

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE  
FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.  
(Una compañía propiedad total de  
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.)

Estados Financieros

31 de marzo de 2013

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

Balance General

Al 31 de marzo de 2013  
(Con cifras correspondientes de 2012)  
(En colones sin céntimos)

	Nota	2013	2012
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
Entidades financieras del país	4	140.966.746	50.742.277
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>			
Disponibles para la venta	2 y 5	1.574.870.472	1.370.781.415
Productos por cobrar		1.560.030.271	1.353.694.053
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>			
Comisiones por cobrar	4	14.840.201	17.087.362
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	101.674.703	100.825.200
Impuesto sobre la renta diferido	10	93.475.340	79.332.918
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>			
	6	32.898.578	29.370.111
<b>Otros activos</b>			
Cargos diferidos		66.122.277	33.765.660
Activos intangibles, neto	7	38.689.727	14.988.077
Otros activos		20.706.621	5.005.110
		6.725.929	13.772.473
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.916.532.776</b>	<b>1.585.484.663</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>			
Impuesto sobre la renta diferido	10	102.225.477	84.441.373
Provisiones		3.990.694	1.013.405
Otras cuentas por pagar diversas		18.799.082	31.793.742
		79.435.701	51.634.226
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>102.225.477</b>	<b>84.441.373</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital social</b>			
Capital pagado	8	470.149.000	470.149.000
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>			
		9.670.493	9.670.493
<b>Ajustes al patrimonio</b>			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		8.976.710	(20.813.748)
		8.976.710	(20.813.748)
<b>Reservas patrimoniales</b>			
		95.963.899	95.963.899
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>			
		1.173.071.318	896.702.434
<b>Resultado del período</b>			
		56.475.879	49.371.212
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.814.307.299</b>	<b>1.501.043.290</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.916.532.776</b>	<b>1.585.484.663</b>

**Otras cuentas de orden deudoras**

Fondos de inversión en administración - activos netos

Colones	12	¢	27.938.041.093	22.462.764.594
Dólares	12	US\$	88.854.208	95.262.913
Cuentas de orden	13	¢	1.899.888.408	1.921.759.734

Allan Marín  
Gerente General

Karina Weza  
Contador

Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.




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

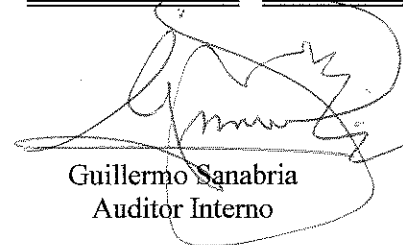
Estado de Resultados

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

	Nota	2013	2012
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	4	28.511	3.896
Por inversiones en instrumentos financieros		19.064.819	14.362.172
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>19.093.330</b>	<b>14.366.068</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por pérdidas por diferencias de cambio, neto		21.674.428	5.218.121
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>21.674.428</b>	<b>5.218.121</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(2.581.098)</b>	<b>9.147.947</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	4	255.246.593	230.083.407
Por otros ingresos operativos		3.765.718	1.501.761
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>259.012.311</b>	<b>231.585.168</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	4	42.440	75.391
Por provisiones		6.561.490	7.385.714
Por otros gastos con partes relacionadas	4	91.829.526	83.629.193
Por otros gastos de operativos		1.248.550	3.758.592
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>99.682.006</b>	<b>94.848.890</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>159.330.305</b>	<b>136.736.278</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal		65.568.216	57.387.094
Por otros gastos administrativos		19.846.813	23.028.694
<b>Total gastos administrativos</b>	9	<b>85.415.029</b>	<b>80.415.788</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO, ANTES DE IMPUESTOS SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>71.334.178</b>	<b>65.468.437</b>
Impuesto sobre la renta	10	13.787.129	17.861.575
Impuesto sobre la renta diferido	10	1.071.170	-
Disminución de impuesto sobre la renta	10	-	1.764.350
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>56.475.879</b>	<b>49.371.212</b>

  
Allan Marín  
Gerente General

  
Karina Meza  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

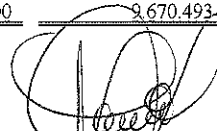
BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.  
(San José, Costa Rica)

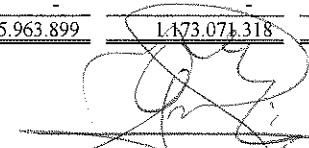
Estado de Cambios en el Patrimonio

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

Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Utilidades del período	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	470.149.000	9.670.493	(10.370.662)	95.963.899	896.702.433	-	1.462.115.163
Resultado del año	-	-	-	-	-	49.371.212	49.371.213
Ganancias realizadas incluidas en el estado de resultados	-	-	(10.443.086)	-	-	-	(10.443.086)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2012</b>	<u>470.149.000</u>	<u>9.670.493</u>	<u>(20.813.748)</u>	<u>95.963.899</u>	<u>896.702.434</u>	<u>49.371.212</u>	<u>1.501.043.290</u>
Resultado del año	-	-	-	-	-	226.997.679	226.997.679
Aumento de utilidades no distribuidas	-	-	-	-	276.368.891	(276.368.891)	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	11.485.644	-	-	-	11.485.644
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	470.149.000	9.670.493	(9.328.104)	95.963.899	1.173.071.321	-	1.739.526.610
Resultado del año	-	-	-	-	-	56.475.879	56.475.879
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta,	-	-	18.304.814	-	-	-	18.304.814
<b>Saldos al 31 de Marzo 2013</b>	<u>470.149.000</u>	<u>9.670.493</u>	<u>8.976.710</u>	<u>95.963.899</u>	<u>1.173.071.318</u>	<u>56.475.879</u>	<u>1.814.307.299</u>

  
Allan Marín  
Gerente General

  
Karina Meza  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

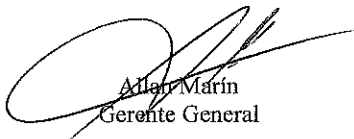
Las notas son parte integral de estos estados financieros.

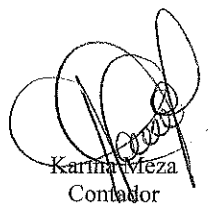
BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.  
(San José, Costa Rica)

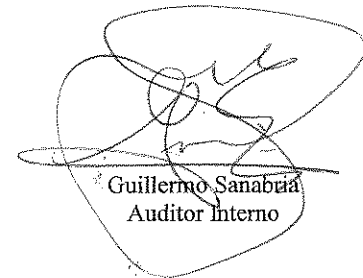
Estado de Flujos de Efectivo

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

	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	56.475.879	49.371.212
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Depreciación y amortizaciones	3.071.838	3.574.682
Ingreso por intereses	(19.093.330)	(14.366.068)
Gasto impuesto sobre la renta	14.858.299	17.861.575
Intereses cobrados	28.574.242	21.004.262
Impuesto sobre la renta pagado	(27.533.164)	299.803
<b>Aumento (disminución) neto en los activos</b>		
Comisiones por cobrar	(14.337.579)	(5.609.977)
Activos intangibles	(4.547.559)	-
Otros activos	2.272.647	(9.211.827)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	52.356.914	(10.505.374)
<b>Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de operación</b>	<u>92.098.187</u>	<u>52.418.288</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión:</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(525.675.647)	(824.450.865)
Disminución en instrumentos financieros	531.047.613	715.636.706
Adquisición de inmuebles mobiliarios y equipo	(1.571.099)	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<u>3.800.867</u>	<u>(108.814.159)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Disminución neto en el efectivo	95.899.054	(56.395.871)
Efectivo al inicio del año	45.067.692	107.138.148
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>140.966.746</u>	<u>50.742.277</u>

  
Allan Marín  
Gerente General

  
Karina Méza  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo del 2013

(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 Escazú, Centro Corporativo Plaza Roble, Edificio Pórtico, primer nivel y en ella laboran 12 empleados a marzo de 2013, (12 en el 2012). 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.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas físicas o jurídicas para su inversión en instrumentos financieros, 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.

La página web de la Sociedad de Fondos de Inversión es [www.bac.net](http://www.bac.net).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La Compañía tiene registrados ante la Superintendencia General de Valores los fondos de inversión siguientes:

- 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 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 distribuye 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- Fondo de Inversión BAC San José Ingreso 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 distribuye 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 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.



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

Notas a los Estados Financieros

- Fondo de Inversión Megafondo BAC: está 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. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.

La Administración de fondos de inversión está regulada por la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

(b) Base de preparación

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).

(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, y la requerida por las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros.

Al 31 de marzo de 2013, el tipo de cambio se estableció en ¢492,72 y ¢504,65 (¢502,58 y ¢513,58 en el 2012), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, 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.

*i. Clasificación*

Los instrumentos negociables 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.

Las inversiones 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 las inversiones disponibles para la venta, son registrados directamente al patrimonio 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.

*iii. Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, que incluye los costos de transacción, excepto los instrumentos negociables que no incluyen los costos de transacción.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 general 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 razonable 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 general 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 general. El valor razonable de inversiones que no tengan cotización en un mercado activo se estima usando precios provenientes de mercados activos para inversiones similares.

Las inversiones en fondos de inversión se registran como el valor neto del activo reportado por el administrador de dichos fondos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

v. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor razonable 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*

*Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles en efectivo. Al 31 de marzo de 2013 y 2012 no hay equivalentes de efectivo.

*Inversiones en valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos. 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 al costo amortizado.

(e) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance general, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y, de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(f) Deterioro de activos financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicio de deterioro. De haber tal indicio, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados.

(g) Determinación del valor de los activos netos y del rendimiento de los fondos

Los activos netos de los fondos administrados son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones transitorias debidamente valoradas a su valor de mercado e incluyendo los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre los precios de las participaciones de cada fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del fondo.

(h) Custodia de títulos valores

Los títulos valores se encuentran custodiados en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. (CEVAL) 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.

(i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

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

Notas a los Estados Financieros

(j) Inmuebles, 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 son los siguientes:

	<u>Tasa de depreciación</u> <u>anual</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	20%
Equipo de cómputo y comunicación	20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

(l) Activos intangibles

El activo intangible corresponde a los sistemas de información (software) de la Compañía, el cual se registra al costo y se amortiza por el método de línea recta, sobre una vida útil estimada de 3 años.

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

Notas a los Estados Financieros

(m) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, 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 general 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 Fondo de Capitalización Laboral, 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.

(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 marzo.

(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 año, hasta alcanzar el 20% del capital social. Al 31 de marzo de 2013 y 2012 la Compañía mantiene una reserva legal superior a la establecida por la legislación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 31 de marzo de 2013 y 2012, los porcentajes de comisión por administración vigentes, se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondo de Inversión BAC San José Líquido C No Diversificado	2.50%	2.50%
Fondo de Inversión BAC San José Líquido D No Diversificado	0.85%	0.70%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado	2.25%	2.25%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D No Diversificado	1.50%	1.50%
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado	2.25%	2.25%
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado	1.50%	1.50%
Fondo de Inversión Megafondo BAC	2.00%	2.00%

(q) Ingreso por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

(r) Gasto por comisiones pagadas

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

(s) Gasto por intereses

Los gastos por intereses se reconocen conforme se incurren.

(t) Impuesto de renta

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.

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 general. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 de activos financieros– nota 1 (f)

(2) Administración del riesgo financiero

La Compañía 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

Para la gestión de estos riesgos la entidad cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos de Administración de Riesgos, el cual fue aprobado por la Junta Directiva.

Este documento contiene la estructura creada para una adecuada gestión de riesgos, las políticas establecidas, los procedimientos a seguir y el detalle de los modelos de medición empleados para determinar los niveles de exposición por tipo de riesgo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La Compañía cuenta con un Comité de Riesgos que se reúne al menos una vez al mes. El Comité propone las políticas y procedimientos de administración de riesgos a la Junta Directiva y le informa periódicamente sobre su cumplimiento y las desviaciones a los límites establecidos.

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias, la cual es independiente de las áreas operativas y reporta al Comité de Riesgos. Las principales funciones de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos de la entidad, además del diseño de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos. Esta Unidad también es responsable de la elaboración y monitoreo de los requerimientos de capital y de la generación de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva y Comité de Riesgos.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente los límites e indicadores de riesgos establecidos y genera reportes periódicos sobre su nivel de cumplimiento al Comité de Riesgos y Junta Directiva, indicando las desviaciones que se hayan presentado y las acciones tomadas para su corrección.

Durante el año 2012, ninguno de los riesgos indicados tuvo un impacto significativo que representara una amenaza para la situación patrimonial de la entidad. Durante este año se cumplió en todo momento con los requerimientos de Capital establecido regulatoriamente por el CONASSIF.

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o en su defecto del emisor, se ha deteriorado. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las inversiones en instrumentos financieros.

Para la gestión del riesgo crédito la entidad cuenta con una política de inversiones, en la cual se describen los emisores autorizados y los límites máximos de exposición permitidos, los cuales son fijados basados en el análisis crediticio del emisor.

La medición de este riesgo se lleva a cabo mediante el control de las concentraciones por emisor, sector y calificación de riesgo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente el cumplimiento de los límites por emisor. En caso de determinarse una desviación, se solicita a la Administración las causas que la originaron y el plan de acción a aplicar para su corrección. Mensualmente la Unidad de Gestión de Riesgos emite un informe al Comité de Riesgos sobre los niveles de desviación en caso de presentarse.

Al 31 de marzo, el análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo de entidades calificadoras es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Central C.R y Gobierno C.R.	¢ 1,199,515,690	1,303,967,175
Emisores Locales AAA	360,514,581	-
Recompras sin calificación	-	49,726,878
	<u>¢ 1,560,030,271</u>	<u>1,353,694,053</u>

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, ninguna de las inversiones presenta deterioro.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El riesgo de liquidez se mide a través de calces de plazos para corto y largo plazo, los cuales se elaboran considerando la recuperación y vencimiento de activos y vencimiento de pasivos. Adicionalmente la Administración genera un flujo de caja el cual incorpora las entradas, salidas y vencimientos de las partidas de balance para determinar los excesos o requerimientos de liquidez.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias analiza los Flujos de Caja y genera los calces de plazos para que sean considerados para la gestión de la liquidez por la administración. Los calces de plazos son reportados mensualmente al Comité de Riesgos como parte del informe de riesgos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Por el tipo de actividad que desarrolla la Compañía, no mantiene un riesgo liquidez relevante, tal como se observa en los calces de plazos siguientes:

Al 31 de marzo de 2013, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 366 días o más	Total
Activos						
Disponibilidades	¢ 25,735,673	-	-	-	-	25,735,673
Inversiones en instrumentos financieros	45,388,000	-	-	-	459,192,500	504,580,500
Comisiones por cobrar	56,517,200	-	-	-	-	56,517,200
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	652,973	-	-	-	-	652,973
Productos por cobrar	4,722,649	-	-	-	-	4,722,649
	<u>133,016,495</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>459,192,500</u>	<u>592,208,995</u>
Pasivos						
Otras cuentas por pagar diversas	79,435,701	-	-	-	-	79,435,701
	<u>79,435,701</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79,435,701</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>53,580,794</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>459,192,500</u>	<u>512,773,294</u>
Moneda extranjera						
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
Activos						
Disponibilidades	¢ 115,231,073	-	-	-	-	115,231,073
Inversiones en instrumentos financieros	-	360,514,552	158,191,166	79,418,063	457,325,990	1,055,449,771
Comisiones por cobrar	36,958,140	-	-	-	-	36,958,140
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	7,393	-	-	-	-	7,393
Productos por cobrar	10,117,552	-	-	-	-	10,117,552
	<u>162,314,158</u>	<u>360,514,552</u>	<u>158,191,166</u>	<u>79,418,063</u>	<u>457,325,990</u>	<u>1,217,763,929</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>162,314,158</u>	<u>360,514,552</u>	<u>158,191,166</u>	<u>79,418,063</u>	<u>457,325,990</u>	<u>1,217,763,929</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢ <u>215,894,952</u>	<u>360,514,552</u>	<u>158,191,166</u>	<u>79,418,063</u>	<u>916,518,490</u>	<u>1,730,537,223</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2012, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
<b>Activos</b>						
Dsponibilidades	¢ 24,673,453	-	-	-	-	24,673,453
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	50,115,000	45,364,500	378,037,500	473,517,000
Comisiones por cobrar	45,757,825	-	-	-	-	45,757,825
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	1,273,098	-	-	-	-	1,273,098
Productos por cobrar	5,815,552	-	-	-	-	5,815,552
	<u>77,519,928</u>	<u>-</u>	<u>50,115,000</u>	<u>45,364,500</u>	<u>378,037,500</u>	<u>551,036,928</u>
<b>Pasivos</b>						
Otras cuentas por pagar diversas	51,634,226	-	-	-	-	51,634,226
	<u>51,634,226</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,634,226</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 25,885,702	-	50,115,000	45,364,500	378,037,500	499,402,702
<b>Moneda extranjera</b>						
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
<b>Activos</b>						
Disponibilidades	¢ 26,068,824	-	-	-	-	26,068,824
Inversiones en instrumentos financieros	237,568,802	124,894,900	267,152,832	143,699,382	106,861,137	880,177,053
Comisiones por cobrar	33,575,093	-	-	-	-	33,575,093
Productos por cobrar	11,271,810	-	-	-	-	11,271,810
	<u>308,484,529</u>	<u>124,894,900</u>	<u>267,152,832</u>	<u>143,699,382</u>	<u>106,861,137</u>	<u>951,092,780</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 308,484,529	124,894,900	267,152,832	143,699,382	106,861,137	951,092,780
Total brecha consolidada en moneda local	¢ <u>334,370,231</u>	<u>124,894,900</u>	<u>317,267,832</u>	<u>189,063,882</u>	<u>484,898,637</u>	<u>1,450,495,482</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Para la gestión del riesgo de mercado la entidad cuenta con políticas en las cuales se describen los indicadores de seguimiento y límites máximos de exposición permitidos, según corresponda.

Riesgo de tasa de interés

Es la pérdida potencial en el valor de un activo financiero e incremento en el valor de los pasivos financieros debido a fluctuaciones en las tasas de interés de mercado.

El riesgo de tasa de interés afecta principalmente a la cartera de inversión propia de la entidad. La medición de este riesgo se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo por simulación histórica (para 21 días, 273 observaciones, con un 95% de nivel de confianza). Adicionalmente se elaboran indicadores de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés mediante el uso de la duración modificada del portafolio.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente los indicadores de tasa de interés y los reporta mensualmente al Comité de Riesgos.

La metodología de valor en riesgo lo que muestra es que para un periodo de medición aproximado de un año bursátil, la pérdida máxima que se podría esperar en el portafolio de inversión por movimientos de precios a un nivel de confianza del 95%, es la siguiente:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor de mercado cartera total	1,560,030,271	1,353,694,053
Valor en riesgo en colones	12,995,270	11,946,528
Valor en riesgo porcentual	0.83%	0.88%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de marzo de 2013 y 2012, y los períodos de revisión de las tasas de interés, como se detalla a continuación:

2013

<u>Moneda nacional</u>	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.00%	¢ 25,735,673	25,735,673	-
Inversiones en instrumentos financieros	8.23%	504,580,500	-	504,580,500
		¢ <u>530,316,173</u>	<u>25,735,673</u>	<u>504,580,500</u>
<u>Moneda extranjera</u>	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.00%	¢ 115,231,073	115,231,073	-
Inversiones en instrumentos financieros	7.52%	1,055,449,771	360,514,552	694,935,219
		¢ <u>1,170,680,844</u>	<u>475,745,625</u>	<u>694,935,219</u>

2012

<u>Moneda nacional</u>	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.02%	¢ 24,673,453	24,673,453	-
Inversiones en instrumentos financieros	8.42%	473,517,000	-	473,517,000
		¢ <u>498,190,453</u>	<u>24,673,453</u>	<u>473,517,000</u>
<u>Moneda extranjera</u>	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.01%	¢ 26,068,824	26,068,824	-
Inversiones en instrumentos financieros	6.52%	880,177,053	362,463,702	517,713,351
		¢ <u>906,245,877</u>	<u>388,532,526</u>	<u>517,713,351</u>

Riesgo cambiario

El riesgo cambiario se refiere a la pérdida potencial por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Para efectos de la entidad, se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en activos y pasivos en US dólares.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera y para medir la exposición de riesgo cambiario se realizan análisis de sensibilidad de impacto en el valor de las posiciones ante variaciones en el tipo de cambio (devaluación o apreciación).

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente la posición monetaria de la entidad y el impacto del tipo de cambio. Tanto la posición monetaria como el efecto en el balance de las variaciones de tipo de cambio son reportadas mensualmente al Comité de Riesgos.

La exposición del riesgo cambiario en US dólares al 31 de marzo se detalla como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas de activo	US\$	2,453,997	1,892,420
Posición neta en dólares	US\$	<u>2,453,997</u>	<u>1,892,420</u>
Factor de sensibilidad tipo cambio		1.00%	1.00%
Impacto variación tipo cambio - en colones		12,091,339	9,510,928
Posición neta sobre patrimonio		67.56%	63.64%

Los activos denominados en US dólares al 31 de marzo, se detallan como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:			
Efectivo	US\$	233,867	51,870
Inversiones en instrumentos financieros		2,142,088	1,751,317
Comisiones por cobrar		75,008	66,805
Productos por cobrar		20,534	22,428
Total de activos		<u>2,471,497</u>	<u>1,892,420</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		17,500	-
Total de pasivos		<u>17,500</u>	-
Posición neta de activos sobre pasivos	US\$	<u>2,453,997</u>	<u>1,892,420</u>

Al 31 de marzo 2012, la Compañía no mantenía pasivos denominados en otra moneda distinta al colón costarricense.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operativo

La Compañía define riesgo operativo como el riesgo de impactos negativos (monetario o no) resultantes de procesos internos inadecuados o fallidos, del personal que los ejecuta, las tecnologías de información utilizadas o eventos externos y que pongan en riesgo el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- i. Salvaguarda de activos: Amenazas que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, tecnologías de información, del personal o por eventos externos (errores o fraudes);
- ii. Cumplimiento de requerimientos de clientes: Amenazas 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, tecnologías de información, del personal o por eventos externos.
- iii. Cumplimiento regulatorio: Amenazas que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley que nos aplique.
- iv. Revelación financiera: Amenazas que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.
- v. Continuidad de negocio: Amenazas que puedan interrumpir las operaciones y prestación de los servicios

La Compañía cuenta con una Política para la Administración de Riesgos Operativos, aprobada por la Junta Directiva, y cuyo 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría Interna.

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

- i. Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la vulnerabilidad “probabilidad” y severidad de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por el Grupo 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 periódico.
- iii. Reporte de incidentes (eventos de riesgo materializados): Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares y plazos definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas o de exposición, descripción del incidente, causas y medidas correctivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que se utilizan para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Validación y Evaluación de controles: El Área de Gestión de Riesgos Operativos valida la implementación de controles de acuerdo con el plan de mitigación establecido. Posteriormente se evalúan la efectividad de sus controles asociados con los riesgos principales de manera periódica, y se establecen planes de cierre de brechas para los casos en los que la efectividad de los controles no sea la adecuada. Esta etapa está en proceso de implementación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- 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 metodología, personal 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 cada unidad funcional 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 Integral de Riesgos y analizados en el Comité de Riesgos Operativos.

(3) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene activos restringidos.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, 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 al 31 de marzo, se detalla como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Saldos:</u>			
Activos:			
Efectivo en cuenta corriente en Banco BAC San José, S.A.	¢	140,966,746	50,742,277
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados		660,366	1,273,098
Total de activos	¢	<u>141,627,112</u>	<u>52,015,375</u>
Pasivos:			
Otras cuentas por pagar a BAC San José, Puesto de Bolsa	¢	-	10,698,064
Otras cuentas por pagar Credomatic de Costa Rica S.A.	¢	340,543	-
Otras cuentas por pagar a Banco BAC San José S.A.		-	9,204
Total de pasivos	¢	<u>340,543</u>	<u>10,707,268</u>
	¢	<u>141,286,569</u>	<u>41,308,107</u>
<u>Transacciones:</u>			
Ingresos:			
Intereses Banco BAC San José S.A.	¢	<u>28,511</u>	<u>3,896</u>
Gastos:			
Gastos de operación:			
Comisiones BAC San José cuentas corrientes	¢	42,440	75,391
BAC San José, Puesto de Bolsa S.A.		57,990,717	54,470,838
Banco BAC San José, S.A.		17,736,273	15,317,961
Credomatic de Costa Rica S.A.		16,102,536	13,840,394
		<u>91,829,526</u>	<u>83,629,193</u>
Total gastos	¢	<u>91,871,966</u>	<u>83,704,584</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Los saldos y transacciones con los fondos administrados al 31 de marzo se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Saldos</u>		
<u>Comisiones por cobrar de administración :</u>		
Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado	¢ 49,644,601	39,129,229
Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado	25,660,009	20,758,540
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	5,254,863	4,878,826
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	5,851,127	5,603,684
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	1,412,260	1,565,160
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	1,071,324	1,554,238
Fondo Megafondo BAC	4,230,246	5,495,932
	<u>93,124,430</u>	<u>78,985,609</u>
<u>Comisiones por cobrar de salida :</u>		
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	94,106	5,748
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	45,903	159,489
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	111,370	178,860
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	985	3,212
Fondo Megafondo BAC	98,546	-
	<u>350,910</u>	<u>347,309</u>
	<u>¢ 93,475,340</u>	<u>79,332,918</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Transacciones</u>		
<u>Ingresos por comisiones de administración de Fondos:</u>		
Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado	¢ 134,851,002	113,869,696
Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado	69,749,555	56,247,452
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	14,004,572	14,609,494
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	16,298,958	17,892,213
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	3,334,319	4,032,494
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	3,162,065	4,859,949
Fondo Megafondo BAC	12,353,720	18,065,915
	<u>253,754,191</u>	<u>229,577,213</u>
<u>Ingreso por comisiones por cobrar por salida:</u>		
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	223,047	100,461
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	846,407	159,489
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	310,837	178,860
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	11,083	8,267
Fondo Megafondo BAC	101,028	59,117
	<u>1,492,402</u>	<u>506,194</u>
	¢ <u><u>255,246,593</u></u>	<u><u>230,083,407</u></u>

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2013 el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢24.886.921 (¢23.584.315 en el 2012).

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2013 el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢1.545.496 (¢1.425.090 en el 2012).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como disponibles para la venta, las cuales se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Emisores del país:		
Gobierno	¢ 1,408,407,271	1,210,999,051
Banco Central de Costa Rica	151,623,000	142,695,002
	¢ <u>1,560,030,271</u>	<u>1,353,694,053</u>

(6) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de marzo el movimiento del mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Costo:</u>		
Al inicio del año	¢ 77,858,090	71,316,184
Compras	1,571,099	-
Al final del año	<u>79,429,189</u>	<u>71,316,184</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Al inicio del año	45,329,719	40,370,228
Gasto depreciación	1,200,892	1,575,845
Al final del año	<u>46,530,611</u>	<u>41,946,073</u>
Saldo neto	¢ <u>32,898,578</u>	<u>29,370,111</u>

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

(7) Activos intangibles

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, los activos intangibles se detallan como sigue:

	<u>Software en</u>	<u>Amortización</u>	<u>Total</u>
	<u>uso</u>	<u>acumulada</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	¢ 68,482,509	(65,146,842)	7,003,947
Adiciones	3,668,280	(1,998,837)	(1,998,837)
Saldo al 31 de marzo de 2012	<u>72,150,789</u>	<u>(67,145,679)</u>	<u>5,005,110</u>
Adiciones	17,696,999	(4,672,102)	13,024,897
Saldo al 31 de diciembre de 2012	¢ 89,847,788	(71,817,781)	18,030,007
Adiciones	4,547,560	(1,870,946)	2,676,614
Saldo al 31 de marzo de 2013	<u>¢ 94,395,348</u>	<u>(73,688,727)</u>	<u>20,706,621</u>

(8) Capital Social

(a) Al 31 de marzo de 2013 y 2012, 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:

Al 31 de marzo, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta	¢ 56,475,879	49,371,212
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas	56,475,879	49,371,212
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>470,149,000</u>	<u>470,149,000</u>
Utilidad neta por acción básica	<u>¢ 0.12012</u>	<u>0.10501</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(9) Gastos de administrativos

Al 31 de marzo, los gastos de personal, se detallan como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Personal	¢	47,271,603	51,198,710
Beneficios y retenciones		14,593,920	2,796,662
Aguinaldo		3,702,693	3,391,722
Servicios externos		10,409,652	11,791,173
Gastos de movilidad y comunicaciones		576,296	633,317
Gastos de infraestructura		2,695,100	2,273,935
Gastos generales		6,165,765	8,330,269
	¢	<u>85,415,029</u>	<u>80,415,788</u>

(10) Impuestos

Al 31 de marzo el impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

		<u>Al 31 de n</u> <u>2013</u>
Impuesto corriente	¢	13,787,129
Impuesto diferido		<u>1,071,170</u>
	¢	<u>14,858,299</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 INVERSION, 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 grabadas en la fuente.

		<u>Al 31 de marzo de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢	21,400,253	19,640,531
Menos:			
Efecto impositivo sobre partidas deducibles		(1,465,173)	301,462
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial		(5,719,446)	(4,619,575)
Más :			
Gastos no deducibles		642,665	774,807
Total gasto impuesto sobre la renta	¢	<u>14,858,299</u>	<u>16,097,225</u>

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

El impuesto de renta diferido es atribuido a lo siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisiones para gratificaciones	¢	5,639,725	7,784,753
Provisiones para vacaciones		1,755,735	2,500,847
Pérdidas no realizadas sobre inversiones		143,537	9,933,584
Impuesto sobre la renta diferido activo		<u>7,538,997</u>	<u>20,219,184</u>
Ganancias no realizadas sobre inversiones		<u>(3,990,694)</u>	<u>(1,013,405)</u>
Impuesto de renta diferido, neto	¢	<u>3,548,303</u>	<u>19,205,779</u>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las diferencias temporales, es como sigue:

		Al 31 de diciembre de 2012	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 31 de marzo de 2013
Provisiones	¢	8,466,630	(1,071,170)	-	7,395,460
Ganancias (netas) de capital no realizadas		<u>4,090,989</u>	-	<u>(7,938,146)</u>	<u>(3,847,157)</u>
	¢	<u><u>12,557,619</u></u>	<u><u>(1,071,170)</u></u>	<u><u>(7,938,146)</u></u>	<u><u>3,548,303</u></u>
		Al 31 de diciembre de 2011	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 31 de marzo de 2012
Provisiones	¢	8,521,250	1,764,350	-	10,285,600
Ganancias (netas) de capital no realizadas		<u>4,458,757</u>	-	<u>4,461,422</u>	<u>8,920,179</u>
	¢	<u><u>12,980,007</u></u>	<u><u>1,764,350</u></u>	<u><u>4,461,422</u></u>	<u><u>19,205,779</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(11) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	¢ 28,511	3,895
Por inversiones en instrumentos financieros	19,064,821	14,362,173
Por ganancias por diferencial cambiario	17,753,400	46,372,395
Total de ingresos financieros	<u>36,846,732</u>	<u>60,738,463</u>
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	255,246,592	230,083,406
Por otros ingresos operativos	3,765,718	1,501,761
Total otros ingresos de operación	<u>259,012,310</u>	<u>231,585,167</u>
Disminución del impuesto sobre la renta	-	1,764,349
Total ingresos brutos	<u>¢ 295,859,042</u>	<u>294,087,979</u>

(12) Fondos de inversión en administración

El valor del activo neto para cada Fondo administrado al 31 de marzo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Fondos de inversión en colones:</u>		
Fondo BAC San José Liquido C No Diversificado	¢ 24,356,893,251	19,243,529,108
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	2,779,491,946	2,338,365,696
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	801,655,896	880,869,790
Total	<u>¢ 27,938,041,093</u>	<u>22,462,764,594</u>
 <u>Fondos de inversión en US dólares</u>		
Fondo BAC San José Liquido D No Diversificado	US\$ 72,722,458	78,064,884
Fondo BAC San José Megafondo No Diversificado	5,048,432	6,427,552
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	9,374,372	8,452,420
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	1,708,946	2,318,057
Total	<u>US\$ 88,854,208</u>	<u>95,262,913</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La participación del inversionista en cada Fondo está representada 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 Compañía 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.

(13) Cuentas de orden

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 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 ¢1.886.937.031 y ¢1.908.688.122 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, las cuentas de orden representan además saldos de clientes que se registraron como cuentas por pagar en la Compañía, debido a la liquidación del Fondo Costa Rica y a Prospectos, los cuales aun no han sido reclamados por sus respectivos propietarios. Este monto es por la suma es de ¢12.951.377 y ¢13.071.612 respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 Compañía obtiene servicios administrativos y logísticos del Banco BAC San José, S.A. para lo cual tiene suscrito contratos por estos servicios.

(15) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable 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 razonable 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 razonable por su naturaleza de corto plazo: disponibilidades, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
- (b) Las inversiones disponibles para la venta se registran al valor razonable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 y el 17 de marzo de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE 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 2008; 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 2008, 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).

Rev:   
28/04/2013