



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

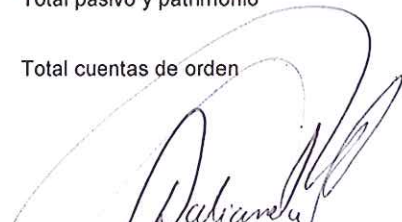
Balance General

Al 31 de marzo de 2012

Con cifras correspondientes de 2011

(En colones sin céntimos)

Activo:	Nota		2012	2011
Disponibilidades	3	¢	78,567,670	83,228,393
Inversiones en instrumentos financieros	4		267,365,247	170,785,141
Productos por cobrar			2,096,687	297,374
Cuentas y comisiones por cobrar			1,637,550	3,018,156
Inmueble, mobiliario y equipo, neto			-	155,715
Otros activos			1,506,832	1,611,341
Total activo		¢	<u>351,173,986</u>	<u>259,096,120</u>
Pasivo y Patrimonio:				
Pasivo:				
Otras cuentas por pagar y provisiones	5	¢	13,179,489	9,327,069
Impuesto sobre la renta diferido, neto			185,347	21,319
Total pasivo			<u>13,364,836</u>	<u>9,348,388</u>
Patrimonio:				
Capital social	6	¢	200,000,000	200,000,000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta			432,480	49,743
Reserva legal			26,921,778	25,531,153
Utilidad no distribuida períodos anteriores			47,300,890	20,879,024
Utilidad (pérdida) neta del período			63,154,002	3,287,812
Total patrimonio			<u>337,809,150</u>	<u>249,747,732</u>
Total pasivo y patrimonio		¢	<u>351,173,986</u>	<u>259,096,120</u>
Total cuentas de orden	10	¢	<u>56,224,966,395</u>	<u>35,727,215,132</u>


Daliana Redondo Cordero
Representante Legal


Allan Gamboa Montero
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

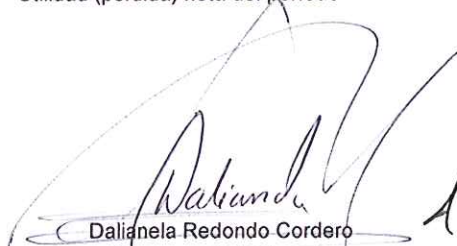
Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Estado de Resultados
del 1 de enero al 31 de marzo de 2012
Con cifras correspondientes de 2011
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2012	2011
Ingresos:			
Ingresos financieros por disponibilidades	¢	158,424	303,566
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		1,303,423	693,215
Ganancias por diferencial cambiario		1,027,389	549,326
Otros ingresos Financieros		-	-
Ingresos por disminución de provisiones		1,581,652	-
Comisiones por servicios	7	148,867,947	62,715,528
Otros ingresos operativos		1	10
Total de ingresos	¢	152,938,836	64,261,645
Gastos operativos:			
Gastos financieros por obligaciones con el público		-	-
Pérdidas por diferencial cambiario		2,402,540	7,356,900
Comisiones por servicios		150,243	137,694
Gastos por provisiones patronales		1,620,042	2,076,965
Gastos del personal	8	48,034,004	39,517,221
Otros gastos operativos	9	37,578,005	11,885,053
Total de gastos operativos	¢	89,784,834	60,973,833
Utilidad (pérdida) neta del período	¢	63,154,002	3,287,812


Dalianela 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 31 de marzo de 2012
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital Acciones	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total Patrimonio
Saldos al 30 de setiembre de 2011	₡ 200,000,000	2,600	25,531,153	115,452,543	340,986,296
Ajustes al valor de los activos	-	20,363	-	-	20,363
Utilidad (pérdida) neta del período	-	-	-	(66,761,028)	(66,761,028)
Asignación de reserva legal	-	-	1,390,625	(1,390,625)	-
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 2012	₡ 200,000,000	432,480	26,921,778	110,454,892	337,809,150


Daliana 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 flujos de Efectivo
al 31 de marzo de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(en colones sin céntimos)

	2012	2011
Saldo final de caja (real período actual)	¢ 78,567,670	83,228,393
Saldo inicial de caja	161,084,950	206,005,592
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	(82,517,280)	(122,777,199)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	64,818,162	7,825,370
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	63,154,001	3,287,811
Depreciaciones y amortizaciones	(34,804)	9,518
Productos por cobrar	(1,780,911)	169,630
Cuentas y comisiones por cobrar	9,868,439	4,589,154
Otros activos	(1,162,538)	(1,203,410)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(5,226,025)	972,667
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(147,335,442)	29,397,431
Inversión en instrumentos financieros	(147,509,462)	-
Disminución en instrumentos financieros	-	29,397,431
Retiro de activo Fijo	174,020	-
Flujos de efectivo por actividades de Financiación	-	(160,000,000)
Devolución de aportes patrimoniales	-	(160,000,000)


Dalahela 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2012 es ¢ 502.58 (¢495.66 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	¢ 37,257,404	12,361,801
Cuentas corrientes en dólares en entidades relacionadas	41,310,266	70,866,592
Total disponibilidades	<u>¢ 78,567,670</u>	<u>83,228,393</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	¢ 151,973,313	2,119,731
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	115,391,934	-
Instrumentos financieros con partes relacionadas del país	-	74,386,175
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	-	94,279,235
Total inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	<u>¢ 267,365,247</u>	<u>170,785,141</u>

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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	¢ 3,026,035	574,469
Acredores por adquisición de bienes y servicios	1,477,585	1,486,980
Aportes patronales por pagar	2,779,460	2,260,330
Impuestos por pagar	827,576	861,676
Aportes laborales por pagar	973,920	792,022
Vacaciones por pagar	521,675	457,859
Aguinaldo acumulado por pagar	3,573,238	2,893,733
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>13,179,489</u>	<u>9,327,069</u>

6. Capital Social

Al 31 de marzo 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 ¢1 cada una, para un total de ¢200.000.000, (¢200.000.000 en el 2011).

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, pasando de un total de ¢360.000.000 a ¢200.000.000

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	¢ 43,938,607	22,560,503
Fondo de inversión Líquido BCT C - no diversificado	42,193,253	7,651,478
Fondo de inversión Propósito BCT C - no diversificado	24,775,543	-
Fondo de inversión Liquidez BCT D -no diversificado	27,090,718	22,870,661
Fondo de inversión Ahorro BCT D - diversificado	10,869,826	9,632,886
Total comisiones por administración de fondos de inversión	¢ <u>148,867,947</u>	<u>62,715,528</u>

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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	¢ 32,119,782	25,953,941
Remuneraciones a directores y fiscales	3,561,279	5,012,371
Viáticos	122,499	121,650
Décimotercer sueldo	2,676,649	2,162,829
Vacaciones	465,270	(390,112)
Cargas sociales patronales	7,442,154	6,013,528
Capacitación	171,652	140,238
Seguros	391,126	382,776
Fondo de capitalización laboral	963,593	-
Otros	120,000	120,000
Total gastos del personal	¢ <u>48,034,004</u>	<u>39,517,221</u>

9. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos con partes relacionadas	¢ 28,011,510	4,902,032
Gastos por servicios externos	5,693,502	2,551,470
Gastos de movilidad y comunicación	314,065	20,375
Gastos de infraestructura	1,653,906	1,582,119
Gastos generales	1,692,910	2,539,537
Otros	212,112	289,520
Total Otros gastos operativos	¢ <u>37,578,005</u>	<u>11,885,053</u>

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	¢ -	187,204,472
Otras cuentas de registro (ventas en corto)	-	94,624,245
Activos de los Fondos Administrados		
Fondos financieros en colones	27,657,047,326	9,151,524,396
Fondos financieros en dólares	<u>28,567,919,069</u>	<u>26,293,862,019</u>
Total cuentas de orden	¢ <u>56,224,966,395</u>	<u>35,727,215,132</u>



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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.