
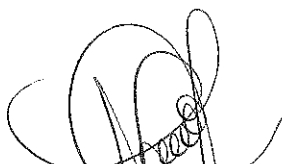



Fondo de Inversión BAC San José Anual D No Diversificado
 Administrado por
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Activos:			
Efectivo	168,708	72,137	67,386
Inversiones en instrumentos financieros	1,277,662	1,539,426	1,561,177
Intereses por cobrar	19,631	10,602	19,852
Total activos	<u>1,466,001</u>	<u>1,622,165</u>	<u>1,648,415</u>
Pasivos:			
Comisiones por pagar	100	1,679	1,810
Impuesto sobre la renta diferido	840	240	200
Total pasivos	<u>940</u>	<u>1,919</u>	<u>2,010</u>
Activo neto	<u>1,465,061</u>	<u>1,620,246</u>	<u>1,646,405</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	1,100,364	1,251,909	1,279,128
Capital pagado en exceso	188,137	172,384	176,001
Ganancia (Pérdida) neta no realizada por valuación de inversiones	8,488	(10,768)	(11,288)
Utilidades por distribuir	168,072	206,721	202,564
Total activo neto	<u>1,465,061</u>	<u>1,620,246</u>	<u>1,646,405</u>
Número de certificados de títulos de participación	<u>1,100,364</u>	<u>1,251,909</u>	<u>1,279,128</u>
Valor del activo neto por título de participación	<u>1.3314</u>	<u>1.2942</u>	<u>1.2871</u>



 Allan Marín
 Gerente General



 Karina Meza
 Contador



 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

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 Integral
 (En dólares sin centavos)

	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	14,595	19,768	48,679	57,148
Ingreso por dividendos	-	-	-	7,641
Ganancia realizada en inversiones en valores	427	54	528	381
Total ingresos	15,022	19,822	49,207	65,170
Gastos:				
Comisión por administración del Fondo	4,324	5,843	14,365	18,483
Gastos financieros	2,913	6,473	11,502	21,016
Pérdida realizada en inversiones en valores	-	-	70	4,110
Total gastos	7,237	12,316	25,937	43,609
Utilidad neta de operación antes de impuestos	7,785	7,506	23,270	21,561
Impuesto de renta	21	3	26	19
Utilidad neta del período	7,764	7,503	23,244	21,542
Otros Resultados Integrales, Neto de impuesto				
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	8,913	(13,373)	19,256	20,350
Otros Resultados Integrales del período, neto de impuesto	8,913	(13,373)	19,256	20,350
Resultados Integrales Totales del período	16,677	(5,870)	42,500	41,892
Utilidades por título de participación	0.0067	0.0059	0.0211	0.0168


 Allan Marín
 Gerente General



 Karina Meza
 Contador



 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

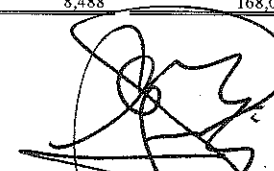
Fondo de Inversión BAC San José Anual D No Diversificado
 Administrado por
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Para el período terminado el 30 de setiembre 2014 y el 30 de setiembre 2013
 (En dólares sin centavos)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Ganancia (Pérdida) no realizada por valuación de las inversiones	Utilidades por distribuir	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,409,394	1,409,394	172,768	(31,638)	219,330	1,769,854
Utilidad neta del período	-	-	-	-	21,542	21,542
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	193,560	193,560	55,603	-	-	249,163
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período	-	-	-	-	(38,308)	(38,308)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(323,826)	(323,826)	(52,370)	-	-	(376,196)
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	20,350	-	20,350
Resultados Integrales Totales				20,350	-	20,350
Saldos al 30 de setiembre 2013	1,279,128	1,279,128	176,001	(11,288)	202,564	1,646,405
Utilidad neta del año	-	-	-	-	8,582	8,582
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	63,193	63,193	18,503	-	-	81,696
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(4,425)	(4,425)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(90,412)	(90,412)	(22,120)	-	-	(112,532)
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	520	-	520
Resultados Integrales Totales				520	-	520
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,251,909	1,251,909	172,384	(10,768)	206,721	1,620,246
Utilidad neta del período	-	-	-	-	23,244	23,244
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	268,408	268,408	84,487	-	-	352,895
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período	-	-	-	-	(61,893)	(61,893)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(419,953)	(419,953)	(68,734)	-	-	(488,687)
Otros resultados integrales del período						
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	19,256	-	19,256
Resultados Integrales Totales				19,256	-	19,256
Saldos al 30 de setiembre 2014	1,100,364	1,100,364	188,137	8,488	168,072	1,465,061


 Adrian Mariu
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador

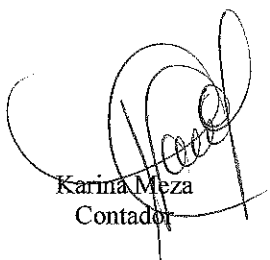

 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

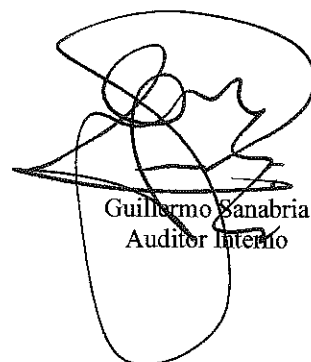
Fondo de Inversión BAC San José Anual D No Diversificado
 Administrado por
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

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

	2014	2013
Flujo de efectivo en las actividades de operación:		
Utilidad neta del período	23,244	21,542
Partidas que no requieren efectivo:		
(Ganancia) Pérdida neta realizada en inversiones en valores	(458)	3,729
Amortización primas	11,181	18,979
Amortización descuentos	(659)	(942)
Ingresos por intereses, netos	(47,505)	(53,961)
Intereses recibidos	38,796	55,533
Intereses pagados	(320)	(1,963)
Variación neta en pasivos		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(979)	(100,764)
Flujos de efectivo netos (usados) provistos por las actividades de operación	<u>23,300</u>	<u>(57,847)</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Compra de inversiones	(426,732)	(1,651,035)
Vencimientos de inversiones	340,000	1,453,713
Venta de inversiones	357,688	477,141
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de inversión	<u>270,956</u>	<u>279,819</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de inversionistas	352,895	249,163
Liquidación de participaciones a inversionistas	(488,687)	(376,196)
Utilidades distribuidas	(61,893)	(38,308)
Flujos de efectivo netos usados por las actividades de financiamiento	<u>(197,685)</u>	<u>(165,341)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	96,571	56,631
Efectivo al inicio del año	<u>72,137</u>	<u>10,755</u>
Efectivo al final del período	<u><u>168,708</u></u>	<u><u>67,386</u></u>


 Allan Marín
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno