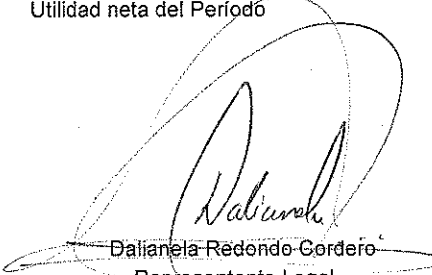




Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

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

	NOTA	2010	2009
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos financieros por Disponibilidades	¢	230,345	255,195
Productos por inversiones en instrumentos Financieros		5,543,239	19,755,268
Ganancias por diferencial Cambiario		23,102,455	29,002,623
Comisiones por Servicios	7	151,047,707	207,923,195
Otros ingresos Operativos		118,744	45,127
Total de Ingresos	¢	<u>180,042,490</u>	<u>257,193,753</u>
<b>Gastos Operativos:</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el Público		-	34,220
Pérdidas por diferencial Cambiario		65,305,238	6,059,123
Comisiones por Servicios		604,895	196,634
Gastos por provisiones Patronales		5,082,897	6,237,022
Gastos del Personal	8	112,122,927	89,091,561
Otros gastos Operativos	9	50,398,802	81,738,737
Total de gastos Operativos	¢	<u>233,514,759</u>	<u>183,357,297</u>
Utilidad neta del Periodo	¢	<u>(53,472,269)</u>	<u>73,836,456</u>

  
Dalianela Redondo-Cordero  
Representante Legal

  
Santos Calvo Rojas  
Contador

  
Nelson García Rivas  
Auditor Interno

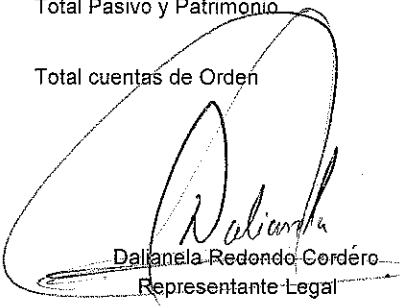
Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

**Balance General**  
**Al 30 de setiembre de 2010**  
**Con cifras correspondientes de 2009**  
**(En colones sin céntimos)**

Activo:	Nota	2010	2009
Activo Circulante			
Disponibilidades	3	¢ 124,037,801	10,973,494
Inversiones en instrumentos Financieros	4	274,109,817	482,880,759
Productos por Cobrar		574,874	4,063,794
Cuentas y comisiones por Cobrar		5,656,425	3,196,773
Total Activo Circulante		404,378,917	501,114,820
Activo a Largo Plazo			
Activo fijo Neto		174,752	37,558
Otros Activos		1,242,018	698,272
Total Activo a Largo Plazo		1,416,770	735,830
Total Activo		¢ 405,795,687	501,850,650
Pasivo:			
Pasivo Circulante			
Otras cuentas por pagar y Provisiones	5	12,174,294	11,815,718
Impuesto sobre la renta Diferido		40,219	300,907
Total Pasivo Circulante		12,214,513	12,116,625
Total Pasivo		¢ 12,214,513	12,116,625
Patrimonio:			
Capital Social	6	360,000,000	360,000,000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la Venta		93,845	702,116
Reserva Legal		25,531,153	23,942,946
Utilidad no distribuida períodos Anteriores		61,428,445	31,252,507
Utilidad no distribuida período Actual		(53,472,269)	73,836,456
Total Patrimonio		¢ 393,581,174	489,734,025
Total Pasivo y Patrimonio		¢ 405,795,687	501,850,650
Total cuentas de Orden	10	¢ 27,074,223,935	32,036,593,165

  
Dalila 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 setiembre de 2010  
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital Acciones	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total Patrimonio
<b>Saldos al 31 de marzo de 2010</b>	¢ 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
<b>Saldos al 30 de junio de 2010</b>	360,000,000	24,559	25,531,153	37,217,104	422,772,816
Ajustes al valor de los Activos	-	69,286	-	-	69,286
Utilidad neta del Período	-	-	-	(29,260,928)	(29,260,928)
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2010</b>	¢ 360,000,000	93,845	25,531,153	7,956,176	393,581,174

  
Dailanela Redondo Cordero  
Representante Legal

  
Santos Calvo Rojas  
Contador

  
Nelson García Rivas  
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

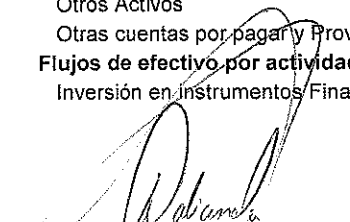


Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

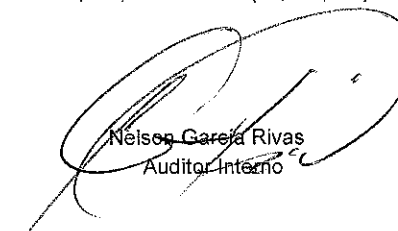
Estado de flujos de Efectivo  
al 30 de setiembre de 2010

(Con cifras correspondientes de 2009)  
(en colones sin céntimos)

	2010	2009
Saldo final de caja (real período Actual)	¢ 124,037,801	10,973,494
Saldo inicial de Caja	128,056,514	23,951,524
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al Efectivo	(4,018,713)	(12,978,030)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de Operación</b>	<b>(33,671,195)</b>	<b>23,726,386</b>
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas Extraordinarias	(29,260,929)	24,673,727
Depreciaciones y Amortizaciones	9,518	8,182
Productos por Cobrar	90,962	(128,203)
Cuentas y comisiones por Cobrar	(4,150,388)	(962,964)
Otros Activos	(461,389)	536,911
Otras cuentas por pagar y Provisiones	101,031	(401,267)
<b>Flujos de efectivo por actividades de Inversión</b>	<b>29,652,482</b>	<b>(36,704,416)</b>
Inversión en Instrumentos Financieros	29,652,482	(36,704,416)

  
Daljanela Redondo-Cordero  
Representante Legal

  
Santos Calvo Rojas  
Contador

  
Nelson Garcia Rivas  
Auditor Interno

Veánse las notas que acompañan a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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 setiembre de 2010 es ¢ 502.55 (¢582.49 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	¢ 4,060,939	415,356
Cuentas corrientes en dólares en entidades relacionadas	119,976,862	10,558,138
Total Disponibilidades	¢ <u>124,037,801</u>	<u>10,973,494</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	¢ 2,117,877	2,108,433
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	75,397,577	206,317,600
Instrumentos financieros con partes relacionadas del país	75,472,959	274,454,726
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	121,121,404	-
Total Instrumentos financieros disponibles para la Venta	¢ <u>274,109,817</u>	<u>482,880,759</u>

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

5. Otras cuentas por pagar y Provisiones

Un detalle de Otras cuentas por pagar y Provisiones es el siguiente:

	2010	2009
Otras	12,174,294	11,815,718
Total de Otras cuentas por pagar y Provisiones	¢ <u>12,174,294</u>	<u>11,815,718</u>

6. Capital Social

Al 30 de setiembre 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	¢ 41,818,085	69,747,447
Fondo de Inversión Líquido BCT-no Diversificado	31,317,754	24,673,393
Fondo de Inversión Renta BCT D código E-no Diversificado	-	388,178
Fondo de Inversión Liquidez BCT D -no Diversificado	64,218,215	107,665,541
Fondo de Inversión Ahorro BCT D - Diversificado	13,693,653	5,448,636
Total Comisiones por administración de Fondos de Inversión	¢ <u>151,047,707</u>	<u>207,923,195</u>

8. Gastos del Personal

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

	2010	2009
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 70,752,223	65,820,082
Remuneraciones a directores y fiscales	16,871,810	-
Viáticos	360,000	360,000
Décimotercer sueldo	5,896,019	5,523,507
Vacaciones	58,333	333,240
Cargas sociales patronales	16,393,292	15,138,619
Capacitación	580,740	797,804
Seguros	850,510	758,309
Otros	360,000	360,000
Total Gastos del Personal	¢ <u>112,122,927</u>	<u>89,091,561</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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	¢ 10,661,930	37,768,880
Gastos por servicios externos	10,747,730	11,191,581
Gastos de movilidad y comunicación	79,890	-
Gastos de infraestructura	22,612,969	24,150,203
Gastos generales	5,428,886	7,670,721
Otros	867,397	957,352
Total Otros gastos Operativos	¢ <u>50,398,802</u>	<u>81,738,737</u>

10. Cuentas de Orden

Un detalle de las Cuentas de Orden es el siguiente:

	2010	2009
<b>Otras cuentas de orden por cuenta Propia</b>		
Garantías recibidas en poder de terceros	¢ 260,745,457	-
Otras cuentas de registro (ventas en corto)	121,406,326	-
<b>Activos de los Fondos Administrados</b>		
Fondos Financieros en colones	4,752,452,365	7,377,370,963
Fondos Financieros en dólares	<u>21,939,619,787</u>	<u>24,659,222,202</u>
Total Cuentas de Orden	¢ <u>27,074,223,935</u>	<u>32,036,593,165</u>