

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

BALANCE GENERAL

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

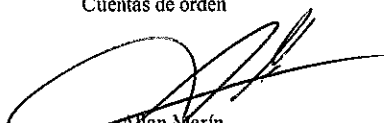
| <u>Activos</u> | Nota | 2009 | 2008 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Disponibilidades | 2,4 | 184,577,317 | 135,367,906 |
| Efectivo | | 120,000 | 120,000 |
| Entidades financieras del país | | 184,457,317 | 135,247,906 |
| Inversiones en instrumentos financieros | | 2,000,511,954 | 1,582,618,669 |
| Disponibles para la venta | 2,5 | 1,984,035,017 | 1,572,886,505 |
| Productos por cobrar | | 16,476,937 | 9,732,164 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | 142,745,066 | 131,314,314 |
| Comisiones por cobrar | 4 | 110,413,694 | 84,388,778 |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | 4 | 750,351 | 354,188 |
| Impuesto de renta diferido | 11 | 31,581,021 | 46,571,348 |
| Otras cuentas por cobrar | | - | - |
| Intmuebles, mobiliario y equipo (neto) | 6 | 13,409,305 | 16,816,216 |
| Otros Activos | | 140,974,112 | 191,002,319 |
| Cargos diferidos | 6 | 19,735,591 | 27,931,363 |
| Activos intangibles, neto | 7 | 61,490,146 | 84,445,911 |
| Otros activos | | 59,748,375 | 78,625,045 |
| Total activos | | <u>2,482,217,754</u> | <u>2,057,119,424</u> |
| <u>Pasivo y Patrimonio</u> | | | |
| Pasivo: | | | |
| Cuentas por pagar y provisiones | | 204,003,578 | 193,533,729 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 11 | 12,743,661 | - |
| Provisiones | | 21,266,796 | 28,727,978 |
| Otras cuentas por pagar diversas | 8 | 169,993,121 | 164,805,751 |
| Total pasivo | | <u>204,003,578</u> | <u>193,533,729</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | 9 | 470,149,000 | 470,149,000 |
| Capital pagado | | 470,149,000 | 470,149,000 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | | 9,670,493 | 9,670,493 |
| Ajustes al patrimonio | | (33,518,990) | (105,747,770) |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta | | (33,518,990) | (105,747,770) |
| Reservas patrimoniales | | 95,963,899 | 103,864,995 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | | 1,406,088,472 | 1,081,200,348 |
| Resultado del período | | 329,861,302 | 304,448,629 |
| Total patrimonio | | <u>2,278,214,176</u> | <u>1,863,585,695</u> |
| Total pasivo y patrimonio | | <u>2,482,217,754</u> | <u>2,057,119,424</u> |

Otras cuentas de orden deudoras

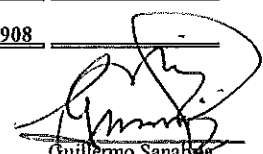
Fondos de inversión en administración - Activos netos

| | | | |
|---|----|-----------------------|-----------------------|
| Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado | | 10,546,168,726 | 10,199,513,444 |
| Fondo BAC San José Público C Nac. e Inter. No Diversificado | | 3,988,924,357 | 3,748,511,395 |
| Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado | | 1,449,475,959 | 2,480,188,908 |
| Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado | | 758,256,904 | 1,776,957,256 |
| Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado | | 1,187,426,905 | 1,958,812,501 |
| | 12 | <u>17,930,252,851</u> | <u>20,163,983,504</u> |
| Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado | | 67,763,407 | 57,710,945 |
| Fondo BAC San José Megafondo No Diversificado | | 4,224,204 | 2,445,730 |
| Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado | | 12,373,402 | 14,107,934 |
| Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado | | 2,715,063 | 4,774,867 |
| Fondo BAC San José Público D Nac. e Inter. No Diversificado | | 11,970,220 | 12,257,500 |
| | 12 | <u>99,046,295</u> | <u>91,296,977</u> |
| | 13 | <u>1,903,848,908</u> | |

Cuentas de orden


Allan Marín
Gerente General


Karina Meza
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

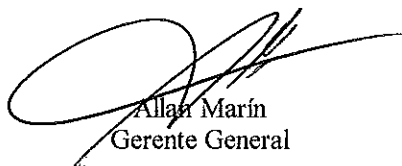
Las notas en las paginas 2 a la 49 son una parte integral de estos estados financieros.

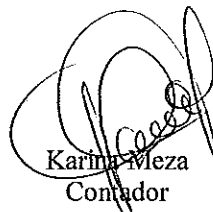
BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
(San José, Costa Rica)

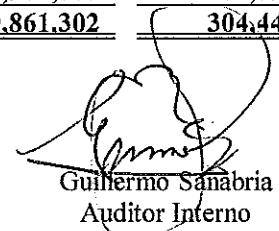
Estado de Resultados

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

| | Nota | 2009 | 2008 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Ingresos financieros | | | |
| Por disponibilidades | 4 | 136,034 | 374,563 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | | 83,041,869 | 73,380,323 |
| Por ganancia por diferencias de cambios | | 115,644,828 | 47,683,637 |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta | | 980,624 | 57,018,065 |
| Total de ingresos financieros | | 199,803,355 | 178,456,588 |
| Gastos financieros | | | |
| Por pérdidas por diferencias de cambio | | 62,527,963 | 4,196,217 |
| Por otros gastos financieros | | - | 142,067 |
| Total de gastos financieros | | 62,527,963 | 4,338,284 |
| Resultado financiero | | 137,275,392 | 174,118,304 |
| Otros ingresos de operación | | | |
| Por comisiones por servicios | 4 | 928,351,027 | 851,239,245 |
| Por otros ingresos operativos | | 8,824,433 | 13,378,742 |
| Total otros ingresos de operación | | 937,175,460 | 864,617,987 |
| Otros gastos de operación | | | |
| Por comisiones por servicios | | 133,000 | 138,164 |
| Por provisiones | | 25,820,520 | 334,366 |
| Por otros gastos con partes relacionadas | 4 | 260,618,145 | 224,563,443 |
| Por otros gastos de operativos | | 4,027,750 | 3,366,111 |
| Total otros gastos de operación | | 290,599,415 | 228,402,084 |
| Resultado operacional bruto | | 646,576,045 | 636,215,903 |
| Gastos administrativos | | | |
| Por gastos de personal | | 250,272,885 | 305,879,647 |
| Por otros gastos administrativos | | 91,814,487 | 98,206,722 |
| Total gastos administrativos | 10 | 342,087,372 | 404,086,369 |
| Resultado operacional neto, antes de impuestos sobre utilidad | | 441,764,065 | 406,247,838 |
| Impuesto sobre la renta | 11 | 111,902,763 | 101,799,209 |
| Resultado del período | | 329,861,302 | 304,448,629 |


Allan Marín
Gerente General


Karina Meza
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno


Las notas en las paginas 2 a la 49 son una parte integral de estos estados financieros.


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

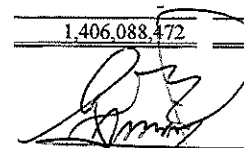
Estado de Cambios en el Patrimonio

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

| Nota | Capital social | Aportes patrimoniales no capitalizados | Ajustes al patrimonio | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados al principio del periodo | Utilidades del periodo | Total patrimonio |
|---|--------------------|--|-----------------------|------------------------|--|------------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre 2007 | <u>470,149,000</u> | <u>9,670,493</u> | <u>13,833,525</u> | <u>103,864,995</u> | <u>1,081,200,348</u> | - | <u>1,678,718,361</u> |
| Resultado del periodo | - | - | - | - | - | 304,448,629 | 304,448,629 |
| Reservas legales | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta | - | - | (62,563,230) | - | - | - | (62,563,230) |
| Ganancia reconocida en estado de resultados | - | - | (57,018,065) | - | - | - | (57,018,065) |
| Saldos al 30 de setiembre de 2008 | <u>470,149,000</u> | <u>9,670,493</u> | <u>(105,747,770)</u> | <u>103,864,995</u> | <u>1,081,200,348</u> | <u>304,448,629</u> | <u>1,863,585,695</u> |
| Resultado del periodo | - | - | - | - | 316,987,028 | (304,448,629) | 12,538,399 |
| Reservas legales | - | - | - | 15,849,351 | (15,849,351) | - | - |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta | - | - | (13,506,661) | - | - | - | (13,506,661) |
| Ganancia reconocida en estado de resultados | - | - | (980,624) | - | - | - | (980,624) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | <u>470,149,000</u> | <u>9,670,493</u> | <u>(120,235,055)</u> | <u>119,714,346</u> | <u>1,382,338,025</u> | - | <u>1,861,636,809</u> |
| Resultado del periodo | - | - | - | - | - | 329,861,302 | 329,861,302 |
| Reservas legales | - | - | - | (23,750,447) | 23,750,447 | - | - |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta | - | - | 87,696,689 | - | - | - | 87,696,689 |
| Ganancia reconocida en estado de resultados | - | - | (980,624) | - | - | - | (980,624) |
| Saldos al 30 de setiembre de 2009 | <u>470,149,000</u> | <u>9,670,493</u> | <u>(33,518,990)</u> | <u>95,963,899</u> | <u>1,406,088,472</u> | <u>329,861,302</u> | <u>2,278,214,176</u> |


Allan Malm
Gerente General


Karina Meza
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno


Las notas en las páginas 2 a la 49 son una parte integral de estos estados financieros.


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

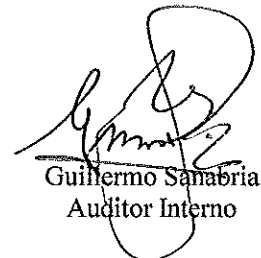
Estado de Flujos de Efectivo

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

| | 2009 | 2008 |
|--|----------------------|----------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | |
| Resultados del período | 329,861,302 | 304,448,629 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos | | |
| Depreciación y amortizaciones | 29,457,831 | 32,008,010 |
| Ganancia por inversiones disponibles para la venta | (980,624) | (57,018,065) |
| Ingreso por intereses | (83,177,903) | (73,380,323) |
| Impuesto sobre la renta diferido | 38,569,765 | (50,630,526) |
| Gasto impuesto sobre la renta | 111,902,763 | 101,799,209 |
| Aumento neto en los activos | | |
| Comisiones por cobrar | (36,632,194) | 12,193,893 |
| Activos intangibles | 19,374,883 | (1,972,748) |
| Otros activos | (45,358,019) | (73,138,738) |
| Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución) | | |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 26,788,037 | (8,149,138) |
| Intereses cobrados | 115,205,595 | 102,742,393 |
| Impuesto sobre la renta pagado | (52,575,834) | (65,833,230) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | <u>452,435,602</u> | <u>223,069,366</u> |
| Flujos de efectivo en las actividades de inversión: | | |
| Aumento en instrumentos financieros | (1,255,715,847) | (2,070,854,821) |
| Disminución en instrumentos financieros | 892,606,217 | 1,948,246,891 |
| Adquisición de inmuebles mobiliarios y equipo | (2,097,998) | (10,211,095) |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión | <u>(365,207,628)</u> | <u>(132,819,025)</u> |
| Aumento neto en el efectivo | 87,227,974 | 90,250,341 |
| Efectivo al inicio del año | 97,349,343 | 45,117,565 |
| Efectivo al final del año | <u>184,577,317</u> | <u>135,367,906</u> |


Allan Marín
Gerente General


Karina Meza
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Las notas en las páginas 2 a la 49 son una parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2009

(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 22 empleados a Setiembre de 2009, (23 en el 2008). 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 2009 y 2008, la Compañía tenía registrados ante la Superintendencia General de Valores los siguientes fondos de inversión:

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, 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 INVERSIÓN, 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 período. 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 período. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- 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.

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: esta constituido por 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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). A inicio del período entró en vigencia un nuevo catálogo de cuentas, en la nota 17 se detallan las principales modificaciones de forma en los estados financieros del 2008 para efectos de comparación con los estados financieros del 2009.

(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.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

Al 30 de setiembre de 2009, el tipo de cambio se estableció en ¢582.49 y ¢591.73 (¢549.59 y ¢559.26 en el 2008), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

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 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.

Los instrumentos financieros que no son negociables son las cuentas por cobrar, las obligaciones por operaciones de reporto tripartito, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

(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

Disponibilidades

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 2009, no hay equivalentes de efectivo.

Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos. Las inversiones se clasifican en negociables y disponibles para la venta.

Pasivos

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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) y en el Banco Central de Costa Rica (mediante del Sistema de Anotación de Cuenta (SAC)), 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.

(i) Cuentas y comisiones 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 anual</u> | |
|-----------------------------------|-----|
| Mejoras a la propiedad arrendada | 20% |
| Equipo de cómputo y comunicación | 20% |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10% |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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, para ello la Ley de Protección al Trabajador establece los factores de tiempo para el cálculo del pago de cesantía. La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista los fondos relacionados con la cesantía (2%), de aquellos empleados que se hayan afiliado, 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.

La Compañía realiza el aporte al régimen obligatorio de pensiones, establecido en 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 posteriormente los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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 2009 y 2008, los porcentajes de comisión por administración vigentes, se detallan como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------|-------------|
| Fondo de Inversión BAC San José Líquido C No Diversificado | 2,50% | 2,00% |
| Fondo de Inversión BAC San José Líquido D No Diversificado | 1,40% | 1,00% |
| Fondo de Inversión BAC San José Público C Nac. e Inter. No Diversificado | 2,50% | 2,00% |
| Fondo de Inversión BAC San José Público D Nac. e Inter. No Diversificado | 1,15% | 1,00% |
| Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado | 2,25% | 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. | 2,25% | 2,00% |
| Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado | 2,25% | 2,00% |
| Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado | 1,75% | 1,25% |
| Fondo de Inversión Megafondo BAC | 2,00% | 2,00% |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán 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.

(u) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Medición del valor razonable – nota 15
- Deterioro – nota 1 (f)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(2) Administración del riesgo financiero:

La Sociedad de Fondos está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
 - riesgo de tasa de interés
 - riesgo de tipo de cambio
- riesgo operacional

La Sociedad de Fondos cuenta con un Comité de Inversiones en el cual se administran los riesgos de la entidad y reportan a Junta Directiva sobre cualquier desviación a los límites establecidos.

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión Integral de Riesgos, la cual tiene como objetivo la identificación de los riesgos y su administración. Esta Unidad es independiente de las áreas operativas y reporta al Comité de Inversiones.

Riesgo crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente las inversiones en valores, la administración del riesgo de crédito en las inversiones está representado por el monto de los activos del balance.

La Sociedad de Fondos ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos al Comité de Inversiones de la entidad. Los emisores en los cuales se pueden invertir los recursos son aprobados por el Comité de Inversiones Corporativo, a los cuales se les controla su exposición máxima permitida.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2009 y 2008, el análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo de entidades calificadoras es como sigue:

| Inversiones en Valores | Al 30 de setiembre de | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------|
| | 2009 | 2008 |
| Banco Central C.R y Gobierno C.R. | ¢ 1,789,529,724 | 1,572,886,505 |
| Banco HSBC | 194,505,293 | |
| | ¢ <u>1,984,035,017</u> | <u>1,572,886,505</u> |

Al 30 de setiembre de 2009 y 2008, no se mantienen inversiones correspondientes a grupos de interés económico.

Al 30 de setiembre de 2009 y 2008, las inversiones por un monto de ¢1.984.035.016 y ¢1.572.886.505 no presentan deterioro.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez en de la Sociedad de Fondos se refiere al riesgo de que la entidad encuentre dificultades para atender sus obligaciones financieras cuando estas sean exigibles.

Por el tipo de actividad que desarrolla la Sociedad de Fondos, no mantiene un riesgo liquidez relevante.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2009, 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> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| Activos | | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 82,327,249 | - | - | - | - | - | 82,327,249 |
| Inversiones en instrumentos financieros | - | - | - | - | - | 744,252,001 | 744,252,001 |
| Comisiones por cobrar | 34,969,910 | - | - | - | - | - | 34,969,910 |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | 750,351 | - | - | - | - | - | 750,351 |
| Productos por cobrar | 5,035,226 | - | - | - | - | - | 5,035,226 |
| | <u>123,082,736</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>744,252,001</u> | <u>867,334,737</u> |
| Pasivos | | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar diversas | 162,976,872 | - | - | - | - | - | 162,976,872 |
| | <u>162,976,872</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>162,976,872</u> |
| Brecha de activos y pasivos | | | | | | | |
| | <u>(39,894,136)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>744,252,001</u> | <u>704,357,865</u> |
| Moneda extranjera | | | | | | | |
| | <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> | <u>Total</u> |
| Activos | | | | | | | |
| Disponibilidades | 102,250,068 | - | - | - | - | - | 102,250,068 |
| Inversiones en instrumentos financieros | - | - | 62,151,683 | 262,559,697 | 563,107,878 | 351,963,758 | 1,239,783,016 |
| Comisiones por cobrar | 75,443,784 | - | - | - | - | - | 75,443,784 |
| Productos por cobrar | 11,441,711 | - | - | - | - | - | 11,441,711 |
| | <u>189,135,563</u> | <u>-</u> | <u>62,151,683</u> | <u>262,559,697</u> | <u>563,107,878</u> | <u>351,963,758</u> | <u>1,428,918,579</u> |
| Pasivos | | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar diversas | 7,016,249 | - | - | - | - | - | 7,016,249 |
| | <u>7,016,249</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7,016,249</u> |
| Brecha de activos y pasivos | | | | | | | |
| | <u>182,119,314</u> | <u>-</u> | <u>62,151,683</u> | <u>262,559,697</u> | <u>563,107,878</u> | <u>351,963,758</u> | <u>1,421,902,330</u> |
| Total brecha consolidada en moneda local | | | | | | | |
| | <u>142,225,178</u> | <u>-</u> | <u>62,151,683</u> | <u>262,559,697</u> | <u>563,107,878</u> | <u>1,096,215,759</u> | <u>2,126,260,195</u> |

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, 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> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| Activos | | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 79,168,445 | - | - | - | - | - | 79,168,445 |
| Inversiones en instrumentos financieros | - | - | - | 41,119,999 | 1,207,968,000 | - | 1,249,087,999 |
| Comisiones por cobrar | 31,810,871 | - | - | - | - | - | 31,810,871 |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | 198,722 | - | - | - | - | - | 198,722 |
| Productos por cobrar | 6,229,215 | - | - | - | - | - | 6,229,215 |
| | <u>117,407,253</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>41,119,999</u> | <u>1,207,968,000</u> | <u>-</u> | <u>1,366,495,252</u> |
| Pasivos | | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar diversas | 158,155,690 | - | - | - | - | - | 158,155,690 |
| | <u>158,155,690</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>158,155,690</u> |
| Brecha de activos y pasivos | <u>(40,748,437)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>41,119,999</u> | <u>1,207,968,000</u> | <u>-</u> | <u>1,208,339,562</u> |
| Moneda extranjera | | | | | | | |
| | <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> | <u>Total</u> |
| Activos | | | | | | | |
| Disponibilidades | 56,199,461 | - | - | - | - | - | 56,199,461 |
| Inversiones en instrumentos financieros | - | - | - | 104,200,478 | 219,598,028 | - | 323,798,506 |
| Comisiones por cobrar | 52,577,907 | - | - | - | - | - | 52,577,907 |
| Productos por cobrar | 3,502,949 | - | - | - | - | - | 3,502,949 |
| | <u>112,280,317</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>104,200,478</u> | <u>219,598,028</u> | <u>-</u> | <u>436,078,823</u> |
| Pasivos | | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar diversas | 6,650,061 | - | - | - | - | - | 6,650,061 |
| | <u>6,650,061</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6,650,061</u> |
| Brecha de activos y pasivos | <u>105,630,256</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>104,200,478</u> | <u>219,598,028</u> | <u>-</u> | <u>429,428,762</u> |
| Total brecha consolidada en moneda local | <u>64,881,819</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>145,320,477</u> | <u>1,427,566,028</u> | <u>-</u> | <u>1,637,768,324</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a cambios en precios de factores de mercado, tales como tasas de interés, precio de acciones y tipo de cambio, los cuales pueden afectar las utilidades o el valor de las posiciones financieras de la entidad. El objetivo de la gestión de riesgos de mercado es identificar, medir, controlar y monitorear las exposiciones a riesgos de mercado según los parámetros de riesgo aceptados por el Comité de Inversiones.

Riesgo de tasa de interés

En las carteras de inversión el riesgo de tasa de interés se mide utilizando la metodología de valor en riesgo de simulación histórica (1 días, 140 observaciones, con un 99% de confianza).

| | | Al 30 de setiembre de | |
|--------------------------------|---|-----------------------|---------------|
| | | 2009 | 2008 |
| Valor de mercado cartera total | ¢ | 1,984,035,016 | 1,572,886,505 |
| Valor en riesgo | ¢ | 3,256,670 | 15,473,672 |
| Valor en riesgo porcentual | | 0.16% | 0.98% |

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 2009 y 2008, y los períodos de revisión de las tasas de interés, se detallan como sigue:

Año 2009

| Cuenta | Nota | Tasa de interés efectiva | Total | De 1 a 6 meses | De 6 meses en adelante |
|---|------|--------------------------|-----------------|----------------|------------------------|
| Disponibilidades | 4 | 4,85% | ¢ 184,577,317 | 184,577,317 | - |
| Inversiones en Instrumentos Financieros | 5 | 13,32% | 1,984,035,017 | 324,711,380 | 1,659,323,637 |
| | | | ¢ 2,168,612,334 | 509,288,697 | 1,659,323,637 |

Año 2008

| Cuenta | Nota | Tasa de interés efectiva | Total | De 1 a 6 meses | De 6 meses en adelante |
|---|------|--------------------------|-----------------|----------------|------------------------|
| Disponibilidades | 4 | 4,85% | ¢ 135,367,906 | 135,367,906 | - |
| Inversiones en Instrumentos Financieros | 5 | 13,32% | 1,572,886,505 | 145,320,477 | 1,427,566,028 |
| | | | ¢ 1,708,254,411 | 280,688,383 | 1,427,566,028 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo cambiario

El riesgo cambiario se refiere a la posible pérdida de valor por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Para efectos de la Sociedad de Fondos, se asume un riesgo de cambio al tomar inversiones en moneda extranjera, dado que un movimiento adverso en el tipo de cambio de las monedas puede generar una pérdida de valor.

Para monitorear el riesgo cambiario se utiliza un factor de sensibilidad que se aplica a las posiciones en moneda extranjera, tal como se muestra en el siguiente cuadro.

| | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|--|------------------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Valor de mercado Inversiones en \$ | 2,403 | 793 |
| Sensibilidad tipo cambio | 1.00% | 1.00% |
| Impacto Variación tipo cambio | 13,997 | 4,358 |
| Posicion monetaria sobre el patrimonio | 62.67% | 27.97% |

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

| | | <u>30 de setiembre de</u> | |
|---|------|---------------------------|-----------------------|
| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Activos: | | | |
| Efectivo | US\$ | 175,540 | 102,257 |
| Inversiones en instrumentos financieros | | 2,128,419 | 589,164 |
| Comisiones por cobrar | | 19,643 | 95,668 |
| Productos por cobrar | | 129,519 | 6,374 |
| Total de activos | US\$ | <u>2,453,121</u> | <u>793,463</u> |
| Pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar | | <u>12,045</u> | <u>12,100</u> |
| Total de pasivos | | <u>12,045</u> | <u>12,100</u> |
| Posicion neta de activos sobre pasivos | US\$ | <u><u>2,441,076</u></u> | <u><u>781,363</u></u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operativo

Según Basilea el riesgo operativo es: “El riesgo de pérdidas resultante de procesos internos inadecuados o fallidos, gente y sistemas o de eventos externos”. La Compañía ha ampliado esta definición para cubrir de manera más integral los distintos objetivos organizacionales, en línea con los estándares COSO ERM. La definición utilizada por la Compañía es cualquier evento que ponga en riesgo el cumplimiento de objetivos de cinco tipos:

- i. De salvaguarda de activos: eventos que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos;
- ii. De eficiencia operativa: eventos que puedan producir reprocesos (correcciones o repeticiones parciales o totales de un proceso que implican costo o tiempo de personal) debidos a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos;
- iii. De metas financieras: eventos que pongan en riesgo el logro de metas financieras (solo para áreas de negocios);
- iv. De cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional;
- v. De revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.

La Compañía cuenta con una Política para la Administración de Riesgos Operativos, la cual fue aprobada por la Junta Directiva y su marco general sigue cuatro principios administrativos centrales:

- i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.
- ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte Departamento de Gestión de Riesgos Operativos.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Para la gestión de riesgos operativos la Compañía implementó el siguiente proceso:

- i. **Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos:** Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad y severidad de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por la Compañía y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.
- ii. **Definición e implementación de planes de mitigación:** Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la organización (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento mensual.
- iii. **Reporte de incidentes y medición de riesgos:** Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas, descripción de incidentes, causas y medidas correctivas. Esta información forma parte de la base de datos de pérdidas que se utiliza para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. **Evaluación de controles:** Cada unidad funcional evalúa la efectividad de sus controles asociados con cada riesgo principal de manera periódica y se establecen planes de cierre de brechas para los casos en los que la efectividad de los controles no es la adecuada. Esta etapa está en proceso de implementación.
- v. **Gestión del ambiente de control:** esta etapa consiste en que todos los colaboradores de cada unidad funcional completan una encuesta en la que se evalúan varios aspectos de su ambiente interno: liderazgo y estrategia, gente y comunicación, rendición de cuentas e incentivos/reforzamiento, y, administración de riesgo y seguridad. De acuerdo con el resultado de la encuesta, se establecen planes para cierres de brechas de aquellos aspectos que deban mejorar.
- vi. **Generación de reportes:** Mensualmente el Departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de avances de implementación en planes de mitigación, así como avances en el cierre de brechas en ambiente de control. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada unidad funcional. Estos reportes son remitidos al Comité Ejecutivo y analizados en el Comité de Riesgos Operativos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Administración del Capital:

El cálculo de suficiencia patrimonial se lleva a cabo de acuerdo a lo establecido en Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión. Una entidad cumple con el requerimiento de patrimonio cuando los recursos propios disponibles son suficientes para respaldar los requerimientos de recursos mínimos exigibles.

La Gerencia, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva revisan periódicamente reportes en los que se presenta el estado de cumplimiento de la suficiencia patrimonial con respecto al límite regulatorio. Esta información es considerada para efectos de toma de decisiones relacionadas con la administración del capital de la entidad.

La Sociedad de Fondos ha cumplido con los requerimientos de capital regulatorio durante todo el periodo de análisis.

.El cálculo se realiza de la siguiente forma:

A. Recursos Propios Disponibles

Se calcula de acuerdo a lo establecido en el Artículo 11 del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión. Corresponde a las partidas de Patrimonio no sujetas a distribución menos las deducciones de cuentas de activo específicas indicadas en el Artículo en mención.

B. Nivel y exigencia de Recursos Propios

- Requerimiento por riesgo operativo

Se calcula de acuerdo a lo establecido en el Artículo 12 del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión. Está conformado por un requerimiento mínimo de capital social, más un porcentaje del valor del activo neto promedio de los Fondos administrados durante el mes de cálculo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Resultado de Requerimiento de Recursos al 30 de setiembre 2009 y 2008:

| Setiembre 2009 | |
|--|--------------------|
| Capital Base | 2,547,513 |
| Capital primario | 575,783 |
| Capital secundario | 1,674,601 |
| Deducciones | (297,128) |
| Requerimientos de Capital | 505,179 |
| Requerimiento Riesgo Operativo | 246,072 |
| Requerimiento Riesgo Crédito | 95,816 |
| Requerimiento Riesgo Crédito Por conc | 21,101 |
| Requerimiento Riesgo Cambiario | 142,190 |
| Requerimiento Riesgo Mercado | - |
| Exceso de Recursos de Capital | 2,042,334 |
| Setiembre 2008 | |
| Recursos de Capital Disponibles | 763,930,447 |
| Requerimientos de Capital | 305,577,605 |
| Capital Social Mínimo | 88,000,000 |
| Requerimiento de reserva | 217,577,605 |
| Exceso de Recursos de Capital | 458,352,842 |

(3) Activos sujetos a restricciones

La Compañía al 30 de setiembre del 2009 no mantiene activos restringidos, al 30 de setiembre del 2008 mantiene la suma de ¢157.255, correspondientes a depósitos dados en garantía, los cuales se encuentran registrados como otros activos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

| | | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|---|---|------------------------------|--------------------|
| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| <u>Saldos:</u> | | | |
| Activos: | | | |
| Efectivo entre compañías | ¢ | 184,457,317 | 135,247,906 |
| Cuentas por cobrar entre compañías | | - | 198,722 |
| Cuentas por cobrar Funcionarios y empleados | | 750,351 | 155,466 |
| Total de activos | ¢ | <u>185,207,668</u> | <u>135,602,094</u> |
| Pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar entre compañías | ¢ | 3,345,184 | 14,369,062 |
| Total de pasivos | | <u>3,345,184</u> | <u>14,369,062</u> |
| | ¢ | <u>181,862,484</u> | <u>121,233,032</u> |

| | | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|----------------------------------|---|------------------------------|--------------------|
| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| <u>Transacciones:</u> | | | |
| Ingresos: | | | |
| Intereses Compañías relacionadas | ¢ | <u>136,034</u> | <u>374,563</u> |
| Gastos: | | | |
| Servicios externos: | | | |
| Compañías relacionadas | ¢ | 260,618,145 | 224,563,443 |
| Total gastos | ¢ | <u>260,618,145</u> | <u>224,563,443</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|---|------------------------------|-------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| <u>Saldos</u> | | |
| Comisiones por cobrar: | | |
| Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado | ¢ 20,570,512 | 15,409,690 |
| Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado | 48,876,451 | 27,775,921 |
| Fondo BAC San José Público C Nac. E Inter. D No Diversificado | 8,047,600 | 6,029,721 |
| Fondo BAC San José Público D Nac. E Inter. D No Diversificado | 7,561,350 | 5,654,358 |
| Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado | 2,702,982 | 4,186,900 |
| Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado | 12,743,718 | 14,116,972 |
| Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No | 1,516,794 | 2,944,821 |
| Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado | 2,132,022 | 3,239,739 |
| Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado | 2,272,080 | 2,682,851 |
| Fondo Megafondo BAC | 3,990,185 | 2,347,805 |
| | ¢ <u>110,413,694</u> | <u>84,388,778</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|---|------------------------------|--------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| <u>Transacciones</u> | | |
| Ingresos por comisiones en administración de Fondos: | | |
| Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado | ¢ 166,722,401 | 238,366,466 |
| Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado | 408,496,559 | 199,400,690 |
| Fondo BAC San José Público C Nac. E Inter. D No Diversificado | 79,624,082 | 100,746,330 |
| Fondo BAC San José Público D Nac. E Inter. D No Diversificado | 78,552,000 | 46,416,586 |
| Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado | 27,936,436 | 47,272,992 |
| Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado | 91,168,387 | 119,800,329 |
| Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado | 17,382,034 | 27,748,853 |
| Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado | 13,647,188 | 24,892,211 |
| Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado | 22,990,935 | 24,568,453 |
| Fondo Megafondo BAC | 21,831,005 | 19,318,242 |
| | <u>¢ 928,351,027</u> | <u>848,531,152</u> |
| Ingresos por comisiones de retiro: | | |
| Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado | ¢ - | 597,445 |
| Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado | - | 419,036 |
| Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No Diversificado | - | 377,221 |
| Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado | - | 250,954 |
| Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado | - | 1,063,437 |
| | <u>-</u> | <u>2,708,093</u> |
| Total | <u>¢ 928,351,027</u> | <u>851,239,245</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

| | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Emisores del país: | | |
| Gobierno | 1,611,638,225 | 889,253,005 |
| Banco Central de Costa Rica | 177,891,500 | 683,633,500 |
| Bancos Privados del país | 194,505,292 | - |
| Total inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta | ¢ <u>1,984,035,017</u> | <u>1,572,886,505</u> |

(6) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto y cargos diferidos

Al 30 de setiembre 2009, los inmuebles, 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 2008 | ¢ 44,923,983 | 44,247,979 | 89,171,962 |
| Compras | - | 2,097,998 | 2,097,998 |
| Al 30 de setiembre del 2009 | <u>44,923,983</u> | <u>46,345,977</u> | <u>91,269,960</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | |
| Al final del año 2008 | 19,161,378 | 28,880,740 | 48,042,118 |
| Gastos del período | 6,027,014 | 4,055,932 | 10,082,946 |
| Al 30 de setiembre del 2009 | ¢ <u>19,735,591</u> | <u>13,409,305</u> | <u>33,144,896</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre 2008, los inmuebles, 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 2007 | ¢ | 37,151,445 | 41,809,775 | 78,961,220 |
| Compras | | <u>7,772,538</u> | <u>2,438,557</u> | <u>10,211,095</u> |
| Al 30 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 período | | <u>6,530,904</u> | <u>4,420,623</u> | <u>10,951,527</u> |
| Al 30 de setiembre del 2008 | ¢ | <u>27,931,363</u> | <u>16,816,216</u> | <u>44,747,579</u> |

Durante el periodo terminado al 30 de setiembre de 2009, el gasto por depreciación por la suma de ¢10.082.946 (¢ 10.951.527 en el 2008).

(7) Activos intangibles

Al 30 de setiembre de 2009 y 2008, los activos intangibles se detallan como sigue:

| | | <u>Software en uso</u> | <u>Amortización acumulada</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|---|----------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | ¢ | 145,834,235 | (42,147,332) | 103,686,903 |
| Adiciones (gasto por amortización) | | <u>1,815,493</u> | <u>(21,056,485)</u> | <u>(19,240,992)</u> |
| Saldo al 30 de setiembre de 2008 | ¢ | <u>147,649,728</u> | <u>(63,203,817)</u> | <u>84,445,911</u> |
| Adiciones (gasto por amortización) | | <u>3,466,575</u> | <u>(7,047,455)</u> | <u>(3,580,880)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | ¢ | <u>151,116,303</u> | <u>(70,251,272)</u> | <u>80,865,031</u> |
| Adiciones (gasto por amortización) | | <u>801,356</u> | <u>(20,176,241)</u> | <u>(19,374,885)</u> |
| Saldo al 30 de setiembre de 2009 | ¢ | <u>151,917,659</u> | <u>(90,427,513)</u> | <u>61,490,146</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

| | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 110,359,371 | 100,863,139 |
| Aportes patronales | 5,448,611 | 6,307,223 |
| Impuesto retenido empleados | 1,357,876 | 1,821,730 |
| Aportes laborales por pagar | 1,927,417 | 2,600,306 |
| Obligaciones con partes relacionadas | 3,345,184 | 14,369,062 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | 9,727,015 | - |
| Aguinaldo acumulado por pagar | 16,214,582 | 17,563,647 |
| Aporte presupuesto Superintendencia | 2,310,000 | 1,500,000 |
| Comisiones corredores | 4,351,043 | 6,597,447 |
| Otras cuentas por pagar diversas | 14,952,022 | 13,183,197 |
| | <u>¢ 169,993,121</u> | <u>164,805,751</u> |

(9) Capital social

(a) Al 30 de setiembre de 2009 y 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.

(b) Utilidad básica por acción:

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

| | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|--|------------------------------|----------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Utilidad neta | ¢ 329,861,302 | 304,448,629 |
| Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas | 329,861,302 | 304,448,629 |
| Cantidad promedio de acciones comunes | 470,149,000 | 470,149,000 |
| Utilidad neta por acción básica | <u>¢ 0.70161</u> | <u>0.64756</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(10) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

| | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Personal | ¢ 235,802,671 | 285,360,543 |
| Beneficios y retenciones | - | - |
| Vacaciones | -386,146 | 3,678,909 |
| Aguinaldo | 14,856,360 | 16,840,195 |
| Servicios externos | 29,988,892 | 20,365,676 |
| Gastos de movilidad y comunicaciones | 6,213,448 | 6,895,620 |
| Gastos de infraestructura | 16,620,415 | 30,034,079 |
| Gastos generales | 38,991,732 | 40,911,347 |
| | ¢ <u>342,087,372</u> | <u>404,086,369</u> |

Al 30 de setiembre de 2009, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢63.885.336 (¢57.749.597 a setiembre 2008).

Al 30 de setiembre de 2009, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢6.349.987 (¢7.096.689 a setiembre 2008).

(11) Impuestos

El impuesto del año se detalla como sigue:

| | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|--------------------|------------------------------|--------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Impuesto corriente | ¢ 110,359,371 | 100,863,139 |
| Impuesto diferido | 1,543,392 | 936,070 |
| | ¢ <u>111,902,763</u> | <u>101,799,209</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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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>Al 30 de setiembre de</u> | |
|--|------------------------------|--------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%) | 132,529,220 | 121,874,351 |
| Menos: | | |
| Efecto impositivo sobre partidas deducibles | (1,543,391) | (3,256,602) |
| Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario | (24,912,561) | (22,014,097) |
| Más : | | |
| Gastos no deducibles | <u>5,829,495</u> | <u>5,195,556</u> |
| Total gasto impuesto sobre la renta | <u>111,902,763</u> | <u>101,799,209</u> |

Las Autoridades Fiscales pueden revisar la declaración de impuestos que se presentaron por la Compañía correspondientes a 2005, 2006, 2007 y 2008.

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>2009</u> | <u>2008</u> |
| Provisiones para bonificaciones | 4,472,077 | 1,250,912 |
| Pérdidas no realizadas sobre inversiones | <u>27,108,944</u> | <u>45,320,436</u> |
| Impuesto sobre la renta diferido activo | 31,581,021 | 46,571,348 |
| Ganancias no realizadas sobre inversiones | <u>(12,743,661)</u> | - |
| Impuesto de renta diferido, neto | <u>18,837,360</u> | <u>46,571,348</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 INVERSIÓN, S.A.
(San José, Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las diferencias temporales, es como sigue:

| | | Al 31 de diciembre 2008 | Incluido en el estado de resultados | Incluido en el patrimonio | Al 30 de setiembre 2009 |
|---|---|----------------------------|---|------------------------------|----------------------------|
| Provisiones | ¢ | 6,015,468 | (1,543,392) | - | 4,472,076 |
| Ganancias (netas) de capital no realizadas | | 51,391,657 | - | (37,026,373) | 14,365,284 |
| | ¢ | <u>57,407,125</u> | <u>(1,543,392)</u> | <u>(37,026,373)</u> | <u>18,837,360</u> |
| | | | | | |
| | | Al 31 de diciembre 2007 | Incluido en el estado de resultados | Incluido en el patrimonio | Al 30 de setiembre 2008 |
| Provisiones | ¢ | 1,869,514 | (618,602) | - | 1,250,912 |
| Ganancias (netas) de capital no realizadas | | (5,928,692) | - | 38,180,667 | 32,251,975 |
| | ¢ | <u>(4,059,178)</u> | <u>(618,602)</u> | <u>38,180,667</u> | <u>33,502,887</u> |

(12) Fondos en administración

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

| | | Al 30 de setiembre de | |
|--|---|-----------------------|-----------------------|
| | | 2009 | 2008 |
| Fondos de Inversión en colones: | | | |
| Fondo BAC San José Liquido C No Diversificado | ¢ | 10,546,168,726 | 10,199,513,444 |
| Fondo BAC San José Público C Nac. e Inter. No Diversificado | | 3,988,924,357 | 3,748,511,395 |
| Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado | | 1,449,475,959 | 2,480,188,908 |
| Fondo BAC San José Crecimiento Reserva No | | 758,256,904 | 1,776,957,256 |
| Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado | | 1,187,426,905 | 1,958,812,501 |
| | ¢ | <u>17,930,252,851</u> | <u>20,163,983,504</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| | | <u>Al 30 de setiembre de</u> | |
|--|------|------------------------------|-------------------|
| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Fondos de Inversión en US dólares | | | |
| Fondo BAC San José Liquido D No Diversificado | US\$ | 67,763,407 | 57,710,945 |
| Fondo BAC San José Megafondo No Diversificado | | 4,224,204 | 2,445,730 |
| Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado | | 12,373,402 | 14,107,934 |
| Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado | | 2,715,063 | 4,774,867 |
| Fondo BAC San José Público D Nac. e Inter. No | | 11,970,220 | 12,257,500 |
| | US\$ | <u>99,046,295</u> | <u>91,296,977</u> |

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Cuentas de orden

Al 30 de setiembre de 2009, 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 ₡1.903.348.908.

(14) 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.

(15) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- (b) Las inversiones disponibles para la venta se registran al valor justo de mercado.

(16) 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 años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

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 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).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 normativa no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo, el diferencial cambiario, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o las diferentes líneas de ingresos y gastos .

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

b) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2009 y no se espera que su aplicación tenga un impacto significativo en la presentación de los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

c) 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.

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

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas, 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.16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

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 y se reclasifiquen como bienes realizables.

f) 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 como moneda funcional.

g) 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. Esta capitalización solo se permite para fondos de desarrollo inmobiliario.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

h) Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por Intereses (revisada)

Elimina la opción de cargar a gastos los costos por intereses y requiere que la entidad capitalice los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo como parte del costo de dicho activo. La NIC 23 revisada será obligatoria para los estados financieros del 2009. Esta modificación no ha sido adoptada por el Consejo.

i) 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.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

j) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados (revisada)

Requiere que los cambios en la participación en una subsidiaria, mientras la Compañía mantenga control sobre ella, sean registrados como transacciones de capital. Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones que se mantengan en esa subsidiaria sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La actualización a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2010 y se espera que no tenga un impacto significativo en los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

k) 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.

l) 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). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como Capital Social.

m) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Dichas actualizaciones, pasarán a ser obligatorias para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2009, requerirán una aplicación retrospectiva y se espera que no tengan impacto alguno en los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 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 regulación, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados.

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 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. Al 30 de setiembre de 2009 y 2008, un monto de ¢51.274.849 y ¢43.944.152 respectivamente, corresponden a las primas y descuentos que han sido amortizadas y llevadas a los resultados de la Compañía en diferentes períodos y que representaron un gasto neto.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

a) Carteras Mancomunadas.

Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

b) Inversiones propias de los entes supervisados.

Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerda con lo establecido por la NIC.

o) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

p) Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones (revisada)

Condiciones para la consolidación de la concesión y caducidades, aclara la definición de condiciones para la consolidación de la concesión, introduce las condiciones de no consolidación, requiere que estas condiciones de no consolidación sean reflejadas a su valor razonable a la fecha de otorgamiento de la concesión y establece el tratamiento contable para las condiciones de no consolidación y para las caducidades. La actualización de la NIIF 2 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2009 y requerirá una aplicación retrospectiva. La Compañía aún no ha determinado el efecto potencial de la actualización. Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

q) Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva, por lo que se espera que su aplicación no tenga impacto alguno en los estados financieros de la Compañía de períodos anteriores al 2010. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

r) Norma Internacional de Información Financiera No.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.

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.

s) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

t) 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.

u) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un período 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). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

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

w) CINIIF 13, Programas para Cliente Leales

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de entidades que operan, o bien participan en, programas para clientes leales ofrecidos a sus clientes. Se relaciona con programas por medio de los cuales el cliente puede canjear puntos por premios, tales como bienes o servicios gratuitos o con un descuento. La CINIIF 13 será obligatoria para los estados financieros del 2008. La Administración no ha cuantificado su efecto en los estados financieros de la Compañía. 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

x) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación clarifica cuando los reembolsos o disminuciones en contribuciones futuras, relacionados con un activo por beneficio definido, deberían considerarse disponibles, y brinda una guía sobre el impacto de los requerimientos mínimos de financiamiento en esos activos. También abarca la situación en la que un requerimiento mínimo de financiamiento puede originar un pasivo. La CINIIF 14 será obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2008, con aplicación retroactiva. La Administración no ha cuantificado su efecto en los estados financieros de la Compañía. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

y) Revelación del impacto económico financiero que ha supuesto el alejamiento de las NIIF

De acuerdo con el transitorio IV del capítulo IV del Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros, se deben revelar las discrepancias respecto a la base contable utilizada en la preparación de los estados financieros y la naturaleza de dichas divergencias.

Al 30 de setiembre de 2009 y 2008, la Compañía cuantificó el impacto económico y hace las revelaciones que ha determinado para el apartado:

m) NIC 39, en lo que corresponde amortizaciones de primas y descuentos sobre inversiones,

Para el resto de las discrepancias que se revelan, la Compañía consideró que no es práctico realizar los cálculos de dichas divergencias.

(17) Cifras del 2008

Los formatos de los estados del 2008 han sido modificados para efectos de comparación con las cifras del 2009, esto producto de la entrada en vigencia del nuevo catálogo de cuentas y los cambios introducidos por la SUGEVAL en el formato de los estados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Cambio en el formato del balance general

- La cuenta de disponibilidades por una suma de ¢135.367.906, ha sido segregada por subcuentas producto del cambio en el formato de los estados financieros. Esta separación contempla las cuentas de efectivo por la suma de ¢120.000, entidades financieras del país por ¢135.247.906.
- El efectivo por la suma de ¢120.000, se presenta por separado producto del cambio en el formato de los estados financieros.
- Los productos por cobrar de las inversiones por la suma de ¢9.732.164, se presentan como parte de la cuenta inversiones en instrumentos financieros. En los estados financieros al 30 de setiembre del 2008, dicho monto se presentaba como una línea aparte del total de inversiones llamada 'intereses acumulados por cobrar'.
- Las cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas por la suma de ¢458.863, se presentan por separado como parte de las cuentas y comisiones por cobrar. En los estados financieros al 30 de setiembre del 2008, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta denominada cuentas por cobrar.
- Los cargos diferidos por la suma de ¢27.931.363, se presentan por separado como parte de otros activos. En los estados financieros al 30 de setiembre del 2008, dicho monto se presentaba como parte de la cuenta mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto.
- Los activos intangibles, neto por ¢84.445.911, se presentan por separado como parte de otros activos. En los estados financieros al 30 de setiembre del 2008, dichos montos no formaban parte de ningún grupo en específico.
- Las comisiones por cobrar ¢84.388.778, el impuesto de renta diferido por cobrar ¢46.571.348, actualmente en el 2009 forman parte del grupo de las cuentas y comisiones por cobrar. En los estados financieros al 30 de setiembre del 2008, dichos montos no se integraban a ningún grupo sino los mismos se presentaban por aparte.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Las cuentas por pagar ¢14.369.062, el impuesto de renta por pagar ¢100.863.139 y los gastos acumulados y otras cuentas por pagar ¢78.301.529 forman parte del grupo de cuentas por pagar y provisiones en la línea de otras cuentas por pagar diversas. En los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 estas cuentas se presentaban por aparte y no estaban dentro de ningún grupo en específico.
- La cuenta de ganancia no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta que se detalla bajo este concepto en los estados financieros al 30 de setiembre del 2008, para este año por el cambio en el formato de los estados financieros se nombró bajo el concepto de ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta.

Cambio en cifras del estado de resultados

- La cuenta de ingresos financieros por disponibilidades por una suma de ¢374.563, ha sido segregada por subcuentas producto del cambio en el formato de los estados financieros. Esta cuenta para los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 se incluía como parte de los ingresos por intereses.
- La cuenta de ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros por una suma de ¢73.380.323, ha sido segregada por subcuentas producto del cambio en el formato de los estados financieros. Esta cuenta para los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 se incluía como parte de los ingresos por intereses.
- La cuenta de ingresos financieros por ganancia por diferencias de cambio por una suma de ¢47.683.637 se confeccionó tomando el ingreso por diferencias de cambio. Esta partida para los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 se confeccionaba aplicando un neto entre la cuenta de ingreso y la cuenta de gastos nombrados bajo este mismo concepto.
- La cuenta de otros gastos financieros por una suma de ¢142.067, ha sido segregada por subcuentas producto del cambio en el formato de los estados financieros. Esta cuenta para los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 se incluía como parte de otros gastos de operación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- La cuenta de gastos financieros por pérdida por diferencias de cambio por una suma de ¢4.196.217 en el 2008 se confeccionó tomando el gasto por diferencias de cambio. Esta partida para los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 se confeccionaba aplicando un neto entre la cuenta de ingreso y la cuenta de gastos nombrados bajo este mismo concepto.
- La cuenta de comisiones por servicios por la suma de ¢851.239.245 para la confección de los estados financieros del 2009 se incluyo dentro del grupo de otros ingresos de operación. Esta partida para los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 se separaban como dos comisiones, comisiones por administración de fondos por ¢848.531.153 y comisiones por retiros anticipados de los fondos por ¢2.708.092.
- La cuenta de gastos por comisiones por servicios por la suma de ¢138.164 para la confección de los estados financieros del 2009 se segregó e incluyó dentro del grupo de los otros gastos de operación. Esta partida para los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 se incluía como parte de los gastos generales y administrativos.
- Las cuentas de gastos por comisiones pagadas por una suma de ¢98.206.722 para la confección del estado financiero del 2009 se incluye como parte de otros gastos administrativos. Esta partida para los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 se incluía en una línea aparte dentro de los gastos totales.
- La cuenta de gastos con partes relacionadas por una suma de ¢224.563.443, ha sido digitada dentro del grupo de otros gastos de operación en el 2009. En los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 estas cuentas formaban parte de los gastos generales y administrativos.
- La cuenta de otros gastos operativos por una suma de ¢3.366.111, se incluye como parte de los otros gastos de operación para la confección del 2009. En los estados financieros al 30 de setiembre del 2008 se incluía dentro de los gastos generales y administrativos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- La cuenta de gastos administrativos por una suma de ¢305.879.647, disminuyó en el monto presentado en la confección del estado financiero esto debido a que se segregan varias cuentas. En los estados financieros del 30 de setiembre del 2008 por ¢477.692.609.
- La cuenta de otros gastos administrativos por una suma de ¢98.206.722 se incluyó dentro de los gastos administrativos y comprende la suma de varias cuentas entre las que están: auditoría, publicidad, servicios públicos, depreciaciones y amortizaciones, seguros y otras, esta línea se muestra como parte de la segregación producto del cambio realizado en el formato de los estados financieros. En los estados financieros del 30 de setiembre del 2008 no se hace la separación de esta línea.

Cambio en cifras del estado de cambios en el patrimonio

- La columna de capital adicional pagado se elimina y el monto se consolida en la columna de capital social, esto producto del cambio en el formato de los estados financieros.

Cambio en cifras del flujo de efectivo

- Producto de los cambios y reclasificaciones realizadas al balance general y al estado de resultados mencionados en los párrafos anteriores, las cifras del flujo de efectivo variaron casi en su totalidad con respecto a las presentadas al 30 de setiembre de 2008. Algunas cifras por su naturaleza se mantienen iguales al 2008, sin embargo el resto del estado debió ser elaborado nuevamente.

18) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Debido a las condiciones de mercado presentadas durante el 2008, la administración solicitó a la Junta Directiva, aprobar la desinscripción del Fondo de Inversión BAC Centroamericano No Diversificado.