

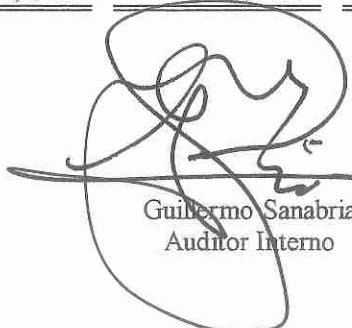
Fondo de Inversión BAC San José Anual D No Diversificado  
 Administrado por  
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Activos Netos  
 Al 30 de junio de 2015, Al 31 de diciembre 2014 y Al 30 de junio 2014  
 (En dólares sin centavos)

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Activos:			
Efectivo	280.461	113.349	35.045
Inversiones en instrumentos financieros	2.405.221	1.622.501	1.370.924
Intereses por cobrar	8.030	7.421	6.673
Total activos	<u>2.693.712</u>	<u>1.743.271</u>	<u>1.412.642</u>
Pasivos:			
Aportes por distribuir	-	2.000	-
Comisiones por pagar	460	536	1.520
Impuesto sobre la renta diferido	1.092	890	454
Total pasivos	<u>1.552</u>	<u>3.426</u>	<u>1.974</u>
Activo neto	<u>2.692.160</u>	<u>1.739.845</u>	<u>1.410.668</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	1.991.544	1.299.647	1.072.112
Capital pagado en exceso	497.707	257.155	175.025
Ganacia (Pérdida) neta no realizada por valuación de inversiones	13.322	9.290	(425)
Utilidades por distribuir	189.587	173.753	163.956
Total activo neto	<u>2.692.160</u>	<u>1.739.845</u>	<u>1.410.668</u>
Número de certificados de títulos de participación	<u>1.991.544</u>	<u>1.299.647</u>	<u>1.072.112</u>
Valor del activo neto por título de participación	<u>1,3518</u>	<u>1,3387</u>	<u>1,3158</u>

  
 Allan Marin  
 Gerente General

  
 Karina Meza  
 Contador

  
 Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno

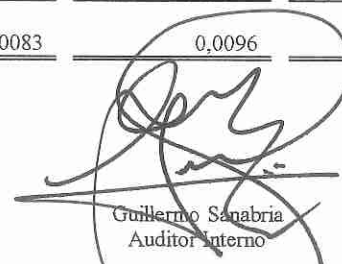
Fondo de Inversión BAC San José Anual D No Diversificado  
 Administrado por  
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Operaciones Integral  
 (En dólares sin centavos)

	Por el período terminado de tres meses finalizado al 30 de junio		Por el período terminado de seis meses finalizado al 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
<b>Ingresos:</b>				
Ingreso financieros	24.322	16.173	43.701	34.085
Ganancia realizada en inversiones en valores	-	101	-	101
<b>Total ingresos</b>	<u>24.322</u>	<u>16.274</u>	<u>43.701</u>	<u>34.186</u>
<b>Gastos:</b>				
Comisión por administración del Fondo	7.865	4.988	14.332	10.041
Gastos financieros	5.988	3.352	10.186	8.589
Pérdida realizada en inversiones en valores	-	70	-	70
<b>Total gastos</b>	<u>13.853</u>	<u>8.410</u>	<u>24.518</u>	<u>18.700</u>
Utilidad neta de operación antes de impuestos	10.469	7.864	19.183	15.486
Impuesto de renta	-	5	-	5
<b>Resultados del período</b>	<u>10.469</u>	<u>7.859</u>	<u>19.183</u>	<u>15.481</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto				
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	6.694	13.025	4.032	10.343
Otros resultados integrales del período, neto de impuesto	6.694	13.025	4.032	10.343
<b>Resultados Integrales Totales del período</b>	<u>17.163</u>	<u>20.884</u>	<u>23.215</u>	<u>25.824</u>
Utilidades por título de participación	<u>0,0131</u>	<u>0,0083</u>	<u>0,0096</u>	<u>0,0144</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 Cambios en el Patrimonio Neto

Para el periodo terminado el 30 de junio 2015 y el 30 de junio 2014  
(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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>1.251.909</b>	<b>1.251.909</b>	<b>172.384</b>	<b>(10.768)</b>	<b>206.721</b>	<b>1.620.246</b>
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	136.381	136.381	40.895	-	-	177.276
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo	(316.178)	(316.178)	(38.254)	-	-	(354.432)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo	-	-	-	-	(58.246)	(58.246)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>(179.797)</b>	<b>(179.797)</b>	<b>2.641</b>	<b>-</b>	<b>(58.246)</b>	<b>(235.402)</b>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultados del periodo	-	-	-	-	15.481	15.481
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	10.343	-	10.343
<b>Total de activos netos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.343</b>	<b>15.481</b>	<b>25.824</b>
<b>Saldos al 30 de junio 2014</b>	<b>1.072.112</b>	<b>1.072.112</b>	<b>175.025</b>	<b>(425)</b>	<b>163.956</b>	<b>1.410.668</b>
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	373.532	373.532	125.103	-	-	498.635
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo	(145.997)	(145.997)	(42.973)	-	-	(188.970)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo	-	-	-	-	(5.388)	(5.388)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>227.535</b>	<b>227.535</b>	<b>82.130</b>	<b>-</b>	<b>(5.388)</b>	<b>304.277</b>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultados del periodo	-	-	-	-	15.185	15.185
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	9.715	-	9.715
<b>Total de activos netos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.715</b>	<b>15.185</b>	<b>24.900</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre 2014</b>	<b>1.299.647</b>	<b>1.299.647</b>	<b>257.155</b>	<b>9.290</b>	<b>173.750</b>	<b>1.739.845</b>
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	756.709	756.709	259.493	-	-	1.016.202
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo	(64.812)	(64.812)	(18.941)	-	-	(83.753)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo	-	-	-	-	(3.349)	(3.349)
<b>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</b>	<b>691.897</b>	<b>691.897</b>	<b>240.552</b>	<b>-</b>	<b>(3.349)</b>	<b>929.100</b>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultados del periodo	-	-	-	-	19.183	19.183
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	4.032	-	4.032
<b>Total de activos netos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.032</b>	<b>19.183</b>	<b>23.215</b>
<b>Saldos al 30 de junio 2015</b>	<b>1.991.544</b>	<b>1.991.544</b>	<b>497.707</b>	<b>83.322</b>	<b>189.587</b>	<b>2.692.160</b>

Alljar Madrid  
Gerente General

Kajal Meza  
Contador

Chalmer Sarabia  
Auditor Interno

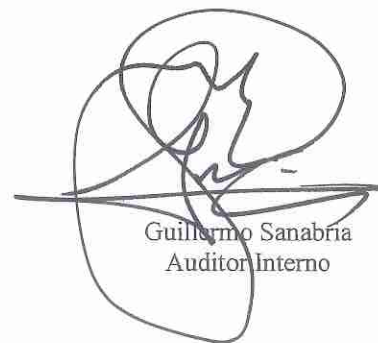
Fondo de Inversión BAC San José Anual D No Diversificado  
 Administrado por  
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo  
 Para el período terminado el 30 de junio 2015 y el 30 de junio 2014  
 (En dólares, sin céntimos)

	2015	2014
<b>Flujo de efectivo en las actividades de operación:</b>		
Resultados del período	19.183	15.481
<b>Partidas que no requieren efectivo:</b>		
(Ganancia) neta realizada en inversiones en valores	-	(31)
Amortización primas	10.101	8.304
Amortización descuentos	(4.363)	(348)
Ingresos por intereses, netos	(38.378)	(33.261)
	<u>(13.457)</u>	<u>(9.855)</u>
<b>Variación neta en pasivos</b>		
Intereses recibidos	37.854	37.475
Intereses pagados	(85)	(285)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(1.874)	55
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<u>22.438</u>	<u>27.390</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>		
Compra de inversiones	(2.789.117)	(427.159)
Vencimientos de inversiones	2.004.691	340.000
Venta de inversiones	-	258.079
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión</b>	<u>(784.426)</u>	<u>170.920</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:</b>		
Fondos recibidos de inversionistas	1.016.202	177.276
Liquidación de participaciones a inversionistas	(83.753)	(354.432)
Utilidades distribuidas	(3.349)	(58.246)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento</b>	<u>929.100</u>	<u>(235.402)</u>
<b>Aumento (Disminución) neto en el efectivo</b>	<u>167.112</u>	<u>(37.092)</u>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<u>113.349</u>	<u>72.137</u>
<b>Efectivo al final del período</b>	<u>280.461</u>	<u>35.045</u>

  
 Allan Marín  
 Gerente General

  
 Karina Meza  
 Contador

  
 Guillermo Sanabria  
 Auditor Interno