

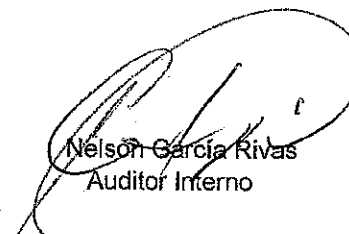


BCT
BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.
Balance General
al 30 de junio de 2007
(en colones sin céntimos)

	Nota	
Activo:		
Activo Circulante:		
Caja y Bancos	2	¢ 3,383,754
Valores Negociables	3	309,041,746
Cuentas por cobrar, Neto		5,708,043
Intereses por Cobrar		1,828,199
Comisiones por cobrar a los fondos de Inversión		869,342
Gastos pagados por Anticipado		668,986
Total Activo Circulante		<u>321,500,070</u>
Activo de Largo Plazo		
Activo Fijo		111,193
Total Activo de Largo Plazo		<u>111,193</u>
Total Activo		<u><u>321,611,263</u></u>
Pasivo:		
Pasivo Circulante		
Con instituciones Públicas		3,644,700
Gastos acumulados y otras cuentas por Pagar		6,289,449
Total Pasivo Circulante		<u>9,934,149</u>
Total Pasivo		<u>9,934,149</u>
Patrimonio:		
Capital Acciones	4	252,000,000
Ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de Inversiones		1,788,844
Reservas		20,869,074
Utilidades (pérdidas) no distribuidas período Actual		19,170,248
Utilidades (pérdidas) no distribuidas períodos Anteriores		17,848,948
Total Patrimonio		<u>311,677,114</u>
Total Pasivo y Patrimonio		¢ <u><u>321,611,263</u></u>
Total cuentas de Orden	9	¢ <u><u>11,451,705,941</u></u>


Daliana Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson Garcia Rivas
Auditor Interno

Veánse las notas que acompañan a los estados financieros



BCT
Sociedad de Fondos de Inversión S.A.
Estado de Resultados
del 1 de enero al 30 de junio de 2007
(en colones sin céntimos)

Ingresos Operativos:		
Comisiones Ganadas	Nota 5	¢ 93,485,713
Intereses, descuentos y Dividendos	6	13,615,108
Ganancia en la negociación de valores Negociables		416,438
Ganancias por diferencial Cambiario		173,000
Total de Ingresos		107,690,259
Gastos Operativos:		
Gastos de Personal	7	55,029,369
Amortización y depreciación de Activos		16,363
Gastos por provisiones Generales		7,601,028
Servicios Exteriores		4,217,325
Impuestos Locales		452,717
Otros gastos Operativos	8	20,106,739
Pérdidas en la negociación de valores Negociables		245,982
Pérdidas en diferencial Cambiario		338,660
Total de Gastos Operativos		88,008,183
Utilidad de Operación		¢ 19,682,076
Otros Ingresos		97,147
Gastos por Intereses		188,712
Primas sobre valores Negociables		420,263
Utilidad Neta		¢ <u>19,170,248</u>


Dalíanela Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador

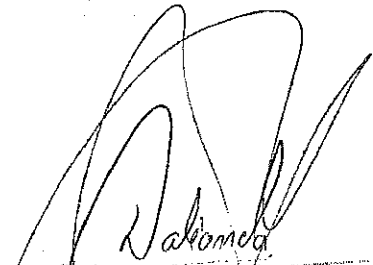

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

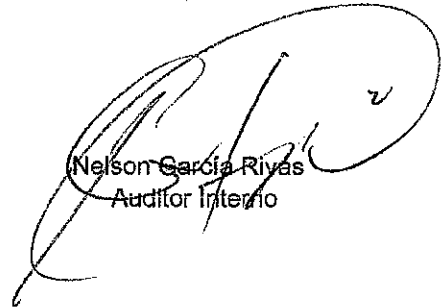


BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.
Estado de cambios en el Patrimonio
al 30 de junio de 2007
(en colones sin céntimos)

Patrimonio		
Capital Acciones		
Saldo Inicial	¢ 200,000,000	
Capitalización de utilidades no Distribuidas	52,000,000	
Total Capital Acciones		¢ 252,000,000
Ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de Inversiones		
Saldo Inicial	2,991,187	
Incremento por ganancias no Realizadas (Disminución por pérdidas no Realizadas)	75,066 (1,277,409)	
Total Ganancias (pérdidas) no realizadas por valuación de Inversiones		1,788,844
Reservas		20,869,074
Utilidades (pérdidas) no Distribuidas		
Períodos Anteriores		
Saldo Inicial	69,848,948	
Capitalización de utilidades no Distribuidas	(52,000,000)	
Total utilidades de períodos Anteriores		17,848,948
Período Actual:		
Primer Trimestre	9,324,590	
Segundo Trimestre	9,845,658	
Total utilidad (pérdida) del Período		19,170,248
Total de utilidades (pérdidas) no Distribuidas		37,019,196
Total de cambios en el Patrimonio		¢ 311,677,114


Daliana Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros




BCT
BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
al 30 de junio de 2007
(en colones sin céntimos)

Saldo final de caja (real período Actual)	€	3,383,754
Saldo inicial de Caja		3,196,096
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y equivalentes al Efectivo		0
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al Efectivo		187,658
Flujos de efectivo de las actividades de Operación		11,114,120
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas Extraordinarias		9,845,658
Depreciaciones		8,182
Pérdidas de Cambio		0
Ingresos Financieros		0
Gastos Financieros		0
Incremento en deudores comerciales y Otros		2,515,801
Disminución de acreedores Comerciales		(1,255,521)
Intereses Pagados		0
Impuestos Pagados		0
Partidas Extraordinarias		0
Flujos de efectivo por actividades de Inversión		10,926,462
Recuperación de inversiones a Plazo		0
Intereses sobre inversiones por actividades de Inversión		491,839
Dividendos Cobrados		0
Cobro por venta de propiedad, planta y Equipo		0
Otros ingresos por actividades de Inversión		0
Adquisición de Inversiones		10,434,623
Adquisición de propiedad, planta y Equipo		0
Otros gastos por actividades de Inversión		0
Partidas Extraordinarias		0
Flujos de efectivo por actividades de Financiación		0
Créditos Recibidos		0
Aportes de capital Social		0
Aportes adicionales de Capital		0
Otros ingresos por actividades de Financiación		0
Amortización de Créditos		0
Pagos de intereses sobre Créditos		0
Pago de dividendos a los Accionistas		0
Otros gastos por actividades de Financiación		0
Partidas Extraordinarias		0


Daliana Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson Garcia Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2007
(En colones sin céntimos)

1. Unidad Monetaria

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

El tipo de cambio utilizado para la conversión al 30 de junio de 2007, es por ¢ 516.53, tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

2. Caja y Bancos

Al 30 de junio de 2007, un detalle del efectivo es el siguiente:

Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado	¢	184.641
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado		3.199.113
Total de Caja y Bancos	¢	3.383.754

3. Valores Negociables

Al 30 de junio de 2007, un detalle de los valores negociables es el siguiente:

Títulos del sector público denominados en colones	¢	213.645.788
Títulos del sector público denominados en dólares		89.221.260
Título del sector público denominado en dólares, bajo acuerdo de reventa	¢	6.174.698
Total de Valores Negociables	¢	309.041.746

4. Capital Acciones

Al 30 de junio de 2007, el capital acciones está representado por 252.000.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.00 c/u, para un total de ¢ 252.000.0000.

El 22 de abril de 2007 se procedió con el incremento de Capital Social por ¢52.000.000 correspondiendo a 52.000.000 de acciones a ¢1.00 cada una.



BCT Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2007

(En colones sin céntimos)

5. Comisiones Ganadas

Para el período terminado el 30 de junio de 2007, un detalle de las comisiones ganadas por administración de los Fondos de Inversión, es como sigue:

Ingresos por comisiones de administración:	
Fondo de Inversión Ahorro BCT no Diversificado	¢ 3.495.784
Fondo de Inversión Empresarial BCT no Diversificado	4.678.660
Fondo de Inversión Líquido BCT C no Diversificado	25.693.413
Fondo de Inversión Liquidez BCT D no Diversificado	57.466.380
Fondo de Inversión Renta BCT D Código E no Diversificado	2.151.476
Total de Comisiones Ganadas	¢ <u>93.485.713</u>

6. Intereses, descuentos y Dividendos

Para el período terminado el 30 de junio de 2007, un detalle de los intereses, descuentos y dividendos sobre inversiones en valores, es como sigue:

Títulos valores emitidos por entidades del sector público	¢ 2.223.873
Por operaciones de recompras	934.603
Amortización de descuentos sobre inversiones	10.417.959
Intereses de las cuentas de efectivo	38.673
Total de intereses, descuentos y Dividendos	¢ <u>13.615.108</u>

7. Gastos del Personal

Para el período terminado el 30 de junio de 2007, los salarios y beneficios sociales se detallan como sigue:

Sueldos y salarios	¢ 44.296.352
Cargas sociales	10.188.162
Otros beneficios al personal	544.855
Total de Gastos del Personal	¢ <u>55.029.369</u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2007
(En colones sin céntimos)

8. Otros Gastos Operativos

Para el período terminado el 30 de junio de 2007, los otros gastos operativos se detallan como sigue:

Alquileres	¢	15.217.038
Otros gastos		4.889.701
Total Otros Gastos Operativos	¢	<u>20.106.739</u>

9. Cuentas de Orden

Al 30 de junio de 2007, el resumen de las cuentas de orden es el siguiente:

Valor del Activo Neto en Fondos Administrados:		
Fondo de Inversión Ahorro BCT no Diversificado	¢	177.103.597
Fondo de Inversión Líquido BCT C no Diversificado		2.248.626.587
Fondo de Inversión Empresarial BCT no Diversificado		48.262.048
Fondo de Inversión Liquidez BCT D no Diversificado		8.460.690.129
Fondo de Inversión Renta BCT D Código E no Diversificado		503.499.615
	¢	<u>11.438.181.976</u>
Adquisición de títulos con pacto de reventa en dólares	¢	6.201.315
Valores negociables recibidos en garantía en colones		7.322.650
Total Cuentas de Orden	¢	<u>11.451.705.941</u>