



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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2003
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Apartado Postal 10208
San Jose, Costa Rica 1000

Parque Empresarial Forum
Edificio A, Autopista Próspero
Fernández, kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232
Fax (506) 204-3131
cr-fmkpmgpm@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista
BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2003 y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la Nota 1.b, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la Nota 1.b.



KPMG, S.A., una sociedad anónima costarricense, es
firma miembro costarricense de KPMG International,
una cooperativa suiza.



-2-

Esta opinión de los Auditores Independientes es para información de la Junta Directiva de la Compañía y de la Superintendencia General de Valores. Todo documento redistribuido por la Compañía a través de su página web deberá ser íntegro y no podrá tener modificaciones. Asimismo, el informe de KPMG tiene fecha de 12 de febrero de 2004, y KPMG no ha llevado a cabo ningún procedimiento posterior de ninguna naturaleza que de alguna forma amplíe la fecha de nuestro informe.

KPMG



12 de febrero de 2004
San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No.1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2004

Timbre de ¢1.000 Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original



BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
(San José, Costa Rica)

Balance de Situación

31 de diciembre de 2003

Activos

Efectivo (notas 3 y 6)	¢	90.955.645
Inversiones disponibles para la venta (nota 7)		919.356.303
Comisiones por cobrar por administración de Fondos (nota 3)		100.657.746
Cuentas por cobrar (nota 3)		8.660.010
Intereses acumulados por cobrar		14.385.766
Gastos pagados por anticipado		16.714.089
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto (nota 8)		6.888.292
Activos intangibles, neto (nota 9)		1.810.288
Impuesto de renta diferido (nota 13)		5.683.721
Total Activos	¢	<u>1.165.111.860</u>

Pasivo y Patrimonio

Pasivo:

Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 3)	¢	595.346
Impuesto sobre la renta por pagar		100.632.024
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		9.531.183
Provisiones		23.732.626
Total pasivo		<u>134.491.179</u>

Patrimonio:

Capital acciones, 260,149,000 autorizadas y emitidas con un valor nominal de ¢1.00 cada una (nota 10)		260.149.000
Capital adicional pagado		9.670.493
Ganancia no realizada en valuación de inversiones disponibles para la venta		2.149.407
Reserva legal		39.244.317
Utilidades no distribuidas		719.407.464
Total patrimonio		<u>1.030.620.681</u>
	¢	<u>1.165.111.860</u>

Fondos de inversión en administración - Activos Netos (nota 14)

Colones	¢	<u>10.033.258.025</u>
Dólares	US\$	<u>150.139.235</u>

Cuentas de orden (nota 15)	¢	<u>1.125.027.342</u>
----------------------------	---	----------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Resultados

31 de diciembre de 2003

Ingresos: (nota 11)	
Comisiones por administración de Fondos (nota 3)	¢ 1.121.971.326
Ingresos por intereses	89.313.726
Comisiones por retiros anticipados de los fondos	11.170.912
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta, netas	18.501.376
Diferencias de cambio, netas	41.857.545
Otros ingresos	6.695.637
Total ingresos	<u>1.289.510.522</u>
Gastos de operación:	
Gastos generales y administrativos (nota 12)	717.709.422
Comisiones pagadas	36.991.536
Depreciación y amortización	2.758.711
Otros gastos operativos	5.643.758
Total gastos	<u>763.103.427</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	526.407.095
Impuesto sobre la renta (nota 13)	156.724.594
Utilidad neta	¢ <u><u>369.682.501</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2003

	<u>Capital social</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Ganancia no realizada por valuación de las inversiones</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	¢ 260.149.000	9.670.493	20.760.192	(781.301)	368.209.088	658.007.472
Utilidad neta del año	-	-	-	-	369.682.501	369.682.501
Asignación de la reserva legal	-	-	18.484.125	-	(18.484.125)	-
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	21.432.084	-	21.432.084
Ganancias realizadas incluídas en el estado de resultados	-	-	-	(18.501.376)	-	(18.501.376)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	¢ <u>260.149.000</u>	<u>9.670.493</u>	<u>39.244.317</u>	<u>2.149.407</u>	<u>719.407.464</u>	<u>1.030.620.681</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



BAC SAN JOSÉ SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2003

Fuentes (uso) de efectivo:	
Actividades de operación:	
Utilidad neta del año	¢ 369.682.501
Partidas que no proveen efectivo:	
Depreciación de activo fijo	2.170.319
Amortización de intangibles	588.392
Ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta	(18.501.376)
Impuesto de renta diferido	(5.683.721)
Provisión para prestaciones legales, neto de pagos	<u>2.102.767</u>
Efectivo provisto por las operaciones	350.358.882
Efectivo provisto (usado) por cambios en:	
Cuentas e intereses por cobrar	(56.391.156)
Gastos pagados por anticipado	(15.409.218)
Cuentas por pagar	(36.683.890)
Impuesto de renta por pagar	100.632.024
Gastos acumulados y otras provisiones	<u>(79.986.342)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>262.520.300</u>
Actividades de inversión:	
Adiciones de activo fijo	(2.446.271)
Retiros de activo fijo	17.193
Compras, netas de inversiones disponibles para la venta	<u>(169.309.090)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(171.738.168)</u>
Variación neta en efectivo	90.782.132
Efectivo al inicio del año	<u>173.513</u>
Efectivo al final del año	¢ <u><u>90.955.645</u></u>
Intereses cobrados	¢ <u>90.174.769</u>
Intereses pagados	¢ <u>2.141.620</u>
Impuestos pagados	¢ <u>64.423.080</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
(Antes San José Valores, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2003

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(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. Anteriormente se denominaba San José Valores, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. y durante el año 2003 cambió el nombre de su razón social. 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 San José, Calles 3 y 5 Avenida 1, y en ella laboran 9 empleados. 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 San José, S.A.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores, 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.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía tenía registrados ante la Superintendencia General de Valores los siguientes fondos de inversión:

Fondos de inversión activos:

- Fondo de Inversión BAC San José Líquido C: es un fondo abierto, y de mercado de dinero, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera mixta 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 participación y se distribuyen en el momento de la redención de la participación.

(Continúa)



BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
(Antes San José Valores, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.)

Notas a los estados financieros

- Fondo de Inversión BAC San José Líquido D: es un fondo abierto y de mercado de dinero, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera mixta 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.
- Fondo de Inversión BAC San José Público C: es un fondo abierto y de mercado de dinero, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera de inversiones en el Sector Público costarricense y a corto plazo, 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.
- Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento D (anteriormente denominado Público D): es un fondo abierto y de crecimiento, con un plazo mínimo recomendado de tres días, con cartera de inversiones en el Sector Público costarricense y a corto plazo, 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.
- Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C: es un fondo abierto, con un plazo mínimo recomendado de un mes, con cartera mixta 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 mensualmente el 100% de los rendimientos percibidos durante el mes. El cliente tiene la posibilidad de reinvertir dichos rendimientos en nuevas participaciones o retirarlos en efectivo.
- Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D: es un fondo abierto, con un plazo mínimo recomendado de tres meses, con cartera mixta 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 trimestralmente el 100% de los rendimientos percibidos por el fondo durante el trimestre. El cliente tiene la posibilidad de reinvertir dichos rendimientos en nuevas participaciones o retirarlos en efectivo.

(Continúa)

BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

- Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva de Liquidez: es un fondo orientado a empresas jurídicas que requieren mantener reservas de liquidez, con un plazo mínimo recomendado de dos años, con una cartera de inversiones en el Sector Público 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.
- Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual: es un fondo abierto especializado en renta fija, orientado a inversionistas sean estas personas físicas o jurídicas, con un plazo mínimo recomendado de doce meses, con cartera de inversión en el Sector Público en colones 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.
- Fondo de Inversión Costa Rica: es un fondo orientado a inversionistas sean estas personas físicas o jurídicas que requieren capitalización de los rendimientos, con un plazo mínimo recomendado de cinco años, con cartera mixta, principalmente en acciones de varias compañías, así como valores y/o títulos valores 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 administración de fondos de inversión está regulada por la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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 y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

La Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) dispuso que las entidades supervisadas no presentaran los estados financieros del 2003 en forma comparativa con los del 2002, debido a que a partir del 2003 entró en vigencia la modificación de la base contable para la elaboración de los estados financieros.

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

(c) Moneda

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2003, ese tipo de cambio se estableció en ¢417,65 y ¢418,89 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Los estados financieros son preparados sobre una base de valor justo para activos y pasivos financieros negociables e inversiones mantenidas para la venta, excepto aquellos en que no se dispone de una valuación razonable del valor justo. Otros activos y pasivos financieros y activos no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico.

(d) 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 de situación. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados.

(e) 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. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones, préstamos, cuentas por cobrar, obligaciones, cuentas por pagar y préstamos por pagar.

(i) Clasificación

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento, estas se clasifican en: valores para negociar, valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento.

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

Los valores para negociar 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 período.

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto 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 período.

Las inversiones para tenencia hasta su vencimiento son valores que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable y el efecto se incluye como parte de los resultados del período.

Los instrumentos financieros que no son negociables son las cuentas por cobrar, las obligaciones por operaciones de recompra, 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 al costo, que incluye 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 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.

(Continúa)

BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

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 los precios de cotización en mercados activos a la fecha del balance de situación sin deducir ningún costo estimado futuro de venta. El precio de cotización apropiado para un activo que se tenga o para un pasivo que se quiera emitir es, normalmente, el precio corriente vendedor para el activo y para el caso de un pasivo que se desee adquirir o un pasivo que se posea ya, el precio corriente comprador en tal mercado. Cuando los precios actuales de comprador y vendedor no están disponibles, el valor justo del instrumento es determinado utilizando modelos de valoración aprobados por la Superintendencia General de Valores o técnicas de descuento de flujos de efectivo.

Cuando se usan modelos de valoración o técnicas de descuento de flujos de efectivo, los flujos futuros estimados se basan en los mejores estimados de la administración y la tasa de descuento utilizada debe ser una tasa de mercado a la fecha del balance de situación de un instrumento con términos y condiciones similares. Cuando se utilizan otros modelos de valoración las entradas se basan en datos del mercado a la fecha del balance de situación. El valor razonable de inversiones que no tengan cotización en un mercado activo se estima usando precios provenientes de mercados activos para inversiones similares.

Las inversiones en fondos de inversión se registran como el valor neto del activo reportado por el administrador de dichos fondos.

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor justo de inversiones negociables se reconocen en el estado de resultados. En el caso de las disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio

(Continúa)

BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

(vi) Retiro de activos en los estados 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.

(vii) Instrumentos específicos*Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles en efectivo.

Inversiones en valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las inversiones se clasifican en negociables, mantenidas al vencimiento y disponibles para la venta.

Pasivos

Los pasivos respaldados por documentos, tales como préstamos y cuentas por pagar, se clasifican como pasivos no negociables.

(f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance de situación, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y, de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

(g) Deterioro de activos financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, 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.

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

(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). A su vez, la CEVAL tiene convenios con otras centrales de valores, tales como CEDEL y Merrill Lynch, en las cuales se encuentran algunos títulos valores internacionales.

(j) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo.

(k) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

(l) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo

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.

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

(m) Depreciación

La Compañía utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación del mobiliario y equipo, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos. Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en el transcurso del contrato de arrendamiento hasta un máximo de 5 años.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

	<u>Tasa de depreciación anual</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	20%
Equipo de cómputo y comunicación	20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

(n) Activos intangibles

El activo intangible corresponde al software de la Compañía, el cual se registra al costo y se amortiza por el método de línea recta durante su vida útil estimada, así como depósitos en garantía por líneas telefónicas.

(o) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, 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 de situación afectando directamente el estado de resultados.

Prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, igual a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho meses. La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista los fondos relacionados con la cesantía 2% correspondiente a los empleados afiliados para su administración y custodia; esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

(Continúa)

BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

En febrero de 2000 se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”, esta ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo a dicha ley, todo patrono público o privado, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(p) Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este se le paga al empleado anualmente, independientemente si es despedido o no, este pago se efectúa en el mes de diciembre.

(q) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada período, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(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 31 de diciembre de 2003, los porcentajes de comisión por administración vigentes, son como sigue:

Fondo de Inversión BAC San José Liquido C	3,50%
Fondo de Inversión BAC San José Liquido D	1,00%
Fondo de Inversión BAC San José Público C	3,25%
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento D	0,75%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C	2,25%
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D	1,50%
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva de Liquidez	1,75%
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual	2,00%
Fondo de Inversión Costa Rica	4,00%

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

(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

Al 31 de diciembre de 2003, 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.

(v) Operaciones del mercado de liquidez

Se trata de operaciones con las mismas características de una operación de recompra solamente que a un día hábil. Contablemente se registran igual que una recompra.

El valor a hoy de las operaciones de mercado de liquidez, se registra en una cuenta de pasivo. Los intereses se registran en forma diaria conforme se van incurriendo. Al vencimiento, se efectúan los desembolsos bancarios correspondientes para cancelar las operaciones por su valor a plazo (principal más intereses), debitando las cuentas de pasivo antes descritas.

(w) Impuesto de rentaCorriente:

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.

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

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 de situación. Estas diferencias temporales se esperan revertir 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 pasivo 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 resultarían en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarían 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.

(x) Uso de estimaciones

La Administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2003, los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Valor contable</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Certificado de Depósito, denominado en US dólares del Banco Central de Costa Rica	¢ 212.016.021	Venta en firme de valores a plazo.

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

(3) Saldos y transacciones con compañías relacionadas y los fondos administrados

Al 31 de diciembre de 2003, los saldos y transacciones con compañías relacionadas, es como sigue:

Saldos:

Activos:

Efectivo en cuenta corriente:

BAC San José, S.A. ¢ 90.955.645

Cuentas por cobrar:

BAC San José, Puesto de Bolsa S.A. 8.527.142

Total saldos por cobrar ¢ 99.482.787

Pasivos:

Cuentas por pagar

BAC San José S.A. ¢ 595.346

Total saldos por pagar ¢ 595.346

Transacciones:

Ingresos:

Intereses:

BAC San José S.A. ¢ 3.158.722

Total Ingresos ¢ 3.158.722

Gastos:

Servicios Externos:

BAC San José, Puesto de Bolsa S.A. ¢ 552.747.326

BAC San José, S.A. 8.609.228

BAC Bahamas Bank Limited 2.424.747

Total Gastos ¢ 563.781.301

Al 31 de diciembre de 2003, los saldos y transacciones con los Fondos administrados se detallan como sigue:

Saldos

Comisiones por cobrar:

Fondo de Inversión BAC San José Liquido C ¢ 14.707.049

Fondo de Inversión BAC San José Liquido D 6.305.822

Fondo de Inversión BAC San José Público C 2.668.010

Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento D 2.831.045

Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C 4.227.339

Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D 65.636.011

Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva de
Liquidez 687.010

Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual 287.848

Fondo de Inversión Costa Rica 3.307.612

¢ 100.657.746

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

Transacciones

Ingresos por comisiones en administración de Fondos:

Fondo de Inversión BAC San José Liquidado C	¢	168.673.832
Fondo de Inversión BAC San José Liquidado D		157.950.877
Fondo de Inversión BAC San José Público C		39.479.627
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento D		30.148.152
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C		41.411.651
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D		619.940.183
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva de Liquidez		6.744.256
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual		4.902.312
Fondo de Inversión Costa Rica		52.720.436
	¢	<u>1.121.971.326</u>

Ingresos por comisiones de retiro:

Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C	¢	1.530.229
Fondo de Inversión Costa Rica		6.444.074
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D		3.196.609
	¢	<u>11.170.912</u>

(4) Activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses

Al 31 de diciembre de 2003, los activos y pasivos denominados en US\$ dólares se detallan como sigue:

Activos:

Inversiones	US\$	512.839
Comisiones por cobrar		179.032
Interés por cobrar		519
Total de activos		<u>692.390</u>

Pasivos:

Total de pasivos		<u>-</u>
Exceso de activos sobre pasivos	US\$	<u>692.390</u>

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

(5) Vencimiento de activos y pasivos financieros importantes

Los vencimientos contractuales para las categorías importantes de activos y pasivos se resumen de la siguiente manera:

<u>Activo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Efectivo	A la vista	¢ <u>90.955.645</u>
Inversiones	Hasta 1 mes	¢ 552.145.856
	De 1 a 3 meses	-
	De 3 a 6 meses	57.445.259
	De 6 meses a 1 año	2.171.108
	Más de 1 año	<u>307.594.080</u>
		¢ <u>919.356.303</u>

(6) Efectivo

Al 31 de diciembre de 2003, el efectivo corresponde a depósitos en cuentas corrientes con entidades financieras del país por la suma de ¢90.955.645 (véase nota 3).

(7) Inversiones

Al 31 de diciembre de 2003, las inversiones se clasifican como disponibles para la venta y se detallan como sigue:

En colones:Sector público:

Bonos de estabilización monetaria emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con rendimientos entre 13,79% y 17,98%, y con vencimientos entre enero y abril 2004.	¢ 397.575.094
Títulos de propiedad, emitidos por el Gobierno Central, con rendimiento del 17,30% anual, y con vencimiento en marzo del 2005	287.822.680
Títulos de tasa básica, emitidos por el Gobierno Central, con rendimiento del 16,22%, y con vencimiento en el 2014.	19.771.400

En dólares:Sector público:

Certificados de depósito, emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con rendimientos del 3,69%, y con vencimientos en el 2004.	214.187.129
	¢ <u>919.356.303</u>

(Continúa)

BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003, existen certificados de depósito emitidos por el Banco Central de Costa Rica, denominados en US dólares y restringidos por la suma de ¢212.016.021, por estar garantizando ventas en firme de valores a plazo (véase nota 2).

(8) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2003, las mejoras a la propiedad arrendada, el mobiliario y equipo, se detalla como sigue:

	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Al inicio del año	¢ -	5.328.065	7.965.200	13.293.265
Compras	2.301.937	144.334	-	2.446.271
Retiros	-	(67.963)	-	(67.963)
Al final del período	<u>2.301.937</u>	<u>5.404.436</u>	<u>7.965.200</u>	<u>15.671.573</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Al inicio del año	-	540.670	6.123.062	6.663.732
Gastos del año	155.592	981.397	1.033.330	2.170.319
Retiros	-	(50.770)	-	(50.770)
Al final del período	<u>155.592</u>	<u>1.471.297</u>	<u>7.156.392</u>	<u>8.783.281</u>
Saldos netos	¢ <u><u>2.146.345</u></u>	<u><u>3.933.139</u></u>	<u><u>808.808</u></u>	<u><u>6.888.292</u></u>

El gasto por depreciación por la suma de ¢2.170.319 en el período 2003, se cargó a los resultados del año.

(9) Activos intangibles

Los activos intangibles se detallan como sigue:

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2002</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2003</u>
<u>Costo:</u>			
Software	¢ 6.815.193	-	6.815.193
Depósitos en garantía	94.145	-	94.145
	<u>6.909.338</u>	<u>-</u>	<u>6.909.338</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Software	¢ 4.510.658	588.392	5.099.050
Total	¢ <u><u>2.398.680</u></u>	<u><u>588.392</u></u>	<u><u>1.810.288</u></u>

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

(10) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2003, el capital social está representado por 260.149.000 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,00 cada una, para un total de ¢260.149.000.

(11) Ingresos brutos

Al 31 de diciembre de 2003, por requerimiento de la Superintendencia General de Valores, se detallan los ingresos brutos de la Compañía como sigue:

Comisiones por administración de fondos de inversión	¢	1.121.971.325
Comisiones de salida		11.170.912
Intereses sobre inversiones		90.174.769
Ganancia en la negociación de valores		18.887.533
Diferencias de cambio		44.907.451
Otros ingresos		6.695.637
Total ingresos	¢	<u>1.293.807.627</u>

(12) Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre de 2003, los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

Personal	¢	55.522.709
Beneficios y retenciones		43.577.781
Provisiones generales		19.242.991
Servicios externos - partes relacionadas		563.781.301
Otros servicios externos		3.748.977
Otros gastos		31.835.663
	¢	<u>717.709.422</u>

(13) Impuestos

Al 31 de diciembre de 2003, el gasto por impuestos del período se detalla como sigue:

Impuesto corriente	¢	162.408.315
Impuesto diferido		(5.683.721)
	¢	<u>156.724.594</u>

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales relacionado con las provisiones para bonificaciones.

Al 31 de diciembre de 2003, el impuesto de renta diferido es atribuido a lo siguiente:

Pasivos:

Provisiones para bonificaciones	¢	<u>5.683.721</u>
Activo por impuesto de renta diferido	¢	<u><u>5.683.721</u></u>

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

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2003, es como sigue:

	<u>31 de diciembre 2002</u>	<u>Incluido en el estado de resultados</u>	<u>31 de diciembre 2003</u>
Provisiones	¢ <u>23.085.260</u>	<u>17.401.539</u>	<u>5.683.721</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% más el 6% solamente en el año 2003 por la ley de Contingencia Fiscal), se debe principalmente a ingresos originados en rentas sobre valores negociables que ya fueron gravadas en la fuente.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar la declaración de impuestos que se presentaron por la Compañía correspondientes a 2000, 2001, 2002 y la que presentará para el año 2003.

(Continúa)



BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

(14) Fondos en administración

Al 31 de diciembre de 2003, el valor del activo neto para cada Fondo administrado es como sigue:

Fondos de Inversión en colones:

Fondo de Inversión BAC San José Liquido C	¢	5.185.691.605
Fondo de Inversión BAC San José Público C		1.173.480.272
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso C		2.112.668.287
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento Reserva de Liquidez		463.879.827
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual		150.195.422
Fondo de Inversión Costa Rica		947.342.612
	¢	<u>10.033.258.025</u>

Fondos de Inversión en US dólares

Fondo de Inversión BAC San José Liquido D	US\$	14.832.847
Fondo de Inversión BAC San José Ingreso D		123.695.581
Fondo de Inversión BAC San José Crecimiento D		11.610.807
	US\$	<u>150.139.235</u>

La participación del inversionista en cada Fondo está representado por Títulos de Participación documentadas mediante Ordenes 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.

Algunas de las cláusulas más importantes contenidas en dichos contratos, los cuales están regulados por la SUGEVAL, son las siguientes:

- Los valores del fondo son propiedad conjunta de todos los inversionistas que hayan suscrito contratos.
- 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.
- Los títulos valores adquiridos serán depositados en una central de valores autorizada, según las disposiciones de cada Bolsa de Valores.

(Continúa)

BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

La participación del inversionista está representada por títulos de participación denominados Certificados de Títulos de Participación.

(15) Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de orden representan valores negociables de BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., en custodia de la CEVAL, por la suma de ¢1.125.027.342.

(16) Contratos por serviciosContrato de servicios administrativos

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

(17) Instrumentos financieros

Se requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales riesgos son: riesgo crediticio, de tasa de interés y de tipo de cambio.

Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Fondo adquirió el activo financiero.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros, sin contarse con la flexibilidad de un ajuste oportuno.

(Continúa)

BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2003 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

<u>Cuenta</u>	<u>Nota</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses en adelante</u>
<u>Efectivo</u>	6	6,93%	90.955.645	90.955.645	-
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>	7	10,56%	919.356.303	609.591.115	309.765.188
			1.010.311.947	700.546.760	309.765.188

Riesgo de tipo de cambio

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

La Administración de la Compañía tiene como estrategia mantener una posición monetaria positiva que se encuentre por encima de cero y que pueda llegar a cubrir hasta el 100% del patrimonio.

Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo de mercado 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 justo 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 justo de mercado: efectivo, inversiones disponibles para la venta, cuentas por cobrar, cuentas por pagar.

(Continúa)

BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

- (b) Las inversiones disponibles para la venta se registran al valor justo de mercado.
- (c) Las inversiones mantenidas al vencimiento se registran al costo amortizado, su valor de mercado, al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no cuenta con este tipo de inversiones.
- (d) Los documentos por pagar se aproxima a su valor justo de mercado, cuando estos mantienen una tasa de interés ajustable. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no cuenta con documentos por pagar.

Exposición y control al riesgo de liquidez y de mercado

Cada Fondo de Inversión debe cumplir con el coeficiente de liquidez establecido según el Artículo 56 del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, cuyo monto es calculado utilizando un modelo estadístico que permite medir la volatilidad de los activos del Fondo. Por lo anterior, en forma diaria los administradores de la cartera activa verifican el cumplimiento del mismo mediante un flujo proyectado mensual; y en caso de existir faltantes la administración ha determinado procedimientos para cubrir esos faltantes como por ejemplo:

- Preventivamente se mantienen invertidos los fondos a plazos inferiores a los plazos máximos permitidos por el coeficiente de liquidez.
- Se mantienen facilidades de apalancamiento. Los porcentajes permitidos son: para los fondos líquidos 15% y 10% para cualquier otro tipo de Fondo.
- Negociación de los títulos valores propiedad del fondo.

Diariamente se determina la liquidez de cada uno de los Fondos administrados y se procede con la realización de operaciones cruzadas o acordadas, decisión que recae en el Administrador de los Fondos y la Gerencia.

(Continúa)

BAC San José, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los estados financieros

La Administradora mantiene en cada uno de sus Fondos, reservas de liquidez que se ajustan a los parámetros establecidos en la normativa. Dichos porcentajes de liquidez son evaluados semanalmente por el Comité de Inversiones.

(18) Hechos relevantes y subsecuentes

Relevantes

Adopción Parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 13 de mayo de 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), mediante artículos 8 y 5, numerales de 1 al 6, de las Actas de Sesiones 299-2002 y 300-2002, acordó implementar en forma gradual, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, a partir del 1 de enero de 2003. Para normar la implementación de las normas, 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. Mediante esta normativa, el Consejo acordó la aplicación parcial o dejar pendiente la aplicación de las normas siguientes:

a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

El Consejo autorizó no presentar estados financieros comparativos para el año 2003, debido al cambio de base contable para la elaboración de estados financieros. La presentación comparativa es requerida por la Norma Internacional.

b) Norma Internacional de Contabilidad No.2: Estado de flujos de efectivo

El Consejo requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por la Norma Internacional.

c) Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuestos sobre las ganancias

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

(Continúa)



BAC San José, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
(Antes San José Valores, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.)

Notas a los estados financieros

d) Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La Norma Internacional requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

e) Norma Internacional de Contabilidad No36: Deterioro del valor de los activos

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.