

**INTERBOLSA**  
— S.A.F. —

**II INFORME TRIMESTRAL  
FONDOS DE INVERSIÓN  
al 30 de junio 2011**

|   |    |
|---|----|
| DEFINICIÓN DE INDICADORES   | 2  |
| INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INGRESO PÚBLICO COLONES  | 3  |
| INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO DE CRECIMIENTO COLONES   | 5  |
| INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ COLONES         | 7  |
| INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ DÓLARES         | 9  |
| INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO EURO-FONDO MIXTO            | 11 |
| INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES     | 13 |
| INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES DOS | 17 |
| INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO FIO 1       | 21 |
| INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO TRES        | 26 |
| INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO CUATRO      | 29 |
| PUESTOS DE BOLSA, ASESORES DE INVERSIÓN Y GESTORES DE PORTAFOLIO        | 32 |

## **Estimado Inversionista:**

Si desea recibir este informe en versión electrónica por favor comuníquese al teléfono 2503-7777 o envíenos una nota a [info@interbolsa.fi.cr](mailto:info@interbolsa.fi.cr)



**INTERBOLSA**  
S.A.F.

## Aplicable para todos los fondos de inversión de INTERBOLSA

### Definición de Indicadores:

**Desviación Estándar:** Indica en cuánto se apartan en promedio los rendimientos diarios del fondo con respecto al rendimiento promedio obtenido durante el periodo de tiempo en estudio.

**Rendimiento Ajustado por Riesgo:** Muestra la relación que hay entre el rendimiento promedio del fondo y la desviación estándar de dicho fondo, es decir, indica cuántas unidades de rendimiento se obtienen por cada unidad de riesgo asumida.

**Duración del Portafolio:** Mide el periodo medio de recuperación de la mayor parte de los flujos de los últimos valores que conforman la cartera activa, ponderado cada uno de ellos por el peso relativo de cada título valor.

**Duración Modificada del Portafolio:** Es la duración del Portafolio ajustada por variaciones pequeñas en los rendimientos que generan los flujos de los títulos valores que conforman la cartera activa del fondo.

**Plazo Permanencia de los inversionistas:** Es la relación del número de retiros ejecutados en el fondo de inversión con respecto a los activos administrados en dicho fondo.

**Endeudamiento:** Se calcula como la relación entre el total de pasivos, excepto las sumas recibidas de inversionistas por invertir o sumas de inversionistas por pagar, y el activo total del fondo de inversión.

**El Valor en Riesgo (VaR):** es la pérdida máxima que podría sufrir la cartera de inversiones bajo condiciones normales del mercado, en un determinado horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado. En el caso de este informe, el VaR corresponde a la estimación de la pérdida máxima que podría sufrir la cartera de inversiones bajo condiciones normales del mercado en un horizonte de tiempo de 21 días hábiles y con un nivel de confianza del 95%.

**Industria:** Este porcentaje corresponde al promedio de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión para cada una de las variables que se indican.

### Notas Importantes para el Inversionista

“Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta.

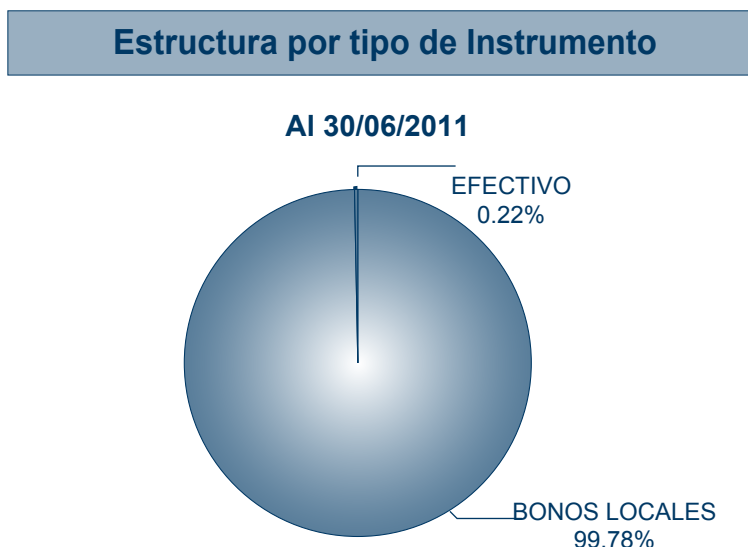
- “La autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de las participaciones del fondo de inversión ni sobre la solvencia del fondo o de su sociedad administradora.”
- “La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente.”
- “Los rendimientos producidos en el pasado no garantiza un rendimiento similar en el futuro.”
- “Antes de invertir, solicite el prospecto del fondo inversión.”



**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INGRESO PÚBLICO COLONES**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| Características del Fondo             |                      |  |                    |                            | % Interbolsa | *** % Industria |
|---------------------------------------|----------------------|--|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------|
| Tipo de Fondo                         | Abierto              | Objetivo del Fondo   | INGRESO            | Comisión de Administración | 2.75         | 0.75            |
| Moneda de participaciones             | CRC                  | Custodio de Valores  | BNCR               | Comisión de Custodia       | 0.33         | n.a             |
|                                       |                      |  |                    | Agente Colocador           | 0.00         | n.a             |
| Inversión Mínima                      | ¢100,000.00          | Fecha Inicio de Operaciones  | 20/11/1995         | Otros Gastos Operativos    | 0.20         | n.a             |
|                                       |                      |  |                    | SubTotal                   | 3.28         | 0.75            |
| Valor de participación al 30/06/2011  | ¢100,599.55          | Fecha de Vencimiento   | Sin plazo definido | Al Puesto de Bolsa         | 0.17         | n.a             |
| Cantidad de participaciones colocadas | 2,714                | Cantidad de participaciones autorizadas  | n.a                | Total                      | 3.45         | 0.75            |
| Calificación de Riesgo                | Scr * scrAAf3        | * Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.<br>** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A.<br>*** Datos suministrados por la SUGEVAL. |                    |                            |              |                 |
|                                       | FitchCR ** AA(cri)/5 |  |                    |                            |              |                 |

| Estructura del Portafolio por Emisor |                                    |                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Emisor                               | % de Activos Totales al 30/06/2011 | % de Activos Totales al 31/03/2011 |
| BCCR                                 | 3.47                               | —                                  |
| GOB                                  | 96.31                              | 84.71                              |
| EFFECTIVO                            | 0.22                               | 15.29                              |



## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INGRESO PÚBLICO COLONES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

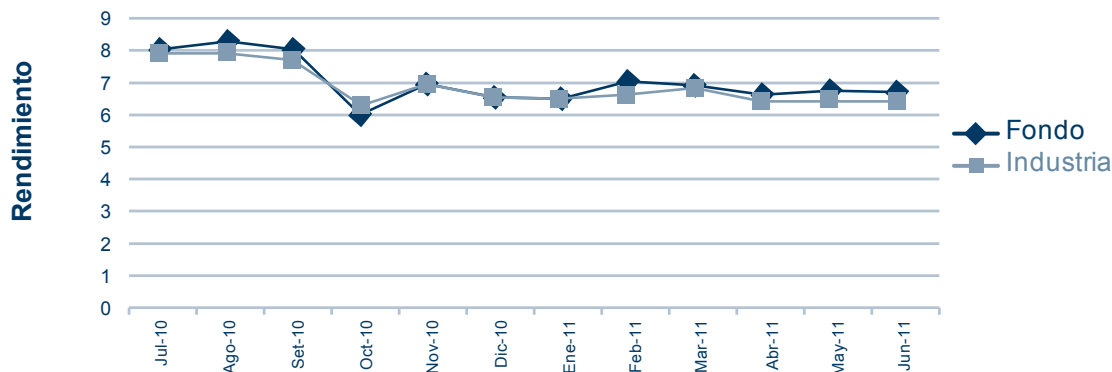
### Informe de la Administración

Durante el segundo trimestre del año el fondo mantuvo rendimientos muy estables. Al ser un fondo de cartera pública, sus recursos están concentrados en emisiones del Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda. El plazo promedio de vencimiento de la cartera se mantiene a menos de un año, debido a que factores como el incremento en el Índice de Precios del Productor Industrial (IPPI) y el déficit fiscal, mantienen al mercado financiero con la expectativa de que un incremento en la inflación esperada provocará presiones sobre las tasas de interés locales. Cabe resaltar que aún bajo una expectativa de inflación anual cercana al 6%, el fondo permite al inversionista obtener una tasa de interés real positiva, lo cual incrementa su atractivo versus otras opciones de inversión de largo plazo, no solo en colones sino en dólares.

| Rendimientos                        | Al 30/06/2011 | Promedio en el Trimestre | Promedio en el Trimestre de la industria *** |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------|--|
| <b>Rendimiento últimos 30 días</b>  | 4.39          | 4.34                     | 5.54   |
| <b>Rendimiento últimos 12 meses</b> | 6.62          | 6.60                     | 6.38   |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.

### Comparativo rendimiento del fondo y la industria



### Medición y Administración del Riesgo

| Indicador                                  | Al 30/06/2011 | Al 31/03/2011 | Industria *** |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Desviación estándar de los rendimientos    | 0.49          | 1.20          | 0.76          |
| Rendimiento Ajustado por Riesgo            | 7.97          | 4.39          | 9.03          |
| Duración del portafolio                    | 0.77          | 1.04          | 0.67          |
| Duración modificada del portafolio         | 0.72          | 0.97          | 0.63          |
| Plazo de permanencia de los inversionistas | 4.48          | 3.39          | 2.65          |
| Endeudamiento                              | 0.00          | 0.00          | 0.30          |
| Valor en Riesgo (VaR)                      | ¢3,235,236.80 | ¢412,973.63   | n.a           |



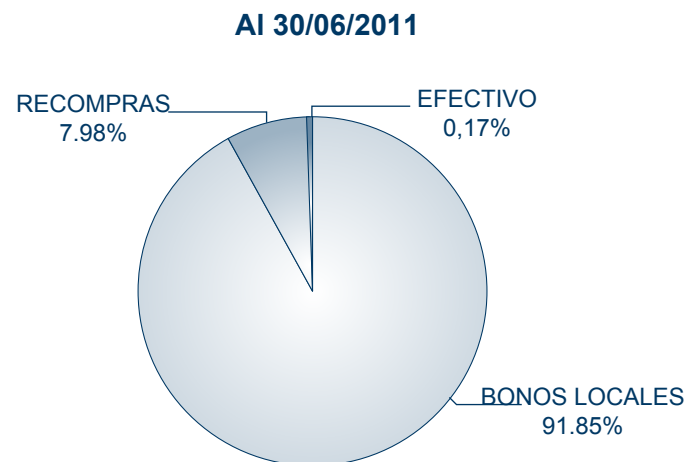
**INTERBOLSA**  
S.A.F.

**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO DE CRECIMIENTO COLONES**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| Características del Fondo             |                      |  |                    |                            | % Interbolsa | *** % Industria |
|---------------------------------------|----------------------|--|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------|
| Tipo de Fondo                         | Abierto              | Objetivo del Fondo   | CRECIMIENTO        | Comisión de Administración | 2.75         | 1.93            |
| Moneda de participaciones             | CRC                  | Custodio de Valores  | BNCR               | Comisión de Custodia       | 0.33         | n.a             |
|                                       |                      |  |                    | Agente Colocador           | 0.00         | n.a             |
| Inversión Mínima                      | ¢100,000.00          | Fecha Inicio de Operaciones  | 20/11/1995         | Otros Gastos Operativos    | 0.20         | n.a             |
|                                       |                      |  |                    | SubTotal                   | 3.28         | 1.93            |
| Valor de participación al 30/06/2011  | ¢929,843.66          | Fecha de Vencimiento   | Sin plazo definido | Al Puesto de Bolsa         | 0.25         | n.a             |
| Cantidad de participaciones colocadas | 602                  | Cantidad de participaciones autorizadas  | n.a                | Total                      | 3.53         | 1.93            |
| Calificación de Riesgo                | Scr * scrAAf3        | * Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.<br>** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A.<br>*** Datos suministrados por la SUGEVAL. |                    |                            |              |                 |
|                                       | FitchCR ** AA(cri)/5 |  |                    |                            |              |                 |

| Estructura del Portafolio por Emisor |                                    |                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Emisor                               | % de Activos Totales al 30/06/2011 | % de Activos Totales al 31/03/2011 |
| BCCR                                 | 37.42                              | —                                  |
| BNCR                                 | 0.98                               | 0.82                               |
| GOB                                  | 53.46                              | 40.99                              |
| RECOMPRAS                            | 7.98                               | 44.83                              |
| EFFECTIVO                            | 0.17                               | 13.37                              |

**Estructura por tipo de Instrumento**



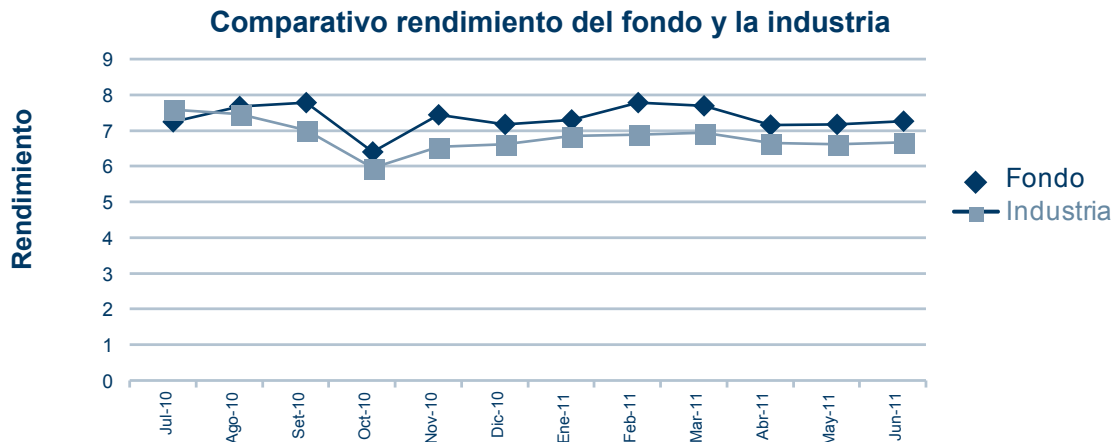
## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO DE CRECIMIENTO COLONES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Informe de la Administración

Al cierre de junio del año en curso, un 91% de los recursos del fondo se invirtieron en títulos valores del sector público (Banco Central de Costa Rica y Ministerio de Hacienda). La calificación de riesgo del fondo (AA) muestra que la calidad y diversificación de sus activos proporcionan una muy alta seguridad contra un posible riesgo crediticio. Por otra parte, el rendimiento promedio anual del fondo no solo ha superado al de la industria sino que, bajo una expectativa de inflación anual cercana al 6%, le permite al inversionista obtener una tasa de interés real positiva, lo cual lo califica como una excelente alternativa de inversión de largo plazo.

| Rendimientos                        | Al 30/06/2011 | Promedio en el Trimestre | Promedio en el Trimestre de la industria *** |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------|--|
| <b>Rendimiento últimos 30 días</b>  | 5.85          | 4.34                     | 6.71   |
| <b>Rendimiento últimos 12 meses</b> | 7.23          | 7.16                     | 6.63   |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.



| Medición y Administración del Riesgo       |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Indicador                                  | Al 30/06/2011 | Al 31/03/2011 | Industria *** |
| Desviación estándar de los rendimientos    | 0.83          | 0.55          | 0.49          |
| Rendimiento Ajustado por Riesgo            | 6.42          | 10.48         | 14.13         |
| Duración del portafolio                    | 0.72          | 0.28          | 1.48          |
| Duración modificada del portafolio         | 0.67          | 0.26          | 1.48          |
| Plazo de permanencia de los inversionistas | 2.85          | 2.95          | 1.17          |
| Endeudamiento                              | 0.00          | 0.00          | 0.40          |
| Valor en Riesgo (VaR)                      | ¢4,564.569.81 | ¢640,982.78   | n.a           |

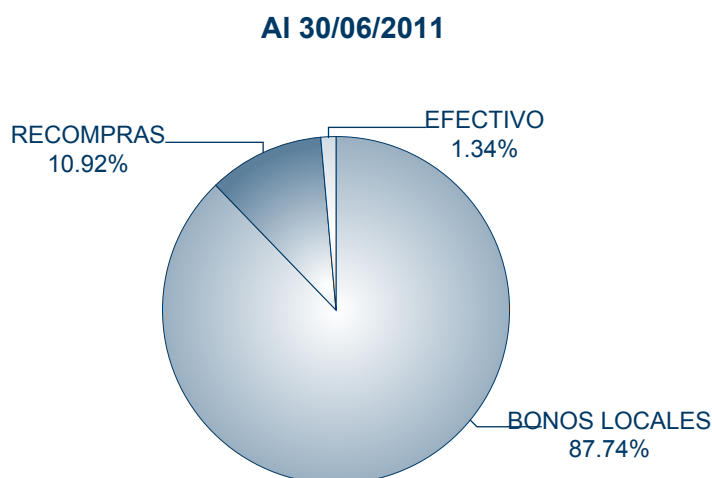


**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ COLONES**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| Características del Fondo             |                      |  |                    |                            | % Interbolsa | *** % Industria |
|---------------------------------------|----------------------|--|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------|
| Tipo de Fondo                         | Abierto              | Objetivo del Fondo   | LIQUIDEZ           | Comisión de Administración | 2.75         | 1.67            |
| Moneda de participaciones             | CRC                  | Custodio de Valores  | BNCR               | Comisión de Custodia       | 0.33         | n.a             |
|                                       |                      |  |                    | Agente Colocador           | 0.00         | n.a             |
| Inversión Mínima                      | ¢1,00                | Fecha Inicio de Operaciones  | 12/08/1996         | Otros Gastos Operativos    | 0.20         | n.a             |
|                                       |                      |  |                    | SubTotal                   | 3.28         | 1.67            |
| Valor de participación al 30/06/2011  | ¢1,00                | Fecha de Vencimiento   | Sin plazo definido | Al Puesto de Bolsa         | 0.67         | n.a             |
| Cantidad de participaciones colocadas | 425,494.039.00       | Cantidad de participaciones autorizadas  | n.a                | Total                      | 3.95         | 1.67            |
| Calificación de Riesgo                | Scr * scrAAf3        | * Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.<br>** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A.<br>*** Datos suministrados por la SUGEVAL. |                    |                            |              |                 |
|                                       | FitchCR ** AA(cri)/3 |  |                    |                            |              |                 |

| Estructura del Portafolio por Emisor |                                    |                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Emisor                               | % de Activos Totales al 30/06/2011 | % de Activos Totales al 31/03/2011 |
| BASOL                                | 9.82                               | —                                  |
| BCAC                                 | 1.37                               | —                                  |
| BCCR                                 | 16.56                              | 0.51                               |
| BLAFI                                | 8.99                               | —                                  |
| BPDC                                 | 3.28                               | 2.68                               |
| CITIB                                | —                                  | 0.74                               |
| GOB                                  | 40.22                              | 47.75                              |
| MADAP                                | 7.50                               | 7.98                               |
| RECOMPRAS                            | 10.92                              | 39.30                              |
| EFFECTIVO                            | 1.34                               | 1.04                               |

**Estructura por tipo de Instrumento**



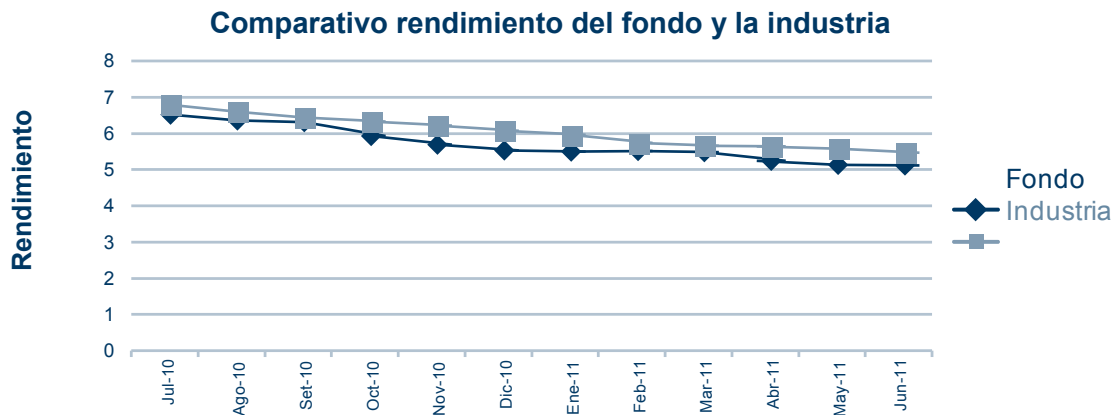
## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ COLONES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Informe de la Administración

Durante el segundo trimestre del año los rendimientos en colones del mercado se mantuvieron estables; para el caso particular de este fondo de inversión, el rendimiento promedio para dicho periodo de tiempo se ubicó en 5.13%. Al cierre de junio del año en curso, un 88% de los recursos del fondo se invirtieron en bonos locales, pertenecientes a 8 distintos emisores, lo cual refleja una mayor diversificación y por ende, mejor administración del riesgo crediticio. La estabilidad en el rendimiento del fondo permitió reducir la desviación estándar del trimestre, lo cual favoreció el indicador de rendimiento ajustado por riesgo, el cual superó en 46 puntos base el promedio de la industria.

| Rendimientos                        | Al 30/06/2011 | Promedio en el Trimestre | Promedio en el Trimestre de la industria *** |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------|--|
| <b>Rendimiento últimos 30 días</b>  | 4.50          | 4.43                     | 4.85   |
| <b>Rendimiento últimos 12 meses</b> | 5.09          | 5.13                     | 5.43   |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.

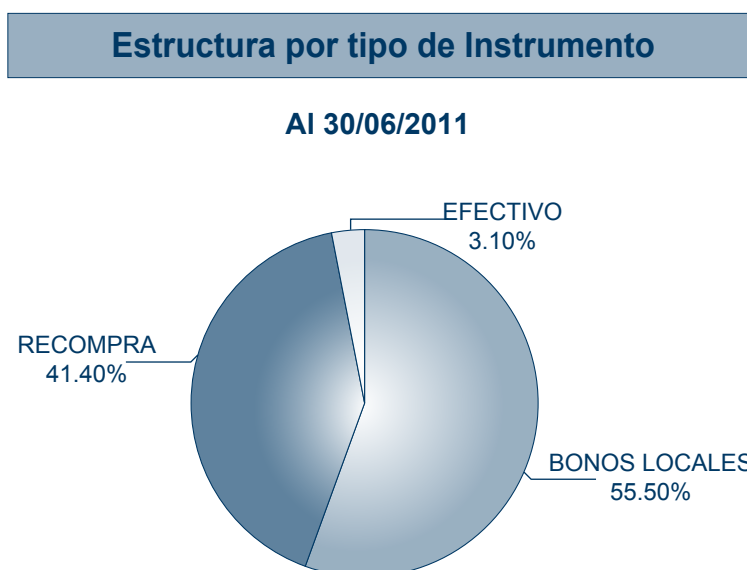


| Medición y Administración del Riesgo       |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Indicador                                  | Al 30/06/2011 | Al 31/03/2011 | Industria *** |
| Desviación estándar de los rendimientos    | 0.20          | 0.33          | 0.43          |
| Rendimiento Ajustado por Riesgo            | 20.10         | 15.50         | 14.13         |
| Duración del portafolio                    | 0.38          | 0.20          | 0.19          |
| Duración modificada del portafolio         | 0.35          | 0.19          | 0.19          |
| Plazo de permanencia de los inversionistas | 0.47          | 0.43          | 1.21          |
| Endeudamiento                              | 0.00          | 0.00          | 2.40          |

**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ DOLARES**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| Características del Fondo             |                      |  |                    |                            | % Interbolsa | *** % Industria |
|---------------------------------------|----------------------|--|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------|
| Tipo de Fondo                         | Abierto              | Objetivo del Fondo   | LIQUIDEZ           | Comisión de Administración | 1.25         | 0.60            |
| Moneda de participaciones             | USD                  | Custodio de Valores  | BNCR               | Comisión de Custodia       | 0.33         | n.a             |
|                                       |                      |  |                    | Agente Colocador           | 0.00         | n.a             |
| Inversión Mínima                      | \$1,00               | Fecha Inicio de Operaciones  | 19/03/1998         | Otros Gastos Operativos    | 0.20         | n.a             |
|                                       |                      |  |                    | SubTotal                   | 1.78         | 0.60            |
| Valor de participación al 30/06/2011  | \$1,00               | Fecha de Vencimiento   | Sin plazo definido | Al Puesto de Bolsa         | 0.23         | n.a             |
| Cantidad de participaciones colocadas | 1,609.702.00         | Cantidad de participaciones autorizadas  | n.a                | Total                      | 2.01         | 0.60            |
| Calificación de Riesgo                | Scr * scrAAf3        | * Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.<br>** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A.<br>*** Datos suministrados por la SUGEVAL. |                    |                            |              |                 |
|                                       | FitchCR ** AA(cri)/2 |  |                    |                            |              |                 |

| Estructura del Portafolio por Emisor |                                    |                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Emisor                               | % de Activos Totales al 30/06/2011 | % de Activos Totales al 31/03/2011 |
| BASOL                                | 10.20                              | 7.94                               |
| BCCR                                 | 6.12                               | —                                  |
| BHSBC                                | 6.48                               | —                                  |
| BLAFI                                | 11.65                              | 9.07                               |
| CATAY                                | 11.65                              | —                                  |
| GOB                                  | 9.40                               | —                                  |
| BPDC                                 | —                                  | 8.20                               |
| RECOMPRAS                            | 41.40                              | 71.02                              |
| EFFECTIVO                            | 3.10                               | 3.77                               |



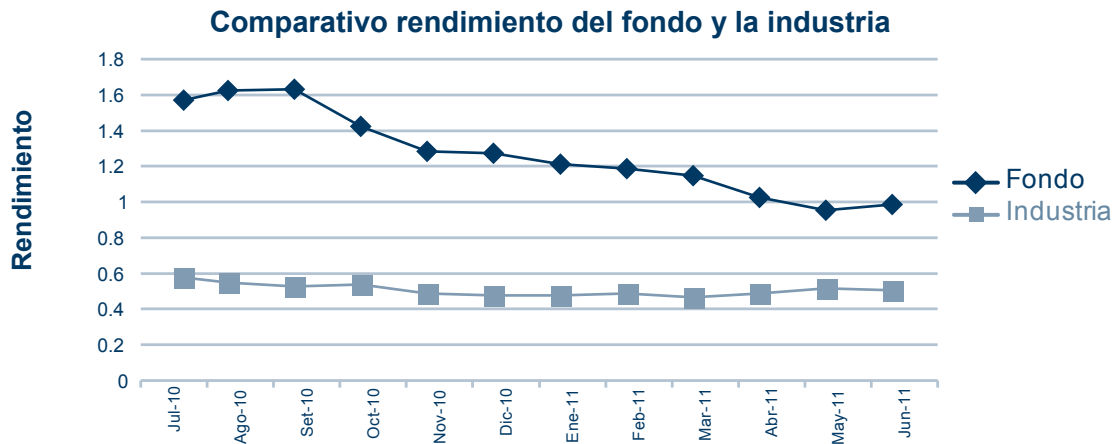
## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ DOLARES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Informe de la Administración

La estrategia de diversificación de la cartera del fondo, que al cierre de junio 2011 muestra que un 56% de los recursos están invertidos en bonos locales y un 41% en recompras, permitió continuar ofreciendo rendimientos superiores a los de la industria. La duración modificada de la cartera se ubicó en 0.22 años, lo que permitió reducir su riesgo de mercado y por ende, la exposición a tener pérdidas por concepto de fluctuaciones en las tasas de interés. Durante lo que resta del año se espera que las tasas de interés en dólares mantengan sus niveles actuales, por lo que, para superar los rendimientos del mercado, la administración continuará con la estrategia de diversificación de la cartera al tiempo de evaluar las oportunidades de liquidar activos con ganancias de capital.

| Rendimientos                        | AI 30/06/2011 | Promedio en el Trimestre | Promedio en el Trimestre de la industria *** |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------|--|
| <b>Rendimiento últimos 30 días</b>  | 1.29          | 0.48                     | 0.49   |
| <b>Rendimiento últimos 12 meses</b> | 0.98          | 0.98                     | 0.50   |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.



| Medición y Administración del Riesgo       |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Indicador                                  | AI 30/06/2011 | AI 31/03/2011 | Industria *** |
| Desviación estándar de los rendimientos    | 0.69          | 0.04          | 0.04          |
| Rendimiento Ajustado por Riesgo            | 0.69          | 14.99         | 13.89         |
| Duración del portafolio                    | 0.22          | 0.15          | 0.19          |
| Duración modificada del portafolio         | 0.22          | 0.14          | 0.19          |
| Plazo de permanencia de los inversionistas | 0.31          | 0.27          | 0.19          |
| Endeudamiento                              | 0.00          | 0.00          | 0.80          |

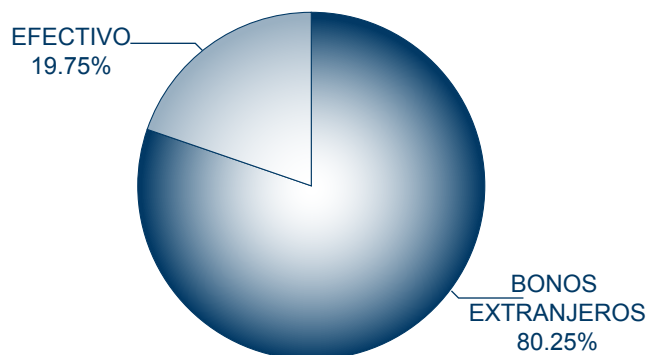
**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO EURO-FONDO MIXTO**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| Características del Fondo             |                       |  |                    |                            | % Interbolsa | *** % Industria |
|---------------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------|
| Tipo de Fondo                         | Abierto               | Objetivo del Fondo   | CRECIMIENTO        | Comisión de Administración | 0.25         | n.a             |
| Moneda de participaciones             | EUR                   | Custodio de Valores  | BNCR               | Comisión de Custodia       | 0.00         | n.a             |
|                                       |                       |  |                    | Agente Colocador           | 0.00         | n.a             |
| Inversión Mínima                      | €100.00               | Fecha Inicio de Operaciones  | 01/11/2006         | Otros Gastos Operativos    | 0.20         | n.a             |
|                                       |                       |  |                    | SubTotal                   | 0.45         | n.a             |
| Valor de participación al 30/06/2011  | €107.11               | Fecha de Vencimiento   | Sin plazo definido | Al Puesto de Bolsa         | 0.00         | n.a             |
| Cantidad de participaciones colocadas | 2,484.00              | Cantidad de participaciones autorizadas  | n.a                | Total                      | 0.45         | n.a             |
| Calificación de Riesgo                | Scr * scrAA+f4        | * Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.<br>** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A.<br>*** Datos suministrados por la SUGEVAL. |                    |                            |              |                 |
|                                       | FitchCR ** AAA(cri)/4 |  |                    |                            |              |                 |

| Estructura del Portafolio por Emisor |                                    |                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Emisor                               | % de Activos Totales al 30/06/2011 | % de Activos Totales al 31/03/2011 |
| AUST                                 | 8.02                               | 7.71                               |
| DBR                                  | 7.98                               | 7.67                               |
| EIB                                  | 8.31                               | 11.99                              |
| FRANC                                | 8.64                               | 30.51                              |
| GECAP                                | 7.57                               | 7.28                               |
| GFRAN                                | 8.24                               | —                                  |
| NETHE                                | 8.02                               | 7.71                               |
| POLAN                                | 7.73                               | 7.44                               |
| ROSW                                 | 7.80                               | 7.50                               |
| SPGB                                 | 7.95                               | 7.65                               |
| EFFECTIVO                            | 19.75                              | 4.52                               |

**Estructura por tipo de Instrumento**

Al 30/06/2011



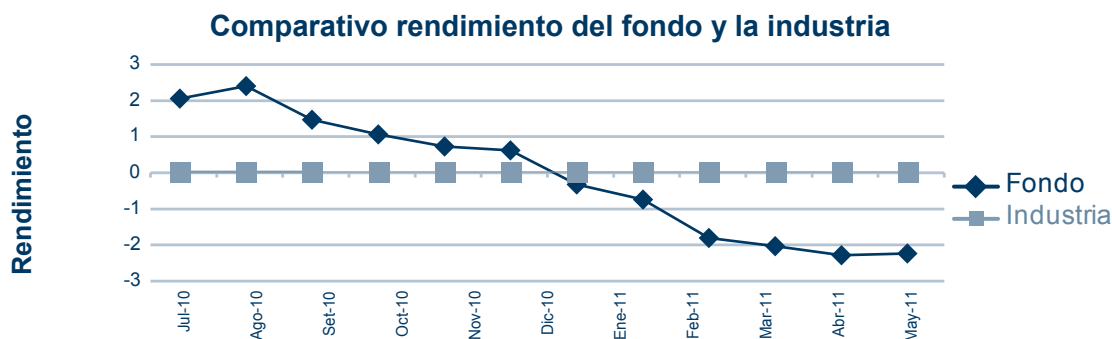
## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN DIVERSIFICADO EURO-FONDO MIXTO INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Informe de la Administración

Al cierre de junio 2011 la cartera activa del fondo se encuentra diversificada en 10 distintas emisiones, todos ellas ubicadas dentro de la categoría de grado de inversión. Si bien la Eurozona se ha visto afectada por los problemas en la deuda pública de los PIIGS (Portugal, Irlanda, Italia, Grecia, Spain), la fortaleza de la economía Alemana y los esfuerzos del resto de los países que conforman el área, han permitido que durante el último año, se diera una apreciación del euro con respecto al dólar cercana al 6%. El plazo promedio de vencimiento de la cartera es de 338 días, lo que ha permitido disminuir la volatilidad del rendimiento del fondo.

| Rendimientos                        | Al 30/06/2011 | Promedio en el Trimestre | Promedio en el Trimestre de la industria *** |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------|--|
| <b>Rendimiento últimos 30 días</b>  | -1.11         | 1.09                     | n.a  |
| <b>Rendimiento últimos 12 meses</b> | -2.26         | -2.21                    | n.a  |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.



| Medición y Administración del Riesgo       |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Indicador                                  | Al 30/06/2011 | Al 31/03/2011 | Industria *** |
| Desviación estándar de los rendimientos    | 1.17          | 2.43          | n.a           |
| Rendimiento Ajustado por Riesgo            | 1.90          | -3.35         | n.a           |
| Duración del portafolio                    | 1.01          | 1.29          | n.a           |
| Duración modificada del portafolio         | 0.94          | 1.20          | n.a           |
| Plazo de permanencia de los inversionistas | 1.59          | 1.23          | n.a           |
| Endeudamiento                              | 0.00          | 0.00          | n.a           |
| Valor en Riesgo (VaR)                      | €1,254.69     | €1,823.10     | n.a           |

**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| Características del Fondo             |                        |   |                    |  | %<br>Interbolsa | *** %<br>Industria |
|---------------------------------------|------------------------|---|--------------------|--|-----------------|--------------------|
| Tipo de Fondo                         | Cerrado                | Objetivo del Fondo  | INGRESO            | Comisión de Administración   | 2.25            | 1.80               |
| Moneda de participaciones             | USD                    | Custodio de Valores   | BNCR               | Comisión de Custodia   | 0.00            | n.a                |
|                                       |                        |   |                    | Agente Colocador   | 0.00            | n.a                |
| Inversión Mínima                      | Una Participación      | Fecha Inicio de Operaciones   | 04/11/1999         | Otros Gastos Operativos  | 0.14            | n.a                |
|                                       |                        |   |                    | SubTotal   | 2.39            | 1.80               |
| Valor de participación al 30/06/2011  | \$3,984.32             | Fecha de Vencimiento  | Sin plazo definido | Al Puesto de Bolsa   | 0.00            | n.a                |
| Cantidad de participaciones colocadas | 13,953                 | Cantidad de participaciones autorizadas   | 14,286             | Total  | 2.39            | 1.80               |
| Calificación de Riesgo                | Scr * scrAAf3          | Valor de participación de mercado secundario según última negociación de mercado (01/07/2011) | \$3,000.00         | * Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.<br>** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A.<br>*** Datos suministrados por la SUGEVAL. |                 |                    |
|                                       | FitchCR ** FII 2-(cri) |   |                    |  |                 |                    |

### Informe de la Administración

Durante este periodo no se realizaron valoraciones para este fondo, ni venta de propiedades. Su desempeño en relación con los rendimientos tiende a ser estable, su rango estuvo entre 5.80% y 5.94%. El nivel de ocupación se incrementó pasando de un 90% a un 94%, producto de la colocación de 472 mts<sup>2</sup> en el Oficentro La Virgen y un local en Terramall. Están disponibles 726 mts<sup>2</sup> en Forum I, así como una bodega ubicada en San Francisco de Guadalupe de 2.100 mts<sup>2</sup>. A la fecha de corte se registran un inquilino con morosidad mayor a 30 días. Se tiene un inquilino con proceso de cobro judicial.

### Actividad Económica de Arrendamientos

- |                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| a - Comercio al por mayor y por menor | f - Intermediación Financiera                       |
| b - Construcción                      | g - Intermediación Financiera                       |
| c - Enseñanza                         | h - No registrada                                   |
| d - Hoteles y Restaurantes            | i - Prestación de Servicios Públicos a la Comunidad |
| e - Industrias manufactureras         | j - Servicios Sociales y Salud                      |
|                                       | k - Suministro de electricidad, gas, vapor y agua   |

## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

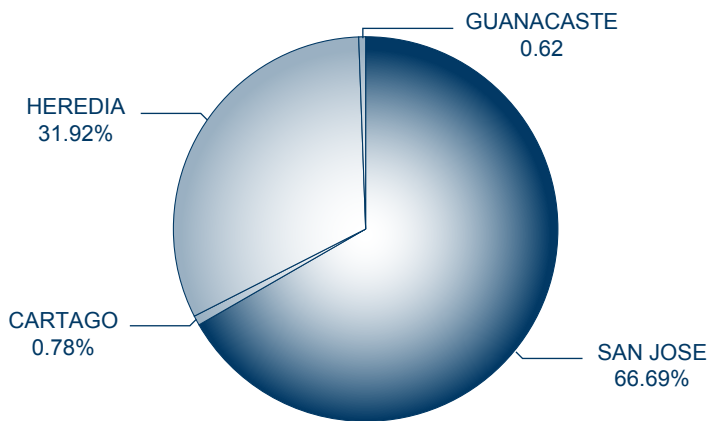
### Estructura del portafolio por inmueble

| Inmueble  | % de inmuebles de<br>Activos Totales<br>al 30/06/2011 | % de inmuebles de<br>Activos Totales<br>al 31/03/2011 |
|---|---|---|
| OFIPLAZA DEL ESTE, EDIFICIO C, 3er PISO, LOCALES 16 Y 17  | 0.89  | 0.89  |
| OFICENTRO EJECUTIVO LA SABANA, EDIFICIO 2, LOCAL 3        | 0.37  | 0.37  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 2 Piso 2               | 0.74  | 0.73  |
| SCOTIABANK GUADALUPE                                      | 0.94  | 0.94  |
| PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 2              | 2.01  | 2.00  |
| PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 3 (FF1,2,3-A3) | 1.79  | 1.78  |
| HIPERMAS DE HEREDIA                                       | 19.16   | 19.10   |
| CONDOMINIO EL CARMEN DEL MAR (A)                          | 1.47  | 1.49  |
| RESTAURANTE ROSTI POLLOS S.A. (HEREDIA)                   | 0.66  | 0.66  |
| BODEGAS TRIBUNAL SUPREMO DE ELECCIONES                    | 1.78  | 1.79  |
| OFIPLAZA DEL ESTE, EDIFICIO D, LOCAL 04                   | 0.42  | 0.42  |
| OFIPLAZA DEL ESTE, EDIFICIO D, LOCAL 05                   | 0.33  | 0.33  |
| DESARROLLO COMERCIAL LA SABANA                            | 5.98  | 5.96  |
| DESARROLLO COMERCIAL LA SABANA                            | 7.56  | 7.54  |
| DESARROLLO COMERCIAL LA SABANA                            | 0.22  | 0.22  |
| DESARROLLO COMERCIAL LA SABANA                            | 1.12  | 1.11  |
| TERRAMALL LOCAL 238                                       | 0.83  | 0.83  |
| TERRAMALL LOCAL 266                                       | 0.50  | 0.50  |
| TERRAMALL LOCAL 369-B                                     | 0.26  | 0.26  |
| TERRAMALL LOCAL 369-A                                     | 0.36  | 0.36  |
| TERRAMALL LOCAL S1  | 0.32  | 0.32  |
| TERRAMALL LOCAL S3  | 0.16  | 0.16  |
| TERRAMALL LOCAL S4  | 0.32  | 0.32  |
| TERRAMALL LOCAL S5  | 0.36  | 0.36  |
| TERRAMALL LOCAL S6A                                       | 0.15  | 0.15  |
| TERRAMALL LOCAL S6B                                       | 0.17  | 0.17  |
| CABLE WIRELESS (COSTA RICA) S.A.                          | 0.74  | 0.74  |
| PARQUE EMPRESARIAL FORUM EDIFICIO 1-A PISO 1              | 1.68  | 1.64  |
| PERIMERCADOS S.A. (CALLE BLANCOS)                         | 8.92  | 9.24  |
| CONDOMINIO EL CARMEN DEL MAR (B)                          | 0.40  | 0.40  |
| OFICENTRO EJECUTIVO LA SABANA, LOCAL 1-2 A                | 0.20  | 0.20  |
| OFICENTRO EJECUTIVO LA SABANA, LOCAL 1-2 B                | 0.28  | 0.27  |
| OFICENTRO EJECUTIVO LA SABANA, LOCAL 2-2                  | 0.30  | 0.29  |
| ALMAFISA - NAVES  | 16.92   | 16.87   |
| ALMAFISA - Predio-parqueos                                | 4.85  | 4.84  |
| PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 3 (FF6-A3)     | 0.69  | 0.68  |
| PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 3 (FF4-A3)     | 0.70  | 0.70  |
| PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 3 (FF5-A3)     | 0.29  | 0.29  |
| BNCR CIUDAD COLÓN   | 5.06  | 5.05  |
| CENTRO COMERCIAL LAS PALMAS, EL COCO                      | 6.05  | 6.04  |
| PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 2 Filial 4     | 0.70  | 0.69  |
| PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 2 Filial 5, 6  | 0.97  | 0.97  |
| OFIPLAZA DEL ESTE, EDIFICIO C, 1er PISO,                  | 2.40  | 2.34  |

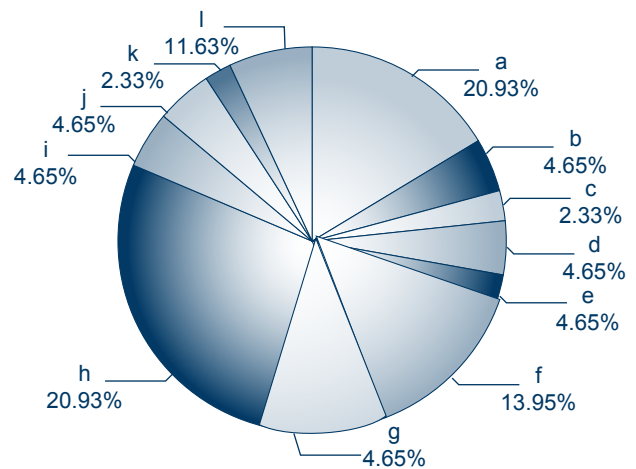
## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Concentración de Inmuebles y arrendatarios

**Ubicación geográfica de Inmuebles**



**Actividad económica de Arrendamientos**



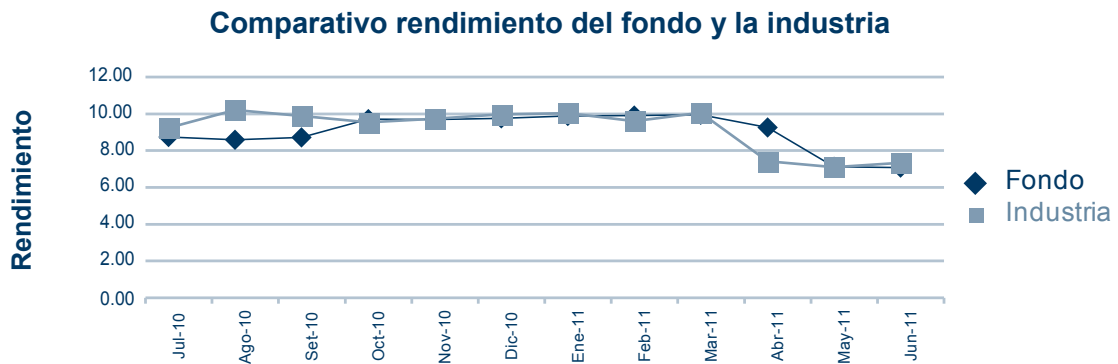
| Rendimientos                        | Al 30/06/2011 | Promedio en el Trimestre | Promedio en el Trimestre de la industria *** |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------|--|
| <b>Rendimiento últimos 30 días</b>  |               |                          |  |
| Líquido                             | 5.70          | 5.39                     | 9.90   |
| Total                               | 5.63          | 4.45                     | 7.90   |
| <b>Rendimiento últimos 12 meses</b> |               |                          |  |
| Líquido                             | 5.81          | 6.89                     | 7.60   |
| Total                               | 7.04          | 7.78                     | 7.30   |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.

**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| <b>Medición y Administración del Riesgo</b>                               |                      |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Indicador</b>  | <b>AI 30/06/2011</b> | <b>AI 31/03/2011</b> | <b>Industria ***</b> |
| Desviación estándar de los rendimientos                                   | 0.07                 | 0.46                 | 1.12                 |
| Rendimiento Ajustado por Riesgo   | 80.83                | 13.50                | n.a                  |
| Porcentaje de ocupación   | 94.00                | 90.00                | 89.10                |
| Morosidad en coro de arrendamiento (porcentaje de los ingresos mensuales) | 0.90                 | 1.20                 | n.a                  |
| Endeudamiento   | 5.06                 | 5.09                 | n.a                  |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.





**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES DOS**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| Características del Fondo             |                        |   |                    |                            | % Interbolsa | *** % Industria |
|---------------------------------------|------------------------|---|--------------------|----------------------------|--------------|-----------------|
| Tipo de Fondo                         | Cerrado                | Objetivo del Fondo  | INGRESO            | Comisión de Administración | 2.25         | 1.80            |
| Moneda de participaciones             | USD                    | Custodio de Valores   | BNCR               | Comisión de Custodia       | 0.00         | n.a             |
| Inversión Mínima                      | Una Participación      | Fecha Inicio de Operaciones   | 27/09/2004         | Agente Colocador           | 0.00         | n.a             |
| Valor de participación al 30/06/2011  | \$5,621.39             | Fecha de Vencimiento  | Sin plazo definido | Otros Gastos Operativos    | 0.06         | n.a             |
| Cantidad de participaciones colocadas | 8,307                  | Cantidad de participaciones autorizadas   | 11,200             | SubTotal                   | 2.31         | 1.80            |
| Calificación de Riesgo                | Scr * scrAAf3          | Valor de participación de mercado secundario según última negociación de mercado (07/09/2010) | \$4,950.00         | Al Puesto de Bolsa         | 0.00         | n.a             |
|                                       | FitchCR ** FII 3+(cri) |   |                    | Total                      | 2.31         | 1.80            |

\* Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.  
\*\* Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A.  
\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.

### Informe de la Administración

Durante este periodo no hubo valoraciones de propiedades. En relación con los rendimientos el fondo muestra estabilidad, generando en los dos últimos meses niveles por encima del 5%. Evidentemente la desocupación de los 2.407.5 mts<sup>2</sup> en los pisos 3 y 4 del edificio A, por parte Procter & Gamble han impactado el desempeño de este fondo. No obstante, el fondo está atendiendo una deuda que representa el 17% sobre su activo total con recursos generados de su flujo de efectivo producto de los alquileres, dado que no ha habido colocación de participaciones en mercado primario; bajo esa premisa el desempeño del fondo es exitoso. En el mes de abril, se logró renegociar las condiciones del crédito en términos muy favorables respecto de las iniciales, bajando la tasa de interés y ampliando el plazo. Se logró alquilar una bodega en la Zona Franca Metro que tenía cerca de 3 años de estar desocupada, por un proceso de desahucio. Las plataformas de parqueos están colocadas en un 70%. El nivel de ocupación es de un 89.00% para las propiedades del fondo.

### Actividad Económica de Arrendamientos

- a - Actividades auxiliares de la intermediación financiera
- b - Actividades Inmobiliarias y Alquiler
- c - Agricultura, ganadería, caza y silvicultura
- d - Comercio al por mayor y por menor
- e - Construcción
- f - Cultivo de frutas, nueces, plantas
- g - Industrias manufactureras
- h - Intermediación Financiera
- i - No Registrada
- j - Otras actividades relacionadas a la Salud Humana
- k - Planes de Seguros de Vida
- l - Transporte, almacenamiento y comunicaciones

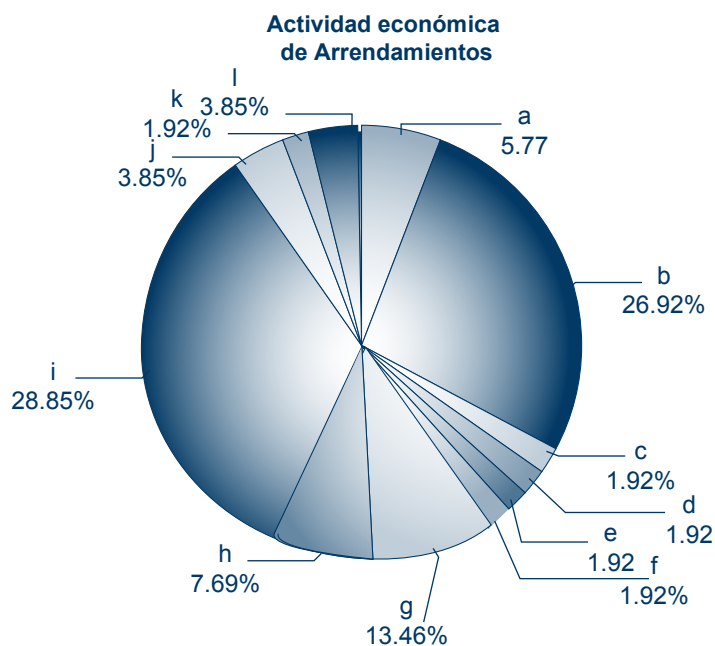
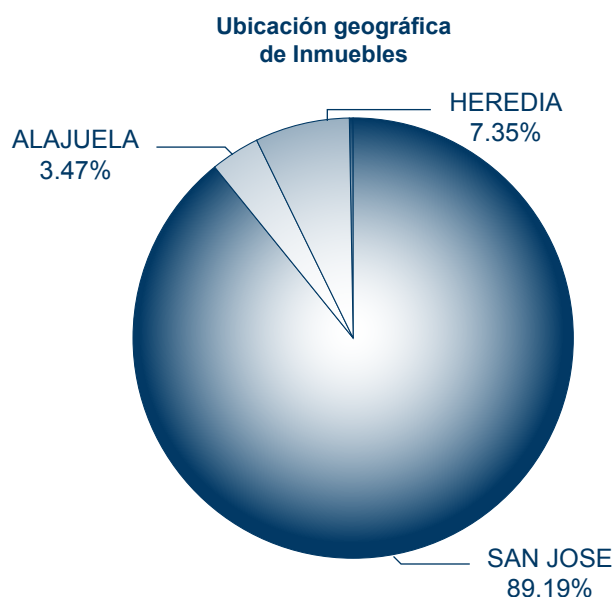
## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES DOS INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Estructura del portafolio por inmueble

| Inmueble   | % de inmuebles de<br>Activos Totales<br>al 30/06/2011 | % de inmuebles de<br>Activos Totales<br>al 31/03/2011 |
|--|---|---|
| EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #4                                   | 1.74  | 1.74  |
| EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #1 (LOCAL A)                         | 0.87  | 0.87  |
| EDIFICIOS A-B-C-D COND. PARQUE EMPRESARIAL FORUM             | 60.60   | 68.47   |
| PARQUE INDUSTRIAL Y ZONA FRANCA METROPOLITANA, LOTE 6-A, B-E | 1.41  | 1.41  |
| EDIFICIO E, CONDOMINIO PARQUE EMPRESARIAL FORUM              | 16.37   | 16.37   |
| EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #2 (LOCAL C)                         | 0.79  | 0.79  |
| EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #3 (LOCAL A)                         | 1.21  | 1.21  |
| EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #3 (LOCAL B)                         | 0.50  | 0.50  |
| EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #1 (LOCAL B)                         | 0.26  | 0.26  |
| EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #1 (LOCAL C)                         | 0.14  | 0.14  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM                                | 0.30  | 0.30  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #18                            | 0.47  | 0.47  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #19                            | 0.03  | 0.03  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #20                            | 0.23  | 0.23  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #21                            | 0.78  | 0.78  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #22                            | 0.68  | 0.68  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #23                            | 0.05  | 0.05  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #24                            | 0.08  | 0.08  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #25                            | 0.19  | 0.19  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #26                            | 0.93  | 0.93  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #27                            | 0.16  | 0.16  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #28                            | 0.05  | 0.05  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #29                            | 0.08  | 0.08  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #30                            | 0.09  | 0.09  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #31                            | 0.16  | 0.16  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #32                            | 0.16  | 0.16  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #33                            | 0.23  | 0.23  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #34                            | 0.02  | 0.02  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #35                            | 0.03  | 0.03  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #36                            | 0.16  | 0.16  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #37                            | 0.06  | 0.06  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #38                            | 0.09  | 0.09  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #39                            | 0.25  | 0.25  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #40                            | 0.03  | 0.03  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #41                            | 0.39  | 0.39  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #42                            | 0.03  | 0.03  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #43                            | 0.08  | 0.08  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #44                            | 0.05  | 0.05  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #45                            | 0.02  | 0.02  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #46                            | 0.08  | 0.08  |
| EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #2 (LOCAL B)                         | 0.58  | 0.58  |
| EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #2 (LOCAL A)                         | 0.35  | 0.35  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #49                            | 0.02  | 0.02  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #50                            | 0.02  | 0.02  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #51                            | 0.06  | 0.06  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #52                            | 0.02  | 0.02  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #53                            | 0.05  | 0.05  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #54                            | 0.08  | 0.08  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #55                            | 0.02  | 0.02  |
| PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #56                            | 0.05  | 0.05  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - E2                  | 1.08  | 1.08  |
| EDIFICIOS A-B-C-D COND. PARQUE EMPRESARIAL FORUM -DESOCUPADA | 7.87  | 0.00  |

## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES DOS INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Concentración de Inmuebles y arrendatarios



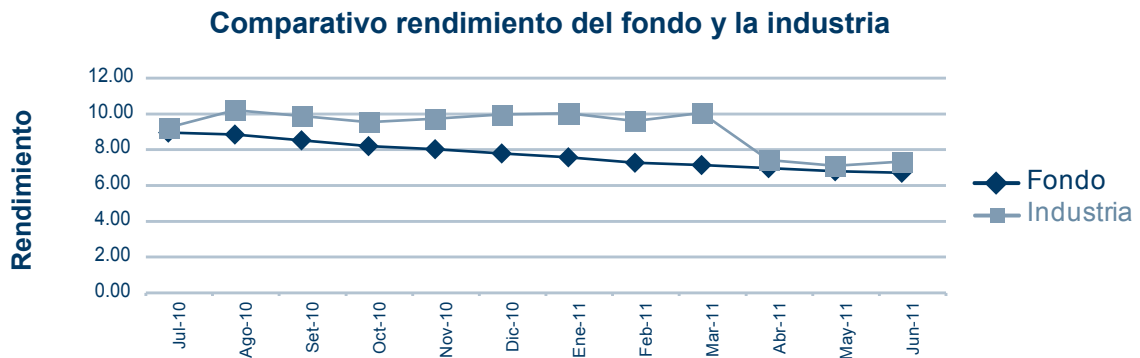
| Rendimientos                        | Al 30/06/2011 | Promedio en el Trimestre | Promedio en el Trimestre de la industria *** |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------|--|
| <b>Rendimiento últimos 30 días</b>  |               |                          |  |
| Líquido                             | 5.12          | 5.07                     | 9.90   |
| Total                               | 5.04          | 4.71                     | 7.90   |
| <b>Rendimiento últimos 12 meses</b> |               |                          |  |
| Líquido                             | 5.56          | 5.67                     | 7.60   |
| Total                               | 6.68          | 6.79                     | 7.30   |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.

## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES DOS INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

| Medición y Administración del Riesgo                                      |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Indicador   | AI 30/06/2011 | AI 31/03/2011 | Industria *** |
| Desviación estándar de los rendimientos                                   | 0.19          | 0.20          | 1.12          |
| Rendimiento Ajustado por Riesgo   | 24.38         | 23.37         | n.a           |
| Porcentaje de ocupación   | 89.00         | 97.00         | 89.10         |
| Morosidad en coro de arrendamiento (porcentaje de los ingresos mensuales) | 0.00          | 0.00          | n.a           |
| Endeudamiento   | 17.24         | 17.79         | n.a           |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.





**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO FIO 1**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| Características del Fondo             |                        |   |                    |  | %<br>Interbolsa | *** %<br>Industria |
|---------------------------------------|------------------------|---|--------------------|--|-----------------|--------------------|
| Tipo de Fondo                         | Cerrado                | Objetivo del Fondo  | INGRESO            | Comisión de Administración   | 1.45            | 1.80               |
| Moneda de participaciones             | USD                    | Custodio de Valores   | BNCR               | Comisión de Custodia   | 0.00            | n.a                |
|                                       |                        |   |                    | Agente Colocador   | 0.00            | n.a                |
| Inversión Mínima                      | Una participación      | Fecha Inicio de Operaciones   | 31/07/2006         | Otros Gastos Operativos  | 0.03            | n.a                |
|                                       |                        |   |                    | SubTotal   | 1.48            | 1.80               |
| Valor de participación al 30/06/2011  | \$4,623.33             | Fecha de Vencimiento  | Sin plazo definido | Al Puesto de Bolsa   | 0.00            | n.a                |
| Cantidad de participaciones colocadas | 6.676                  | Cantidad de participaciones autorizadas   | 10,000             | Total  | 1.48            | 1.80               |
| Calificación de Riesgo                | Scr * scrBBB-f4        | Valor de participación de mercado secundario según última negociación de mercado (23/08/2010) | \$3,399.00         | * Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.<br>** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A.<br>*** Datos suministrados por la SUGEVAL. |                 |                    |
|                                       | FitchCR ** FII 3-(cri) |   |                    |  |                 |                    |

### Informe de la Administración

En este período este fondo no ha tenido valoraciones.

El pasado 8 de abril se recompraron 533 participaciones que conformaban el saldo de participaciones con Derecho a Receso, los recursos como se informó en el boletín anterior fueron producto de la venta del Megasuper de Moravia. El 28 de abril se formalizó una operación de crédito por la suma de \$2.500.000.00, con el Banco Global Bank de Panamá, estos recursos se utilizaron para cancelar la deuda con Financiera Comeca que había financiado la compra de Plaza Grecia y cuyo costo financiero era más alto, así como capital de trabajo para este fondo; las condiciones de este crédito son muy favorables, permitiéndole hacerle frente con el flujo de efectivo generado por el ingreso de alquileres. Los rendimientos generados por el fondo no han alcanzado los niveles deseados, sin embargo se muestran algunas posibilidades de colocación de espacios que ayudarán a incrementar los ingresos. Se han colocado dos locales para tiendas en Plaza Grecia y se tiene conversaciones por dos más. El nivel de ocupación al cierre de marzo es de un 79%. A la fecha el área disponible es de aproximadamente 5.000 metros cuadrados en Zona Franca Puntarenas, 1.960 metros cuadrados en Parque Industrial Zona Franca Alajuela y 775 metros cuadrados en el Condominio Solarium Guanacaste. Al cierre de junio muestra solo un inquilino con morosidad mayor a 30 días.

### Actividad Económica de Arrendamientos

- a - Actividades inmobiliarias realizadas con bienes y productos
- b - Actividades Inmobiliarias y Alquiler
- c - Comercio al por mayor y por menor
- d - Construcción
- e - Elaboración de productos de tabaco
- f - Hoteles y Restaurantes
- g - Industrias manufactureras
- h - Intermediación Financiera

- i - No Registrada
- j - Órganos y órganos extraterritoriales
- k - Otras actividades relacionadas con la salud humana
- l - Otros servicios comunitarios
- m - Servicios sociales y salud
- n - Suministro de electricidad, gas, vapor y agua
- ñ - Transporte, almacenamiento y comunicaciones

## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO FIO 1 INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Estructura del portafolio por inmueble

| Inmueble  | % de inmuebles de<br>Activos Totales<br>al 30/06/2011 | % de inmuebles de<br>Activos Totales<br>al 31/03/2011 |
|---|---|---|
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A1 (A)   | 1.86  | 1.86  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A1 (B)   | 0.16  | 0.16  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A1 (C)   | 0.66  | 0.66  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A1 (D)   | 0.16  | 0.16  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A1 (E)   | 0.33  | 0.33  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A1 (F)   | 0.16  | 0.16  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A1 (G)   | 0.31  | 0.31  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A3,A4-B  | 1.47  | 1.47  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A3 (A)   | 0.86  | 0.86  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A6       | 2.44  | 2.44  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - A5       | 3.94  | 3.94  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - D3-a     | 2.18  | 2.18  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B3(A)-B2 | 0.19  | 0.19  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - D3-c     | 1.09  | 1.09  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - E3       | 1.95  | 1.95  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - C6 (A)   | 0.57  | 0.57  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - C7       | 1.66  | 1.66  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - C5       | 1.54  | 1.54  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B10-B9   | 4.59  | 4.59  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B8 (A)   | 2.51  | 2.51  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B8 (B)   | 1.41  | 1.41  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B7 (B)   | 2.40  | 2.40  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B7 (A2)  | 0.11  | 0.11  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B7 (C)   | 0.16  | 0.16  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B4 (A)   | 0.28  | 0.28  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B4 (B)   | 1.84  | 1.84  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B4 (C)   | 0.19  | 0.19  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B4 (E)   | 0.28  | 0.28  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B3 (B)   | 0.59  | 0.59  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B3 (C)   | 0.57  | 0.57  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B3 (D)   | 0.16  | 0.16  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B3 (F)   | 0.38  | 0.38  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B3 (E)   | 0.37  | 0.37  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B9       | 0.48  | 0.48  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - C6 (B)   | 0.84  | 0.84  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - B                 | 0.62  | 0.62  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - A3-2              | 0.77  | 0.77  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - A5-1b             | 0.20  | 0.20  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - D7- A             | 0.26  | 0.26  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - D8,9,10 (A)       | 0.25  | 0.25  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - D8                | 0.06  | 0.06  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - E1-b              | 0.96  | 0.96  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - E-2 y E1-A        | 0.67  | 0.67  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - E-2               | 1.64  | 1.64  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - F-2 A1 (H)        | 0.19  | 0.19  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - F-3-(A1-A2)       | 0.20  | 0.20  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - F-3               | 0.08  | 0.08  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - F-2               | 0.42  | 0.42  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - A3-1              | 3.78  | 3.78  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - A5-1a             | 0.15  | 0.15  |

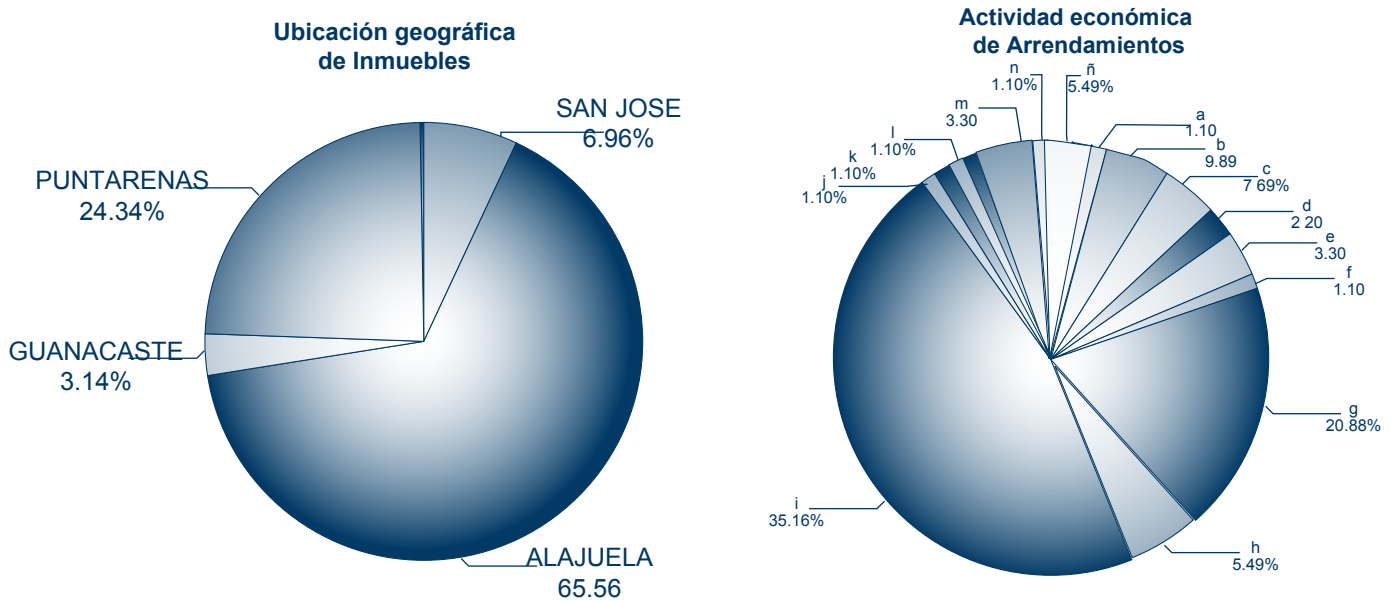
## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO FIO 1 INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Estructura del portafolio por inmueble

| Inmueble  | % de inmuebles de<br>Activos Totales<br>al 30/06/2011 | % de inmuebles de<br>Activos Totales<br>al 31/03/2011 |
|---|---|---|
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - A5-2                | 0.00  | 0.00  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - D8,9,10(B)          | 1.58  | 1.58  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - F-2-B               | 0.09  | 0.09  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 1 Piso 1         | 3.33  | 3.33  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 1 Piso 2 (A)     | 0.41  | 0.41  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 1 Piso 2 (B)     | 2.50  | 2.50  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 2 Piso 2         | 1.25  | 1.25  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 1 Piso 3         | 2.56  | 2.56  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 2 Piso 3 (B)     | 0.39  | 0.39  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 2 Piso 3 (A)     | 1.60  | 1.60  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 1 Piso 4 (A)     | 0.38  | 0.38  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 1 Piso 4 (B)     | 0.83  | 0.83  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 2 Piso 4 (A)     | 0.39  | 0.39  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 2 Piso 4 (B)     | 1.54  | 1.54  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 2 Piso 4 (C)     | 0.88  | 0.88  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 2 Piso 4 (D)     | 0.39  | 0.39  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 1 Piso 4 (C)     | 1.24  | 1.24  |
| MEGASUPER ALAJUELA - ALAJUELA                       | 10.09   | 10.09   |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - F-4                 | 0.00  | 0.00  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - D7-B                | 0.39  | 0.39  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - C8         | 1.99  | 1.99  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - A3-1B               | 0.17  | 0.17  |
| CONDOMINIO SOLARIUM, LOCAL 21 D                     | 0.71  | 0.71  |
| CONDOMINIO SOLARIUM, LOCAL 25 D                     | 0.73  | 0.73  |
| CONDOMINIO SOLARIUM, LOCAL 4 A                      | 0.35  | 0.35  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B7 (A1)    | 0.02  | 0.02  |
| PARQUE ZONA FRANCA PUNTARENAS - D8,9,10(C)          | 2.05  | 2.05  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 1 Piso 4 (D)     | 0.68  | 0.68  |
| CONDOMINIO SOLARIUM, LOCAL 9 A                      | 0.35  | 0.35  |
| CONDOMINIO SOLARIUM, LOCAL 8 C                      | 3.32  | 3.32  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA - B3 (G)     | 0.19  | 0.19  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA B-10 B-9 UPS | 0.69  | 0.69  |
| PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ALAJUELA A3,A4-B      | 0.44  | 0.44  |
| PLAZA GRECIA LOCAL 70                               | 3.85  | 3.85  |
| PLAZA GRECIA LOCAL 27                               | 0.80  | 0.80  |
| PLAZA GRECIA LOCAL 34                               | 0.78  | 0.78  |
| PLAZA GRECIA LOCAL 1                                | 1.00  | 1.00  |
| PLAZA GRECIA LOCAL 18                               | 0.59  | 0.59  |
| PLAZA GRECIA LOCAL 46                               | 0.69  | 0.69  |
| OFICENTRO TORRES DEL CAMPO TORRE 2 PISO 3           | 1.14  | 1.14  |
| OFICENTRO TORRE DEL CAMPO TORRE 1 PISO 3            | 0.67  | 0.67  |

## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO FIO 1 INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Concentración de Inmuebles y arrendatarios



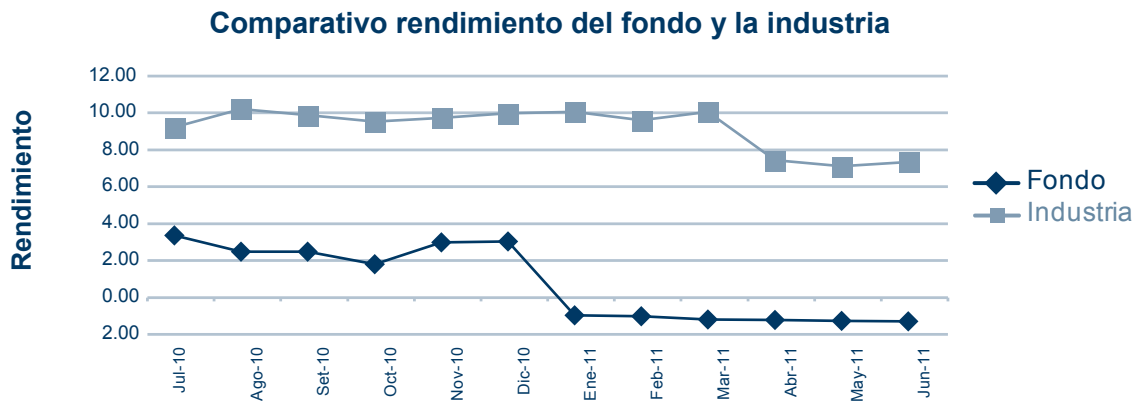
| Rendimientos                        | Al 30/06/2011 | Promedio en el Trimestre | Promedio en el Trimestre de la industria *** |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------|--|
| <b>Rendimiento últimos 30 días</b>  |               |                          |  |
| Líquido                             | 3.79          | 3.64                     | 9.90   |
| Total                               | 3.74          | 3.60                     | 7.90   |
| <b>Rendimiento últimos 12 meses</b> |               |                          |  |
| Líquido                             | 5.28          | 5.31                     | 7.60   |
| Total                               | -1.33         | -1.30                    | 7.30   |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.

## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO FIO 1 INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

| Medición y Administración del Riesgo                                      |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Indicador   | AI 30/06/2011 | AI 31/03/2011 | Industria *** |
| Desviación estándar de los rendimientos                                   | 0.09          | 0.78          | 1.12          |
| Rendimiento Ajustado por Riesgo   | 35.47         | 5.09          | n.a           |
| Porcentaje de ocupación   | 79.00         | 79.00         | 89.10         |
| Morosidad en coro de arrendamiento (porcentaje de los ingresos mensuales) | 2.00          | 3.30          | n.a           |
| Endeudamiento   | 7.24          | 3.39          | n.a           |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.





**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO TRES**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| Características del Fondo             |                        |   |                    |  | %<br>Interbolsa | *** %<br>Industria |
|---------------------------------------|------------------------|---|--------------------|--|-----------------|--------------------|
| Tipo de Fondo                         | Cerrado                | Objetivo del Fondo  | INGRESO            | Comisión de Administración   | 2.25            | 1.80               |
| Moneda de participaciones             | USD                    | Custodio de Valores   | BNCR               | Comisión de Custodia   | 0.00            | n.a                |
|                                       |                        |   |                    | Agente Colocador   | 0.00            | n.a                |
| Inversión Mínima                      | Una Participación      | Fecha Inicio de Operaciones   | 03/11/2006         | Otros Gastos Operativos  | 0.12            | n.a                |
|                                       |                        |   |                    | SubTotal   | 2.37            | 1.80               |
| Valor de participación al 30/06/2011  | \$5,183.68             | Fecha de Vencimiento  | Sin plazo definido | Al Puesto de Bolsa   | 0.00            | n.a                |
|                                       |                        |   |                    | Total  | 2.37            | 1.80               |
| Cantidad de participaciones colocadas | 1,404                  | Cantidad de participaciones autorizadas   | 10,000             |  |                 |                    |
| Calificación de Riesgo                | Scr * scrA+f3          | Valor de participación de mercado secundario según última negociación de mercado (10/12/2010) | \$5,156.00         | * Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.<br>** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A.<br>*** Datos suministrados por la SUGEVAL. |                 |                    |
|                                       | FitchCR ** FII 3-(cri) |   |                    |  |                 |                    |

### Informe de la Administración

Para este período no hubo valoraciones. Este fondo como es usual mantiene un comportamiento estable en todas sus cuentas. Ha venido mostrando un incremento en su nivel de rendimientos líquidos, ubicando el mes de junio en un 6.44%. A la fecha de corte el fondo tiene un nivel de ocupación de 100% y no registra inquilinos con morosidad mayor a 30 días.

### Actividad Económica de Arrendamientos

- a - Intermediación Financiera
- b - Intermediación Financiera

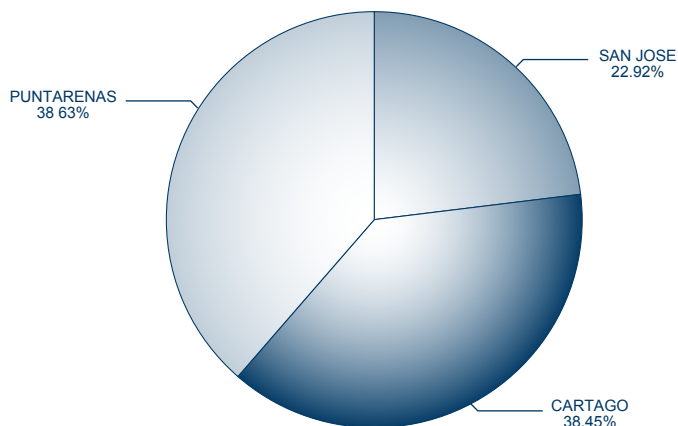
## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO TRES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Estructura del portafolio por inmueble

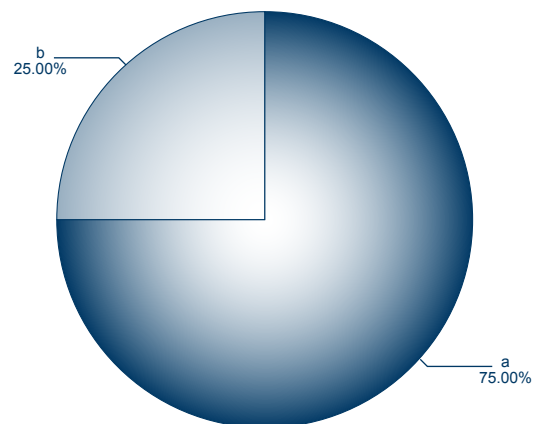
| Inmueble                      | % de inmuebles de Activos Totales al 30/06/2011 | % de inmuebles de Activos Totales al 31/03/2011 |
|-------------------------------|---|---|
| OFICENTRO CARTAGO PISO 1      | 10.48   | 10.48   |
| OFICENTRO CARTAGO PISOS 2 Y 3 | 13.76   | 13.76   |
| OFICENTRO MONTEVERDE          | 43.40   | 43.40   |
| BANCO NACIONAL SANTA ANA      | 32.37   | 32.37   |

### Concentración de Inmuebles y arrendatarios

**Ubicación geográfica de Inmuebles**



**Actividad económica de Arrendamientos**



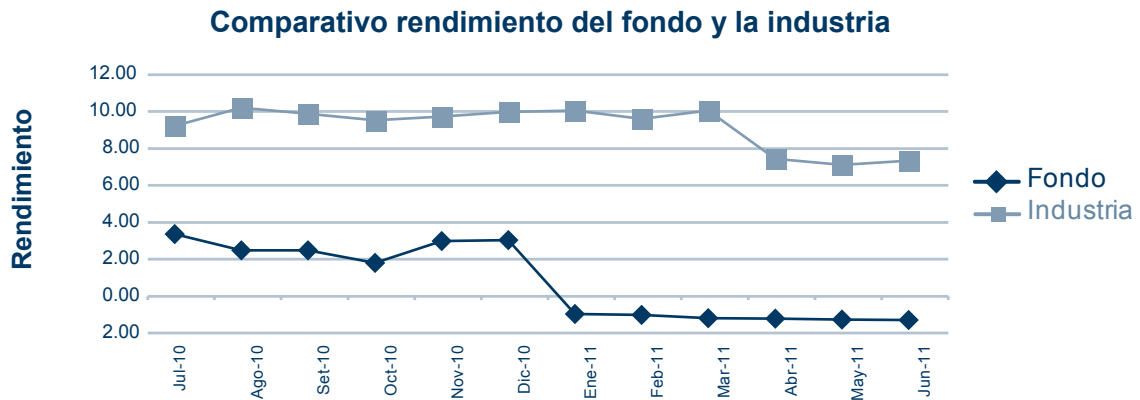
| Rendimientos                        | Al 30/06/2011 | Promedio en el Trimestre | Promedio en el Trimestre de la industria *** |
|-------------------------------------|---------------|--------------------------|--|
| <b>Rendimiento últimos 30 días</b>  |               |                          |  |
| Líquido                             | 6.53          | 6.10                     | 9.90   |
| Total                               | 6.44          | 6.01                     | 7.90   |
| <b>Rendimiento últimos 12 meses</b> |               |                          |  |
| Líquido                             | 5.73          | 5.67                     | 7.60   |
| Total                               | 6.36          | 6.30                     | 7.30   |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.

## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO TRES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

| Medición y Administración del Riesgo                                      |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Indicador   | Al 30/06/2011 | Al 31/03/2011 | Industria *** |
| Desviación estándar de los rendimientos                                   | 0.37          | 0.31          | 1.12          |
| Rendimiento Ajustado por Riesgo   | 16.71         | 20.57         | n.a           |
| Porcentaje de ocupación   | 100.00        | 100.00        | 89.10         |
| Morosidad en coro de arrendamiento (porcentaje de los ingresos mensuales) | 0.00          | 0.00          | n.a           |
| Endeudamiento   | 28.67         | 28.86         | n.a           |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.





**INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO CUATRO**  
**INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**

| Características del Fondo             |                   |   |                    |  | % Interbolsa | *** % Industria |
|---------------------------------------|-------------------|---|--------------------|--|--------------|-----------------|
| Tipo de Fondo                         | Cerrado           | Objetivo del Fondo  | INGRESO            | Comisión de Administración   | 2.25         | 1.80            |
| Moneda de participaciones             | USD               | Custodio de Valores   | BNCR               | Comisión de Custodia   | 0.00         | n.a             |
|                                       |                   |   |                    | Agente Colocador   | 0.00         | n.a             |
| Inversión Mínima                      | Una Participación | Fecha Inicio de Operaciones   | 21/08/2009         | Otros Gastos Operativos  | 0.17         | n.a             |
|                                       |                   |   |                    | SubTotal   | 2.42         | 1.80            |
| Valor de participación al 30/06/2011  | \$10,741.77       | Fecha de Vencimiento  | Sin plazo definido | Al Puesto de Bolsa   | 0.01         | n.a             |
| Cantidad de participaciones colocadas | 469               | Cantidad de participaciones autorizadas   | 10,000             | Total  | 2.43         | 1.80            |
| Calificación de Riesgo                | Scr * scrA+f3     | Valor de participación de mercado secundario según última negociación de mercado (27/05/2011) | \$10,673 .00       | * Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.<br>** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A.<br>*** Datos suministrados por la SUGEVAL. |              |                 |
|                                       | FitchCR ** n.a    |   |                    |  |              |                 |

### Informe de la Administración

Para este período no hubo valoraciones. Dadas las condiciones del comportamiento del precio del dólar, este fondo se ha visto beneficiado por generar ganancias por diferencial cambiario, los ingresos del fondo están registrados fundamentalmente en colones, los cuales al dolarizarlos generan ganancias extraordinarias. El promedio mensual de los rendimientos líquidos generados por este fondo en el último trimestre se ubica en un 8.62%, un rendimiento muy atractivo comparado con el promedio de la industria que es de un 7.60%. A la fecha de corte registra un nivel de ocupación del 100% y no registra inquilinos con morosidad. Las cuentas del Fondo no presentan variaciones significativas con respecto al corte anterior.

### Actividad Económica de Arrendamientos

- a - Comercio al por mayor y por menor
- b - Intermediación Financiera
- c - No registrada
- d - Otras actividades relacionadas a la salud humana
- e - Transporte, almacenamiento y comunicaciones

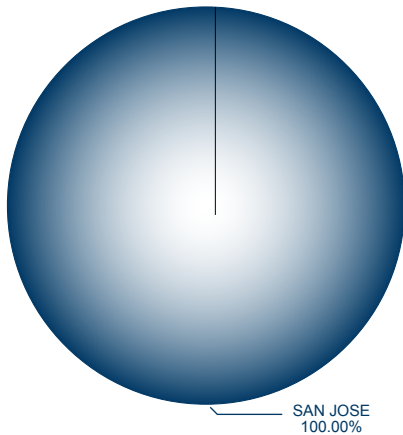
## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO CUATRO INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

### Estructura del portafolio por inmueble

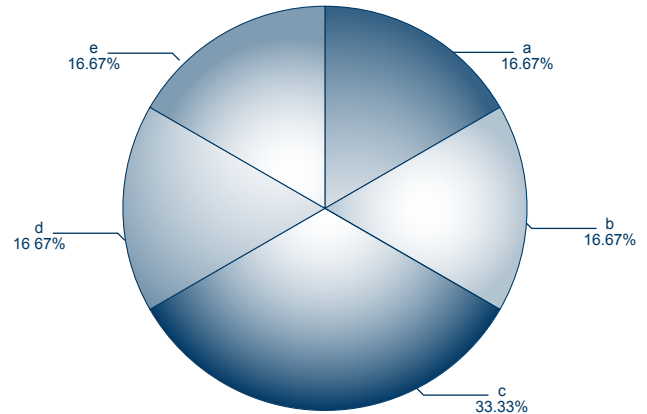
| Inmueble                                    | % de inmuebles de<br>Activos Totales<br>al 30/06/2011 | % de inmuebles de<br>Activos Totales<br>al 31/03/2011 |
|---|---|---|
| EDIFICIO EBBALAR, PISO 1, LOCAL 1           | 4.03  | 4.03  |
| EDIFICIO EBBALAR, PISO 1, LOCAL 2           | 2.43  | 2.43  |
| EDIFICIO EBBALAR, PISO 1, LOCAL 3           | 2.44  | 2.44  |
| EDIFICIO EBBALAR, PISO 2, 5, 6, 9 LOCAL (B) | 41.65   | 41.65   |
| EDIFICIO EBBALAR, PISO 3                    | 15.28   | 15.28   |
| EDIFICIO EBBALAR, PISO 4, 7, 8, 9 LOCAL (A) | 34.17   | 34.17   |

### Concentración de Inmuebles y arrendatarios

Ubicación geográfica  
de Inmuebles



Actividad económica  
de Arrendatarios



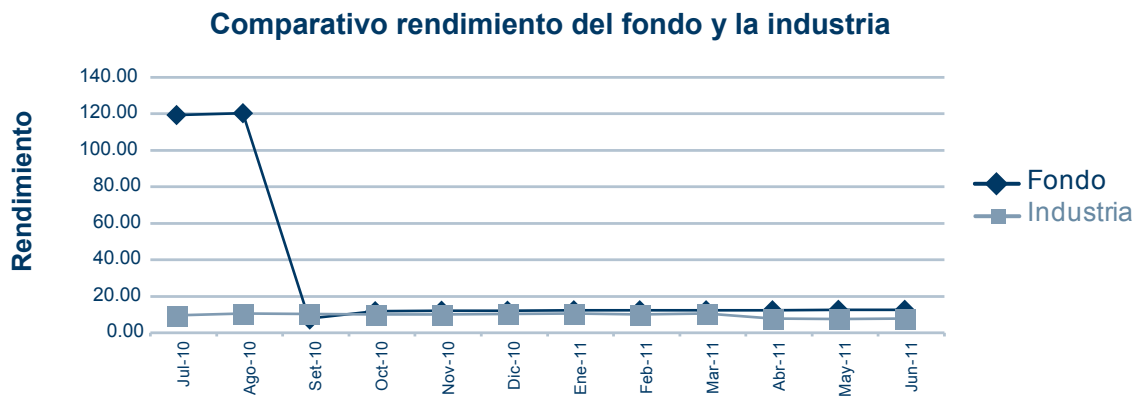
| Rendimientos                        | Al 30/06/2011 | Promedio en<br>el Trimestre | Promedio en el<br>Trimestre<br>de la industria *** |
|-------------------------------------|---------------|-----------------------------|--|
| <b>Rendimiento últimos 30 días</b>  |               |                             |  |
| Líquido                             | 8.89          | 8.66                        | 9.90   |
| Total                               | 8.77          | 8.54                        | 7.90   |
| <b>Rendimiento últimos 12 meses</b> |               |                             |  |
| Líquido                             | 8.31          | 8.21                        | 7.60   |
| Total                               | 12.06         | 11.95                       | 7.30   |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.

## INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO CUATRO INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

| Medición y Administración del Riesgo   |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Indicador  | Al 30/06/2011 | Al 31/03/2011 | Industria *** |
| Desviación estándar de los rendimientos                                      | 0.72          | 0.81          | 1.12          |
| Rendimiento Ajustado por Riesgo  | 12.83         | 10.56         | n.a           |
| Porcentaje de ocupación  | 100.00        | 100.00        | 89.10         |
| Morosidad en coro de arrendamiento<br>(porcentaje de los ingresos mensuales) | 0.00          | 0.00          | n.a           |
| Endeudamiento  | 30.85         | 31.26         | n.a           |

\*\*\* Datos suministrados por la SUGEVAL.





**INTERBOLSA**  
— S.A.F. —

## **Puestos de Bolsa Comercializadores de Fondos**

Improsa Valores Puesto de Bolsa

Lafise Valores Puesto de Bolsa

Puesto de Bolsa Interbolsa

### **Asesores de Inversión**

Jorge Amador Chacón

Kathya Brenes Sánchez

Rebecca Madrigal Blanco

### **Gestores de Portafolio**

FONDOS FINANCIEROS:

Eduardo Meléndez López

FONDOS INMOBILIARIOS:

Comité de Inversión de

Fondos de Inversión Inmobiliarios

### **Estimado Inversionista:**

Si desea recibir este informe en versión electrónica por favor comuníquese al teléfono 2503-7777 o envíenos una nota a [info@interbolsa.fi.cr](mailto:info@interbolsa.fi.cr)



**INTERBOLSA**  
— S.A.F. —

### OFICINAS CENTRALES SAN JOSÉ

Teléfono: (506) 2503-7777

Fax: (506) 2204-7744

Parque Empresarial FORUM 1,  
Santa Ana, Edificio A, tercer piso.

### SUCURSAL CARTAGO

Teléfono: (506) 2591-2665

Fax: (506) 2591-2666

Cartago, avenidas 2 y 4, calle 7,  
frente a la estación de bomberos.

Apdo. 2996-1000

San José, Costa Rica

[www.interbolsa.fi.cr](http://www.interbolsa.fi.cr)