

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

Estados Financieros

30 de setiembre de 2014


**BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
 Al 30 de Setiembre de 2014, 31 de Diciembre 2013 y 30 de Setiembre de 2013  
 (En colones sin céntimos)

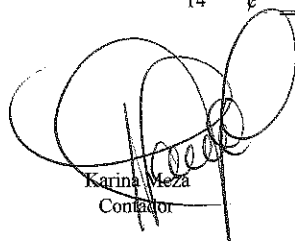
	Nota	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>		<b>135,364,815</b>	<b>42,309,629</b>	<b>30,887,513</b>
Entidades financieras del país	4	135,364,815	42,309,629	30,887,513
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		<b>2,309,944,274</b>	<b>1,984,839,962</b>	<b>1,894,498,050</b>
Disponibles para la venta	2 y 5	2,272,727,626	1,969,012,680	1,872,453,216
Productos por cobrar		37,216,648	15,827,282	22,044,834
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>17,210,495</b>	<b>87,553,759</b>	<b>116,383,964</b>
Comisiones por cobrar	4	6,758,577	79,341,475	105,477,790
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	3,159,987	83,478	2,933,548
Impuesto sobre la renta diferido	10	7,291,931	8,128,806	7,972,626
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>	6	<b>31,131,065</b>	<b>34,080,572</b>	<b>32,375,471</b>
<b>Otros activos</b>		<b>60,865,031</b>	<b>70,414,325</b>	<b>106,303,870</b>
Cargos diferidos		32,070,835	35,293,356	36,367,523
Activos intangibles, neto	7	13,184,217	14,172,276	16,331,671
Otros activos		15,609,979	20,948,693	53,604,676
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>2,554,515,680</b>	<b>2,219,198,247</b>	<b>2,180,448,868</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>139,938,353</b>	<b>116,972,215</b>	<b>161,123,561</b>
Impuesto sobre la renta diferido	10	6,007,366	3,992,286	4,018,957
Provisiones		14,372,515	14,372,511	13,449,009
Otras cuentas por pagar diversas		119,558,472	98,607,418	143,655,595
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>139,938,353</b>	<b>116,972,215</b>	<b>161,123,561</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>	8	<b>470,149,000</b>	<b>470,149,000</b>	<b>470,149,000</b>
Capital pagado		470,149,000	470,149,000	470,149,000
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>9,670,493</b>	<b>9,670,493</b>	<b>9,670,493</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>12,100,588</b>	<b>6,022,581</b>	<b>5,423,851</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		12,100,588	6,022,581	5,423,851
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>95,963,899</b>	<b>95,963,899</b>	<b>95,963,899</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>1,520,420,058</b>	<b>1,173,071,321</b>	<b>1,173,071,318</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>306,273,289</b>	<b>347,348,738</b>	<b>265,046,746</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2,414,577,327</b>	<b>2,102,226,032</b>	<b>2,019,325,307</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,554,515,680</b>	<b>2,219,198,247</b>	<b>2,180,448,868</b>

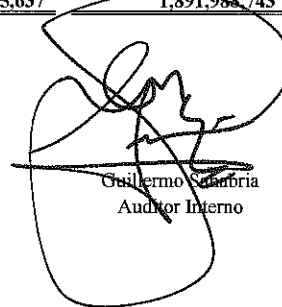
**Otras cuentas de orden deudoras**

Fondos de inversión en administración - activos netos

Colones	13	¢	<b>32,170,250,603</b>	<b>20,732,107,170</b>	<b>30,960,658,978</b>
Dólares	13	US\$	<b>117,630,064</b>	<b>95,254,292</b>	<b>103,163,020</b>
Cuentas de orden	14	¢	<b>2,208,065,637</b>	<b>1,891,988,743</b>	<b>1,901,640,779</b>

  
 Allan Marin  
 Gerente General

  
 Karina Meza  
 Contador

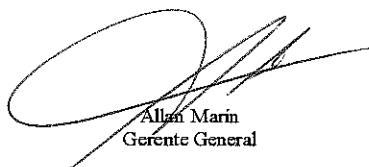
  
 Guillermo Cambria  
 Auditor Interno

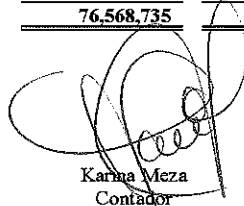
Las notas son parte integral de estos estados financieros.

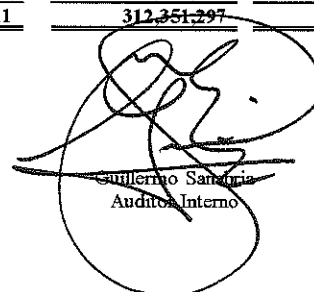


**BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
(En colones sin céntimos)

	Nota	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
<b>Ingresos financieros</b>					
Por disponibilidades	4	17,871	13,602	76,081	34,471
Por inversiones en instrumentos financieros		20,176,294	19,753,105	62,878,524	57,618,748
Por ganancia por diferencias de cambio	11	-	1,305,333	113,243,237	-
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		1,582,516	-	1,582,516	-
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>21,776,681</b>	<b>21,072,040</b>	<b>177,780,358</b>	<b>57,653,219</b>
<b>Gastos financieros</b>					
Por pérdidas por diferencias de cambio	11	16,568,578	-	-	19,707,088
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>16,568,578</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,707,088</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>5,208,103</b>	<b>21,072,040</b>	<b>177,780,358</b>	<b>37,946,131</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>					
Por comisiones por servicios	4	312,730,692	327,665,223	869,756,676	903,497,183
Por otros ingresos operativos		26,519	-	10,587,541	2,278,069
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>312,757,211</b>	<b>327,665,223</b>	<b>880,344,217</b>	<b>905,775,252</b>
<b>Otros gastos de operación</b>					
Por comisiones por servicios	4	29,657	44,451	95,734	113,316
Por provisiones		4,790,840	7,558,900	13,240,452	21,510,518
Por otros gastos con partes relacionadas	4	106,993,213	99,057,445	299,375,757	290,292,926
Por otros gastos de operativos		1,568,328	3,048,003	4,837,487	4,607,756
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>113,382,038</b>	<b>109,708,799</b>	<b>317,549,430</b>	<b>316,524,516</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>199,375,173</b>	<b>217,956,424</b>	<b>562,794,787</b>	<b>589,250,736</b>
<b>Gastos administrativos</b>					
Por gastos de personal		86,824,987	77,035,532	260,766,387	214,966,795
Por otros gastos administrativos		21,883,978	17,873,876	67,265,151	57,733,304
<b>Total gastos administrativos</b>	9	<b>108,708,965</b>	<b>94,909,408</b>	<b>328,031,538</b>	<b>272,700,099</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO, ANTES DE IMPUESTOS SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>95,874,311</b>	<b>144,119,056</b>	<b>412,543,607</b>	<b>354,496,768</b>
Impuesto sobre la renta	10	24,998,194	38,077,955	106,023,224	87,261,570
Impuesto sobre la renta diferido	10	(1,804,262)	(33,650)	247,094	2,188,452
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>72,680,379</b>	<b>106,074,751</b>	<b>306,273,289</b>	<b>265,046,746</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO IMPUESTO</b>					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		3,888,356	(7,956,240)	6,078,008	14,751,955
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO IMPUESTO</b>		<b>3,888,356</b>	<b>(7,956,240)</b>	<b>6,078,008</b>	<b>14,751,955</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO</b>		<b>76,568,735</b>	<b>98,118,511</b>	<b>312,351,297</b>	<b>279,798,701</b>

  
Allan Marín  
Gerente General

  
Karina Meza  
Contador

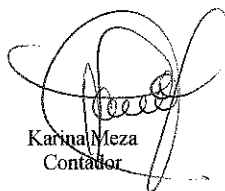
  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

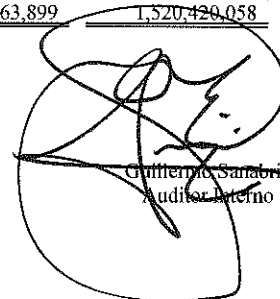
Las notas son parte integral de estos estados financieros.

**BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Para el período terminado el 30 de setiembre de 2014 y 30 de setiembre de 2013  
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Utilidades del periodo	Total patrimonio
<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	-	1,739,526,609
Resultado del período	-	-	-	-	-	265,046,746	265,046,746
<b>Otros resultados integrales</b>							
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	14,751,955	-	-	-	14,751,955
<b>Resultados intergrales totales</b>			14,751,955				14,751,955
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2013</b>	470,149,000	9,670,493	5,423,851	95,963,899	1,173,071,318	265,046,746	2,019,325,307
Resultado del año	-	-	-	-	-	82,301,991	82,301,991
Aumento de utilidades no distribuidas	-	-	-	-	347,348,737	(347,348,737)	-
<b>Otros resultados integrales</b>							
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	598,729	-	-	-	598,729
<b>Resultados intergrales totales</b>			598,729				598,729
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	470,149,000	9,670,493	6,022,580	95,963,899	1,520,420,058	-	2,102,226,032
Resultado del período	-	-	-	-	-	306,273,289	306,273,289
<b>Otros resultados integrales</b>							
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	6,078,008	-	-	-	6,078,008
<b>Resultados intergrales totales</b>			6,078,008			306,273,289	312,351,297
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2014</b>	470,149,000	9,670,493	12,100,588	95,963,899	1,520,420,058	306,273,289	2,414,577,327

  
 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.**

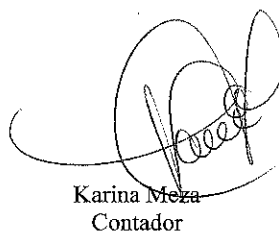
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Para el período terminado el 30 de setiembre de 2014 y 30 de setiembre de 2013

(En colones sin céntimos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad del período	306,273,289	265,046,746
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Depreciación y amortizaciones	11,891,064	9,657,096
Amortización de mejoras a propiedad arrendada	3,222,521	-
Ingreso por intereses	(62,954,605)	(57,653,219)
Gasto impuesto sobre la renta	106,023,224	89,450,022
Intereses cobrados	41,565,239	59,929,498
Impuesto sobre la renta pagado	(103,374,472)	(116,248,364)
<b>Variación neta en los activos</b>		
Comisiones por cobrar	72,582,898	(26,340,029)
Activos intangibles	(10,017,080)	(4,547,560)
Otros activos	5,484,721	(44,557,078)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	21,154,261	124,944,846
<b>Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de operación</b>	<u>391,851,060</u>	<u>299,681,958</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión:</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(2,168,819,218)	(2,227,623,296)
Disminución en instrumentos financieros	1,871,182,281	1,917,019,459
Adquisición de inmuebles mobiliarios y equipo	(1,158,937)	(3,258,300)
<b>Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de inversión</b>	<u>(298,795,874)</u>	<u>(313,862,137)</u>
<b>Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	93,055,186	(14,180,179)
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<u>42,309,629</u>	<u>45,067,692</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>135,364,815</u>	<u>30,887,513</u>

  
Allan Marín  
Gerente General

  
Karina Meza  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad.

(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 13 empleados a setiembre de 2014, (13 en el 2013). 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.

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

BAC San José Sociedad Fondos de Inversión, S.A. se dedica a administrar fondos de inversión. Sus transacciones son reguladas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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 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

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.
- 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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado: Es un fondo abierto y de crecimiento, orientado a inversionistas sean estas personas físicas o jurídicas. Este fondo tiene como plazo de permanencia una fecha focal de retiro. Es decir el cliente selecciona un día, de un mes la cual debe ser como mínimo seis meses, posterior a la primera inversión del cliente. La cartera es mixta, del mercado nacional e internacional con intereses fijos o ajustables, así como valores y/o títulos valores negociados por descuento y títulos valores de renta variable. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el colón costarricense.
- Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado: Es un fondo abierto y de crecimiento, orientado a inversionistas sean estas personas físicas o jurídicas. Este fondo tiene como plazo de permanencia una fecha focal de retiro. Es decir el cliente selecciona un día, de un mes la cual debe ser como mínimo seis meses posteriores a la primera inversión del cliente. La cartera es mixta, del mercado nacional e internacional con intereses fijos o ajustables así como valores y/o títulos valores negociados por descuento y títulos valores de renta variable. Los rendimientos del Fondo se acumulan diariamente en el precio de la participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación. La moneda para suscribir y redimir participaciones es el dólar estadounidense.
- Fondo de Inversión Megafondo BAC: Está constituido por participaciones de otros 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.



BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 de los Estados Financiero.

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).

Los superintendentes conjuntamente pueden emitir guías que consideren necesarias para la adecuada aplicación del plan de cuentas por las entidades supervisadas. Salvo cuando la guía de aplicación sea específica a los supervisados de alguna superintendencia, será emitida por la respectiva superintendencia, mediante resolución razonada y previa consulta y coordinación con las superintendencias.

(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.

(d) 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 30 de setiembre de 2014, el tipo de cambio se estableció en ¢534,02 y ¢545,52 (¢493,51 y ¢505,57 en el 2013), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(e) Base de medición.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta y los derivados, que están a su valor razonable.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos para negociar y los disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción. En el caso de los instrumentos financieros que no cuentan con un precio de referencia de mercado, su valor razonable se calcula descontando los flujos de efectivo futuros a las tasas de mercado.

*v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados. Por disposiciones regulatorias, se exceptúan del tratamiento anterior las inversiones en fondos de inversión abiertos, para las cuales las ganancias o pérdidas producidas por la variación en el valor de las participaciones se reconocen directamente en el estado de resultados.

*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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

vii. *Instrumentos específicos*

*Disponibilidades.*

Se considera disponibilidades a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles en efectivo. Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, no hay equivalentes de efectivo.

*Inversiones en instrumentos financieros.*

Las inversiones en instrumentos financieros que se mantienen con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones en instrumentos financieros en las que se tiene la intención de mantenerlas hasta su vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta el vencimiento. Las inversiones en instrumentos financieros restantes se clasifican como 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.

(f) Compensación de saldos

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, y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(g) 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 algún 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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(h) 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.

(i) 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.

(j) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(k) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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.

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(l) Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mejoras a la propiedad arrendada	5 años
Equipo de cómputo	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años

(m) Activos intangibles

i. *Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos por la Compañía se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

ii. *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

iii. *Amortización*

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados.

(n) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(o) Deterioro de activos no 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 indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

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 o de patrimonio según sea el caso.

(p) 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.

(q) Reserva Patrimoniales

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 30 de setiembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene una reserva legal superior a la establecida por la legislación.

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(r) Ingreso por comisión de administración

La Compañía recibe una comisión por la administración de los Fondos calculada sobre el valor neto de los activos de cada Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado. Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, los porcentajes de comisión por administración vigentes, se detallan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo de Inversión BAC San José Líquido C No Diversificado	2.00%	2.50%
Fondo de Inversión BAC San José Líquido D No Diversificado	0.85%	0.85%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C No Diversificado	2.50%	2.50%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D No Diversificado	1.25%	1.25%
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual C No Diversificado	2.50%	2.50%
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual D No Diversificado	1.25%	1.25%
Fondo de Inversión Megafondo BAC	2.00%	2.00%

(s) 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.

(t) Gasto por comisiones pagadas

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

(u) Gasto por intereses

Los gastos por intereses se reconocen conforme se incurren.

(Continúa)



BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(v) 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.

(w) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(x) 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 16
- Deterioro de activos financieros– nota 1 (g)

(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.

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

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 tercer trimestre del 2014, 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.

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

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Gestión de Riesgos emite un informe al Comité de Riesgos sobre los niveles de desviación en caso de presentarse.

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

	30 de setiembre de	
	2014	2013
Banco Central C.R y Gobierno C.R.	¢ 2,044,643,414	1,355,587,321
Emisores Locales AA	228,084,212	466,856,512
Recompras sin calificación	-	50,009,383
	¢ 2,272,727,626	1,872,453,216

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, 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.

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:

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2014, el calce de plazos, expresado en colones, de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

<u>Moneda nacional</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 365 días</u>	<u>De 366 días o más</u>	<u>Total</u>
Activos							
Disponibilidades	¢ 56,510,913	-	-	-	-	-	56,510,913
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	142,097,500	142,097,500
Comisiones por cobrar	3,589,829	-	-	-	-	-	3,589,829
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	276,274	-	-	-	-	-	276,274
Productos por cobrar	1,479,530	-	-	-	-	-	1,479,530
	<u>61,856,546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>142,097,500</u>	<u>203,954,046</u>
Pasivos							
Otras cuentas por pagar diversas	119,558,472	-	-	-	-	-	119,558,472
	<u>119,558,472</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>119,558,472</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (57,701,926)	-	-	-	-	142,097,500	84,395,574
<u>Moneda extranjera</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 365 días</u>	<u>De 366 días o más</u>	<u>Total</u>
Activos							
Disponibilidades	¢ 78,853,902	-	-	-	-	-	78,853,902
Inversiones en instrumentos financieros	-	504,616,474	716,196,916	62,681,078	139,090,315	708,045,343	2,130,630,126
Comisiones por cobrar	3,168,748	-	-	-	-	-	3,168,748
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	2,883,713	-	-	-	-	-	2,883,713
Productos por cobrar	35,737,118	-	-	-	-	-	35,737,118
	<u>120,643,481</u>	<u>504,616,474</u>	<u>716,196,916</u>	<u>62,681,078</u>	<u>139,090,315</u>	<u>708,045,343</u>	<u>2,251,273,607</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 120,643,481	504,616,474	716,196,916	62,681,078	139,090,315	708,045,343	2,251,273,607
Total brecha consolidada en moneda local	¢ <u>62,941,555</u>	<u>504,616,474</u>	<u>716,196,916</u>	<u>62,681,078</u>	<u>139,090,315</u>	<u>850,142,843</u>	<u>2,335,669,181</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2013, el calce de plazos expresado en colones de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

<u>Moneda nacional</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 365 días</u>	<u>De 365 días o más</u>	<u>Total</u>
Activos							
Dsponibilidades	¢ 7,349,563	-	-	-	-	-	7,349,563
Inversiones en instrumentos financieros	-	49,185,000	-	-	45,104,000	462,175,000	556,464,000
Comisiones por cobrar	63,742,012	-	-	-	-	-	63,742,012
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	268,585	-	-	-	-	-	268,585
Productos por cobrar	3,303,088	-	-	-	-	-	3,303,088
	<u>74,663,248</u>	<u>49,185,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,104,000</u>	<u>462,175,000</u>	<u>631,127,248</u>
Pasivos							
Otras cuentas por pagar diversas	143,655,595	-	-	-	-	-	143,655,595
	<u>143,655,595</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>143,655,595</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (68,992,347)	49,185,000	-	-	45,104,000	462,175,000	487,471,653
	<u>(68,992,347)</u>	<u>49,185,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,104,000</u>	<u>462,175,000</u>	<u>487,471,653</u>
<u>Moneda extranjera</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 365 días</u>	<u>De 365 días o más</u>	<u>Total</u>
Activos							
Disponibilidades	¢ 23,537,950	-	-	-	-	-	23,537,950
Inversiones en instrumentos financieros	50,009,391	366,839,801	466,856,512	50,338,020	155,531,000	226,414,492	1,315,989,216
Comisiones por cobrar	41,735,778	-	-	-	-	-	41,735,778
Cuentas por cobrar	2,664,963	-	-	-	-	-	2,664,963
Productos por cobrar	18,741,746	-	-	-	-	-	18,741,746
	<u>136,689,828</u>	<u>366,839,801</u>	<u>466,856,512</u>	<u>50,338,020</u>	<u>155,531,000</u>	<u>226,414,492</u>	<u>1,402,669,653</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 136,689,828	366,839,801	466,856,512	50,338,020	155,531,000	226,414,492	1,402,669,653
	<u>136,689,828</u>	<u>366,839,801</u>	<u>466,856,512</u>	<u>50,338,020</u>	<u>155,531,000</u>	<u>226,414,492</u>	<u>1,402,669,653</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢ 67,697,481	416,024,801	466,856,512	50,338,020	200,635,000	688,589,492	1,890,141,306
	<u>67,697,481</u>	<u>416,024,801</u>	<u>466,856,512</u>	<u>50,338,020</u>	<u>200,635,000</u>	<u>688,589,492</u>	<u>1,890,141,306</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

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, 521 observaciones, con un 95% de nivel de confianza para el año 2014. 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 período de medición aproximado de dos años bursátiles, 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:

	30 de setiembre de	
	2014	2013
Valor de mercado cartera total	¢ 2,272,727,626	1,872,453,216
Valor en riesgo en colones	13,218,773	25,141,038
Valor en riesgo porcentual	0.58%	1.34%

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva, expresada en colones al 30 de setiembre de 2014 y 2013, y los períodos de revisión de las tasas de interés, como se detalla a continuación:

Al 30 de setiembre de 2014				
Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.00%	¢ 56,510,913	56,510,913	-
Inversiones en instrumentos financieros	1.64%	142,097,500	-	142,097,500
		¢ 198,608,413	56,510,913	142,097,500
Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.00%	¢ 78,853,902	78,853,902	-
Inversiones en instrumentos financieros	0.47%	2,130,630,126	1,220,813,390	909,816,736
		¢ 2,209,484,028	1,299,667,292	909,816,736
Al 30 de setiembre de 2013				
Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.00%	¢ 7,349,563	7,349,563	-
Inversiones en instrumentos financieros	8.23%	556,464,000	-	556,464,000
		¢ 563,813,563	7,349,563	556,464,000
Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.00%	¢ 23,537,950	23,537,950	-
Inversiones en instrumentos financieros	7.52%	1,315,989,216	883,705,704	432,283,512
		¢ 1,339,527,166	907,243,654	432,283,512

Riesgo tipos de cambio

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.

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 30 de setiembre se detalla como sigue:

		30 de setiembre de	
		2014	2013
Cuentas de activo	US\$	4,215,711	2,836,831
Cuentas de Pasivo		22,283	500
Posición neta en dólares	US\$	4,193,428	2,836,331
Factor de sensibilidad tipo cambio		1.00%	1.00%
Impacto variación tipo cambio - en colones		22,393,739	13,997,578
Posición neta sobre patrimonio		93.74%	70.04%

Los activos denominados en US dólares al 30 de setiembre, se detallan como sigue:

		30 de setiembre de	
		2014	2013
Activos:			
Efectivo	US\$	147,661	47,695
Inversiones en instrumentos financieros		3,989,795	2,666,591
Comisiones por cobrar		5,934	84,569
Cuentas por cobrar		5,400	5,400
Productos por cobrar		66,921	32,576
Total de activos	US\$	4,215,711	2,836,831
Pasivos:			
Cuentas por pagar	US\$	22,283	500
Total de pasivos		22,283	500
Posición neta de activos sobre pasivos	US\$	4,193,428	2,836,331

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operativo

BAC San José, Sociedad Fondos de Inversión define riesgo operativo como el riesgo de impactos negativos (monetario o no) resultantes de procesos internos inadecuados o fallidos, el personal que los ejecuta, las tecnologías de información utilizadas o eventos externos 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.

BAC San José, Sociedad Fondos de Inversión 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.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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, medidas correctivas y preventivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que se utilizará 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, con un alcance limitado, se evalúa la efectividad de sus controles asociados con los riesgos principales y se establecerán planes de cierre de brechas para los casos en los que la efectividad de los controles no sea la adecuada.
- 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, responsabilidad y refuerzos así como administración de riesgo. De acuerdo con el resultado de la encuesta, se establecen planes para cierres de brechas de aquellos aspectos que cada unidad funcional deban mejorar.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- vi. Generación de reportes: Periódicamente 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, presentados periódicamente a la Junta Directiva.

(3) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos restringidos.

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

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 30 de setiembre, se detalla como sigue:

	30 de setiembre	
	2014	2013
<u>Saldos:</u>		
Activos:		
Efectivo en cuenta corriente en Banco BAC San José, S.A.	¢ 135,364,815	30,887,513
Cuentas por cobrar a BAC San José, Puesto de	2,883,713	2,664,963
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	276,274	268,585
Total de activos	¢ <u>138,524,802</u>	<u>33,821,061</u>
Pasivos:		
Otras cuentas por pagar a BAC San José, Puesto de Bolsa	¢ 23,313,814	11,989,021
Otras cuentas por pagar Credomatic de Costa Rica S.A.	4,684,195	149,452
Otras cuentas por pagar a Banco BAC San José S.A.	2,378,032	731,737
Total de pasivos	¢ <u>30,376,041</u>	<u>12,870,210</u>
	¢ <u>108,148,761</u>	<u>20,950,851</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	30 de setiembre	
	2014	2013
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Intereses Banco BAC San José S.A.	¢ 76,081	34,471
Gastos:		
Comisiones BAC San José cuentas corrientes	¢ 95,734	113,316
Gastos con BAC San José, Puesto de Bolsa S.A.	179,438,577	186,735,557
Gastos con Banco BAC San José, S.A.	67,737,594	56,112,755
Gastos con Credomatic de Costa Rica S.A.	52,199,586	47,444,614
Total gastos	¢ 299,471,491	290,406,242

Los saldos y transacciones con los fondos administrados al 30 de setiembre, se detallan como sigue:

	30 de setiembre	
	2014	2013
<u>Saldos</u>		
<u>Comisiones por cobrar de administración :</u>		
Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado	¢ 2,962,039	52,402,844
Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado	2,582,281	32,033,248
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	424,500	7,365,709
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	382,711	5,820,454
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	203,287	3,470,578
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	53,573	893,435
Fondo Megafondo BAC	137,131	2,909,844
Fondo Diversificado BAC Mercado de Dinero	-	20
	¢ 6,745,522	104,896,132
<u>Comisiones por cobrar de salida :</u>		
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	¢ -	178,749
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	13,055	70,427
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	-	324,112
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	-	2,946
Fondo Megafondo BAC	-	5,424
	¢ 13,055	581,658
	¢ 6,758,577	105,477,790

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	30 de setiembre	
	2014	2013
<u>Transacciones</u>		
<u>Ingresos por comisiones de administración de Fondos:</u>		
Fondo BAC San José Líquido C No Diversificado	¢ 363,717,678	460,958,426
Fondo BAC San José Líquido D No Diversificado	346,211,390	264,871,308
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	59,365,812	55,334,222
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	51,162,843	53,505,762
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	18,555,372	19,809,261
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	7,642,912	9,133,101
Fondo Megafondo BAC	19,177,157	34,626,770
Fondo Diversificado BAC Mercado de Dinero	13	69
	¢ <u>865,833,177</u>	<u>898,238,919</u>
<u>Ingreso por comisiones por cobrar por salida:</u>		
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	¢ 1,410,176	726,118
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	703,038	2,542,950
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	1,473,886	1,847,137
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	8,485	34,538
Fondo Megafondo BAC	327,914	107,521
	¢ <u>3,923,499</u>	<u>5,258,264</u>
	¢ <u>869,756,676</u>	<u>903,497,183</u>

Durante el año terminado el 30 de setiembre de 2014 el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢83.724.734 (¢73.520.155 en el 2013).

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2014 el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢6.290.538 (¢5.220.291 en el 2013).

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como disponibles para la venta, las cuales se detallan como sigue:

	<u>30 de setiembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibles para la venta		
Emisores del país:		
Gobierno	¢ 2,272,727,626	1,719,480,213
Banco Central de Costa Rica	-	152,973,003
	<u>¢ 2,272,727,626</u>	<u>1,872,453,216</u>

(6) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Al 30 de setiembre el movimiento del mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

Al 30 de setiembre de 2014

	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Al inicio del año ¢	47,201,980	36,908,830	84,110,810
Adiciones	-	1,158,937	1,158,937
Al final del año	<u>47,201,980</u>	<u>38,067,767</u>	<u>85,269,747</u>
<u>Depreciación</u>			
Al inicio del año	20,397,157	29,633,081	50,030,238
Gastos por depreciación	2,604,650	1,503,794	4,108,444
Al final del año	<u>23,001,807</u>	<u>31,136,875</u>	<u>54,138,682</u>
Saldo neto ¢	<u>24,200,173</u>	<u>6,930,892</u>	<u>31,131,065</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2013

	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Al inicio del año ¢	47,201,980	30,656,110	77,858,090
Adiciones	-	3,258,300	3,258,300
Al final del año	<u>47,201,980</u>	<u>33,914,410</u>	<u>81,116,390</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al inicio del año	16,924,276	28,405,443	45,329,719
Gastos por depreciación	<u>2,604,664</u>	<u>806,536</u>	<u>3,411,200</u>
Al final del año	<u>19,528,940</u>	<u>29,211,979</u>	<u>48,740,919</u>
Saldo neto ¢	<u><u>27,673,040</u></u>	<u><u>4,702,431</u></u>	<u><u>32,375,471</u></u>

(7) Activos intangibles

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, los activos intangibles corresponden a programas informáticos y se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año ¢	94,395,348	89,847,788
Adiciones	<u>6,794,559</u>	<u>4,547,558</u>
Saldo al final del año	<u>101,189,907</u>	<u>94,395,346</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	80,223,070	71,817,779
Amortización del año	<u>7,782,620</u>	<u>6,245,896</u>
Saldo al final del año	<u>88,005,690</u>	<u>78,063,675</u>
<u>Saldo neto</u> ¢	<u><u>13,184,217</u></u>	<u><u>16,331,671</u></u>

(Continúa)



BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Capital social

(a) Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, 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 30 de setiembre, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2014	2013
Utilidad neta	¢ 306,273,289	265,046,746
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas	306,273,289	265,046,746
Cantidad promedio de acciones comunes	470,149,000	470,149,000
Utilidad neta por acción básica	¢ <u>0.6514</u>	<u>0.5638</u>

(9) Gastos administrativos

Al 30 de setiembre, los gastos de personal, se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre	
	2014	2013
Sueldos y gratificaciones	¢ 178,861,399	152,189,576
Beneficios y retenciones	66,933,512	49,844,699
Aguinaldo	14,971,476	12,932,520
Servicios externos	26,022,691	21,422,242
Gastos de movilidad y comunicaciones	2,970,678	2,563,495
Gastos de infraestructura	9,010,418	8,449,478
Gastos generales	29,261,364	25,298,089
	¢ <u>328,031,538</u>	<u>272,700,099</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Impuesto sobre la renta

Al 30 de setiembre, el impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2014	2013
Impuesto corriente	¢ 106,023,224	87,261,570
Impuesto diferido	247,094	2,188,452
	¢ <u>106,270,318</u>	<u>89,450,022</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.

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.

	Al 30 de setiembre	
	2014	2013
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva	¢ 123,763,082	106,349,030
Más:		
Efecto impositivo sobre partidas	1,370,793	386,616
Menos:		
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial	(18,863,557)	(17,285,624)
Total gasto impuesto sobre la renta	¢ <u>106,270,318</u>	<u>89,450,022</u>

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

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El impuesto de renta diferido es atribuido a lo siguiente:

		Al 30 de setiembre	
		2014	2013
Provisiones para gratificaciones	¢	4,311,756	4,034,703
Provisiones para vacaciones		2,158,776	2,243,475
Pérdidas no realizadas sobre inversiones		821,399	1,694,448
Impuesto sobre la renta diferido activo		7,291,931	7,972,626
Ganancias no realizadas sobre inversiones		(6,007,366)	(4,018,957)
Impuesto de renta diferido, neto	¢	1,284,565	3,953,669

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

El movimiento de las diferencias temporales, es como sigue:

		Al 31 de diciembre de 2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 30 de setiembre de 2014
Provisiones	¢	6,717,626	(247,094)	-	6,470,532
Ganancias/Pérdidas (netas) de capital no realizadas		(2,581,106)	-	(2,604,861)	(5,185,967)
	¢	4,136,520	(247,094)	(2,604,861)	1,284,565
		Al 31 de diciembre de 2012	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 30 de setiembre de 2013
Provisiones	¢	8,466,630	(2,188,452)	-	6,278,178
Ganancias (netas) de capital no realizadas		4,090,989	-	(6,415,498)	(2,324,509)
	¢	12,557,619	(2,188,452)	(6,415,498)	3,953,669

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Ingresos y gastos financieros por ganancias por diferencias de cambio

Los ingresos y gastos financieros por ganancias por diferencial cambiario se detallan como sigue:

	30 de setiembre	
	2014	2013
<u>Ingresos</u>		
Por disponibilidades	¢ 18,382,024	4,106,299
Por inversiones en instrumentos financieros	343,149,246	56,821,904
Por comisiones por cobrar	6,448,232	1,456,705
	¢ <u>367,979,502</u>	<u>62,384,908</u>
<u>Gastos</u>		
Por disponibilidades	¢ 20,834,495	6,167,273
Por inversiones en instrumentos financieros	229,041,585	74,627,263
Por comisiones por cobrar	4,860,185	1,297,460
	¢ <u>254,736,265</u>	<u>82,091,996</u>
Total ingresos (gastos) por diferencial cambiario, neto	¢ <u>113,243,237</u>	<u>(19,707,088)</u>

(12) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2014	2013
<u>Ingresos financieros</u>		
Por disponibilidades	¢ 76,081	34,471
Por inversiones en instrumentos financieros	62,878,525	57,618,748
Por ganancias por diferencial cambiario	367,979,501	62,384,908
Por ganancias en venta de intrumentos financieros	1,582,516	-
Total de ingresos financieros	<u>432,516,623</u>	<u>120,038,127</u>
<u>Otros ingresos de operación</u>		
Por comisiones por servicios	869,756,676	903,497,183
Por otros ingresos operativos	10,587,541	2,278,069
Total otros ingresos de operación	<u>880,344,217</u>	<u>905,775,252</u>
Total ingresos brutos	¢ <u>1,312,860,840</u>	<u>1,025,813,379</u>

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Otras Cuentas de Orden

Fondos de Inversión en Administración.

El valor del activo neto para cada Fondo administrado al 30 de setiembre es como sigue:

	Al 30 de setiembre	
	2014	2013
<u>Fondos de inversión en colones</u>		
Fondo BAC San José Liquido C No Diversificado	¢ 27,577,888,989	25,630,945,841
Fondo BAC San José Ingreso C No Diversificado	3,101,040,216	3,582,182,879
Fondo BAC San José Plan Anual C No Diversificado	1,491,321,398	1,747,520,328
Fondo Diversificado BAC Mercado de Dinero	-	9,930
	¢ <u>32,170,250,603</u>	<u>30,960,658,978</u>
<u>Fondos de inversión en US dólares</u>		
Fondo BAC San José Liquido D No Diversificado	US\$ 103,354,660	87,845,531
Fondo BAC San José Ingreso D No Diversificado	10,472,030	10,743,195
Fondo BAC San José Plan Anual D No Diversificado	1,465,062	1,646,404
Fondo BAC San José Megafondo No Diversificado	2,338,312	2,927,890
	US\$ <u>117,630,064</u>	<u>103,163,020</u>

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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(14) Cuentas de orden

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, las cuentas de orden representan títulos valores negociables de BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., en custodia, por la suma de ¢2.208.065.637 y ¢1.888.679.761 respectivamente.

Al 30 de setiembre de 2013, 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 ¢12.961.018.

(15) Contratos por servicios

Contrato de servicios administrativos

Aunque BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. está constituida como sociedad anónima, ésta 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.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) 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.

(17) 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*”.

(Continúa)

BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 04 de abril de 2013 , mediante oficio C.N.S. 1034-08 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 2011; 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 2011, 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).