

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

Balance de Situación

Al 30 de Setiembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)

<u>Activos</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Disponibilidades (notas 3)	€ 135,367,906	179,312,022
Inversiones en valores (nota 6)	1,572,886,505	1,329,879,965
Comisiones por cobrar por administración de Fondos (nota 3)	84,388,778	94,512,123
Cuentas por cobrar	354,188	43,435,506
Intereses acumulados por cobrar	9,732,164	19,773,678
Gastos pagados por anticipado	78,467,790	3,855,614
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto (nota 7)	44,747,579	48,435,328
Activos intangibles, neto (nota 8)	84,603,165	110,795,108
Impuesto de renta diferido (nota 13)	46,571,348	1,016,201
Total activos	€ 2,057,119,424	1,831,015,546
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo:		
Cuentas por pagar (nota 3)	€ 14,369,062	24,921,737
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 13)	100,863,139	102,092,226
Pasivo por impuesto de renta diferido (nota 13)	-	7,692,578
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar (nota 9)	49,573,551	64,561,369
Provisiones	28,727,978	40,040,882
Total pasivo	193,533,730	239,308,792
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	(105,747,770)	17,431,718
Reserva legal	103,864,995	84,336,611
Utilidades no distribuidas	1,081,200,348	710,161,056
Utilidades del periodo	304,448,629	299,957,876
Total patrimonio	1,863,585,695	1,591,706,754
Total pasivo y patrimonio	€ 2,057,119,424	1,831,015,546

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

Colones

BAC San José Líquido C No Diversificado	10,199,513,444	10,739,892,999
BAC San José Ingreso C No Diversificado	2,480,188,908	3,356,863,125
BAC San José Público C Nacional E Internacional No Diversificado	3,748,511,395	5,209,394,488
BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado	1,776,957,256	1,743,517,687
BAC San José Plan Anual C No Diversificado	1,958,812,501	3,364,682,945
	€ 20,163,983,504	24,414,351,244

Dólares

BAC San José Líquido D No Diversificado	57,710,945	48,843,509
BAC San José Ingreso D No Diversificado	14,107,934	15,619,951
BAC San José Plan Anual D No Diversificado	4,774,867	5,566,823
BAC San José Público D Nacional E Internacional No Diversificado	12,257,501	12,442,836
BAC San José Megafondo No Diversificado	2,445,730	

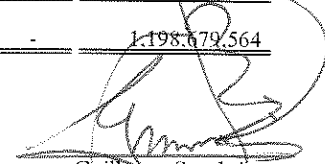
US\$ 91,296,977 82,473,119

Cuentas de orden

€ - 1,198,679,564


Allan Marín
Gerente General


Francisco Umaña
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

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

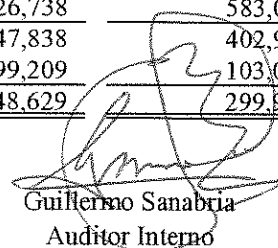
Estado de Resultados

Por el periodo del 01 de Enero al 30 de Setiembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)

	2008	2007
Ingresos:		
Comisiones por administración de fondos (nota 3)	¢ 848,531,153	851,482,975
Comisiones por retiros anticipados de los fondos (nota 3)	2,708,093	11,018,212
Ingresos por intereses	73,380,323	103,408,163
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta, netas	57,018,065	17,683,775
Diferencias de cambio, netas	47,683,637	2,433,137
Otros ingresos	13,753,305	8,886
Total ingresos (nota 11)	1,043,074,576	986,035,148
Gastos de operación:		
Gastos generales y administrativos (nota 12)	477,692,609	472,860,099
Comisiones pagadas	118,878,301	61,332,512
Depreciación y amortización	32,078,903	24,260,611
Otros Gastos Operativos	8,176,925	24,592,725
Total gastos	636,826,738	583,045,947
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	406,247,838	402,989,201
Impuestos sobre la renta (nota 13)	101,799,209	103,031,325
Utilidad neta	¢ 304,448,629	299,957,876


Allan Marín
Gerente General


Francisco Umaña
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo del 01 de Enero al 30 de Setiembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)

	Capital social	Capital adicional pagado	Reserva legal	Ganancia (pérdida) no realizada por valoración de las inversiones	Utilidades no distribuidas	Utilidades del periodo	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2006	470,149,000	9,670,493	84,336,611	17,828,743	710,161,056	159,810	1,292,305,713
Asignación de la reserva legal	-	-	-	-	-	299,798,066	299,798,066
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores Ganancias realizadas incluidas en el estado de resultados	-	-	-	17,286,750	-	-	17,286,750
Saldos al 30 de Setiembre de 2007	470,149,000	9,670,493	84,336,611	17,431,718	710,161,056	299,957,876	1,591,706,754
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	390,567,676	(299,957,876)	90,609,800
Asignación de la reserva legal	-	-	19,528,384	-	(19,528,384)	-	-
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores Ganancias realizadas incluidas en el estado de resultados	-	-	-	(3,042,525)	-	-	(3,042,525)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	470,149,000	9,670,493	103,864,995	13,833,525	1,081,200,348	-	1,678,718,361
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	304,448,629	304,448,629
Asignación de la reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores Ganancias realizadas incluidas en el estado de resultados	-	-	-	(62,563,230)	-	-	(62,563,230)
Saldos al 30 de Setiembre de 2008	470,149,000	9,670,493	103,864,995	(105,747,770)	1,081,200,348	304,448,629	1,863,585,695


Saldos al 31 de diciembre de 2006
Utilidad neta del periodo
Asignación de la reserva legal
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores
Ganancias realizadas incluidas en el estado de resultados

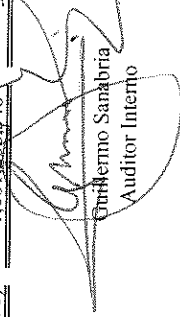
Saldos al 30 de Setiembre de 2007
Utilidad neta del periodo
Asignación de la reserva legal
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores
Ganancias realizadas incluidas en el estado de resultados

Saldos al 31 de diciembre de 2007
Utilidad neta del periodo
Asignación de la reserva legal
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores
Ganancias realizadas incluidas en el estado de resultados

Saldos al 30 de Setiembre de 2008


Alberto Marín
Gerente General


Francisco Umaña
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

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

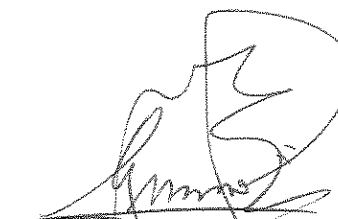
Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo del 01 de Enero al 30 de Setiembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)

	2008	2007
Fuentes (uso) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta del año	304,448,629	299,957,876
Ajustes por partidas que no son efectivo:		
Depreciación de activo fijo	11,022,419	8,166,607
Amortización de intangibles	21,056,484	16,094,004
Ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta	(57,018,065)	(17,683,775)
Impuesto de renta diferido	(50,630,526)	1,317,626
Gasto impuesto sobre la renta	134,055,313	103,031,325
Ingreso por intereses	(73,380,323)	(103,408,163)
	289,553,931	307,475,500
Cuentas e intereses por cobrar	12,193,893	(57,626,223)
Gastos pagados por anticipado	(73,138,738)	4,003,441
Cuentas por pagar	(24,008,019)	(292,038,760)
Adquisiciones de intangibles	(1,972,748)	(110,795,108)
Gastos acumulados y otras provisiones	15,858,881	39,600,344
	218,487,200	(109,380,806)
Intereses cobrados	102,742,393	83,634,485
Impuestos pagados	(98,089,334)	(939,099)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	223,140,259	(26,685,420)
Actividades de inversión:		
Adiciones de activo fijo	(10,281,988)	37,506,681
Retiros de activo fijo	-	-
Compras de inversiones	(2,070,854,821)	(768,139,881)
Ventas de inversiones	1,948,246,891	630,408,645
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	(132,889,918)	(100,224,555)
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	-
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	-	-
Variación neta en efectivo	90,250,341	(126,909,975)
Efectivo al inicio del año	45,117,565	306,221,997
Efectivo al final del año	135,367,906	179,312,022


Allan Marín
Gerente General


Francisco Umaña
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

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

Notas a los Estados Financieros

30 de Setiembre de 2008

(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 quinto piso, Calles 3 Avenida Central y en ella laboran 23 empleados a Setiembre de 2008, (22 en el 2007). Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura de Fondos de Inversión.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A (anteriormente 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 30 de Setiembre de 2008 y 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 como plazo de permanencia: una fecha focal de retiro. Es decir el cliente selecciona un día, de un mes la cual debe ser como mínimo seis meses posterior a la primera inversión del cliente. 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 como plazo de permanencia: una fecha focal de retiro. Es decir el cliente selecciona un día, de un mes la cual debe ser como mínimo seis meses posterior a la primera inversión del cliente. 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 participaciones 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 la compensación por reembolso anticipado establecida por el regulador de un 5% anualizado por el monto a retirar, por los días a vencer. 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 (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 30 de Setiembre del 2008, el tipo de cambio se estableció en ¢549,59 y ¢559.26 (¢516,34 y ¢520,69 en el 2007), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(d) 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

fluctuaciones a corto plazo del precio. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del año.

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable, 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 año.

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 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.

(Continúa)

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

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

Notas a los Estados Financieros

(vi) Dar de baja instrumentos 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 30 de Setiembre 2008, 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.

(e) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(f) 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.

(g) 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.

(h) 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 Banco BAC San José 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(j) 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.

(k) 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%

(l) Activos intangibles

El activo intangible corresponde a los sistemas de información (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

(m) 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.

(n) 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

(o) 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.

(p) Ingreso por comisión de administración

La Compañía recibe una comisión por la administración de los Fondos calculada sobre el valor neto de los activos de cada Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado. Al 30 de Setiembre 2008 y 2007, los porcentajes de comisión por administración vigentes, se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fondo de Inversión BAC San José Líquido C No Diversificado	2,00%	2,00%
Fondo de Inversión BAC San José Líquido D No Diversificado	1,00%	1,50%
Fondo de Inversión BAC San José Público C Nac. e Inter. No Diversificado	2,00%	2,00%
Fondo de Inversión BAC San José Público D Nac. e Inter. No Diversificado	1,00%	1,35%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado	2,00%	2,00%
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 Megafondo BAC	2,00%	---

(q) 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

(r) Gasto por comisiones pagadas

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

(s) Gasto por intereses

Los gastos por intereses se reconocen conforme se incurren.

(t) 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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(u) 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 30 de Setiembre de 2008 y 2007, la Compañía únicamente mantiene activos restringidos por la suma de ₡157.255, correspondientes a depósitos dados en garantía.

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

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

	<u>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Saldos:</u>		
Activos:		
Efectivo en cuenta corriente en Banco BAC San José, S.A.	₡ 135,247,906	179,312,022
Cuentas por cobrar a BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A	198,722	2,913
Cuentas por cobrar a BAC San José		-
Total de activos	₡ <u>135,446,628</u>	<u>179,314,935</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar a BAC San José, Puesto de Bolsa	11,132,104	14,751,705
Cuentas por pagar Credomatic	4,322	3,527,214
Cuentas por pagar a Banco BAC San José S.A.	2,976,692	6,642,818
Cuentas por pagar Operadora de Pensiones	255,944	-
	₡ <u>14,369,062</u>	<u>24,921,737</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Intereses Banco BAC San José S.A.	¢ 374,563	130,087
Gastos:		
Servicios externos:		
BAC San José, Puesto de Bolsa S.A. (Véase nota 16)	¢ 141,910,921	125,625,351
Banco BAC San José, S.A.	55,517,924	16,926,756
BAC Bahamas Bank Limited	-	15,805,028
Credomatic	40,880,024	29,282,725
Total gastos	¢ <u>238,308,869</u>	<u>187,639,860</u>

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

	<u>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Saldos</u>		
Comisiones por cobrar:		
Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado	¢ 15,409,690	17,930,942
Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado	27,775,921	30,888,398
Fondo BAC San José Público C Nac. E Inter. D No Diversificado	6,029,721	7,547,573
Fondo BAC San José Público D Nac. E Inter. D No Diversificado	5,654,358	6,225,424
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	4,186,900	5,768,547
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	14,116,972	14,688,463
Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No	2,944,821	2,827,204
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	3,239,739	5,605,689
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	2,682,851	3,029,883
Fondo Megafondo BAC	2,347,805	-
	¢ <u>84,388,778</u>	<u>94,512,123</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Transacciones</u>		
Ingresos por comisiones en administración de Fondos:		
Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado	¢ 238,366,466	171,695,764
Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado	199,400,691	253,436,061
Fondo BAC San José Público C Nac. E Inter. D No Diversificado	100,746,330	82,205,217
Fondo BAC San José Público D Nac. E Inter. D No Diversificado	46,416,586	44,435,463
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	47,272,992	66,985,687
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	119,800,329	145,172,534
Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado	27,748,853	26,058,355
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	24,892,211	34,088,641
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	24,568,453	27,405,253
Fondo Megafondo BAC	19,318,242	-
	<u>¢ 848,531,153</u>	<u>851,482,975</u>
Ingresos por comisiones de retiro:		
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	¢ 597,445	1,067,784
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	419,036	1,713,924
Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado	377,221	899,268
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	250,954	4,197,907
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	1,063,437	3,139,329
	<u>¢ 2,708,093</u>	<u>11,018,212</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>30 de Setiembre de</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:			
Efectivo	US\$	102,257	314,422
Inversiones		589,164	1,175,598
Comisiones por cobrar		95,668	106,194
Interés por cobrar		6,374	21,583
Total de activos	US\$	<u>793,462</u>	<u>1,617,797</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		12,100	14,978
Total de pasivos	US\$	<u>12,100</u>	<u>14,978</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>30 de Setiembre de</u>	
<u>Activo</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo	A la vista	¢	<u>135,367,906</u>	<u>179,312,022</u>
Inversiones	Hasta 1 mes	¢	-	-
	De 3 a 6 meses			182,000,285
	De 6 meses a 1 año		407,602,000	-
	Más de 1 año		<u>1,165,284,505</u>	<u>1,147,879,680</u>
		¢	<u>1,572,886,505</u>	<u>1,329,879,965</u>
<u>Pasivo</u>	<u>Vencimiento</u>			
Cuentas por Pagar	Hasta 1 mes	¢	<u>31,695,768</u>	<u>41,285,538</u>
		¢	<u>31,695,768</u>	<u>41,285,538</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(6) Inversiones en valores

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

	<u>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Disponibles para la venta:	1,572,886,505	1,329,879,965
¢	<u>1,572,886,505</u>	<u>1,329,879,965</u>
	<u>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Disponibles para la venta:	1,572,886,505	1,329,879,965
Emisores del país:		
Gobierno	889,253,005	954,160,288
Banco Central de Costa Rica	683,633,500	375,719,677
Total Inversiones disponibles para la venta	¢ <u>1,572,886,505</u>	<u>1,329,879,965</u>

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

Al 30 de Setiembre 2008, las mejoras a la propiedad arrendada, el mobiliario y equipo, se detalla como sigue:

	<u>Mejoras a la</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Total</u>
	<u>propiedad</u>	<u>y Equipo</u>	
<u>Costo:</u>			
Al final del año 2007	¢ 37,151,445	41,809,775	78,961,220
Compras	7,772,538	2,438,557	10,211,095
Al 30 de Setiembre del 2008	<u>44,923,983</u>	<u>44,248,332</u>	<u>89,172,315</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al final del año 2007	10,461,716	23,011,493	33,473,209
Gastos del periodo	6,530,904	4,420,623	10,951,527
Al 30 de Setiembre del 2008	¢ <u>27,931,363</u>	<u>16,816,216</u>	<u>44,747,579</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre 2007, 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 2006	¢ 9,947,078	27,243,899	37,190,977
Compras	27,204,368	14,018,504	41,222,872
Al 30 Setiembre del 2007	<u>37,151,446</u>	<u>41,262,403</u>	<u>78,413,849</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al final del año 2006	4,491,012	17,320,902	21,811,914
Gastos del periodo	4,113,132	4,053,475	8,166,607
Al 30 de Setiembre del 2007	¢ <u>28,547,302</u>	<u>19,888,026</u>	<u>48,435,328</u>

Durante el periodo terminado al 30 de Setiembre de 2008, el gasto por depreciación por la suma de ¢10.951.527 (¢ 8.166.607 en el 2007).

(8) Activos intangibles

Al 30 de Setiembre de 2008, 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	¢ 80,712,413	-19,102,376	157,255	
Adiciones (gasto por amortización)	65,121,820	-16,094,004	-	
Saldo al 30 de Setiembre de 2007	¢ <u>145,834,233</u>	<u>-35,196,380</u>	<u>157,255</u>	<u>110,795,108</u>
	Software	Amortización acumulada	Depósitos en garantía	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	¢ <u>145,834,233</u>	<u>-42,147,332</u>	<u>157,255</u>	
Adiciones (gasto por amortización)	1,815,493	-21,056,484	-	
Saldo al 30 de Setiembre de 2008	¢ <u>147,649,726</u>	<u>-63,203,816</u>	<u>157,255</u>	<u>84,603,165</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(9) Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores y clientes	¢ 13,183,197	16,363,801
Obligaciones Laborales	17,326,707	17,015,780
Aguinaldo	17,563,647	14,876,007
Financiamiento Sugeval	1,500,000	16,305,781
	<u>¢ 49,573,551</u>	<u>64,561,369</u>

(10) Capital social

Al 30 de Setiembre de 2008, 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.

(11) Ingresos brutos

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

	<u>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones por administración de fondos de	¢ 848,531,153	851,482,975
Comisiones de salida	2,708,093	11,018,212
Intereses sobre inversiones	73,380,323	103,408,163
Ganancia en la negociación de valores	57,018,065	17,683,775
Diferencias de cambio	47,683,637	2,433,137
Otros ingresos	13,753,305	8,886
Total ingresos	<u>¢ 1,043,074,576</u>	<u>986,035,148</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(12) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	<u>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Personal	¢ 285,062,664	234,180,456
Beneficios y retenciones	3,976,788	3,347,892
Provisiones generales	16,840,195	13,930,990
Servicios externos - partes relacionadas	105,685,142	126,307,348
Otros servicios externos	66,127,820	95,093,413
Otros gastos	-	-
	¢ <u>477,692,609</u>	<u>472,860,099</u>

(13) Impuestos

El impuesto del año se detalla como sigue:

	<u>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto corriente	¢ 100,863,139	102,092,226
Impuesto diferido	936,070	939,099
	¢ <u>101,799,209</u>	<u>103,031,325</u>

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		<u>30 de Setiembre de</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢	121,973,316	120,567,087
Menos:			
Efecto impositivo sobre partidas deducibles		3,486,264	1,850,585
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario		-22,014,097	-24,364,806
Pago Bonificación		-4,192,673	
Más :			
Gastos no deducibles		<u>1,610,329</u>	<u>4,039,360</u>
Total gasto impuesto sobre la renta	¢	<u><u>100,863,139</u></u>	<u><u>102,092,226</u></u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar la declaración de impuestos que se presentaron por la Compañía correspondientes a 2004, 2005, 2006 y 2007.

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

El impuesto de renta diferido es atribuido a lo siguiente:

		<u>Al 30 de Setiembre de</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisiones para bonificaciones	¢	1,250,912	1,016,201
Pérdidas no realizadas sobre inversiones		<u>45,320,436</u>	-
Impuesto sobre la renta diferido activo		46,571,348	1,016,201
Ganancias no realizadas sobre inversiones		0	-7,692,578
Impuesto de renta diferido, neto	¢	<u><u>46,571,348</u></u>	<u><u>-6,676,377</u></u>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las diferencias temporales, es como sigue:

		31 de Diciembre 2007	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de Setiembre 2008
Provisiones	¢	<u>2,186,982</u>	<u>-936,071</u>	<u>39,391,745</u>	<u>1,250,911</u>
Ganancias (netas) de capital no realizadas		<u>-5,928,692</u>			<u>45,320,437</u>
	¢	<u><u>-3,741,710</u></u>	<u><u>-936,071</u></u>	<u><u>39,391,745</u></u>	<u><u>46,571,348</u></u>

		31 de Diciembre 2006	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de Setiembre 2007
Provisiones	¢	<u>1,955,300</u>	<u>-939,099</u>	<u>0</u>	<u>1,016,201</u>
Ganancias (netas) de capital no realizadas		<u>-6,076,006</u>		<u>-1,616,572</u>	<u>-7,692,578</u>
	¢	<u><u>-4,120,706</u></u>	<u><u>-939,099</u></u>	<u><u>-1,616,572</u></u>	<u><u>-6,676,377</u></u>

(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>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fondos de Inversión en colones:		
Fondo BAC San José Liquido C No Diversificado	¢ 10,199,513,444	10,739,892,999
Fondo BAC San José Público C Nac. e Inter. No Diversificado	3,748,511,395	5,209,394,488
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	2,480,188,908	3,356,863,125
Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado	1,776,957,256	1,743,517,687
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	1,958,812,501	3,364,682,945
	<u>¢ 20,163,983,504</u>	<u>24,414,351,244</u>

	<u>30 de Setiembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fondos de Inversión en US dólares		
Fondo BAC San José Liquido D No Diversificado	US\$ 57,710,945	48,843,509
Fondo BAC San José Megafondo No Diversificado	2,445,730	-
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	14,107,934	15,619,951
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	4,774,867	5,566,823
Fondo BAC San José Público D Nac. e Inter. No	12,257,501	12,442,836
	<u>US\$ 91,296,977</u>	<u>82,473,119</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 JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

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) 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.

(16) 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

pactadas al momento en que el Fondo adquirió el activo financiero. Este riesgo se administra con el análisis de los emisores los cuales son presentados ante el Comité de Activos y Pasivos para su aprobación y que lo general son emisores de reconocida calificación crediticia, adicionalmente se utilizan herramientas de control que establecen límites.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero debido a fluctuaciones en las tasas. La administración del riesgo de tasa de interés se realiza por medio del establecimiento de límites de duración modificada de cartera de títulos.

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 30 de Setiembre de 2008 y 2007, y los períodos de revisión de las tasas de interés, se detallan como sigue:

Año 2008

Cuenta	Nota	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	De 6 meses en adelante
Efectivo	6	4,85%	¢ 135,367,906	135,367,906	-
Inversiones en valores	7	13,32%	1,572,886,505		1,572,886,505
			¢ 1,708,254,411	135,367,906	1,572,886,505

Año 2007

Cuenta	Nota	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	De 6 meses en adelante
Efectivo	6	4,85%	¢ 179,312,022	179,312,022	-
Inversiones en valores	7	13,32%	1,329,879,965	182,000,285	1,147,879,680
			¢ 1,509,191,987	361,312,307	1,147,879,680

(Continúa)

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

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 acorde a las variaciones esperadas del tipo de cambio, para lo cual se realiza un monitoreo continuo, para ajustar la estructura de moneda de la cartera oportunamente.

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.
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 .

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2008, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Sociedad Administradora es como sigue:

Moneda nacional

	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 365 días</u>	<u>De 365 días o más</u>
Activos						
Efectivo	¢ 79,168,445	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	407,602,000	841,486,000.36
Comisiones por cobrar	31,810,871	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	354,188	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	6,229,215	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	<u>117,562,719</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>407,602,000</u>	<u>841,486,000</u>
Pasivos						
Cuentas por pagar	20,902,198.00	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por pagar	6,597,447.00	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
	<u>27,499,645</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>90,063,074</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>407,602,000</u>	<u>841,486,000</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más
Activos						
Efectivo	56,199,461.00	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	323,798,505
Comisiones por cobrar	52,577,907.00	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	3,502,949.00	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	112,280,317	-	-	-	-	323,798,505
Pasivos						
Cuentas por pagar	6,650,061.00	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por pagar	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
	6,650,061	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	105,630,256	-	-	-	-	323,798,505
Total brecha consolidada en moneda local	195,693,330	-	-	-	407,602,000	1,165,284,505

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2007, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Sociedad Administradora es como sigue:

Moneda nacional

	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 365 días</u>	<u>De 365 días o más</u>
Activos						
Efectivo	¢ 16,963,185.00	-	-	-	-	-
Inversiones				129,999,677	-	592,871,964
Comisiones por cobrar	39,679,954.00					
Cuentas por cobrar	43,435,506.00	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	8,629,734.00	-	-	-	-	-
Otros activos	4,871,815.00	-	-	-	-	-
	<u>113,580,194</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>129,999,677</u>	<u>-</u>	<u>592,871,964</u>
Pasivos						
Cuentas por pagar	33,551,561.00	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por pagar	7,569,754.00	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
	<u>41,121,315</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>72,458,879</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>129,999,677</u>	<u>-</u>	<u>592,871,964</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más
Activos						
Efectivo	162,348,836.00	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	192,484,323	52,227,275	365,599,700
Comisiones por cobrar	54,832,169.00	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	11,143,944.00	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	<u>228,324,949</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>192,484,323</u>	<u>52,227,275</u>	<u>365,599,700</u>
Pasivos						
Cuentas por pagar	7,733,977.00	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por pagar	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
	<u>7,733,977</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>220,590,972</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>192,484,323</u>	<u>52,227,275</u>	<u>365,599,700</u>
Total brecha consolidada en moneda local	<u><u>293,049,851</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>322,484,000</u></u>	<u><u>52,227,275</u></u>	<u><u>958,471,664</u></u>

(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.

(17) 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. Este caso fue cerrado con el pago de la multa.

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

Notas a los Estados Financieros

(18) Hechos relevantes y subsecuentes

Relevantes

El regulador publica oficialmente en la gaceta del 01 de febrero del 2008, las modificaciones a los artículos 34, 37 y 61 del Reglamento General de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, cuyo transitorio para implementar vence el 28 de abril del 2008.

Los cambios regulatorios impactan a los fondos de plazo: BAC San José Ingreso C No Diversificado, BAC San José Ingreso D No Diversificado, BAC San José Plan Anual C No Diversificado, BAC San José Plan Anual D No Diversificado, BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado, Megafondo BAC y Fondo Centroamericano BAC No Diversificado aunque este último todavía no está en producción.

El 04 de febrero del 2008 entra en vigencia la nueva hora de corte 12.30 pm., para los fondos de mercado de dinero: BAC San José Líquido C No Diversificado, BAC San José Líquido D No Diversificado, BAC San José Público C Nacional e Internacional No Diversificado y BAC San José Público D Nacional e Internacional No Diversificado.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos cuatro años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

Todas esas modificaciones y además las excepciones a la aplicación de los NIIF que se indican en la normativa indicada, constituyen diferencias entre la base de contabilidad establecida por el CONASSIF y las NIIF.

El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros*” (la

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

Notas a los Estados Financieros

Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

La aplicación por parte de los entes supervisados del reglamento denominado *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros”* será de aplicación a partir del 1 de enero de 2008.