

Fondo de Inversión BAC San José Liquido 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	29.041.825	10.239.511	16.335.250
Inversiones en instrumentos financieros	107.476.032	90.585.937	98.440.332
Intereses por cobrar	144.485	132.488	205.216
Otras cuentas por cobrar	-	6.995	-
Total activos	136.662.342	100.964.931	114.980.798
Pasivos:			
Aportes por distribuir	-	1.363.940	-
Comisiones por pagar	15.063	20.867	77.910
Total pasivos	15.063	1.384.807	77.910
Activo neto	136.647.279	99.580.124	114.902.888
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	87.329.280	63.910.293	74.088.891
Capital pagado en exceso	48.386.138	34.644.655	39.849.119
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones	(1.274)	(374)	(5.034)
Utilidades por distribuir	933.135	1.025.550	969.912
Total activo neto	136.647.279	99.580.124	114.902.888
Número de certificados de títulos de participación	87.329.280	63.910.293	74.088.891
Valor del activo neto por título de participación	1,5647	1,5581	1,5509


 Allan Marín
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador

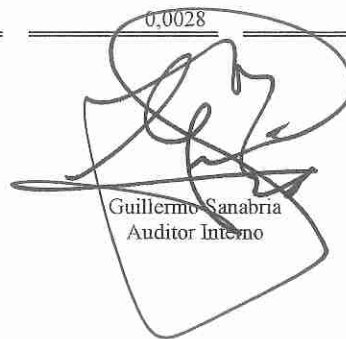

 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

Fondo de Inversión BAC San José Liquido 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 periodo terminado de tres meses finalizado al 30 de junio		Por el periodo terminado de seis meses finalizado al 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Ingresos:				
Ingresos financieros	479.745	492.744	954.899	980.482
Total ingresos	479.745	492.744	954.899	980.482
Gastos:				
Comisión por administración del Fondo	236.316	206.840	458.746	405.149
Gastos financieros	23.866	14.049	38.806	35.022
Total gastos	260.182	220.889	497.552	440.171
Utilidad neta de operación antes de impuestos	219.563	271.855	457.347	540.311
Resultados del periodo	219.563	271.855	457.347	540.311
Otros resultados integrales, neto de impuesto				
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	35	(4.196)	(900)	(4.277)
Otros Resultados Integrales del periodo, neto de impuesto	219.598	267.659	(900)	(4.277)
Resultados Integrales Totales del periodo			456.447	536.034
Utilidades por título de participación	0,0017	0,0028	0,0052	0,0073


 Allan Marin
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador



 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

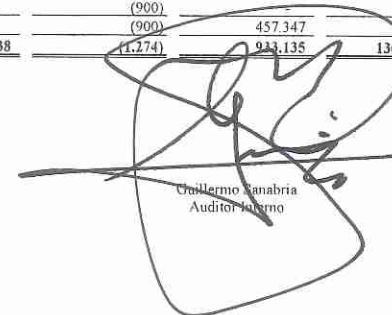
Fondo de Inversión BAC San José Liquido D No Diversificado
 Administrado por
 BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

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	Pérdida no realizada por valoración de las inversiones	Utilidades por distribuir	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2013	52.740.972	52.740.972	27.692.066	(757)	904.753	81.337.034
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	176.905.676	176.905.676	96.728.337	-	-	273.634.013
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo	(155.557.757)	(155.557.757)	(84.571.284)	-	-	(240.129.041)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo	-	-	-	-	(475.152)	(475.152)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>21.347.919</u>	<u>21.347.919</u>	<u>12.157.053</u>	<u>-</u>	<u>(475.152)</u>	<u>33.029.820</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultados del periodo	-	-	-	-	540.311	540.311
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(4.277)	-	(4.277)
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4.277)</u>	<u>540.311</u>	<u>536.034</u>
Saldos al 30 de junio de 2014	74.088.891	74.088.891	39.849.119	(5.034)	969.912	114.902.888
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	155.378.594	155.378.594	86.143.884	-	-	241.522.478
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo	(165.557.192)	(165.557.192)	(91.348.348)	-	-	(256.905.540)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo	-	-	-	-	(448.807)	(448.807)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>(10.178.598)</u>	<u>(10.178.598)</u>	<u>(5.204.464)</u>	<u>-</u>	<u>(448.807)</u>	<u>(15.831.869)</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultados del periodo	-	-	-	-	504.445	504.445
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	4.660	-	4.660
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.660</u>	<u>504.445</u>	<u>509.105</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	63.910.293	63.910.293	34.644.655	(374)	1.025.550	99.580.124
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	178.889.170	178.889.170	100.522.168	-	-	279.411.338
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo	(155.470.183)	(155.470.183)	(86.780.685)	-	-	(242.250.868)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo	-	-	-	-	(549.762)	(549.762)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>23.418.987</u>	<u>23.418.987</u>	<u>13.741.483</u>	<u>-</u>	<u>(549.762)</u>	<u>36.610.708</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultados del periodo	-	-	-	-	457.347	457.347
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(900)	-	(900)
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(900)</u>	<u>457.347</u>	<u>456.447</u>
Saldos al 30 de junio de 2015	87.329.280	87.329.280	48.386.138	(1.274)	923.135	136.447.279


 Allan Marín
 Gerente General


 Karina Meza
 Contador


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

Fondo de Inversión BAC San José Liquido D No Diversificado
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 centavos)

	2015	2014
Flujo de efectivo en las actividades de operación:		
Resultado del período	457.347	540.311
Partidas que no requieren efectivo:		
Ganancia neta realizada en inversiones en valores	-	-
Amortización primas	38.447	35.022
Amortización descuentos	(370.747)	(280.018)
	<u>125.047</u>	<u>295.315</u>
Variación neta en los pasivos		
Cuentas por cobrar	6.995	-
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(1.369.744)	(598.089)
Ingresos por intereses, netos	(501.366)	521.746
Intereses recibidos	489.369	(118.319)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de operación	<u>(1.249.699)</u>	<u>100.653</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Compra de inversiones	(370.544.567)	(268.030.062)
Vencimientos de inversiones	353.985.872	238.528.058
Venta de inversiones	-	162
Flujos netos de efectivo (usados en) por las actividades de inversión	<u>(16.558.695)</u>	<u>(29.501.842)</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	279.411.338	273.634.013
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(242.250.868)	(240.129.041)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período	(549.762)	(475.152)
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de financiamiento	<u>36.610.708</u>	<u>33.029.820</u>
Aumento neto en el efectivo	<u>18.802.314</u>	<u>3.628.631</u>
Efectivo al inicio del año	<u>10.239.511</u>	<u>12.706.619</u>
Efectivo al final del período	<u><u>29.041.825</u></u>	<u><u>16.335.250</u></u>


Allan Marín
Gerente General


Karina Meza
Contador


Guillermo Sanabria
Auditor Interno