <u>1.142.138.915</u>	<u>937.856.786</u>
Ingresos por comisiones de retiro:		
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	¢ 1.718.742	1.265.397
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	1.980.262	1.431.806
Fondo BAC San José Anual D No Diversificado	4.029.885	
Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado	1.399.268	2.137.223
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	5.303.338	6.699.289
	¢ <u>14.431.495</u>	<u>11.533.715</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(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>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Efectivo	US\$	31.191	269.652
Inversiones		1.139.365	1.053.294
Comisiones por cobrar		101.022	94.901
Interés por cobrar		23.579	10.736
Total de activos	US\$	<u>1.295.157</u>	<u>1.428.583</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		15.216	232.988
Total de pasivos	US\$	<u>15.216</u>	<u>232.988</u>

(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>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo	A la vista	¢	<u>45.117.565</u>	<u>306.221.996</u>
Inversiones	Hasta 1 mes	¢	-	-
	De 3 a 6 meses		-	102.084.000
	De 6 meses a 1 año		-	405.115.711
	Más de 1 año		<u>1.512.841.807</u>	<u>684.332.885</u>
		¢	<u>1.512.841.807</u>	<u>1.191.532.596</u>
<u>Pasivo</u>	<u>Vencimiento</u>			
Cuentas por Pagar	Hasta 1 mes	¢	<u>38.377.081</u>	<u>333.324.298</u>
		¢	<u>38.377.081</u>	<u>333.324.298</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(6) Efectivo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el efectivo corresponde a depósitos en cuentas corrientes con entidades financieras del país (véase nota 3).

(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>2007</u>	<u>2006</u>
Disponibles para la venta:	<u>1.512.841.807</u>	<u>1.191.532.596</u>
	¢ <u>1.512.841.807</u>	<u>1.191.532.596</u>
	<u>30 de Diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Disponibles para la venta:	1.512.841.807	1.191.532.596
Emisores del país:		
Gobierno	1.132.475.197	705.751.234
Banco Central de Costa Rica	<u>380.366.610</u>	<u>485.781.362</u>
Total Inversiones disponibles para la venta	<u>1.512.841.807</u>	<u>1.191.532.596</u>

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

Al 31 de diciembre 2007, las mejoras a la propiedad arrendada, el mobiliario y equipo, se detalla como sigue:

		<u>Mejoras a la</u> <u>propiedad</u>	<u>Mobiliario y</u> <u>Equipo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Al final del año 2006	¢	9.947.078	27.243.899	37.190.976
Compras		<u>27.204.368</u>	<u>14.565.876</u>	<u>41.770.244</u>
Al 31 Diciembre del 2007		<u>37.151.445</u>	<u>41.809.775</u>	<u>78.961.220</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Al final del año 2006		4.491.011	17.320.902	21.811.913
Gastos del periodo		<u>5.970.704</u>	<u>5.690.593</u>	<u>11.661.297</u>
Al 31 de Diciembre del 2007	¢	<u>26.689.729</u>	<u>18.798.280</u>	<u>45.488.010</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2006, 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>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Al final del año 2005	¢	9.147.038	22.152.393	31.299.431
Compras		<u>800.040</u>	<u>5.091.506</u>	<u>5.891.546</u>
Al 31 Diciembre del 2006		<u>9.947.078</u>	<u>27.243.899</u>	<u>37.190.977</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Al final del año 2005		2.528.264	13.912.908	16.441.172
Gastos del periodo		<u>1.962.747</u>	<u>3.407.993</u>	<u>5.370.743</u>
Al 31 de Diciembre del 2006		<u>5.456.067</u>	<u>9.922.998</u>	<u>15.379.062</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2007, el gasto por depreciación por la suma de ¢11.661.297 (¢5.370.743 en el 2006) .

(9) Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2007, 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 2006	¢	80.712.415	(19.102.376)	157.255	
Adiciones (gasto por amortización)		<u>65.121.820</u>	<u>(23.044.957)</u>	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2007	¢	<u>145.834.235</u>	<u>(42.147.334)</u>	<u>157.255</u>	<u>103.844.156</u>
		<u>Software</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Depósitos en garantía</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	¢	22.220.923	(12.016.646)	157.255	
Adiciones (gasto por amortización)		<u>58.491.490</u>	<u>(7.085.730)</u>	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	¢	<u>80.712.413</u>	<u>(19.102.376)</u>	<u>157.255</u>	<u>61.767.292</u>

(10) Capital social

Al 31 de diciembre de 2007, 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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(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>2007</u>	<u>2006</u>
Comisiones por administración de fondos de inversión	¢ 1.142.138.915	938.144.659
Comisiones de salida	14.431.495	11.533.715
Intereses sobre inversiones	139.064.169	125.464.370
Ganancia en la negociación de valores	18.239.443	4.452.259
Diferencias de cambio	8.148.081	23.494.881
Otros ingresos	405.582	165.579
Total ingresos	¢ <u>1.322.427.685</u>	<u>1.103.255.463</u>

(12) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Personal	¢ 153.161.694	123.658.644
Beneficios y retenciones	109.270.848	82.955.193
Provisiones generales	18.244.550	28.184.061
Servicios externos - partes relacionadas	248.936.118	311.136.383
Otros servicios externos	89.485.544	82.070.755
Otros gastos	-	-
	¢ <u>619.098.754</u>	<u>628.005.036</u>

(13) Impuestos

El impuesto del año se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto corriente	¢ 129.160.472	86.058.338
Impuesto diferido	(136.058)	(532.703)
	¢ <u>129.024.414</u>	<u>85.525.635</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

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>2007</u>	<u>2006</u>
Provisiones para bonificaciones	¢	1.869.514	1.733.456
Perdidas no realizadas		552.618	61.038
Ganancias no realizadas		<u>(6.481.310)</u>	<u>(6.137.043)</u>
Impuesto de renta diferido neto	¢	<u>(4.059.178)</u>	<u>(4.342.550)</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:

		<u>31 de diciembre 2006</u>	<u>Incluido en el estado de resultados</u>	<u>Incluido en el patrimonio</u>	<u>31 de diciembre 2007</u>
Provisiones	¢	<u>1.733.456</u>	<u>136.058</u>	<u>-</u>	<u>1.869.514</u>
Ganancias (netas) de capital no realizadas		<u>(6.076.006)</u>	<u>-</u>	<u>147.313</u>	<u>(5.928.693)</u>
		<u>(4.342.550)</u>	<u>136.058</u>	<u>147.313</u>	<u>(4.059.178)</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

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 gravadas en la fuente.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 155.918.444	113.858.837
Menos:		
Efecto impositivo sobre partidas deducibles	295.869	692.515
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario	(32.187.395)	(33.159.910)
Más:		
Otros no deducibles	<u>5.293.365</u>	<u>4.666.896</u>
Total gasto impuesto sobre la renta	<u>129.320.283</u>	<u>86.058.338</u>
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Menos:		
Adelantos del impuesto sobre la renta	<u>(64.423.123)</u>	<u>(74.930.346)</u>
Total impuesto sobre la renta por pagar (cobrar)	¢ <u>64.897.160</u>	<u>11.127.992</u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar la declaración de impuestos que se presentaron por la Compañía correspondientes a 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007 la que presentará para el año 2008

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

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>2007</u>	<u>2006</u>
Fondos de Inversión en colones:		
	12.558.463.945	4.649.346.687
Fondo BAC San José Liquido C No Diversificado ¢		
Fondo BAC San José Público C Nac. e Inter. No Diversificado	4.258.487.060	3.724.724.077
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	3.289.683.121	3.055.881.452
Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado	1.817.954.735	1.002.955.818
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	1.180.015.373	1.189.533.066
	<u>¢ 23.104.604.235</u>	<u>13.622.441.100</u>
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fondos de Inversión en US dólares		
Fondo BAC San José Liquido D No Diversificado	US\$ 33.447.869	33.155.587
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	14.763.746	18.995.035
Fondo BAC San José Megafondo BAC	2.316.485	
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	5.084.148	3.890.361
Fondo BAC San José Público D Nac. e Inter. No Diversificado	10.411.677	7.018.339
	<u>US\$ 66.023.925</u>	<u>63.059.322</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

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.

Adicionalmente la Sociedad Administradora 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.

(15) Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, las cuentas de orden representan títulos valores negociables de BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., en custodia de la CEVAL, por la suma de ¢1.174.791.492 y ¢1.120.712.399, respectivamente.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(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 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. Adicionalmente también la sociedad obtiene servicios administrativos y logísticos del Banco BAC San José para lo cual tiene suscrito contratos por estos servicios.

(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.

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 2007 y 2006, y los períodos de revisión de las tasas de interés, se detallan como sigue:

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Año 2007

Cuenta	Nota	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	De 6 meses en adelante
Efectivo	6	4,85%	¢ 45.117.565	45.117.565	-
Inversiones en valores	7	13,32%	1.512.841.807	-	1.512.841.807
			¢ 1.557.959.372	45.117.565	1.512.841.807

Año 2006

Cuenta	Nota	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	De 6 meses en adelante
Efectivo	6	4,85%	¢ 306.221.996	306.221.996	-
Inversiones en valores	7	13,32%	1.191.532.596	-	1.191.532.596
			¢ 1.497.754.592	306.221.996	1.191.532.596

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.

Exposición y control al riesgo de liquidez y de mercado

Cada Fondo de Inversión debe cumplir con el coeficiente de liquidez establecido en el prospecto, cuyo monto es calculado utilizando un modelo estadístico que permite medir la volatilidad de los activos del Fondo. Por lo anterior, en forma diaria el administrador de la cartera activa verifica 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:

1. Preventivamente se mantienen invertidos los fondos a plazos inferiores a los plazos máximos permitidos por el coeficiente de liquidez.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

2. Se mantienen facilidades de apalancamiento. El porcentaje permitido es de un 10% para todos los fondos de inversión.
3. 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)

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Sociedad Administradora 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 365 días o más	Total
Activos							
Efectivo	29,669,722.46	-	-	-	-	-	29,669,722
Inversiones	-	-	-	-	-	948,559,748.97	948,559,749
Comisiones por cobrar	40,308,581.09	-	-	-	-	-	40,308,581
Cuentas por cobrar	178,121.54	-	-	-	-	-	178,122
Intereses por cobrar	27,416,493.48	-	-	-	-	-	27,416,493
Otros activos	0.00	-	-	-	-	-	-
	<u>97,572,919</u>	-	-	-	-	<u>948,559,749</u>	<u>1,046,132,668</u>
Pasivos							
Cuentas por pagar	0.00	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por pagar	4,323,832.20	-	-	-	-	-	4,323,832
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-
	<u>4,323,832</u>	-	-	-	-	-	<u>4,323,832</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>93,249,086</u>	-	-	-	-	<u>948,559,749</u>	<u>1,041,808,835</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Moneda extranjera

Activos

Efectivo	15,447,842.84	-	-	-	-	-	15,447,843
Inversiones	-	-	-	-	-	564,282,058.40	564,282,058
Comisiones por cobrar	50,032,314.20	-	-	-	-	-	50,032,314
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	11,677,740.45	-	-	-	-	-	11,677,740
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	77,157,897	-	-	-	-	564,282,058	641,439,956

Pasivos

Cuentas por pagar	7,535,910.21	-	-	-	-	-	7,535,910
Intereses y comisiones por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-
	7,535,910	-	-	-	-	-	7,535,910

Brecha de activos y pasivos

	69,621,987	-	-	-	-	564,282,058	633,904,046
--	-------------------	---	---	---	---	--------------------	--------------------

Total brecha consolidada

en moneda local	162,871,074	-	-	-	-	1,512,841,807	1,675,712,881
------------------------	--------------------	---	---	---	---	----------------------	----------------------

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Sociedad Administradora 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 365 días o más	Total
Activos							
Efectivo	167,162,785.00	-	-	-	-	-	167,162,785
Inversiones			102,184,000	-	210,891,230	335,273,650	648,348,880
Comisiones por cobrar	30,849,680.00						
Cuentas por cobrar	531,481.00	-	-	-	-	-	531,481
Intereses por cobrar	21,579,745.00	-	-	-	-	-	21,579,745
Otros activos	9,653,548.00	-	-	-	-	-	9,653,548
	<u>229,777,239</u>	<u>-</u>	<u>102,184,000</u>	<u>-</u>	<u>210,891,230</u>	<u>335,273,650</u>	<u>878,126,119</u>
Pasivos							
Cuentas por pagar	213,335,503.00	-	-	-	-	-	213,335,503
Intereses y comisiones por pagar	6,077,749.00	-	-	-	-	-	6,077,749
Otros pasivos	60,444,568	-	-	-	-	-	60,444,568
	<u>279,857,820</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279,857,820</u>
Brecha de activos y pasivos	(50,080,581)	-	102,184,000	-	210,891,230	335,273,650	598,268,299

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Moneda extranjera

Activos

Efectivo	139,059,211.00	-	-	-	-	-	139,059,211
Inversiones	-	-	-	-	194,224,481	348,959,235	543,183,716
Comisiones por cobrar	48,940,245.00	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	5,536,870.00	-	-	-	-	-	5,536,870
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	193,536,326	-	-	-	194,224,481	348,959,235	736,720,042

Pasivos

Cuentas por pagar	119,988,795.00	-	-	-	-	-	119,988,795
Intereses y comisiones por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-
	119,988,795	-	-	-	-	-	119,988,795

Brecha de activos y pasivos

	73,547,531	-	-	-	194,224,481	348,959,235	616,731,247
--	-------------------	----------	----------	----------	--------------------	--------------------	--------------------

Total brecha consolidada en moneda local

	23,466,950	-	102,184,000	-	405,115,711	684,232,885	1,214,999,546
--	-------------------	----------	--------------------	----------	--------------------	--------------------	----------------------

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

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, cuentas por cobrar, cuentas por pagar.
- (b) Las inversiones disponibles para la venta se registran al valor justo de mercado.

(18) Contingencias

La Superintendencia General de Valores, en circular SGV-R-1023 del 2004, comunicó la apertura de proceso administrativo contra la Administradora. En el 2005 la Administración provisionó la multa por la suma de ¢16.595.032 registrándola contra partidas de resultados ese mismo año. El 27 de noviembre de 2006 la Administración decidió realizar el pago de la multa por ¢22.793.910.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(19) Hechos relevantes y subsecuentes

Relevantes

Creación de nuevo fondo de inversión.

La Sugeval aprobó según resolución SGV-R-1683 del 11 de mayo del 2007 el Fondo de Inversión Megafondo BAC.

El Megafondo BAC inició operaciones el 31 de octubre del 2007.

La Sugeval aprobó según resolución SGV-R-1736 del 06 de agosto del 2007 el Fondo de Inversión BAC Centroamericano No Diversificado. El fondo de inversión BAC Centroamericano No Diversificado iniciará operaciones en el primer trimestre del año 2008.

Selección de Custodio.

Debido a la entrada en vigencia del Reglamento de Custodia, BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión seleccionó a BAC San José S.A. como entidad de custodia de valores y efectivo.

Contrato con Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.

BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión S.A. firmó un contrato con SC Riesgo Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A en el año 2006, para optar por el servicio de calificación de los nueve fondos de inversión administrados por la SFI, los mismos fueron calificados en diciembre del 2006 y ya para el 2007 se ha continuado con el proceso de revisiones periódicas para mantener la calificación.

Traslado de Oficinas

El 19 de febrero del 2007, BAC San José procedió a trasladar sus oficinas al Edificio Cronos 5 to piso, Calle 3 Avenida Central, costado norte del Hotel Costa Rica, San José. El nuevo número de teléfono es el 284-4630 y el número de fax 284-4571

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos cuatro años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas. Sin embargo, el Consejo no ha implementado la aplicación de estas normas y no ha definido una fecha de aplicación. 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.1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La NIC 1 requiere presentar por separado en el estado de resultados la utilidad atribuible a los accionistas de casa matriz de la utilidad atribuible a accionistas minoritarios. La NIC 1 también requiere que la participación minoritaria se presente dentro de la sección patrimonial y que en el estado de cambios en el patrimonio se presenten los ingresos y gastos atribuibles a la casa matriz, separados de los atribuibles a los accionistas minoritarios. Estos requisitos no han sido adoptados por Consejo.

Los estados financieros modelos de las SUGEF no requieren la presentación por separado el impuesto sobre la renta corriente y diferido. La NIC 1 requiere la presentación por separado en los estados financieros del impuesto de renta corriente y diferido. Adicionalmente, la normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, los cuales, por su naturaleza la NIC 1 requeriría se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos.

La NIC 1 requiere la revelación de los juicios aplicados por la administración en la aplicación de políticas contables, separado de aquellos utilizados en la determinación de estimaciones. También requiere la revelación de los supuestos clave sobre el futuro y otras incertidumbres relacionadas con

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

estimaciones que impliquen un riesgo significativo de causar un ajuste material en el valor actual de los activos y pasivos. Estas revelaciones no han sido adoptadas por el Consejo.

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

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método directo. La NIC 7 permite el uso del método indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

c) Norma Internacional de Contabilidad No.8: Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La NIC 8 revisada a finales del año 2003, requiere que los errores y los cambios voluntarios en políticas de contabilidad se registren retrospectivamente (con su efecto en períodos anteriores) con lo cual se eliminó el método alternativo de registrar estos efectos en los resultados de operación. La NIC 8 revisada también elimina la distinción entre errores fundamentales y otro tipo de errores significativos, creando un único concepto de error. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

d) Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

La Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

e) Norma Internacional de Contabilidad No.15: Información para Reflejar los Efectos de los Cambios en los Precios

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

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

La normativa emitida por el Consejo y aplicable a las entidades reguladas por SUGEF, permite la revaluación por medio de avalúos de peritos independientes y la revaluación por medio del Índice de Precios al Productor Industrial. Sin embargo, el método de revaluar por índices de precios no esta de acuerdo con la NIC 16.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso.

g) Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento

La NIC 17 requiere que en los contratos de arrendamiento de edificios y terreno se separen los pagos mínimos con base en el valor razonable de cada componente. Esto debido a que en la mayoría de los casos el arrendamiento de terrenos es operativo, pero no así en el caso de edificios, en los cuales este componente podría ser un arrendamiento financiero. La NIC 17 revisada eliminó la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

h) Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos definidos por el Consejo. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

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 NIC 18 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 terminado el 31 de diciembre de 2004.

i) 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. Sin embargo, la NIC 21 requiere que los estados financieros se presenten en la moneda funcional, y establece el mecanismo para presentar los estados financieros en otra moneda que no sea la funcional.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

j) Norma Internacional de Contabilidad No.22: Combinación de negocios

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa. En su lugar se emitió la Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios, la cual no ha sido adoptada por el Consejo.

k) Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por intereses

El Consejo no permite el tratamiento alternativo de capitalización de intereses, el cual si es permitido por la NIC 23.

l) Norma Internacional de Contabilidad No.24: Información a Revelar sobre Partes Vinculadas

La NIC 24 requiere revelaciones adicionales de beneficios y salarios del personal a cargo de la dirección de la Entidades y también requiere la revelación de los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

m) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

n) Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

o) Norma Internacional de Contabilidad No.30: Información a revelar en los Estados

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC 30 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 30 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados. La NIC 30 eliminó la posibilidad de no acumular intereses; sin embargo, la SUGEF requiere que los intereses a más de 180 días no se registren.

p) Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes) y además requiere de nuevas revelaciones y políticas para las estimaciones de valores razonables. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

q) Norma Internacional de Contabilidad No.33: Ganancias por Acción

La NIC 33 sufrió algunos cambios importantes relacionados con revelaciones adicionales, los cuales no han sido adoptados por el Consejo.

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

La información financiera intermedia de las entidades reguladas se debe presentar de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo, con lo cual la presentación no está de acuerdo con la NIC 34, la cual requiere que la información intermedia se presente en cumplimiento de la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, además de otra información mínima requerida, la cual debe cumplir con todas las demás NIC y NIIF.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

s) Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del Valor de los Activos

La NIC 36 fue modificada sustancialmente durante el año 2004. Los principales cambios se relacionan con la frecuencia de la comprobación del deterioro de valor, la metodología de determinación del valor de uso, la identificación de unidades generados de efectivo con los cuales se relacionan los activos sujetos a deterioro, la asignación del la plusvalía comprada las unidades generadoras de efectivo, la periodicidad de las pruebas de deterioro para la plusvalía comprada e información adicional a revelar, entre otros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

De lo mencionado en el párrafo anterior, una de las diferencias más importantes lo constituye el tratamiento contable de la plusvalía comprada que se genera en las combinaciones de negocio. La NIC 36 establece que este tipo de activos intangibles son de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere una evaluación anual del deterioro de este activo. La normativa emitida por el consejo requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un período de veinte años.

La SUGEF requiere que el deterioro de activos cuyo superávit por revaluación fue capitalizado como capital social, se registre contra el estado de resultados, contrario a lo establecido en la NIC 36, la cual requiere que se reverse primero el superávit y luego la diferencia se registre contra resultados de operación.

t) Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

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

El Consejo ha establecido que tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Entre las principales diferencias, la NIC 38 establece el término de vida finita e indefinida. Dependiendo del caso se amortiza o realiza un análisis de deterioro. El Consejo no ha incorporado estas definiciones.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

v) Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo

El Consejo ha establecido montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones. Estos límites no están establecidos dentro de la NIC 39. El Consejo requiere que las primas y descuentos de los títulos valores con rendimientos ajustables se amorticen durante el plazo de la inversión. Ese tratamiento no está de acuerdo con la NIC 39.

Adicionalmente el Consejo permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

w) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

x) Norma Internacional de Información Financiera No.1: Aplicación por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

y) Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

z) Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que las combinaciones de negocios se registren comparando el valor en libros de la compañía adquirida con el monto pagado, y esta diferencia generará una plusvalía comprada que es amortizable hasta por veinte años. Dicho tratamiento no está de acuerdo con la NIIF 3, la cual requiere que se utilice el método de compra, asignando el valor justo de los activos y pasivos comprados e identificando activos intangibles ya sea de vida indefinida o definida. Aquella parte del valor de adquisición que no pueda ser identificada se registra como plusvalía comprada y no se amortiza sino que se valora anualmente por deterioro.

aa) Norma Internacional de Información Financiera No.4: Contratos de Seguros

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

bb) Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. Adicionalmente, el Consejo estimar al 100% del valor de los bienes realizables desde el día de adquisición. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valores a costo mercado el menor, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

cc) Norma Internacional de Información Financiera 7, Instrumentos financieros: Revelaciones

Incluye reformas a la NIC 1 - Presentación de los estados financieros: tales como revelaciones de capital, revelaciones con respecto a la importancia de los instrumentos financieros en la situación y el desempeño financiero de una entidad, así como revelaciones cualitativas y cuantitativas de la naturaleza y el alcance de los riesgos. La NIIF 7 y la reforma a la NIC 1, las cuales han pasado a ser obligatorias para los estados financieros correspondientes al 2007, no ha sido adoptadas por el Consejo

dd) Norma Internacional de Información Financiera 8, Segmentos operativos

La NIIF 8 requiere revelar los segmentos con base en los componentes de la entidad que supervisa la administración en la toma de decisiones sobre asuntos operativos. Tales componentes (los segmentos operativos) se identificarán según los informes internos que revisa habitualmente el encargado de tomar las principales decisiones operativas (CODM) al asignar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Este “enfoque gerencial” difiere de la NIC 14, que actualmente requiere la revelación de dos grupos de segmentos –los segmentos del negocio y geográficos– a partir del desglose de información que se incluye en los estados financieros. Conforme a la NIIF 8, los segmentos operativos se reportan de acuerdo con pruebas umbral relacionadas con los ingresos, resultados y activos.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

La NIIF 8 requiere revelar una “medida” de las utilidades o pérdidas del segmento operativo, partidas específicas de ingresos, gastos, activos y pasivos, que incluye los importes reportados al CODM. Deberá revelarse información adicional de utilidades o pérdidas, y dar una explicación de cómo se miden tales utilidades o pérdidas y los activos y pasivos para cada segmento que deba informarse. Además, se exige conciliar los importes totales de la información del segmento con los estados financieros de la entidad.

El NIIF 8 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2009. Este NIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ee) La CINIIF 7, Aplicación del enfoque de reexpresión bajo la NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias

Analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se vuelve hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilización del impuesto diferido. El CINIIF 7 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ff) La CINIIF 8, Alcance de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones

Presenta la contabilización de las transacciones de pagos basados en acciones, en los que no es posible identificar algunos o todos los bienes y servicios recibidos. La CINIIF 8 pasará a ser obligatoria para los estados financieros del 2007 y requerirá una aplicación retrospectiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

gg) La CINIIF 9, Revalorización de derivados implícitos

Requiere revalorar si se debe separar el derivado implícito del contrato principal únicamente cuando se efectúan cambios al contrato. El CINIIF 9 ha pasado a ser obligatorio para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

hh) La CINIIF 10, Estados financieros interinos y el deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 pasará a ser obligatorio para los estados financieros del 2007 y se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ii) La CINIIF 11, NIIF 2 Pagos basados en acciones – Grupo y transacciones en tesorería

Esta Interpretación aborda la clasificación en los estados financieros de la entidad que recibe los servicios de una transacción con pagos basados en acciones (liquidados mediante instrumentos de patrimonio o en efectivo), en los que se trasladan los instrumentos de patrimonio de la casa matriz u otra entidad del grupo.

El CINIIF 11 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

jj) La CINIIF 12, Acuerdos de concesión de servicios

Esta Interpretación ofrece una guía a las entidades del sector privado sobre situaciones relacionadas con el reconocimiento y la medición que surgen al contabilizar acuerdos de concesión de servicios entre el sector público y el sector privado.

El NIIF 12 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2008. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.