



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Balance General

Al 30 de junio de 2012

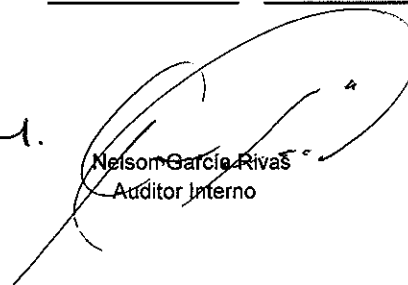
Con cifras correspondientes de 2011

(En colones sin céntimos)

Activo:	Nota		2012	2011
Disponibilidades	3	¢	125,880,216	39,998,125
Inversiones en instrumentos financieros	4		258,188,219	251,654,730
Productos por cobrar			984,990	476,943
Cuentas y comisiones por cobrar			2,987,682	4,279,326
Inmueble, mobiliario y equipo, neto			-	147,917
Otros activos			5,686,104	982,573
Total activo		¢	<u>393,727,211</u>	<u>297,539,614</u>
Pasivo y Patrimonio:				
Pasivo:				
Otras cuentas por pagar y provisiones	5	¢	18,035,770	13,511,719
Impuesto sobre la renta diferido, neto			104,315	41,175
Total pasivo			<u>18,140,085</u>	<u>13,552,894</u>
Patrimonio:				
Capital social	6	¢	200,000,000	200,000,000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta			243,402	96,076
Reserva legal			26,921,778	25,531,153
Utilidad no distribuida periodos anteriores			47,300,891	20,879,024
Utilidad (pérdida) neta del periodo			101,121,055	37,480,467
Total patrimonio			<u>375,587,126</u>	<u>283,986,720</u>
Total pasivo y patrimonio		¢	<u>393,727,211</u>	<u>297,539,614</u>
Total cuentas de orden	10	¢	<u>51,921,329,157</u>	<u>44,675,258,104</u>


Dailiana Redondo Cordero
Representante Legal


Allan Gamboa Montero
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



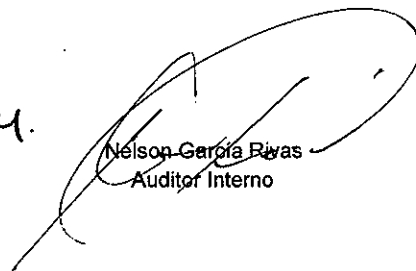
Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Estado de Resultados
del 1 de enero al 30 de junio de 2012
Con cifras correspondientes de 2011
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2012	2011
Ingresos:			
Ingresos financieros por disponibilidades		¢ 279,599	344,284
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		4,347,008	1,626,410
Ganancias por diferencial cambiario		1,165,799	2,869,686
Ingresos por disminución de provisiones		1,581,652	-
Comisiones por servicios	7	300,490,293	162,537,601
Otros ingresos operativos		1	21
Total de ingresos		¢ 307,864,352	167,378,002
Gastos operativos:			
Pérdidas por diferencial cambiario		8,102,717	8,169,742
Comisiones por servicios		319,642	206,539
Gastos por provisiones patronales		3,798,557	4,488,470
Gastos del personal	8	112,524,821	87,813,483
Otros gastos operativos	9	81,997,560	29,219,301
Total de gastos operativos		¢ 206,743,297	129,897,535
Utilidad (pérdida) neta del período		¢ 101,121,055	37,480,467


Dairanela Redondo Cordero
Representante Legal


Allan Gamboa Montero
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 2012

(En colones sin céntimos)

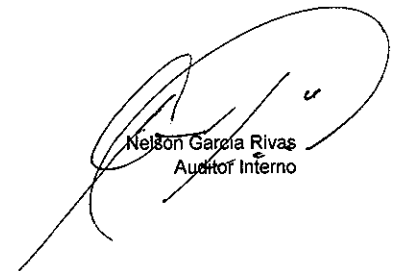
		Capital	Ajustes	Reserva	Utilidades no	Total
		Acciones	al	Legal	distribuidas	Patrimonio
	<u>Nota</u>		Patrimonio			
Saldos al 31 de diciembre de 2011	¢	200,000,000	22,963	26,921,778	47,300,890	274,245,631
Ajustes al valor de los activos		-	409,517	-	-	409,517
Utilidad (pérdida) neta del período		-	-	-	63,154,002	63,154,002
Saldos al 31 de marzo de 2011		200,000,000	432,480	26,921,778	110,454,892	337,809,150
Ajustes al valor de los activos		-	(189,078)	-	-	(189,078)
Utilidad (pérdida) neta del período		-	-	-	37,967,054	37,967,054
Saldos al 30 de junio de 2012	¢	200,000,000	243,402	26,921,778	148,421,946	375,587,126



Dailaniela Redondo Cordero
Representante Legal



Allan Gamboa M.
Allan Gamboa Montero
Contador



Nelson Garcia Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

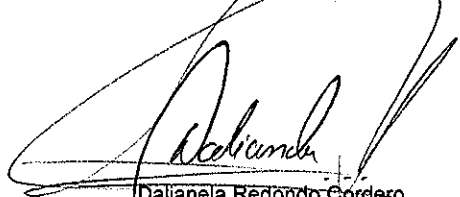


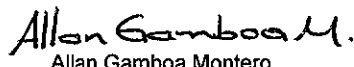
Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

**Estado de flujos de Efectivo
al 30 de junio de 2012**

**(Con cifras correspondientes de 2011)
(en colones sin céntimos)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo final de caja (real período actual)	125,880,216	39,998,125
Saldo inicial de caja	78,567,670	83,228,393
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	47,312,546	(43,230,268)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	38,324,597	37,592,988
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	37,967,053	34,192,655
Depreciaciones y amortizaciones	-	7,799
Productos por cobrar	1,111,697	(179,570)
Cuentas y comisiones por cobrar	(1,360,768)	(1,261,168)
Otros activos	(4,179,272)	628,767
Otras cuentas por pagar y provisiones	4,785,887	4,204,505
Flujos de efectivo por actividades de inversión	8,987,949	(80,823,256)
Inversión en instrumentos financieros	-	(80,823,256)
Disminución en instrumentos financieros	8,987,949	-


Dalianela Redondo Cordero
Representante Legal


Allan Gamboa Montero
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(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 2012 es ¢ 492.57 (¢498.61 en 2011), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas corrientes en colones en entidades relacionadas	¢ 40,522,938	18,880,681
Cuentas corrientes en dólares en entidades relacionadas	85,357,278	21,117,444
Total disponibilidades	¢ <u>125,880,216</u>	<u>39,998,125</u>

4. Instrumentos financieros disponibles para la venta

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ 149,065,285	2,110,432
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	109,122,934	100,046,869
Instrumentos financieros con partes relacionadas del país	-	74,828,896
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	-	74,668,533
Total inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	¢ <u>258,188,219</u>	<u>251,654,730</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

5. Otras cuentas por pagar y provisiones

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios por pagar	φ 3,406,122	1,325,805
Acredores por adquisición de bienes y servicios	858,944	1,495,830
Aportes patronales por pagar	2,962,175	2,461,949
Impuestos por pagar	1,143,465	1,086,411
Aportes laborales por pagar	1,037,944	862,669
Vacaciones por pagar	1,350,901	867,962
Aguinaldo acumulado por pagar	7,151,066	5,411,093
Otras	125,153	-
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	φ <u>18,035,770</u>	<u>13,511,719</u>

6. Capital Social

Al 30 de junio de 2012, el capital social está representado por 200.000.000 (200.000.000 en el 2011) en acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de φ1 cada una, para un total de φ200.000.000, (φ200.000.000 en el 2011).

El 31 de marzo de 2011 se procedió a la disminución del capital social por φ160.000.000 según autorización de la Superintendencia General de Valores mediante resolución SGV-R-2383, pasando de un total de φ360.000.000 a φ200.000.000.

7. Comisiones por administración de fondos de inversión

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondo de inversión Ahorro BCT - diversificado	φ 95,275,170	64,772,827
Fondo de inversión Líquido BCT C - no diversificado	68,490,935	25,483,233
Fondo de inversión Propósito BCT C - no diversificado	50,295,905	780,624
Fondo de inversión Liquidez BCT D -no diversificado	63,370,520	49,395,917
Fondo de inversión Ahorro BCT D - diversificado	23,057,763	22,105,000
Total comisiones por administración de fondos de inversión	φ <u>300,490,293</u>	<u>162,537,601</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

8. Gastos del personal

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 75,053,724	56,162,254
Remuneraciones a directores y fiscales	8,550,198	12,324,146
Viáticos	242,503	390,586
Décimotercer sueldo	6,254,477	4,680,189
Vacaciones	1,294,495	19,991
Cargas sociales patronales	17,389,948	13,012,795
Capacitación	323,858	140,238
Seguros	828,250	843,284
Fondo de capitalización laboral	2,251,611	-
Otros	335,757	240,000
Total gastos del personal	¢ 112,524,821	87,813,483

9. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos con partes relacionadas	¢ 62,666,508	15,620,244
Gastos por servicios externos	9,851,160	5,152,955
Gastos de movilidad y comunicación	627,190	39,280
Gastos de infraestructura	3,174,097	3,148,544
Gastos generales	5,118,910	4,679,240
Otros	559,695	579,038
Total Otros gastos operativos	¢ 81,997,560	29,219,301

10. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras cuentas de orden por cuenta Propia		
Garantías recibidas en poder de terceros	¢ -	137,352,571
Otras cuentas de registro (ventas en corto)	-	74,932,243
Activos de los Fondos Administrados		
Fondos financieros en colones	22,841,205,356	19,848,687,619
Fondos financieros en dólares	29,080,123,801	24,614,285,671
Total cuentas de orden	¢ 51,921,329,157	44,675,258,104



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En colones sin céntimos)

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

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

El Fondo inició actividades el 22 de junio de 2011.