

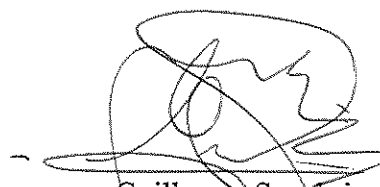
Fondo de Inversión BAC San José Anual D No Diversificado  
 Administrado por  
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Activos Netos  
 Al 31 de marzo de 2013  
 (Con cifras correspondientes de 2012)  
 (En dólares sin céntimos)

	2013	2012
Activos:		
Efectivo	42.614	7.086
Inversiones en instrumentos financieros	1.652.607	2.453.583
Intereses por cobrar	16.200	20.893
Total activos	<u>1.711.421</u>	<u>2.481.562</u>
Pasivos:		
Obligaciones por mercado de liquidez	-	160.000,00
Intereses por pagar	-	10,00
Comisiones por pagar	2.174	3.087
Impuesto sobre la renta diferido	302	410
Total pasivos	<u>2.476</u>	<u>163.507</u>
Activo neto	<u>1.708.945</u>	<u>2.318.055</u>
Composición del valor del activo neto:		
Certificados de títulos de participación	1.340.255	1.885.384
Capital pagado en exceso	168.064	255.578
Pérdida no realizada por valuación de inversiones	(9.644)	(42.189)
Utilidades por distribuir	210.270	219.282
Total activo neto	<u>1.708.945</u>	<u>2.318.055</u>
Número de certificados de títulos de participación	<u>1.340.255</u>	<u>1.885.384</u>
Valor del activo neto por título de participación	<u>1,2751</u>	<u>1,2295</u>

  
 Allan Marín  
 Gerente General

  
 Karina Meza  
 Contador

  
 Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno


Las notas son parte integral de los estados financieros.


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

Estado de Operaciones  
 Por el período terminado el 31 de marzo de 2013.  
 (Con cifras correspondientes de 2012)  
 (En dólares sin céntimos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:		
Ingreso financieros	18.646	38.190
Ingreso por dividendos	3.351	-
Ganancia realizada en inversiones en valores	305	50
Total ingresos	<u>22.302</u>	<u>38.240</u>
Gastos:		
Comisión por administración del Fondo	6.387	9.634
Gastos financieros	7.417	15.315
Pérdida realizada en inversiones en valores	4.110	236
Total gastos	<u>17.914</u>	<u>25.185</u>
Utilidad neta de operación antes de impuestos	4.388	13.055
Impuesto de renta	15	3
Utilidad neta del período	<u>4.373</u>	<u>13.052</u>
Utilidades por título de participación	<u>0,0033</u>	<u>0,0069</u>

  
 Allan Marín  
 Gerente General

  
 Karina Meza  
 Contador

  
 Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.


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

Por el período terminado el 31 de marzo de 2013  
 (Con cifras correspondientes de 2012)  
 (En dólares sin céntimos)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	(Pérdida) ganancia no realizada por valuación de las inversiones	Utilidades por distribuir	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	2.161.878	2.161.878	294.869	(12.878)	231.719	2.675.588
Utilidad neta del año	-	-	-	-	13.052	13.052
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	24.203	24.203	5.739	-	-	29.942
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(25.489)	(25.489)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(300.697)	(300.697)	(45.030)	-	-	(345.727)
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	(29.497)	-	(29.497)
Pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	186	-	186
<b>Saldos al 31 de marzo de 2012</b>	<u>1.885.384</u>	<u>1.885.384</u>	<u>255.578</u>	<u>(42.189)</u>	<u>219.282</u>	<u>2.318.055</u>
Utilidad neta del año	-	-	-	-	30.806	30.806
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	59.170	59.170	13.552	-	-	72.722
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(30.758)	(30.758)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(535.160)	(535.160)	(96.362)	-	-	(631.522)
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	7.967	-	7.967
Pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	2.584	-	2.584
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>1.409.394</u>	<u>1.409.394</u>	<u>172.768</u>	<u>(31.638)</u>	<u>219.330</u>	<u>1.769.854</u>
Utilidad neta del año	-	-	-	-	4.373	4.373
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	36.659	36.659	9.751	-	-	46.410
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(13.433)	(13.433)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(105.798)	(105.798)	(14.455)	-	-	(120.253)
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	18.189	-	18.189
Pérdida realizada trasladada al estado de resultados	-	-	-	3.805	-	3.805
<b>Saldos al 31 de marzo de 2013</b>	<u>1.340.255</u>	<u>1.340.255</u>	<u>168.064</u>	<u>(9.644)</u>	<u>210.270</u>	<u>1.708.945</u>

  
 Allan Marín  
 Gerente General

  
 Karina Meza  
 Contador

  
 Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno

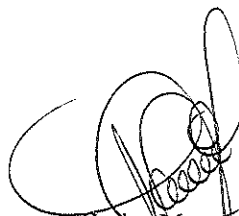
Las notas son parte integral de los estados financieros.


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

Estado de Flujos de Efectivo  
 Por el período terminado el 31 de marzo de 2013  
 (Con cifras correspondientes de 2012)  
 (En dólares, sin céntimos)

	2013	2012
Fuentes (uso) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta del año	4.373	13.052
Partidas que no requieren efectivo:		
Pérdida neta realizada en inversiones en valores	3.805	186
Amortización primas	6.619	14.581
Amortización descuentos	(296)	(95)
Ingresos por intereses, netos	(17.491)	(34.701)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(2.990)	(6.977)
Intereses recibidos	(103.288)	152.330
Intereses pagados	21.476	48.834
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(724)	(745)
Actividades de inversión:	(82.536)	200.419
Compra de inversiones	(1.266.374)	(541.040)
Vencimientos de inversiones	1.293.713	468.812
Venta de inversiones	174.332	166.219
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	201.671	93.991
Actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos de afiliados y cotizantes	46.410	29.942
Retiros efectuados por afiliados y cotizantes	(120.253)	(345.727)
Utilidades distribuidas	(13.433)	(25.489)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento	(87.276)	(341.274)
Disminución neta en el efectivo	31.859	(46.864)
Efectivo al inicio del año	10.755	53.950
Efectivo al final del año	42.614	7.086

  
 Allan Marín  
 Gerente General

  
 Karisa Meza  
 Contador

  
 Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.