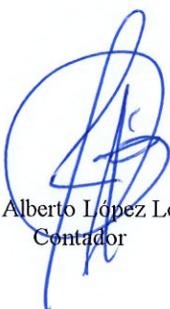


Fondo de Inversión BAC San José Anual D No Diversificado
(Administrado por
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.)

Estado de Activos Netos
Al 31 de marzo 2018, al 31 de diciembre 2017 y al 31 de marzo 2017
(En US dólares sin centavos)

	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2017
Activos:			
Efectivo	389.006	422.492	16.531
Inversiones en instrumentos financieros	1.189.094	1.681.487	2.237.203
Intereses por cobrar	9.902	7.234	26.099
Total activos	<u>1.588.002</u>	<u>2.111.213</u>	<u>2.279.833</u>
Pasivos:			
Aportes por distribuir	-	326	-
Comisiones por pagar	1.993	2.247	2.430
Impuestos por pagar	-	-	44
Impuesto sobre la renta diferido	3	190	213
Total pasivos	<u>1.996</u>	<u>2.763</u>	<u>2.687</u>
Activo neto	<u>1.586.006</u>	<u>2.108.450</u>	<u>2.277.146</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	1.123.932	1.479.899	1.628.821
Capital pagado en exceso	317.310	441.802	427.515
(Pérdida) ganancia no realizada por valuación de inversiones	(8.921)	2.385	1.190
Utilidades por distribuir	153.685	184.364	219.620
Total activo neto	<u>1.586.006</u>	<u>2.108.450</u>	<u>2.277.146</u>
Número de certificados de títulos de participación	<u>1.123.932</u>	<u>1.479.899</u>	<u>1.628.821</u>
Valor del activo neto por título de participación	<u>1,4111</u>	<u>1,4247</u>	<u>1,3980</u>


Allan Marín Roldán
Gerente General


José Alberto López López
Contador

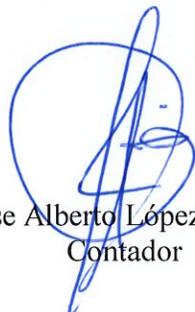

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

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

Estado de Resultados Integral
 Para el período terminado el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017
 (En US dólares sin centavos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:		
Ingresos financieros	20.033	22.521
Ganancia realizada en inversiones en valores	51	887
Total ingresos	<u>20.084</u>	<u>23.408</u>
Gastos:		
Comisión por administración del Fondo	6.178	6.835
Gastos financieros	853	999
Pérdida realizada en inversiones en valores	19.042	-
Total gastos	<u>26.073</u>	<u>7.834</u>
Utilidad neta de operación antes de impuestos	(5.989)	15.574
Impuesto de renta	3	44
Resultado del período	<u>(5.992)</u>	<u>15.530</u>
Otros resultados integrales del período, neto de impuesto		
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido	<u>(11.306)</u>	<u>5.230</u>
Otros resultados integrales del período, neto de impuesto	<u>(11.306)</u>	<u>5.230</u>
Resultado integral total del período	<u>(17.298)</u>	<u>20.760</u>
Utilidades por título de participación	<u>(0,0053)</u>	<u>0,0095</u>


 Allan María Roldán
 Gerente General


 José Alberto López López
 Contador

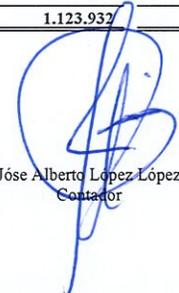

 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

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 los Activos Netos
Para el período terminado el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017
(En US dólares sin centavos)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total activo neto
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.548.208	1.548.208	395.013	(4.040)	205.171	2.144.352
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	101.141	101.141	39.400	-	-	140.541
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(20.528)	(20.528)	(6.898)	-	(1.081)	(28.507)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>80.613</u>	<u>80.613</u>	<u>32.502</u>	<u>-</u>	<u>(1.081)</u>	<u>112.034</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del período	-	-	-	-	15.530	15.530
Ganancia neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	6.117	-	6.117
Ganancia neta realizada trasladada a resultados	-	-	-	(887)	-	(887)
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.230</u>	<u>15.530</u>	<u>20.760</u>
Saldos al 31 de marzo de 2017	1.628.821	1.628.821	427.515	1.190	219.620	2.277.146
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	362.532	362.532	150.108	-	-	512.640
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(511.454)	(511.454)	(135.821)	-	(75.416)	(722.691)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>(148.922)</u>	<u>(148.922)</u>	<u>14.287</u>	<u>-</u>	<u>(75.416)</u>	<u>(210.051)</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del período	-	-	-	-	40.160	40.160
Ganancia neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	2.745	-	2.745
Ganancia neta realizada trasladada a resultados	-	-	-	(1.550)	-	(1.550)
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.195</u>	<u>40.160</u>	<u>41.355</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.479.899	1.479.899	441.802	2.385	184.364	2.108.450
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto:</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el período	26.151	26.151	11.046	-	-	37.197
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el período	(382.118)	(382.118)	(135.538)	-	(24.687)	(542.343)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	<u>(355.967)</u>	<u>(355.967)</u>	<u>(124.492)</u>	<u>-</u>	<u>(24.687)</u>	<u>(505.146)</u>
<i>Aumento de activos netos:</i>						
Resultado del período	-	-	-	-	(5.992)	(5.992)
Pérdida neta no realizada por valuación de inversiones disponibles para venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(30.297)	-	(30.297)
Pérdida neta realizada trasladada a resultados	-	-	-	18.991	-	18.991
Total de activos netos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11.306)</u>	<u>(5.992)</u>	<u>(17.298)</u>
Saldos al 31 de marzo de 2018	1.123.932	1.123.932	317.310	(8.921)	153.685	1.586.006


Allan Marín Roldán
Gerente General


José Alberto López López
Contador


Johnny Molina Ruiz
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 31 de marzo 2018 y el 31 de marzo de 2017
(En US dólares sin centavos)

	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	(5.992)	15.530
Partidas que no requieren efectivo		
Pérdida (ganancia) neta realizada en inversiones en valores	18.991	(887)
Amortización primas	853	999
Amortización descuentos	(4.496)	(256)
Ingresos por intereses, netos	(15.537)	(22.264)
Gasto impuesto sobre la renta	3	-
	(6.178)	(6.878)
Variación neta en los activos y pasivos		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(767)	(166)
Intereses recibidos	12.869	10.495
Impuestos pagados	(3)	-
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	5.921	3.451
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversiones	(508.941)	(542.997)
Vencimientos de inversiones	200.000	221.568
Venta de inversiones	774.680	121.368
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión	465.739	(200.061)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Fondos recibidos de inversionistas	37.197	140.541
Liquidación de participaciones a inversionistas	(542.343)	(28.507)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento	(505.146)	112.034
Disminución neta en el efectivo	(33.486)	(84.576)
Efectivo al inicio del año	422.492	101.107
Efectivo al final del período	389.006	16.531


Allan Marín Roldán
Gerente General


José Alberto López López
Contador


Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno