

SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Balance General al 30 de Abril de 2012
(Expresado en miles de bolivianos)

| COD | CUENTA | SBI | SCF | SCM | SFO | SME | SNA | SPA | SSC | SUN |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|-----------------|-------------------|
| 1010000 | - Disponible | 1,188 | 59 | 609 | 1,991 | 907 | 5,778 | 154 | 1,458 | 21 |
| 1020000 | - Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos Representativos de Deuda | 3,934 | | | 1,388 | 9,840 | 4,068 | 243 | | 1,599 |
| 1030000 | - Inversiones en Operaciones de Reporto | | | | | 3,004 | | 252 | | |
| 1040000 | - Inversiones Bursátiles en Valores Representativos de Derecho Patrimonial | | 3,912 | 54 | 10,375 | 7,702 | 3 | | 6 | 9,494 |
| 1070000 | - Inversiones a Corto Plazo en Valores sin Oferta Pública | | | 2 | | | | | | |
| 1080000 | - Documentos y Cuentas Pendientes de Cobro | 146 | 30 | 135 | 4,813 | | | 394 | 38 | 717 |
| 1090000 | - Impuestos por Recuperar | 907 | 274 | 7 | 742 | 624 | 757 | 51 | 21 | 419 |
| 1100000 | - Gastos Pagados por Anticipado | 7 | 74 | 55 | 208 | 229 | 119 | 4 | 138 | 244 |
| 1110000 | - Activos de Uso Restringido | | | 4,551 | 2 | | | 8 | | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 6,182 | 4,349 | 5,413 | 19,519 | 22,306 | 10,726 | 1,106 | 1,661 | 12,495 |
| 1200000 | - Inversiones Permanentes | 14 | 1,500 | | 631 | 176 | 306 | | | 63 |
| 1250000 | - Documentos por Cobrar Largo Plazo | 165 | | | | 7 | | | 34 | |
| 1260000 | - Activo Fijo | 2,335 | 83 | 178 | 725 | 381 | 301 | 36 | 4 | 1,223 |
| 1270000 | - Activo Intangible | 144 | 88 | 140 | 574 | 149 | 149 | | 300 | 437 |
| 1300000 | - Otros Activos | 2 | 1 | 146 | 75 | 112 | 409 | 223 | 457 | 38 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 2,660 | 1,672 | 464 | 2,006 | 825 | 1,165 | 259 | 795 | 1,760 |
| TOTAL ACTIVO | | 8,843 | 6,020 | 5,877 | 21,525 | 23,131 | 11,891 | 1,364 | 2,456 | 14,255 |
| 2020000 | - Obligaciones por Financiamiento a Corto Plazo | | | | | 3,005 | | | | |
| 2030000 | - Obligaciones por Operaciones Bursátiles a Corto Plazo | | | | | | | 252 | | |
| 2040000 | - Documentos y Cuentas por Pagar a Corto Plazo | 381 | 23 | 1,075 | 752 | 566 | 46 | 29 | 72 | 145 |
| 2050000 | - Impuestos por Pagar | 847 | 96 | 49 | 1,966 | 1,235 | 475 | 2 | 20 | 337 |
| 2060000 | - Provisiones | 1,042 | 407 | 272 | 2,828 | 1,323 | 2,024 | 26 | 201 | 963 |
| 2080000 | - Otros Pasivos Corrientes | | | 0 | | 0 | | | | 0 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 2,271 | 526 | 1,396 | 5,546 | 6,129 | 2,544 | 309 | 292 | 1,446 |
| 2100000 | - Documentos y Cuentas por Pagar a Largo Plazo | | | 1,715 | | 6 | | | | |
| 2120000 | - Previsiones (1) | | 21 | | | | | | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | | 21 | 1,715 | | 6 | | | | |
| TOTAL PASIVO | | 2,271 | 546 | 3,111 | 5,546 | 6,134 | 2,544 | 309 | 292 | 1,446 |
| 3010000 | - Capital Social | 2,857 | 2,700 | 4,799 | 3,485 | 2,500 | 3,360 | 1,737 | 3,354 | 9,356 |
| 3020000 | - Aportes no Capitalizados | 0 | | | | | | | | 1,480 |
| 3030000 | - Ajustes al Patrimonio | | | 91 | | 1,673 | | | | |
| 3040000 | - Reservas | 1,558 | 1,762 | | 1,413 | 4,065 | 1,954 | | 8 | 792 |
| 3050000 | - Resultados Acumulados | 2,098 | 526 | -2,123 | 11,017 | 8,027 | 3,290 | -681 | -1,198 | 736 |
| 3060000 | - Ajustes por Inflación al Capital | | 392 | | | 350 | 468 | | | 429 |
| 3070000 | - Ajuste por Inflación de Reservas Patrimoniales | 59 | 95 | | 64 | 381 | 274 | | | 16 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 6,572 | 5,474 | 2,767 | 15,978 | 16,997 | 9,346 | 1,056 | 2,164 | 12,809 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 8,843 | 6,020 | 5,877 | 21,525 | 23,131 | 11,891 | 1,364 | 2,456 | 14,255 |
| 6070000 | - Valores de Terceros en Custodia o Registro | 622,018 | | 95,200 | | | | | | 293,947 |
| 6080000 | - Patrimonio Autónomo en Administración | 3,837,635 | 647,407 | 445,953 | 1,121,300 | 1,280,864 | 1,788,387 | | 283,091 | 1,006,654 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | | 4,459,654 | 647,407 | 541,153 | 1,121,300 | 1,280,864 | 1,788,387 | | 283,091 | 1,300,601 |
| 7070000 | - Acreedores por Valores de Terceros en Custodia | -622,018 | | -95,200 | | | | | | -293,947 |
| 7080000 | - Acreedores por Patrimonio Autónomo en Administración | -3,837,635 | -647,407 | -445,953 | -1,121,300 | -1,280,864 | -1,788,387 | | -283,091 | -1,006,654 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | | -4,459,654 | -647,407 | -541,153 | -1,121,300 | -1,280,864 | -1,788,387 | | -283,091 | -1,300,601 |

SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estado de Resultados al 30 de Abril de 2012

(Expresado en miles de bolivianos)

| COD | CUENTA | SBI | SCF | SCM | SFO | SME | SNA | SPA | SSC | SUN |
|---------|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| 5100000 | - Ingresos Operacionales | 4,417 | 2,021 | 981 | 7,425 | 4,696 | 6,874 | | 455 | 2,954 |
| 4100000 | - Gastos Operacionales | -95 | -50 | -12 | -418 | -47 | -376 | 0 | -7 | -58 |
| | MARGEN OPERATIVO | 4,322 | 1,971 | 969 | 7,007 | 4,649 | 6,498 | 0 | 448 | 2,896 |
| 5200000 | - Ingresos Financieros | 127 | 42 | 14 | 1,678 | 644 | 194 | 2 | 243 | 103 |
| 4200000 | - Gastos Financieros | -48 | -19 | -2 | -19 | -323 | -160 | -1 | 0 | -22 |
| | MARGEN FINANCIERO | 78 | 23 | 11 | 1,658 | 321 | 34 | 1 | 243 | 80 |
| | MARGEN OPERATIVO FINANCIERO | 4,401 | 1,994 | 981 | 8,666 | 4,969 | 6,532 | 1 | 691 | 2,977 |
| 5300000 | - Recuperación de Incobrables | | | | | | | 44 | | |
| 4300000 | - Cargos por Incobrabilidad | | | | | | | -158 | | |
| | MARGEN DE INCOBRABILIDAD | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -114 | 0 | 0 |
| | MARGEN DE INCOBRABILIDAD | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -114 | 0 | 0 |
| | RESULTADO DESPUES DE INCOBRABLES | 4,401 | 1,994 | 981 | 8,666 | 4,969 | 6,532 | -113 | 691 | 2,977 |
| 4400000 | - Gastos de Administración | -2,267 | -1,259 | -953 | -4,957 | -2,302 | -2,503 | -157 | -698 | -2,273 |
| | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | -2,267 | -1,259 | -953 | -4,957 | -2,302 | -2,503 | -157 | -698 | -2,273 |
| | RESULTADO OPERACIONAL | 2,133 | 735 | 28 | 3,708 | 2,667 | 4,029 | -271 | -7 | 704 |
| 5500000 | - Ingresos no Operacionales | 118 | 60 | 14 | 60 | 6 | 39 | 0 | 0 | 177 |
| 4500000 | - Gastos no Operacionales | -5 | -176 | -3 | -71 | | -3 | -4 | -6 | |
| | MARGEN NO OPERACIONAL | 113 | -116 | 11 | -12 | 6 | 37 | -4 | -6 | 177 |
| | MARGEN NO OPERACIONAL | 113 | -116 | 11 | -12 | 6 | 37 | -4 | -6 | 177 |
| | RES. ANTES DE DIF. CAMBIO MANT. VALOR Y AJUSTE POR INF. NETO | 2,246 | 619 | 40 | 3,697 | 2,673 | 4,066 | -274 | -13 | 881 |
| 5890000 | - Abonos por Diferencia de Cambio, Mantenimiento de Valor y Aj | 82 | 0 | 1 | 62 | 63 | 58 | 0 | 1 | 0 |
| 4890000 | - Cargos por Diferencia de Cambio, Mantenimiento de Valor y Aj | -27 | 0 | 0 | -18 | -1 | -31 | 0 | 0 | -15 |
| | AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO MANT. VALOR Y AJUSTE POR INF. | 55 | 0 | 1 | 44 | 62 | 27 | 0 | 1 | -15 |
| | UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 2,301 | 619 | 40 | 3,741 | 2,735 | 4,094 | -274 | -11 | 865 |
| 4600000 | - Impuestos sobre las utilidades de las empresas | -529 | -110 | | -377 | -651 | -804 | | | -129 |
| | IMPUESTO A LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS | -529 | -110 | 0 | -377 | -651 | -804 | 0 | 0 | -129 |
| | UTILIDAD NETA | 1,772 | 509 | 40 | 3,364 | 2,084 | 3,290 | -274 | -11 | 736 |