



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

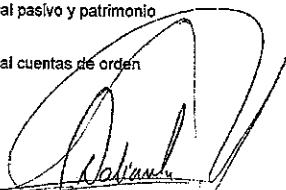
Balance General

Al 30 de setiembre de 2011

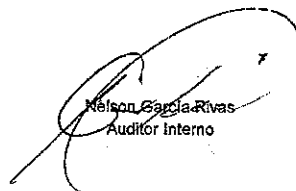
Con cifras correspondientes de 2010

(En colones sin céntimos)

Activo:	Nota	2011	2010
Disponibilidades	3	148,418,837	124,037,801
Inversiones en instrumentos financieros	4	203,266,069	274,109,817
Productos por cobrar		315,998	574,874
Cuentas y comisiones por cobrar		4,508,342	5,656,425
Inmueble, mobiliario y equipo, neto		143,566	174,752
Otros activos		740,840	1,242,017
<b>Total activo</b>		<b>357,393,652</b>	<b>405,795,686</b>
<b>Pasivo y Patrimonio:</b>			
<b>Pasivo:</b>			
Otras cuentas por pagar y provisiones	5	16,406,242	12,174,293
Impuesto sobre la renta diferido, neto		1,114	40,219
<b>Total pasivo</b>		<b>16,407,356</b>	<b>12,214,512</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	6	200,000,000	360,000,000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		2,600	93,845
Reserva legal		25,531,153	25,531,153
Utilidad no distribuida periodos anteriores		20,879,024	61,428,445
Utilidad (pérdida) neta del período		94,573,519	(53,472,269)
<b>Total patrimonio</b>		<b>340,986,296</b>	<b>393,581,174</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>357,393,652</b>	<b>405,795,686</b>
<b>Total cuentas de orden</b>	10	<b>52,160,937,369</b>	<b>27,074,223,935</b>

  
 Dalenela Redondo Cordero  
 Representante Legal

  
 Santos Galvo Rojas  
 Contador

  
 Nelson Garcia Rivas  
 Auditor Interno

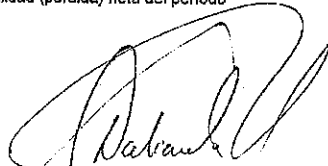
Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

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

	NOTA	2011	2010
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades		442,917	230,345
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		2,924,473	5,543,239
Ganancias por diferencial cambiario		9,339,558	23,102,455
Comisiones por servicios	7	286,809,566	151,047,707
Otros ingresos operativos		28	118,744
Total de ingresos		299,516,542	180,042,490
<b>Gastos operativos:</b>			
Pérdidas por diferencial cambiario		8,261,501	65,305,238
Comisiones por servicios		255,859	604,895
Gastos por provisiones patronales		6,702,732	5,082,897
Gastos del personal	8	131,991,267	112,122,927
Otros gastos operativos	9	57,731,664	50,398,802
Total de gastos operativos		204,943,023	233,514,759
Utilidad (pérdida) neta del período		94,573,519	(53,472,269)

  
Daniela Redondo Cordero  
Representante Legal

  
Santos Calvo Rojas  
Contador


  
Nelson García Rivas  
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

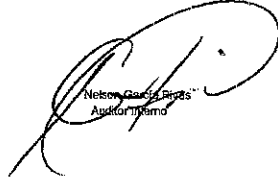


Sociedad de Fondos de Inversión S.A.  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 al 30 de septiembre de 2011  
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital Acciones	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total Patrimonio
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 periodo	-	-	-	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
Ajustes al valor de los activos	-	(93,476)	-	-	(93,476)
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	57,093,052	57,093,052
Saldos al 30 de septiembre de 2011	₡ 200,000,000	2,600	25,531,153	115,452,543	340,986,296

  
 Dámaso Tiburcio Cordero  
 Representante Legal

  
 Santos Calvo Rojas  
 Contador

  
 Nelson García Rojas  
 Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

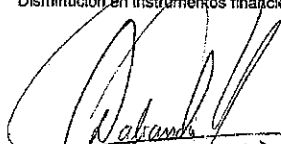


Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Estado de flujos de Efectivo  
al 30 de setiembre de 2011

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

	2011	2010
Saldo final de caja (real período actual)	\$ 148,418,837	124,037,801
Saldo inicial de caja	39,998,125	128,056,514
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	108,420,712	(4,018,713)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	60,125,526	(33,671,195)
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	57,093,052	(29,260,929)
Depreciaciones y amortizaciones	4,351	9,518
Productos por cobrar	160,945	90,962
Cuentas y comisiones por cobrar	(236,927)	(4,150,388)
Otros activos	241,733	(461,389)
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,862,372	101,031
Flujos de efectivo por actividades de inversión	48,295,186	29,652,482
Inversión en instrumentos financieros	-	29,652,482
Disminución en instrumentos financieros	48,295,186	-

  
Daniela 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2011 es ¢ 508 36 (¢502 55 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	¢ 135,756,367	4,060,939
Cuentas corrientes en dólares en entidades relacionadas	<u>12,662,470</u>	<u>119,976,862</u>
Total disponibilidades	¢ <u>148,418,837</u>	<u>124,037,801</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	¢ 2 112,160	2,117,877
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	102,326,829	75,397,577
Instrumentos financieros con partes relacionadas del país	-	75,472,959
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	<u>98,827,080</u>	<u>121,121,404</u>
Total inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	¢ <u>203,266,069</u>	<u>274,109,817</u>

19

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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	¢ 1,543,381	1,292,559
Acredores por adquisición de bienes y servicios	1,525,080	691,006
Aportes patronales por pagar	2,526,082	2,281,038
Impuestos por pagar	951,491	805,673
Aportes laborales por pagar	885,141	799,278
Vacaciones por pagar	1,179,386	-
Aguinaldo acumulado por pagar	7,795,681	6,304,739
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>16,406,242</u>	<u>12,174,293</u>

6. Capital Social

Al 30 de setiembre 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	¢ 122,354,407	41,818,085
Fondo de inversión Líquido BCT C - no diversificado	39,381,627	31,317,754
Fondo de inversión Propósito BCT C - no diversificado	19,263,096	-
Fondo de inversión Líquidez BCT D - no diversificado	69,624,121	64,218,215
Fondo de inversión Ahorro BCT D - diversificado	36,186,315	13,693,653
Total comisiones por administración de fondos de inversión	¢ <u>286,809,566</u>	<u>151,047,707</u>

R/

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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	¢ 84,777,317	70,752,224
Remuneraciones a directores y fiscales	17,924,198	16,871,810
Viáticos	510,586	360,000
Décimotercer sueldo	7,064,777	5,896,019
Vacaciones	331,416	58,333
Cargas sociales patronales	19,642,905	16,393,291
Capacitación	140,238	580,740
Seguros	1,239,830	850,510
Otros	360,000	360,000
Total gastos del personal	¢ <u>131,991,267</u>	<u>112,122,927</u>

9. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos con partes relacionadas	¢ 37,277,846	10,661,930
Gastos por servicios externos	8,844,032	10,747,730
Gastos de movilidad y comunicación	57,625	79,890
Gastos de infraestructura	4,729,068	22,612,969
Gastos generales	6,186,756	5,428,886
Otros	636,337	867,397
Total Otros gastos operativos	¢ <u>57,731,664</u>	<u>50,398,802</u>

10. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Otras cuentas de orden por cuenta Propia</b>		
Garantías recibidas en poder de terceros	¢ 117,894,879	260,745,457
Otras cuentas de registro (ventas en corto)	99,119,799	121,406,326
<b>Activos de los Fondos Administrados</b>		
Fondos financieros en colones	26,787,656,093	4,752,452,365
Fondos financieros en dólares	25,156,266,598	21,939,619,788
Total cuentas de orden	¢ <u>52,160,937,369</u>	<u>27,074,223,935</u>



Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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.

1