



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

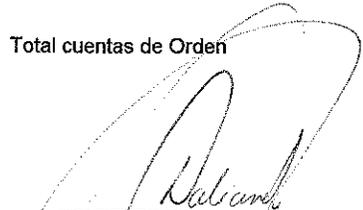
Balance General

Al 30 de junio de 2010

Con cifras correspondientes de 2009

(En colones sin céntimos)

| Activo: | Nota | 2010 | 2009 |
|---|-------------|-------------------------|-----------------------|
| Activo Circulante | | | |
| Disponibilidades | 3 | ¢ 128,056,514 | 23,951,524 |
| Inversiones en instrumentos Financieros | 4 | 303,693,013 | 447,228,762 |
| Productos por Cobrar | | 665,835 | 3,935,592 |
| Cuentas y comisiones por Cobrar | | 1,506,037 | 2,233,809 |
| Total Activo Circulante | | 433,921,399 | 477,349,687 |
| Activo a Largo Plazo | | | |
| Activo fijo Neto | | 184,271 | 45,739 |
| Otros Activos | | 780,628 | 1,235,183 |
| Total Activo a Largo Plazo | | 964,899 | 1,280,922 |
| Total Activo | | ¢ 434,886,298 | 478,630,609 |
| Pasivo: | | | |
| Pasivo Circulante | | | |
| Cuentas y comisiones por pagar Diversas | 5 | 12,102,957 | 11,765,946 |
| Impuesto sobre la renta Diferido | | 10,525 | 751,946 |
| Total Pasivo Circulante | | 12,113,482 | 12,517,892 |
| Total Pasivo | | ¢ 12,113,482 | 12,517,892 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital Social | 6 | 360,000,000 | 360,000,000 |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la Venta | | 24,559 | 1,754,536 |
| Reserva Legal | | 25,531,153 | 23,942,946 |
| Utilidad no distribuida períodos Anteriores | | 61,428,445 | 31,252,507 |
| Utilidad no distribuida período Actual | | (24,211,341) | 49,162,728 |
| Total Patrimonio | | ¢ 422,772,816 | 466,112,717 |
| Total Pasivo y Patrimonio | | ¢ 434,886,298 | 478,630,609 |
| Total cuentas de Orden | 10 | ¢ 22,787,883,753 | 27,011,370,631 |


Dalíanela Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno



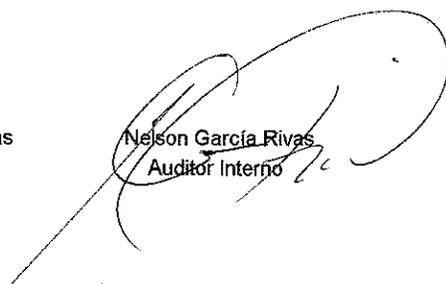
Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Estado de Resultados
del 1 de enero al 30 de junio de 2010
Con cifras correspondientes de 2009
(En colones sin céntimos)

| | NOTA | 2010 | 2009 |
|---|------|-----------------------|--------------------|
| Ingresos: | | | |
| Ingresos financieros por Disponibilidades | | ¢ 164,462 | 205,739 |
| Productos por inversiones en instrumentos Financieros | | 4,054,449 | 13,062,043 |
| Ganancias por diferencial Cambiario | | 22,863,382 | 18,460,861 |
| Comisiones por Servicios | 7 | 105,202,143 | 129,540,514 |
| Otros ingresos Operativos | | 23,992 | 45,111 |
| Total de Ingresos | | ¢ <u>132,308,428</u> | <u>161,526,613</u> |
| Gastos Operativos: | | | |
| Gastos financieros por obligaciones con el Público | | - | 34,220 |
| Pérdidas por diferencial Cambiario | | 44,025,468 | 4,438,631 |
| Comisiones por Servicios | | 448,694 | 111,246 |
| Gastos por provisiones Patronales | | 3,195,683 | 4,785,476 |
| Gastos del Personal | 8 | 73,878,093 | 61,881,238 |
| Otros gastos Operativos | 9 | 34,971,831 | 41,113,074 |
| Total de gastos Operativos | | ¢ <u>156,519,769</u> | <u>112,363,885</u> |
| Utilidad neta del Período | | ¢ <u>(24,211,341)</u> | <u>49,162,728</u> |


Dalianela Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



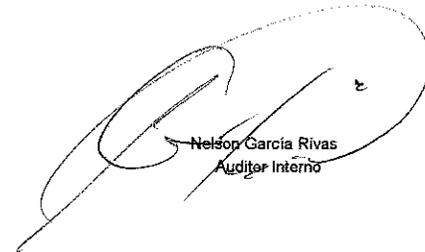
Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
al 30 de junio de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

| <u>Nota</u> | | Capital Acciones | Ajustes al Patrimonio | Reserva Legal | Utilidades no distribuidas | Total Patrimonio |
|--------------------------------------|---|---------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | ¢ | 360,000,000 | 358,273 | 25,531,153 | 61,428,445 | 447,317,871 |
| Ajustes al valor de los Activos | | - | (451,443) | - | - | (451,443) |
| Utilidad neta del Período | | - | - | - | (25,535,454) | (25,535,454) |
| Saldos al 31 de marzo de 2010 | | 360,000,000 | (93,170) | 25,531,153 | 35,892,991 | 421,330,974 |
| Ajustes al valor de los Activos | | - | 117,729 | - | - | 117,729 |
| Utilidad neta del Período | | - | - | - | 1,324,113 | 1,324,113 |
| Saldos al 30 de junio de 2010 | ¢ | 360,000,000 | 24,559 | 25,531,153 | 37,217,104 | 422,772,816 |


Dalíanela Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calve Rojas
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

**Estado de flujos de Efectivo
al 30 de junio de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(en colones sin céntimos)**

| | 2010 | 2009 |
|---|-------------------|---------------------|
| Saldo final de caja (real período Actual) | ¢ 128,056,514 | 23,951,524 |
| Saldo inicial de Caja | 74,055,743 | 8,521,679 |
| Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al Efectivo | 54,000,771 | 15,429,845 |
| Flujos de efectivo de las actividades de Operación | 2,262,896 | (44,631,730) |
| Utilidad de operación antes de impuestos y partidas Extraordinarias | 1,324,114 | 37,806,445 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 10,305 | 8,182 |
| Productos por Cobrar | (194,002) | 97,772 |
| Cuentas y comisiones por Cobrar | (1,455,768) | (1,971,981) |
| Otros Activos | 540,906 | (94,451) |
| Otras cuentas por pagar y Provisiones | 2,037,341 | (80,477,697) |
| Flujos de efectivo por actividades de Inversión | 51,737,875 | 60,061,575 |
| Inversiones en instrumentos Financieros | 51,737,875 | 60,061,575 |


Daliana Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

1. Políticas y Métodos de Registro

La Compañía sigue las mismas Políticas y Métodos de contabilización en los estados financieros intermedios, que en los estados financieros anuales más recientes.

2. Unidad Monetaria

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

El tipo de cambio utilizado para la conversión al 30 de junio de 2010 es ¢ 529.91 (¢570.61 en el 2009), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------------|-------------------|
| Cuentas corrientes en colones en entidades relacionadas | ¢ 22,997,803 | 3,020,431 |
| Cuentas corrientes en dólares en entidades relacionadas | 105,058,711 | 20,931,093 |
| Total Disponibilidades | ¢ <u>128,056,514</u> | <u>23,951,524</u> |

4. Instrumentos financieros disponibles para la Venta

Un detalle de las Inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|--|----------------------|--------------------|
| Instrumentos financieros del sector público no financiero del país | ¢ 2,121,349 | 2,081,827 |
| Instrumentos financieros de entidades financieras del país | 79,507,166 | 153,536,695 |
| Instrumentos financieros con partes relacionadas del país | 79,470,603 | 291,610,240 |
| Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo | 142,593,895 | - |
| Total Instrumentos financieros disponibles para la Venta | ¢ <u>303,693,013</u> | <u>447,228,762</u> |

5. Cuentas y comisiones por pagar Diversas

Un detalle de cuentas y comisiones por pagar Diversas es el siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|--|---------------------|-------------------|
| Otras | 12,102,957 | 11,765,946 |
| Total de cuentas y comisiones por pagar Diversas | ¢ <u>12,102,957</u> | <u>11,765,946</u> |

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2010
 (Con cifras correspondientes de 2009)
 (En colones sin céntimos)

6. Capital Social

Al 30 de junio de 2010 y 2009, el Capital Social está representado por 360.000.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de ₡1 cada una, para un total de ₡360.000.000.

7. Comisiones por administración de Fondos de Inversión

Un detalle de las Comisiones por administración de Fondos de Inversión, es el siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|--|----------------------|--------------------|
| Fondo de Inversión Ahorro BCT- Diversificado | ₡ 29,881,978 | 44,462,653 |
| Fondo de Inversión Líquido BCT-no Diversificado | 22,800,207 | 15,046,317 |
| Fondo de Inversión Renta BCT D código E-no Diversificado | - | 388,178 |
| Fondo de Inversión Liquidez BCT D -no Diversificado | 43,510,201 | 68,572,166 |
| Fondo de Inversión Ahorro BCT D - Diversificado | 9,009,757 | 1,071,200 |
| Total Comisiones por administración de Fondos de Inversión | ₡ <u>105,202,143</u> | <u>129,540,514</u> |

8. Gastos del Personal

Un detalle de los Gastos del Personal, es el siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|--|---------------------|-------------------|
| Sueldos y bonificaciones del personal | ₡ 45,742,886 | 45,649,303 |
| Remuneraciones a directores y fiscales | 12,031,062 | - |
| Viáticos | 240,000 | 240,000 |
| Décimotercer sueldo | 3,811,908 | 3,842,609 |
| Vacaciones | 58,333 | 333,240 |
| Cargas sociales patronales | 10,598,627 | 10,499,340 |
| Capacitación | 580,740 | 602,804 |
| Seguros | 574,537 | 473,942 |
| Otros | 240,000 | 240,000 |
| Total Gastos del Personal | ₡ <u>73,878,093</u> | <u>61,881,238</u> |



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

9. Otros gastos Operativos

Un detalle de Otros gastos Operativos, es el siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Gastos con partes relacionadas | ¢ 7,217,404 | 12,253,041 |
| Gastos por servicios externos | 8,209,604 | 7,071,588 |
| Gastos de movilidad y comunicación | 57,390 | - |
| Gastos de infraestructura | 15,273,235 | 15,930,100 |
| Gastos generales | 3,575,964 | 5,472,655 |
| Otros | 638,234 | 385,690 |
| Total Otros gastos Operativos | ¢ <u>34,971,831</u> | <u>41,113,074</u> |

10. Cuentas de Orden

Un detalle de las Cuentas de Orden es el siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Otras cuentas de orden por cuenta Propia | | |
| Garantías recibidas en poder de terceros | ¢ 185,196,020 | - |
| Otras cuentas de registro (ventas en corto) | 142,911,597 | - |
| Activos de los Fondos Administrados | | |
| Fondos Financieros en colones | 5,147,344,724 | 8,435,376,299 |
| Fondos Financieros en dólares | <u>17,312,431,412</u> | <u>18,575,994,332</u> |
| Total Cuentas de Orden | ¢ <u>22,787,883,753</u> | <u>27,011,370,631</u> |