

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

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

	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
Activos:			
Efectivo	337.592.706	15.921.985	35.074.174
Inversiones en instrumentos financieros	981.310.059	445.751.070	1.048.824.393
Intereses por cobrar	19.686.469	6.186.092	21.485.443
Otras cuentas por cobrar	-	346.150	-
Total activos	<u>1.338.589.234</u>	<u>468.205.297</u>	<u>1.105.384.010</u>
Pasivos:			
Aportes por distribuir	-	13.542.000	-
Comisiones por pagar	453.705	287.369	2.442.698
Impuesto sobre la renta diferido	698.585	4.853	279.160
Total pasivos	<u>1.152.290</u>	<u>13.834.222</u>	<u>2.721.858</u>
Activo neto	<u>1.337.436.944</u>	<u>454.371.075</u>	<u>1.102.662.152</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	339.369.563	119.543.071	295.440.394
Capital pagado en exceso	934.334.993	290.915.425	757.268.632
Ganancia (pérdida) neta no realizada por valuación de inversiones	11.793.393	(3.142.776)	2.959.854
Utilidades por distribuir	51.938.995	47.055.355	46.993.272
Total activo neto	<u>1.337.436.944</u>	<u>454.371.075</u>	<u>1.102.662.152</u>
Otros resultados integrales del período, neto de impuesto			
Número de certificados de títulos de participación	<u>339.369.563</u>	<u>119.543.071</u>	<u>295.440.394</u>
Valor del activo neto por título de participación	<u>3,9409</u>	<u>3,8009</u>	<u>3,7323</u>


 Allan Marín
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador

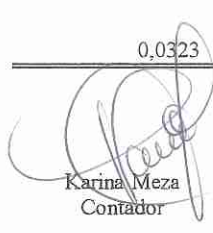

 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

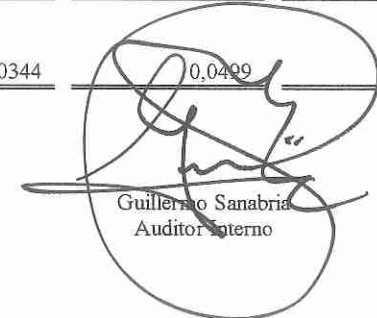
Fondo de Inversión BAC San José Anual C No Diversificado
 Administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estado de Operaciones Integral
 (En colones sin céntimos)

	Por el período terminado de tres meses finalizado al 30 de junio		Por el período terminado de seis meses finalizado al 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Ingresos:				
Ingreso financieros	20.292.626	18.629.913	31.474.030	31.607.261
Ganancia realizada en inversiones en valores	-	1	-	146.564
Total ingresos	<u>20.292.626</u>	<u>18.629.914</u>	<u>31.474.030</u>	<u>31.753.825</u>
Gastos:				
Comisión por administración del Fondo	6.638.734	6.036.958	10.337.517	10.382.481
Gastos financieros	2.684.755	2.424.745	4.216.027	3.711.202
Pérdida realizada en inversiones en valores	-	19.289	-	19.289
Total gastos	<u>9.323.489</u>	<u>8.480.992</u>	<u>14.553.544</u>	<u>14.112.972</u>
Utilidad neta de operación antes de impuestos	10.969.137	10.148.922	16.920.486	17.640.853
Impuesto de renta	-	-	-	7.328
Resultados del período	<u>10.969.137</u>	<u>10.148.922</u>	<u>16.920.486</u>	<u>17.633.525</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto				
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	13.260.485	(523.902)	14.936.169	(3.945.978)
Otros Resultados Integrales del período, neto de impuesto	13.260.485	(523.902)	14.936.169	(3.945.978)
Resultados Integrales Totales del período	<u>24.229.622</u>	<u>9.625.020</u>	<u>31.856.655</u>	<u>13.687.547</u>
Utilidades por título de participación	0,0323	0,0344	0,0409	0,0597


 Allan Marin
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador

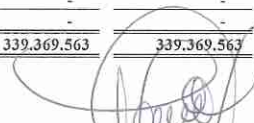

 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

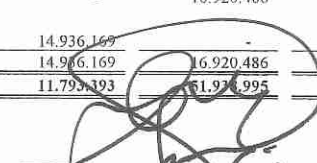
Fondo de Inversión BAC San José Anual C No Diversificado
 Administrado por BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Para el período terminado el 30 de junio 2015 y el 30 de junio 2014
 (En colones sin céntimos)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Pérdida no realizada por valuación de las inversiones	Utilidades por distribuir	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre 2013	181.686.606	181.686.606	400.256.925	6.905.832	78.532.775	667.382.138
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	225.251.983	225.251.983	608.024.783	-	-	833.276.766
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(111.498.195)	(111.498.195)	(251.013.076)	-	-	(362.511.271)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período	-	-	-	-	(49.173.028)	(49.173.028)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>113.753.788</u>	<u>113.753.788</u>	<u>357.011.707</u>	<u>-</u>	<u>(49.173.028)</u>	<u>421.592.467</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultados del período	-	-	-	-	17.633.525	17.633.525
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(3.945.978)	-	(3.945.978)
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.945.978)</u>	<u>17.633.525</u>	<u>13.687.547</u>
Saldos al 30 de junio de 2014	295.440.394	295.440.394	757.268.632	2.959.854	46.993.272	1.102.662.152
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	220.255.667	220.255.667	609.338.648	-	-	829.594.315
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(396.152.990)	(396.152.990)	(1.075.691.855)	-	-	(1.471.844.845)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período	-	-	-	-	(29.672.070)	(29.672.070)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>(175.897.323)</u>	<u>(175.897.323)</u>	<u>(466.353.207)</u>	<u>-</u>	<u>(29.672.070)</u>	<u>(671.922.600)</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultados del período	-	-	-	-	29.734.153	29.734.153
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(6.102.630)	-	(6.102.630)
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.102.630)</u>	<u>29.734.153</u>	<u>23.631.523</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	119.543.071	119.543.071	290.915.425	(3.142.776)	47.055.355	454.371.075
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	269.044.413	269.044.413	770.846.678	-	-	1.039.891.091
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(49.217.921)	(49.217.921)	(127.427.110)	-	-	(176.645.031)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período	-	-	-	-	(12.036.846)	(12.036.846)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>219.826.492</u>	<u>219.826.492</u>	<u>643.419.568</u>	<u>-</u>	<u>(12.036.846)</u>	<u>851.209.214</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultados del período	-	-	-	-	16.920.486	16.920.486
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	14.936.169	-	14.936.169
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.936.169</u>	<u>16.920.486</u>	<u>31.856.655</u>
Saldos al 30 de junio de 2015	339.369.563	339.369.563	934.334.993	11.795.193	61.974.995	1.337.436.944


 Karina Meza
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador


 Guillermo S. Madro
 Auditor Interno

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

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

	2015	2014
Flujo de efectivo en las actividades de operación:		
Resultados del período	16.920.486	17.633.525
Partidas que no requieren efectivo:		
(Ganancia) neta realizada en inversiones en valores	-	(127.275)
Amortización primas	4.216.027	3.565.905
Amortización descuentos	(3.447.694)	(5.587.002)
Ingresos por intereses, netos	(28.026.337)	(25.874.961)
	(10.337.518)	(10.389.808)
Variación neta en los pasivos		
Cuentas por cobrar	346.150	12.805.265
Intereses recibidos	14.525.960	(145.298)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(12.681.932)	(18.269.880)
Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de operación	(8.147.340)	(15.999.721)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Compra de inversiones	(6.968.612.560)	(2.012.867.208)
Vencimientos de inversiones	6.447.221.407	1.475.473.400
Venta de inversiones	-	139.789.144
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(521.391.153)	(397.604.664)
Flujo de efectivo provistos por las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de inversionistas	1.039.891.091	833.276.766
Liquidación de participaciones a inversionistas	(176.645.031)	(362.511.271)
Utilidades distribuidas	(12.036.846)	(49.173.028)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	851.209.214	421.592.467
Aumento neta en el efectivo	321.670.721	7.988.082
Efectivo al inicio del año	15.921.985	27.086.092
Efectivo al final del período	337.592.706	35.074.174


 Allan Marin
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno