


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

Estado de Activos Netos  
 Al 30 de setiembre de 2009  
 (Con cifras correspondientes de 2008)  
 (En colones sin céntimos)

|  | Nota | 2009                 | 2008                 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| <b>Activos:</b>                                    |      |                      |                      |
| Efectivo   |      | 1,381,651            | 1,275,742            |
| Inversiones en valores                             |      | 1,496,616,753        | 2,624,229,135        |
| Intereses por cobrar                               |      | 13,489,816           | 8,415,126            |
| Total activos                                      |      | <u>1,511,488,220</u> | <u>2,633,920,003</u> |
| <b>Pasivos:</b>                                    |      |                      |                      |
| Obligaciones por mercado de liquidez               |      | 59,000,000           | 149,000,000          |
| Intereses por pagar                                |      | 16,164               | 16,284               |
| Comisiones por pagar                               |      | 2,702,981            | 4,186,900            |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar        |      | 293,116              | 527,911              |
| Total pasivos                                      |      | <u>62,012,261</u>    | <u>153,731,095</u>   |
| Activo neto  |      | <u>1,449,475,959</u> | <u>2,480,188,908</u> |
| <b>Composición del valor del activo neto:</b>      |      |                      |                      |
| Certificados de títulos de participación           |      | 1,501,967,174        | 2,491,904,793        |
| Capital pagado en exceso                           |      | (492,258)            | (4,951)              |
| Perdida no realizada por valuación de inversiones  |      | (58,659,836)         | (17,835,127)         |
| Utilidades por distribuir                          |      | 6,660,879            | 6,124,193            |
| Total activo neto                                  |      | <u>1,449,475,959</u> | <u>2,480,188,908</u> |
| Número de certificados de títulos de participación |      | <u>1,501,967,174</u> | <u>2,491,904,793</u> |
| Valor del activo neto por título de participación  |      | <u>0.9651</u>        | <u>0.9953</u>        |

  
 Allan Marín  
 Gerente General


  
 Karina Meza  
 Contador


  
 Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno

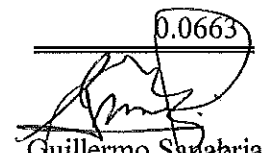
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado  
 Administrado por  
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Operaciones  
 Por el periodo terminado al 30 de Setiembre del 2009  
 (Con cifras correspondientes de 2008)  
 (En colones sin céntimos)

|   | Nota | 2009               | 2008               |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <b>Ingresos:</b>  |      |                    |                    |
| Ingreso Financieros   |      | 140,918,591        | 204,446,428        |
| Comisiones reembolso  |      | 629,291            | 908,855            |
| Ganancia neta diferencial cambiario en inversiones en valores |      | -                  | 1,047,680          |
| Ganancia neta realizada en inversiones en valores             |      | 1,376,750          | 21,373,429         |
| <b>Total ingresos</b>   |      | <u>142,924,632</u> | <u>227,776,392</u> |
| <b>Gastos:</b>  |      |                    |                    |
| Comisión por administración del fondo                         |      | 27,936,436         | 47,272,992         |
| Gastos Financieros  |      | 15,292,343         | 95,542,172         |
| <b>Total gastos</b>   |      | <u>43,228,779</u>  | <u>142,815,164</u> |
| <b>Utilidad neta de operación antes de impuestos</b>          |      | 99,695,853         | 84,961,228         |
| Impuesto de renta   |      | 100,301            | 1,068,671          |
| <b>Utilidad neta del año</b>                                  |      | <u>99,595,552</u>  | <u>83,892,557</u>  |
| <b>Utilidades por título participación</b>                    |      | <u>0.0663</u>      | <u>0.0337</u>      |

  
 Allan Marín  
 Gerente General


  
 Karina Meza  
 Contador

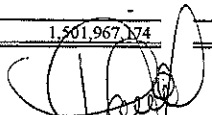
  
 Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno

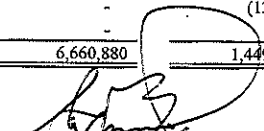
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado  
 Administrado por  
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.  
 Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo terminado al 30 de Setiembre del 2009  
 (Con cifras correspondientes de 2008)  
 (En colones sin céntimos)

|  | Numero de<br>certificados<br>de participación | Certificados de<br>títulos de<br>participación | Capital<br>pagado<br>en exceso | Ganancia (pérdida)<br>no realizada por<br>valuación de<br>las inversiones | Utilidades por<br>distribuir | Total<br>patrimonio  |
|--|---|--|--------------------------------|---|------------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>                           | <u>3,267,875,904</u>                          | <u>3,267,875,904</u>                           | <u>3,514</u>                   | <u>14,817,786</u>   | <u>6,985,918</u>             | <u>3,289,683,122</u> |
| Utilidad neta del periodo  |   |  |                                |   | 83,892,557                   | 83,892,557           |
| Fondos recibidos de los inversionistas durante el año              | 763,503,301                                   | 763,503,301                                    | 12,181,391                     |   |                              | 775,684,692          |
| Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año        |   |  |                                |   | (84,754,282)                 | (84,754,282)         |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año | (1,539,474,412)                               | (1,539,474,412)                                | (12,189,856)                   |   |                              | (1,551,664,268)      |
| Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores    |   |  |                                | (54,026,342)  |                              | (54,026,342)         |
| Ganancia realizada trasladada al estado de resultados              |   |  |                                | 21,373,429  |                              | 21,373,429           |
| <b>Saldos al 30 de setiembre de 2008</b>                           | <u>2,491,904,793</u>                          | <u>2,491,904,793</u>                           | <u>(4,951)</u>                 | <u>(17,835,127)</u>   | <u>6,124,193</u>             | <u>2,480,188,908</u> |
| Utilidad neta del periodo  | -   | -  | -                              | -   | 37,348,024                   | 37,348,024           |
| Fondos recibidos de los inversionistas durante el año              | 129,490,149                                   | 129,490,149                                    | 670,753                        | -   | -                            | 130,160,902          |
| Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año        | -   | -  | -                              | -   | (35,547,723)                 | (35,547,723)         |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año | (537,156,912)                                 | (537,156,912)                                  | (669,000)                      | -   | -                            | (537,825,912)        |
| Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores    | -   | -  | -                              | (29,717,124)  | -                            | (29,717,124)         |
| Ganancia realizada trasladada al estado de resultados              | -   | -  | -                              | -   | -                            | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>                           | <u>2,084,238,030</u>                          | <u>2,084,238,030</u>                           | <u>(3,198)</u>                 | <u>(47,552,251)</u>   | <u>7,924,494</u>             | <u>2,044,607,075</u> |
| Utilidad neta del periodo  | -   | -  | -                              | -   | 99,595,552                   | 99,595,552           |
| Fondos recibidos de los inversionistas durante el año              | 197,094,119                                   | 197,094,119                                    | 1,864,319                      | -   | -                            | 198,958,438          |
| Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año        | -   | -  | -                              | -   | (100,859,166)                | (100,859,166)        |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año | (779,364,975)                                 | (779,364,975)                                  | (2,353,379)                    | -   | -                            | (781,718,354)        |
| Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores    | -   | -  | -                              | (12,484,335)  | -                            | (12,484,335)         |
| Ganancia realizada trasladada al estado de resultados              | -   | -  | -                              | 1,376,750   | -                            | 1,376,750            |
| <b>Saldos al 30 de setiembre de 2009</b>                           | <u>1,501,967,174</u>                          | <u>1,501,967,174</u>                           | <u>(492,258)</u>               | <u>(58,659,836)</u>   | <u>6,660,880</u>             | <u>1,449,475,960</u> |

  
 Allan Marín  
 Gerente General

  
 Karina Meza  
 Contador


  
 Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno

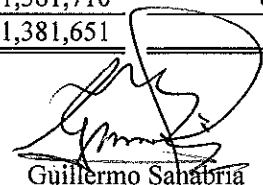
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado  
 Administrado por  
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo  
 Por el periodo terminado al 30 de Setiembre del 2009  
 (Con cifras correspondientes de 2008)  
 (En colones sin céntimos)

|   | 2009            | 2008             |
|---|-----------------|------------------|
| Fuentes (uso) de efectivo:                                      |                 |                  |
| Actividades de operación:                                       |                 |                  |
| Utilidad neta del año   | 99,595,552      | 83,892,557       |
| Partidas que no requieren efectivo:                             |                 |                  |
| Ganancia neta realizada en inversiones en valores               | (1,376,750)     | (21,373,429)     |
| Amortización primas   | (8,473,976)     | (54,428,584)     |
| Amortización descuentos   | 61,367,496      | 54,883,928       |
| Ingresos por intereses, netos                                   | (125,626,248)   | (108,904,256)    |
|   | 25,486,074      | (45,929,784)     |
| Gastos Acumulados y Otras cuentas por pagar                     | (82,128,018)    | (113,716,799)    |
|   | (56,641,944)    | (159,646,583)    |
| Intereses recibidos   | 161,547,821     | 279,150,023      |
| Intereses pagados   | (15,074,409)    | (95,116,456)     |
| Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación | 89,831,468      | 24,386,984       |
| Actividades de inversión:                                       |                 |                  |
| Compra de inversiones   | (3,272,777,713) | (12,407,219,962) |
| Vencimientos de inversiones                                     | 2,603,822,621   | 10,784,796,348   |
| Venta de inversiones  | 1,262,762,647   | 2,453,721,971    |
| Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión | 593,807,555     | 831,298,357      |
| Actividades de financiamiento:                                  |                 |                  |
| Aportes recibidos de afiliados y cotizantes                     | 198,958,438     | 775,684,692      |
| Retiros efectuados por afiliados y cotizantes                   | (781,718,354)   | (1,551,664,268)  |
| Utilidades distribuidas   | (100,859,166)   | (84,754,282)     |
| Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento       | (683,619,082)   | (860,733,858)    |
| Aumento (Disminución) neto en el efectivo                       | 19,941          | (5,048,517)      |
| Efectivo al inicio del año                                      | 1,361,710       | 6,324,259        |
| Efectivo al final del año                                       | 1,381,651       | 1,275,742        |

  
 Allan Marín  
 Gerente General

  
 Karina Meza  
 Contador

  
 Guillermo Sahabria  
 Auditor Interno