



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Balance General
Al 31 de marzo de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(En colones sin céntimos)

Activo:	Nota	2011	2010
Activo circulante			
Disponibilidades	3	¢ 83,228,393	74,055,743
Inversiones en instrumentos financieros	4	170,785,141	355,313,159
Productos por cobrar		297,374	471,834
Cuentas y comisiones por cobrar		3,018,156	2,825
Impuesto sobre la renta diferido, neto		-	39,930
Total activo circulante		257,329,064	429,883,491
 Activo a largo plazo			
 Activo fijo neto		155,715	194,575
Otros activos		1,611,341	1,321,535
Total activo a largo plazo		1,767,056	1,516,110
 Total activo	¢	259,096,120	431,399,601
 Pasivo:			
Pasivo circulante			
Otras cuentas por pagar y provisiones	5	9,327,069	10,068,627
Impuesto sobre la renta diferido, neto		21,319	-
Total pasivo circulante		9,348,388	10,068,627
 Total pasivo	¢	9,348,388	10,068,627
 Patrimonio:			
Capital social	6	200,000,000	360,000,000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		49,743	(93,170)
Reserva legal		25,531,153	25,531,153
Utilidad no distribuida periodos anteriores		20,879,024	61,428,445
Utilidad (pérdida) neta del período		3,287,812	(25,535,454)
Total patrimonio	¢	249,747,732	421,330,974
 Total pasivo y patrimonio	¢	259,096,120	431,399,601
 Total cuentas de orden	10	¢ 35,727,215,132	29,188,687,916


Dalajanela Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Carvo 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 31 de marzo de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2011	2010
Ingresos:			
Ingresos financieros por disponibilidades	¢	303,566	67,716
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		693,215	2,473,280
Ganancias por diferencial cambiario		549,326	309,838
Comisiones por servicios	7	62,715,528	54,964,430
Otros ingresos operativos		10	8,475
Total de ingresos	¢	64,261,645	57,823,739
Gastos operativos:			
Gastos financieros por obligaciones con el público		-	-
Pérdidas por diferencial cambiario		7,356,900	30,191,480
Comisiones por servicios		137,694	206,784
Gastos por provisiones patronales		2,076,965	1,423,221
Gastos del personal	8	39,517,221	33,977,543
Otros gastos operativos	9	11,885,053	17,560,165
Total de gastos operativos	¢	60,973,833	83,359,193
Utilidad (pérdida) neta del período	¢	3,287,812	(25,535,454)


Daliana Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

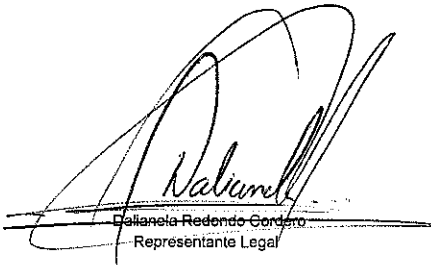
Veánse las notas que acompañan a los estados financieros



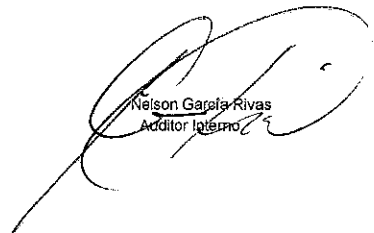
Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
al 31 de marzo de 2011
(En colones sin céntimos)

		Capital	Ajustes	Reserva	Utilidades no	Total
	<u>Nota</u>	<u>Acciones</u>	<u>al</u> <u>Patrimonio</u>	<u>Legal</u>	<u>distribuidas</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldos al 30 de setiembre de 2010	¢	360,000,000	93,845	25,531,153	7,956,176	393,581,174
Ajustes al valor de los activos		-	(53,234)	-	-	(53,234)
Utilidad (pérdida) neta del período		-	-	-	12,922,848	12,922,848
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


Mariana Redondo Cordero
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson Garza Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

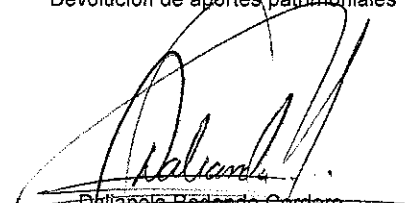


Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Estado de flujos de Efectivo
al 31 de marzo de 2011

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo final de caja (real período actual)	¢ 83,228 393	74,055,743
Saldo inicial de caja	206,005,592	99,984,943
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	(122,777,199)	(25,929,200)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	7,825,370	(22,160,982)
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	3,287,811	(25,535,454)
Depreciaciones y amortizaciones	9 518	10,305
Productos por cobrar	169,630	871 130
Cuentas y comisiones por cobrar	4,589,154	3,978,991
Otros activos	(1 203,410)	(432,759)
Otras cuentas por pagar y provisiones	972,667	(1,053,195)
Flujos de efectivo por actividades de inversión	29,397,431	(3,768,218)
Inversión en instrumentos financieros	-	(3,594,198)
Disminución en instrumentos financieros	29,397,431	-
Adiciones de activo Fijo	-	(174,020)
Flujos de efectivo por actividades de Financiación	(160,000,000)	-
Devolución de aportes patrimoniales	(160 000 000)	-



Dalila 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 31 de marzo de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(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 2011 es ¢ 495 66 (¢518 51 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	¢ 12,361,801	16,194,377
Cuentas corrientes en dólares en entidades relacionadas	70,866,592	57,861,366
Total disponibilidades	¢ <u>83,228,393</u>	<u>74,055,743</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	¢ 2,119,731	2,117,728
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	-	77,659,835
Instrumentos financieros con partes relacionadas del país	74,386,175	82,920,119
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	94,279,235	192,615,477
Total inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	¢ <u>170,785,141</u>	<u>355,313,159</u>

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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	574,470	1,918,487
Acredores por adquisición de bienes y servicios	1,486,980	1,555,530
Aportes patronales por pagar	2,260,330	2,306,776
Impuestos por pagar	861,676	808,922
Aportes laborales por pagar	792,022	805,216
Vacaciones por pagar	457,859	-
Aguinaldo acumulado por pagar	2,893,732	2,151,488
Aporte al presupuesto de la Superintendencia	-	522,208
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	<u>9,327,069</u>	<u>10,068,627</u>

6 Capital Social

Al 31 de marzo 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	¢ 22,560,503	14,210,396
Fondo de inversión Líquido BCT-no diversificado	7,651,478	12,296,105
Fondo de inversión Liquidez BCT D -no diversificado	22,870,661	23,673,959
Fondo de inversión Ahorro BCT D - diversificado	9,632,886	4,783,970
Total comisiones por administración de fondos de inversión	<u>¢ 62,715,528</u>	<u>54,964,430</u>

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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	¢ 25,953,941	20,913,229
Remuneraciones a directores y fiscales	5,012,371	5,882,344
Viáticos	121,650	120,000
Décimotercer sueldo	2,162,829	1,742,769
Vacaciones	(390,112)	58,333
Cargas sociales patronales	6,013,528	4,845,596
Capacitación	140,238	-
Seguros	382,776	295,272
Otros	120,000	120,000
Total gastos del personal	¢ <u>39,517,221</u>	<u>33,977,543</u>

9 Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos con partes relacionadas	¢ 4,902,032	3,213,069
Gastos por servicios externos	2,551,470	4,407,949
Gastos de movilidad y comunicación	20,375	32,415
Gastos de infraestructura	1,582,119	7,867,163
Gastos generales	2,539,537	1,720,453
Otros	289,520	319,116
Total Otros gastos operativos	¢ <u>11,885,053</u>	<u>17,560,165</u>

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

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	¢ 187,204,472	358,051,583
Otras cuentas de registro (ventas en corto)	94,624,245	193,159,643
Activos de los Fondos Administrados		
Fondos financieros en colones	9,151,524,396	6,037,002,767
Fondos financieros en dólares	<u>26,293,862,019</u>	<u>22,600,473,924</u>
Total cuentas de orden	¢ <u>35,727,215,132</u>	<u>29,188,687,916</u>