

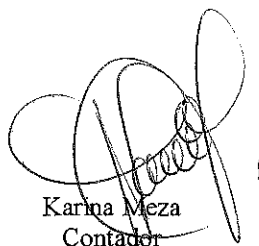
Fondo de Inversión BAC San José Anual C No Diversificado
 Administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Activos Netos
 Al 30 de setiembre 2014, 31 de diciembre 2013 y 30 de setiembre 2013
 (En colones sin céntimos)

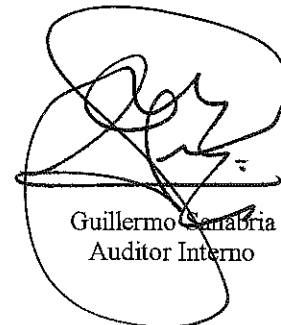
	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Activos:			
Efectivo	59,555,844	27,086,092	20,173,525
Inversiones en instrumentos financieros	1,413,487,845	653,017,335	1,836,439,260
Intereses por cobrar	18,720,141	8,270,449	15,225,970
Total activos	<u>1,491,763,830</u>	<u>688,373,876</u>	<u>1,871,838,755</u>
Pasivos:			
Intereses por pagar	-	-	13,152
Aportes por distribuir	-	18,816,642	120,000,000
Comisiones por pagar	203,287	1,662,822	3,487,410
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	59,014	-
Impuesto sobre la renta diferido	239,145	453,260	817,865
Total pasivos	<u>442,432</u>	<u>20,991,738</u>	<u>124,318,427</u>
Activo neto	<u>1,491,321,398</u>	<u>667,382,138</u>	<u>1,747,520,328</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	395,681,453	181,686,606	478,401,990
Capital pagado en exceso	1,033,770,998	400,256,925	1,160,362,693
Ganancia neta no realizada por valuación de inversiones	269,345	6,905,832	13,997,706
Utilidades por distribuir	61,599,602	78,532,775	94,757,939
Total activo neto	<u>1,491,321,398</u>	<u>667,382,138</u>	<u>1,747,520,328</u>
Número de certificados de títulos de participación	<u>395,681,453</u>	<u>181,686,606</u>	<u>478,401,990</u>
Valor del activo neto por título de participación	<u>3.7690</u>	<u>3.6733</u>	<u>3.6528</u>



Allan Marín
Gerente General




Karina Meza
Contador

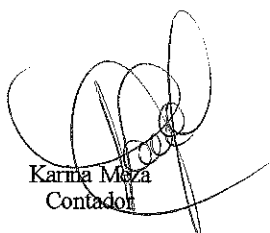



Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Fondo de Inversión BAC San José Anual C No Diversificado
 Administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado de Operaciones Integral
 (En colones sin céntimos)

	Por el período terminado de tres meses finalizado al 30 de setiembre		Por el período terminado de nueve meses finalizado al 30 de setiembre	
	2014	2013	2014	2013
Ingresos:				
Ingreso financieros	26,907,557	30,639,297	58,514,818	64,323,672
Ganancia realizada en inversiones en valores	-	51,773	146,563	105,767
Total ingresos	26,907,557	30,691,070	58,661,381	64,429,439
Gastos:				
Comisión por administración del Fondo	8,172,891	9,781,329	18,555,372	19,809,261
Gastos financieros	3,492,140	4,905,654	7,203,342	7,938,701
Pérdida realizada en inversiones en valores	1	1,227,072	19,289	1,227,072
Total gastos	11,665,032	15,914,055	25,778,003	28,975,034
Utilidad neta de operación antes de impuestos	15,242,525	14,777,015	32,883,378	35,454,405
Impuesto de renta	-	2,588	7,328	5,288
Utilidad neta del período	15,242,525	14,774,427	32,876,050	35,449,117
Otros Resultados Integrales, Neto de impuesto				
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	(2,690,509)	2,176,439	(6,636,487)	17,336,220
Otros Resultados Integrales del período, neto de impuesto	(2,690,509)	2,176,439	(6,636,487)	17,336,220
Resultados Integrales Totales del período	12,552,016	16,950,866	26,239,563	52,785,337
Utilidades por título de participación	0.0385	0.0309	0.0831	0.0741


 Allan Marín
 Gerente General



 Karina Meza
 Contador


 Guillermo Sanaola
 Auditor Interno

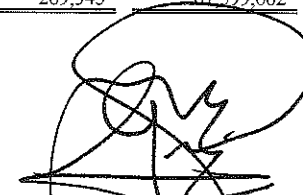
Fondo de Inversión BAC San José Anual C No Diversificado
 Administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Para el período terminado el 30 de setiembre 2014 y el 30 de setiembre 2013
 (En colones sin céntimos)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Pérdida no realizada por valuación de las inversiones	Utilidades por distribuir	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre 2012	142,468,142	142,468,142	274,762,562	(3,338,514)	74,098,097	487,990,287
Utilidad neta del período	-	-	-	-	35,449,117	35,449,117
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	417,503,516	417,503,516	1,070,820,125	-	-	1,488,323,641
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período	-	-	-	-	(14,789,275)	(14,789,275)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(81,569,668)	(81,569,668)	(185,219,994)	-	-	(266,789,662)
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	17,336,220	-	17,336,220
Resultados Integrales Totales				<u>17,336,220</u>		<u>17,336,220</u>
Saldos al 30 de setiembre de 2013	478,401,990	478,401,990	1,160,362,693	13,997,706	94,757,939	1,747,520,328
Utilidad neta del año	-	-	-	-	14,806,246	14,806,246
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	93,729,832	93,729,832	249,668,383	-	-	343,398,215
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(31,031,410)	(31,031,410)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(390,445,216)	(390,445,216)	(1,009,774,151)	-	-	(1,400,219,367)
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(7,091,874)	-	(7,091,874)
Resultados Integrales Totales				<u>(7,091,874)</u>		<u>(7,091,874)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	181,686,606	181,686,606	400,256,925	6,905,832	78,532,775	667,382,138
Utilidad neta del período	-	-	-	-	32,876,050	32,876,050
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	336,106,959	336,106,959	913,006,268	-	-	1,249,113,227
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período	-	-	-	-	(49,809,223)	(49,809,223)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(122,112,112)	(122,112,112)	(279,492,195)	-	-	(401,604,307)
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(6,636,487)	-	(6,636,487)
Resultados Integrales Totales				<u>(6,636,487)</u>		<u>(6,636,487)</u>
Saldos al 30 de setiembre de 2014	395,681,453	395,681,453	1,033,770,998	269,345	61,599,602	1,491,321,398


 Allan Marín
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador

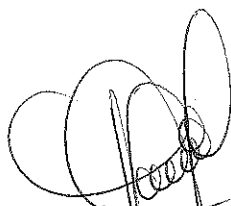

 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

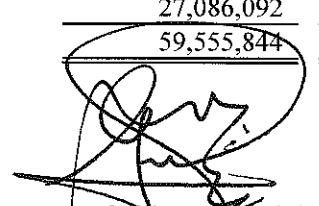
Fondo de Inversión BAC San José Anual C No Diversificado
 Administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
 Para el período terminado el 30 de setiembre 2014 y el 30 de setiembre 2013
 (En colones sin céntimos)

	2014	2013
Flujo de efectivo en las actividades de operación:		
Utilidad neta del período	32,876,050	35,449,117
Partidas que no requieren efectivo:		
(Ganancia) Pérdida neta realizada en inversiones en valores	(127,274)	1,121,305
Amortización primas	6,906,537	7,197,820
Amortización descuentos	(7,933,695)	(7,978,712)
Ingresos por intereses, netos	(50,284,318)	(55,604,078)
Intereses recibidos	40,131,431	47,245,565
Intereses pagados	(296,805)	(727,730)
Variación neta en los pasivos		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(20,549,306)	108,722,267
Flujos netos de efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>722,620</u>	<u>135,425,554</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Compra de inversiones	(4,125,434,721)	(7,367,470,816)
Vencimientos de inversiones	3,219,693,011	5,654,905,238
Venta de inversiones	139,789,145	362,628,446
Flujos netos de efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	<u>(765,952,565)</u>	<u>(1,349,937,132)</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de inversionistas	1,249,113,227	1,488,323,641
Liquidación de participaciones a inversionistas	(401,604,307)	(266,789,662)
Utilidades distribuidas	(49,809,223)	(14,789,275)
Flujos netos de efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	<u>797,699,697</u>	<u>1,206,744,704</u>
Aumento (Disminución) neta en el efectivo	<u>32,469,752</u>	<u>(7,766,874)</u>
Efectivo al inicio del año	<u>27,086,092</u>	<u>27,940,399</u>
Efectivo al final del período	<u><u>59,555,844</u></u>	<u><u>20,173,525</u></u>


 Allan Marín
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno