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

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

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Activos:			
Efectivo	353.271	134.942	887.427
Inversiones en instrumentos financieros	11.169.416	11.334.750	9.365.234
Intereses por cobrar	146.004	56.701	126.292
Total activos	11.668.691	11.526.393	10.378.953
Pasivos:			
Comisiones por pagar	2.015	3.549	10.998
Impuesto sobre la renta diferido	4.993	5.864	1.144
Total pasivos	7.008	9.413	12.142
Activo neto	11.661.683	11.516.980	10.366.811
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	11.564.682	11.399.432	10.354.735
Capital pagado en exceso	3.018	4.608	69
Ganancia (pérdida) neta no realizada por valuación de inversiones	85.917	102.317	(33.492)
Utilidades por distribuir	8.066	10.623	45.499
Total activo neto	11.661.683	11.516.980	10.366.811
Número de certificados de títulos de participación	11.564.682	11.399.432	10.354.735
Valor del activo neto por título de participación	1,0084	1,0103	1,0012

Allan Marín
Gerente General

Karina Meza
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

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

Estado de Operaciones Integral
Para el período terminado el 31 de marzo 2015 y el 31 de marzo 2014
(En dólares sin centavos)

	2015	2014
Ingresos:		
Ingresos financieros	121.989	108.460
Ganancia realizada en inversiones en valores	48	-
Total ingresos	122.037	108.460
Gastos:		
Comisión por administración del Fondo	35.726	30.504
Gastos financieros	27.755	29.693
Pérdida realizada en inversiones en valores	-	173
Total gastos	63.481	60.370
Utilidad neta de operación antes de impuestos	58.556	48.090
Impuesto de renta	2	-
Resultado del período	58.554	48.090
Otros resultados integrales, neto de impuesto		
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	(16.400)	(12.703)
Otros Resultados Integrales del período, neto de impuesto	(16.400)	(12.703)
Resultados Integrales Totales del período	42.154	35.387
Utilidades por título de participación	0,0051	0,0046

Allan Marín
Gerente General

Karina Meza
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Fondo de Inversión BAC San José Ingreso 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 31 de marzo 2015 y el 31 de marzo 2014
(En dólares sin centavos)

	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	**9.457.354**	**9.457.354**	**2**	**(20.789)**	**25.839**	**9.462.406**
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	1.188.485	1.188.485	1.086	-	-	1.189.571
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo	(291.104)	(291.104)	(1.019)	-	-	(292.123)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo	-	-	-	-	(28.430)	(28.430)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	897.381	897.381	67	-	(28.430)	869.018
Aumento de activos netos:						
Resultado del periodo	-	-	-	-	48.090	48.090
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(12.703)	-	(12.703)
Total de activos netos	-	-	-	(12.703)	48.090	35.387
Saldos al 31 de marzo 2014	**10.354.735**	**10.354.735**	**69**	**(33.492)**	**45.499**	**10.366.811**
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	3.226.467	3.226.467	27.897	-	-	3.254.364
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo	(2.181.770)	(2.181.770)	(23.358)	-	-	(2.205.128)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo	-	-	-	-	(198.322)	(198.322)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	1.044.697	1.044.697	4.539	-	(198.322)	850.914
Aumento de activos netos:						
Resultado del periodo	-	-	-	-	163.446	163.446
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	135.809	-	135.809
Total de activos netos	-	-	-	135.809	163.446	299.255
Saldos al 31 de diciembre 2014	**11.399.432**	**11.399.432**	**4.608**	**102.317**	**10.623**	**11.516.980**
Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el periodo	916.796	916.796	7.765	-	-	924.561
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el periodo	(751.546)	(751.546)	(9.355)	-	-	(760.901)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el periodo	-	-	-	-	(61.111)	(61.111)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	165.250	165.250	(1.590)	-	(61.111)	102.549
Aumento de activos netos:						
Resultado del periodo	-	-	-	-	58.554	58.554
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(16.400)	-	(16.400)
Total de activos netos	-	-	-	(16.400)	58.554	42.154
Saldos al 31 de marzo 2015	**11.564.682**	**11.564.682**	**3.018**	**85.917**	**8.066**	**11.661.683**

Allan Marín
Gerente General

Karina Meza
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Fondo de Inversión BAC San José Ingreso 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 31 de marzo 2015 y el 31 de marzo 2014
(En dólares sin centavos)

	2015	2014
Flujo de efectivo en las actividades de operación:		
Resultado del período	58.554	48.090
Partidas que no requieren efectivo:		
(Ganancia) pérdida neta realizada en inversiones en valores	(48)	173
Amortización primas	27.694	29.545
Amortización descuentos	(6.838)	(2.603)
Ingresos por intereses, netos	(114.495)	(104.731)
	(35.133)	**(29.526)**
Variación neta en los pasivos		
Intereses recibidos	25.248	53.797
Intereses pagados	(56)	(149)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(2.405)	307
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	**(12.346)**	**24.429**
Flujo de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión:		
Compra de inversiones	(4.514.631)	(2.752.703)
Vencimientos de inversiones	4.540.717	2.068.404
Venta de inversiones	102.040	356.838
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión	**128.126**	**(327.461)**
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de inversionistas	924.561	1.189.571
Liquidación de participaciones a inversionistas	(760.901)	(292.123)
Utilidades distribuidas	(61.111)	(28.430)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	**102.549**	**869.018**
Aumento neto en el efectivo	218.329	565.986
Efectivo al inicio del año	134.942	321.441
Efectivo al final del período	353.271	887.427

Allan Marín
Gerente General

Karina Meza
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno