
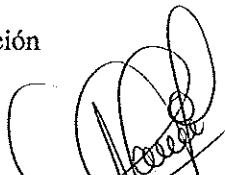


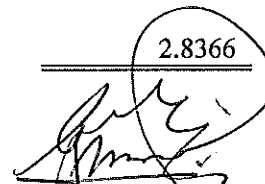
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado
 Administrado por
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A..

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

	Nota	2009	2008
Activos:			
Efectivo		1,712,417	13,509,484
Inversiones en valores		812,787,092	1,815,887,109
Intereses por cobrar		4,417,184	7,037,272
Total activos		<u>818,916,693</u>	<u>1,836,433,865</u>
Pasivos:			
Obligaciones por mercado de liquidez		59,000,000	56,000,000
Intereses por pagar		16,164	6,120
Comisiones por pagar		1,516,794	2,944,821
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		126,831	525,668
Total pasivos		<u>60,659,789</u>	<u>59,476,609</u>
Activo neto		<u>758,256,904</u>	<u>1,776,957,256</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación		267,313,715	653,647,317
Capital pagado en exceso		237,848,887	713,145,166
(Perdida) Ganancia no realizada por valuación de inversiones		(599,697)	(4,918,620)
Utilidades por distribuir		253,693,999	415,083,393
Total activo neto		<u>758,256,904</u>	<u>1,776,957,256</u>
Número de certificados de títulos de participación		<u>267,313,715</u>	<u>653,647,317</u>
Valor del activo neto por título de participación		<u>2.8366</u>	<u>2.7185</u>


 Allan Marín
 Gerente General



 Karina Meza
 Contador

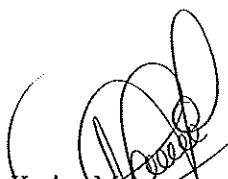

 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

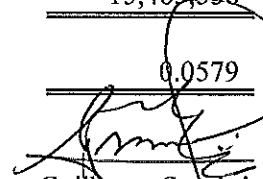
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado
 Administrado por
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A..

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
Ingresos:			
Ingreso Financieros		87,040,468	120,725,361
Comisiones reembolso		737,248	43,212
Ganancia neta diferencial cambiario en inversiones en valores		-	997,165
Ganancia neta realizada en inversiones en valores		631,843	15,138,934
Total ingresos		88,409,559	136,904,672
Gastos:			
Comisión por administración del fondo		17,382,033	27,748,853
Gastos Financieros		55,473,533	51,402,589
Total gastos		72,855,566	79,151,442
Utilidad neta de operación antes de impuestos		15,553,993	57,753,230
Impuesto de renta		68,455	756,947
Utilidad neta del año		15,485,538	56,996,283
Utilidades por título participación		0.0579	0.0872


 Allan Marín
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador



 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

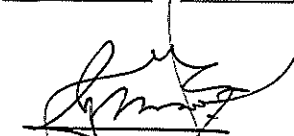
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado
 Administrado por
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A..
 Estado de Cambios en el Patrimonio

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

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de las inversiones	Utilidades por distribuir	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>681,404,086</u>	<u>681,404,086</u>	<u>701,212,142</u>	<u>16,768,707</u>	<u>418,569,799</u>	<u>1,817,954,734</u>
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	56,996,283	56,996,283
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	74,011,657	74,011,657	126,078,807	-	-	200,090,464
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(60,482,690)	(60,482,690)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(101,768,426)	(101,768,426)	(114,145,783)	-	-	(215,914,209)
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	(36,826,261)	-	(36,826,261)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	15,138,934	-	15,138,934
Saldos al 30 de setiembre de 2008	<u>653,647,317</u>	<u>653,647,317</u>	<u>713,145,166</u>	<u>(4,918,620)</u>	<u>415,083,392</u>	<u>1,776,957,255</u>
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	27,134,104	27,134,104
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	7,917,960	7,917,960	13,582,039	-	-	21,499,999
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(104,077,187)	(104,077,187)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(113,345,742)	(113,345,742)	(90,884,166)	-	-	(204,229,908)
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	(22,690,289)	-	(22,690,289)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	631,843	-	631,843
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>548,219,535</u>	<u>548,219,535</u>	<u>635,843,039</u>	<u>(26,977,066)</u>	<u>338,140,309</u>	<u>1,495,225,817</u>
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	15,485,538	15,485,538
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	530,895	530,895	969,105	-	-	1,500,000
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(99,931,848)	(99,931,848)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(281,436,715)	(281,436,715)	(398,963,257)	-	-	(680,399,972)
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	25,745,526	-	25,745,526
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	631,843	-	631,843
Saldos al 30 de setiembre de 2009	<u>267,313,715</u>	<u>267,313,715</u>	<u>237,848,887</u>	<u>(599,697)</u>	<u>253,693,999</u>	<u>758,256,904</u>


 Allan Marín
 Gerente General

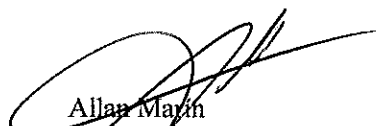

 Karina Muza
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

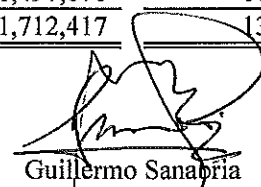
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado
 Administrado por
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A..

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	15,485,538	56,996,283
Partidas que no requieren efectivo:		
Ganancias neta realizada en inversiones en valores	(631,843)	(15,138,934)
Amortización primas	(4,972,790)	(32,270,395)
Amortización descuentos	30,968,603	26,889,854
Ingresos por intereses, netos	(31,566,935)	(69,322,772)
	9,282,573	(32,845,964)
Gastos Acumulados y Otras cuentas por pagar	(58,462,563)	(74,113,266)
	(49,179,990)	(106,959,230)
Intereses recibidos	108,373,132	158,660,764
Intereses pagados	(55,302,367)	(51,197,909)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación	3,890,775	503,625
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones	(2,911,657,845)	(7,178,405,720)
Vencimientos de inversiones	2,003,305,576	5,520,331,364
Venta de inversiones	1,683,508,055	1,731,351,564
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	775,155,786	73,277,208
Actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	1,500,000	200,090,464
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(680,399,972)	(215,914,209)
Utilidades distribuidas	(99,931,848)	(60,482,690)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento	(778,831,820)	(76,306,435)
(Disminución) Aumento neto en el efectivo	214,741	(2,525,602)
Efectivo al inicio del año	1,497,676	16,035,086
Efectivo al final del año	1,712,417	13,509,484


 Allan Marín
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno