



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

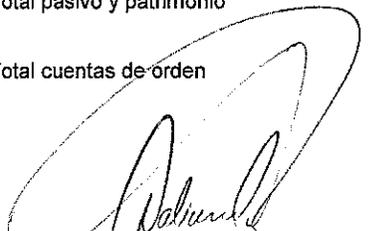
Balance General

Al 30 de junio de 2011

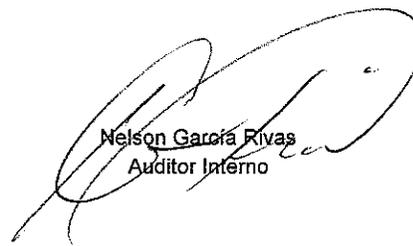
Con cifras correspondientes de 2010

(En colones sin céntimos)

Activo:	Nota	2011	2010
Activo circulante			
Disponibilidades	3	39,998,125	128,056,514
Inversiones en instrumentos financieros	4	251,654,730	303,693,013
Productos por cobrar		476,943	665,835
Cuentas y comisiones por cobrar		4,279,326	1,506,037
Total activo circulante		296,409,124	433,921,399
Activo a largo plazo			
Activo fijo neto		147,917	184,271
Otros activos		982,573	780,628
Total activo a largo plazo		1,130,490	964,899
Total activo		297,539,614	434,886,298
Pasivo:			
Pasivo circulante			
Otras cuentas por pagar y provisiones	5	13,511,719	12,102,957
Impuesto sobre la renta diferido, neto		41,175	10,525
Total pasivo circulante		13,552,894	12,113,482
Total pasivo		13,552,894	12,113,482
Patrimonio:			
Capital social	6	200,000,000	360,000,000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		96,076	24,559
Reserva legal		25,531,153	25,531,153
Utilidad no distribuida periodos anteriores		20,879,024	61,428,445
Utilidad (pérdida) neta del período		37,480,467	(24,211,341)
Total patrimonio		283,986,720	422,772,816
Total pasivo y patrimonio		297,539,614	434,886,298
Total cuentas de orden	10	44,675,258,104	22,787,883,753


Dalianela Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

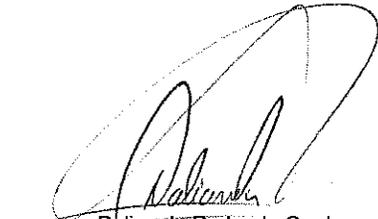
Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



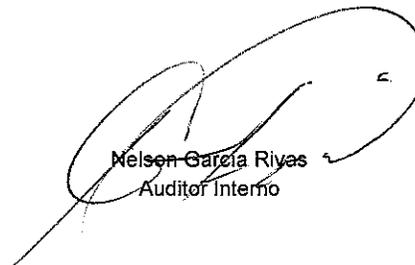
Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Estado de Resultados
del 1 de enero al 30 de junio de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2011	2010
Ingresos:			
Ingresos financieros por disponibilidades	¢	344,284	164,462
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		1,626,410	4,054,449
Ganancias por diferencial cambiario		2,869,686	22,863,382
Comisiones por servicios	7	162,537,601	105,202,143
Otros ingresos operativos		21	23,992
Total de ingresos	¢	167,378,002	132,308,428
Gastos operativos:			
Gastos financieros por obligaciones con el público		-	-
Pérdidas por diferencial cambiario		8,169,742	44,025,468
Comisiones por servicios		206,539	448,694
Gastos por provisiones patronales		4,488,470	3,195,683
Gastos del personal	8	87,813,483	73,878,093
Otros gastos operativos	9	29,219,301	34,971,831
Total de gastos operativos	¢	129,897,535	156,519,769
Utilidad (pérdida) neta del período	¢	37,480,467	(24,211,341)


Daliana Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson Garcia 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 2011
(En colones sin céntimos)

		Capital	Ajustes	Reserva	Utilidades no	Total
		Acciones	al	Legal	distribuidas	Patrimonio
	Nota		Patrimonio			
Saldos al 31 de diciembre de 2010	¢	360,000,000	40,611	25,531,153	20,879,024	406,450,788
Disminución de capital social		(160,000,000)				(160,000,000)
Ajustes al valor de los activos		-	9,132	-	-	9,132
Utilidad (pérdida) neta del período		-	-	-	3,287,812	3,287,812
Saldos al 31 de marzo de 2011		200,000,000	49,743	25,531,153	24,166,836	249,747,732
Ajustes al valor de los activos		-	46,333	-	-	46,333
Utilidad (pérdida) neta del período		-	-	-	34,192,655	34,192,655
Saldos al 30 de junio de 2011	¢	200,000,000	96,076	25,531,153	58,359,491	283,986,720



Daliansa Redondo Cordero
Representante Legal



Santos Galvo Rojas
Contador



Nelson García Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

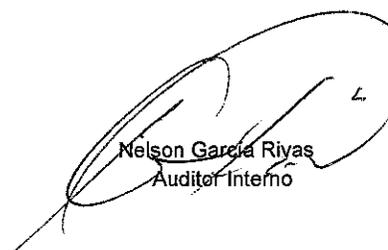
Estado de flujos de Efectivo
al 30 de junio de 2011

(Con cifras correspondientes de 2010)
(en colones sin céntimos)

	2011	2010
Saldo final de caja (real período actual)	39,998,125	128,056,514
Saldo inicial de caja	83,228,393	74,055,743
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	(43,230,268)	54,000,771
Flujos de efectivo de las actividades de operación	37,592,988	2,262,896
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	34,192,655	1,324,114
Depreciaciones y amortizaciones	7,799	10,305
Productos por cobrar	(179,570)	(194,002)
Cuentas y comisiones por cobrar	(1,261,168)	(1,455,768)
Otros activos	628,767	540,906
Otras cuentas por pagar y provisiones	4,204,505	2,037,341
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(80,823,256)	51,737,875
Inversión en instrumentos financieros	(80,823,256)	-
Disminución en instrumentos financieros	-	51,737,875


Daliana Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson Garcia Rivas
Auditor Interno

Veánse 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 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

1

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 2011 es ¢ 498 61 (¢529.91 en 2010), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas corrientes en colones en entidades relacionadas	¢ 18,880,681	22,997,803
Cuentas corrientes en dólares en entidades relacionadas	21,117,444	105,058,711
Total disponibilidades	¢ <u>39,998,125</u>	<u>128,056,514</u>

4. Instrumentos financieros disponibles para la venta

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ 2,110,432	2,121,349
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	100,046,869	79,507,166
Instrumentos financieros con partes relacionadas del país	74,828,896	79,470,603
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	<u>74,668,533</u>	<u>142,593,895</u>
Total inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	¢ <u>251,654,730</u>	<u>303,693,013</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

5. Otras cuentas por pagar y provisiones

Un detalle de otras cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios por pagar	1,325,804	1,589,730
Acredores por adquisición de bienes y servicios	1,495,830	2,318,356
Aportes patronales por pagar	2,461,949	2,191,524
Impuestos por pagar	1,086,411	1,014,806
Aportes laborales por pagar	862,669	767,914
Vacaciones por pagar	867,962	-
Aguinaldo acumulado por pagar	5,411,094	4,220,627
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	<u>13,511,719</u>	<u>12,102,957</u>

6. Capital Social

Al 30 de junio de 2011, el capital social está representado por 200 000 000 (360 000 000 en el 2010) en acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de ¢1 cada una, para un total de ¢200 000 000, (¢360 000 000 en el 2010).

El 31 de marzo de 2011 se procedió a la disminución del capital social por ¢160 000.000 según autorización de la Superintendencia General de Valores mediante resolución SGV-R-2383.

7. Comisiones por administración de fondos de inversión

Un detalle de las comisiones por administración de fondos de inversión, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondo de inversión Ahorro BCT - diversificado	¢ 64,772,826	29,881,978
Fondo de inversión Líquido BCT C - no diversificado	25,483,233	22,800,207
Fondo de inversión Propósito BCT C - no diversificado	780,624	-
Fondo de inversión Liquidez BCT D -no diversificado	49,395,917	43,510,201
Fondo de inversión Ahorro BCT D - diversificado	22,105,001	9,009,757
Total comisiones por administración de fondos de inversión	<u>¢ 162,537,601</u>	<u>105,202,143</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

8. Gastos del personal

Un detalle de los gastos del personal, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 56,162,254	45,742,886
Remuneraciones a directores y fiscales	12,324,146	12,031,062
Viáticos	390,586	240,000
Décimotercer sueldo	4,680,189	3,811,908
Vacaciones	19,991	58,333
Cargas sociales patronales	13,012,795	10,598,627
Capacitación	140,238	580,740
Seguros	843,284	574,537
Otros	240,000	240,000
Total gastos del personal	¢ <u>87,813,483</u>	<u>73,878,093</u>

9. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos con partes relacionadas	¢ 15,620,244	7,217,404
Gastos por servicios externos	5,152,955	8,209,604
Gastos de movilidad y comunicación	39,280	57,390
Gastos de infraestructura	3,148,544	15,273,235
Gastos generales	4,679,240	3,575,964
Otros	579,038	638,234
Total Otros gastos operativos	¢ <u>29,219,301</u>	<u>34,971,831</u>

10. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras cuentas de orden por cuenta Propia		
Garantías recibidas en poder de terceros	¢ 137,352,571	185,196,020
Otras cuentas de registro (ventas en corto)	74,932,243	142,911,597
Activos de los Fondos Administrados		
Fondos financieros en colones	19,848,687,619	5,147,344,724
Fondos financieros en dólares	<u>24,614,285,671</u>	<u>17,312,431,412</u>
Total cuentas de orden	¢ <u>44,675,258,104</u>	<u>22,787,883,753</u>



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

11. Inicio de actividades del Fondo Propósito BCT C – No Diversificado

El 28 de abril del 2011 se recibió carta Ref. F31/0/403 de la Superintendencia General de Valores en la cual se indicaba la autorización de oferta pública del Fondo, mediante la resolución SGV-R-2432 del 05-04-2011.

El Fondo inicio actividades el 22 de junio de 2011.