



INTERBOLSA
— S.A.F. —

III INFORME TRIMESTRAL
FONDOS DE INVERSIÓN
al 30 de setiembre de 2011

DEFINICIÓN DE INDICADORES	2
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ COLONES	3
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ DÓLARES	5
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES	7
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES DOS	11
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO FIO 1	15
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO TRES	20
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO CUATRO	23
PUESTOS DE BOLSA, ASESORES DE INVERSIÓN Y GESTORES DE PORTAFOLIO	26

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



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.”

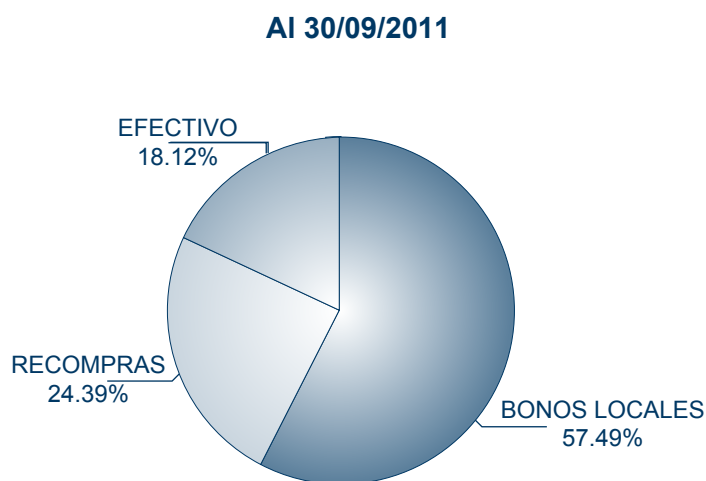


INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ COLONES
INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Características del Fondo					% Interbolsa	*** % Industria
Tipo de Fondo	Abierto	Objetivo del Fondo	LIQUIDEZ	Comisión de Administración	2.75	1.69
Moneda de participaciones	CRC	Custodio de Valores	BNCR	Comisión de Custodia	0.42	n.a
				Agente Colocador	0.00	n.a
Inversión Mínima	¢1,00	Fecha Inicio de Operaciones	12/08/1996	Otros Gastos Operativos	0.26	n.a
				SubTotal	3.43	1.69
Valor de participación al 30/09/2011	¢1,00	Fecha de Vencimiento	Sin plazo definido	Al Puesto de Bolsa	0.00	n.a
				Total	3.43	1.69
Cantidad de participaciones colocadas	926,285,845.00	Cantidad de participaciones autorizadas	n.a			
Calificación de Riesgo	Scr * scrAAf3	* Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A. ** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A. *** Datos suministrados por la SUGEVAL.				
	FitchCR ** AA(cri)/3					

Estructura del Portafolio por Emisor		
Emisor	% de Activos Totales al 30/09/2011	% de Activos Totales al 30/06/2011
BASOL	4.59	9.77
BCAC	—	1.36
BCCR	13.04	16.48
BLAFI	6.84	8.95
BNCR	1.31	—
BPDC	—	3.26
GOB	31.70	40.50
MADAP	—	7.47
RECOMPRAS	24.39	10.87
EFFECTIVO	18.12	1.33

Estructura por tipo de Instrumento



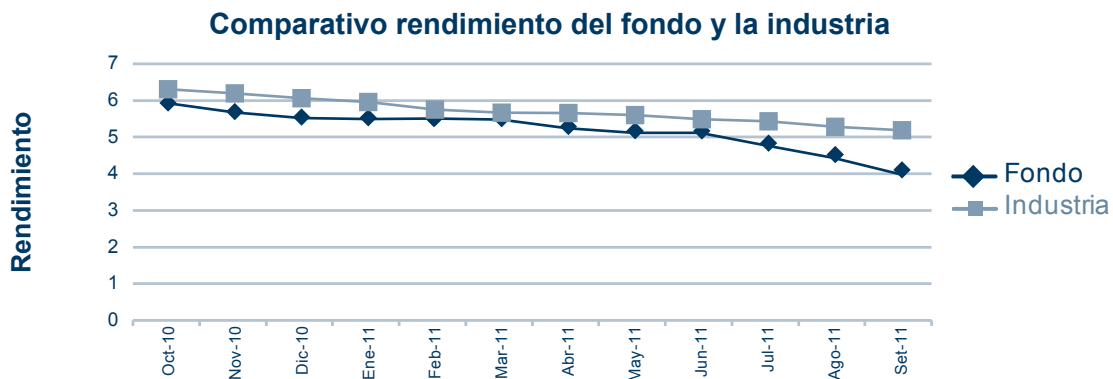
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ COLONES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Informe de la Administración

Los rendimientos que se reflejan en este fondo en el trimestre, disminuyeron en relación con los del trimestre pasado, una de las razones de porque esa rentabilidad es que las condiciones operantes en mercado no han permitido generar ganancias de capital sobre los títulos valores que conforman esta cartera, los precios de estos valores se han mantenido estables. La concentración por sector mantiene un mayor porcentaje de inversión en el sector público y se ha incrementado el monto de inversión en recompras pasando de un 10 % a un 24 %. En vista de que al cierre de este trimestre se tiene un porcentaje importante de efectivo de un 18 % del total de la cartera, se están analizando alternativas de inversión en nuevos valores que aporten un rendimiento adicional a la cartera que permita un mayor rendimiento en los próximos meses.

Rendimientos	Al 30/09/2011	Promedio en el Trimestre	Promedio en el Trimestre de la industria ***
Rendimiento últimos 30 días	0.88	1.46	4.80
Rendimiento últimos 12 meses	3.96	4.37	5.11

*** Datos suministrados por la SUGEVAL.



Medición y Administración del Riesgo			
Indicador	Al 30/09/2011	Al 30/06/2011	Industria ***
Desviación estándar de los rendimientos	0.65	0.20	0.36
Rendimiento Ajustado por Riesgo	2.24	20.10	15.95
Duración del portafolio	0.31	0.38	0.16
Duración modificada del portafolio	0.30	0.35	0.16
Plazo de permanencia de los inversionistas	0.44	0.47	0.24
Endeudamiento	0.00	0.00	0.80



INTERBOLSA
S.A.F.

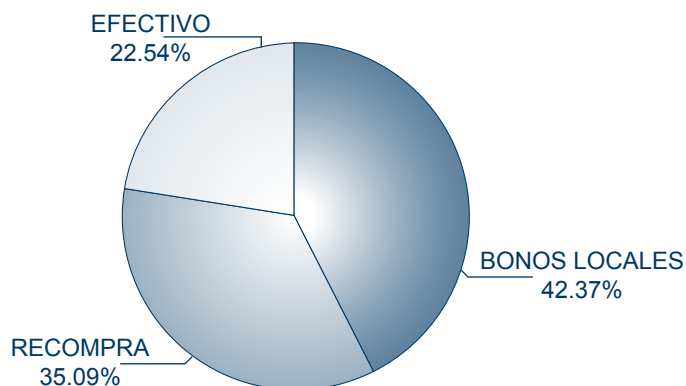
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ DOLARES
INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

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	0.41	n.a
				Agente Colocador	0.00	n.a
Inversión Mínima	\$1,00	Fecha Inicio de Operaciones	19/03/1998	Otros Gastos Operativos	0.26	n.a
				SubTotal	1.92	0.60
Valor de participación al 30/09/2011	\$1,00	Fecha de Vencimiento	Sin plazo definido	Al Puesto de Bolsa	0.00	n.a
Cantidad de participaciones colocadas	1,952,309.00	Cantidad de participaciones autorizadas	n.a	Total	1.92	0.60
Calificación de Riesgo	Scr * scrAAf3		* Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A. ** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A. *** Datos suministrados por la SUGEVAL.			
	FitchCR ** AA(cri)/3					

Estructura del Portafolio por Emisor		
Emisor	% de Activos Totales al 30/09/2011	% de Activos Totales al 30/06/2011
BASOL	7.56	10.20
BCCR	15.11	6.12
BHSBC	2.05	6.48
BLAFI	7.56	11.65
CATAY	10.09	11.65
GOB	—	9.40
RECOMPRA	35.09	41.40
EFFECTIVO	22.54	3.10

Estructura por tipo de Instrumento

Al 30/09/2011



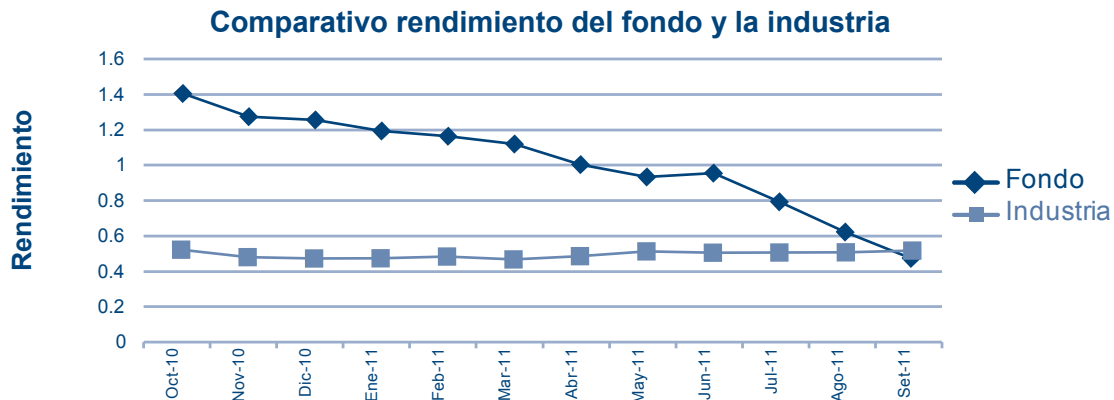
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO LIQUIDEZ DOLARES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Informe de la Administración

El rendimiento generado en este fondo en el último trimestre esta muy similar al de la industria. Las condiciones actuales en el mercado mantienen tasas de interés en dólares muy bajas, así como la escasez de instrumentos de inversión a mediano plazo. La administración esta analizando nuevas alternativas de inversión ya al cierre de este trimestre se tiene un porcentaje importante en efectivo de un 22 % del total de la cartera, por lo que se espera que las nuevas inversiones permitan lograr un mayor rendimiento total del fondo en los próximos meses. El plazo promedio de permanencia de los inversiones se incremento a un 045, superior al trimestre anterior y al de la industria.

Rendimientos	Al 30/09/2011	Promedio en el Trimestre	Promedio en el Trimestre de la industria ***
Rendimiento últimos 30 días	-0.18	-0.07	0.61
Rendimiento últimos 12 meses	0.46	0.46	0.51

*** Datos suministrados por la SUGEVAL.



Medición y Administración del Riesgo			
Indicador	Al 30/09/2011	Al 30/06/2011	Industria ***
Desviación estándar de los rendimientos	0.13	0.69	0.02
Rendimiento Ajustado por Riesgo	0.22	0.69	25.95
Duración del portafolio	0.23	0.22	0.18
Duración modificada del portafolio	0.23	0.22	0.18
Plazo de permanencia de los inversionistas	0.45	0.31	0.26
Endeudamiento	0.00	0.00	0.10



INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES
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	\$3,500.00	Fecha Inicio de Operaciones	04/11/1999	Otros Gastos Operativos	0.03	n.a
				SubTotal	2.28	1.80
Valor de participación al 30/09/2011	\$3,941.81	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	2.28	1.80
Calificación de Riesgo	Scr * scrAA-f3	Valor de participación de mercado secundario según última negociación de mercado (30/09/2011)	\$2,818.00	* Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A. ** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A. *** Datos suministrados por la SUGEVAL.		
	FitchCR ** FII 2-(Cri)					

Informe de la Administración

Durante este periodo se realizó la valoración de dos propiedades en este fondo, las bodegas de la Uruca y dos oficinas en Ofiplaza del Este, el resultado fue una minusvalía por \$605.962.50. Su desempeño en relación con los rendimientos mantiene una tendencia creciente, siendo su rango entre un 6.05% y 6.10%. El nivel de ocupación se incrementó pasando de un 94% a un 95%, producto de la colocación de 236 mts² en Parque Empresarial Forum I, Edificio A. Están disponibles 490 mts² en Forum I, 130 mts² en el Oficentro la Virgen, así como una bodega ubicada en San Francisco de Guadalupe de 2.100 mts². A la fecha de corte se registran dos inquilinos con morosidad mayor a 30 días.

Actividad Económica de Arrendamientos

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

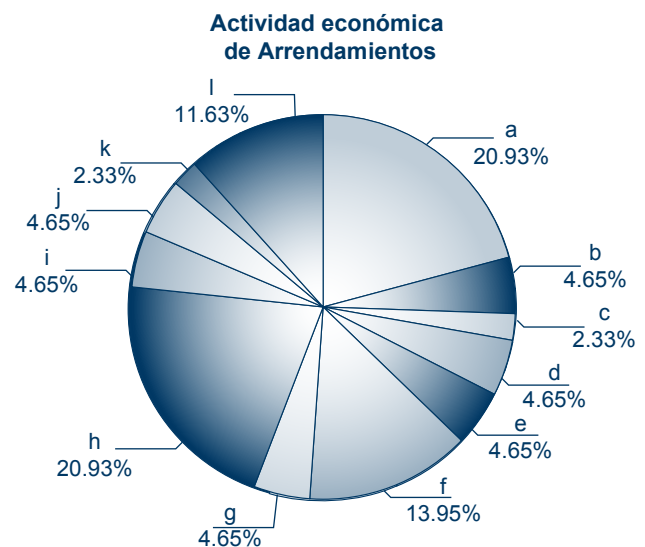
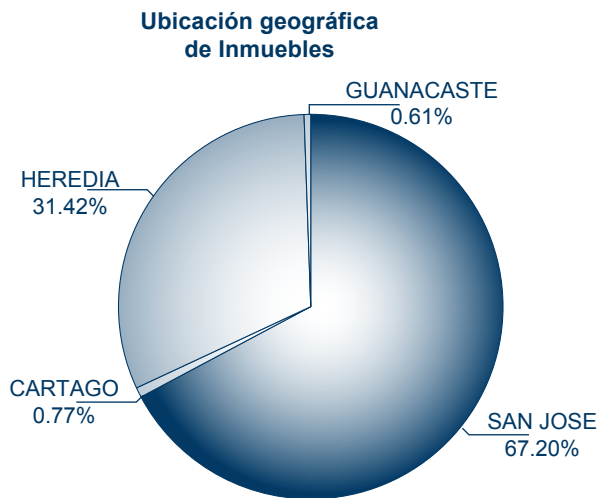
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estructura del portafolio por inmueble

Inmueble	% de inmuebles de Activos Totales al 30/09/2011	% de inmuebles de Activos Totales al 30/06/2011
OFIPLAZA DEL ESTE, EDIFICIO C, 3er PISO, LOCALES 16 Y 17	0.90	0.89
OFICENTRO EJECUTIVO LA SABANA, EDIFICIO 2, LOCAL 3	0.37	0.37
OFICENTRO TORRES DEL CAMPO - Torre 2 Piso 2	0.74	0.74
SCOTIABANK GUADALUPE	0.95	0.94
PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 2	2.03	2.01
PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 3 (FF1,2,3-A3)	1.81	1.79
HIPERMAS DE HEREDIA	19.36	19.16
CONDOMINIO EL CARMEN DEL MAR (A)	1.49	1.47
RESTAURANTE ROSTI POLLOS S.A. (HEREDIA)	0.67	0.66
BODEGAS TRIBUNAL SUPREMO DE ELECCIONES	1.80	1.78
OFIPLAZA DEL ESTE, EDIFICIO D, LOCAL 04	0.43	0.42
OFIPLAZA DEL ESTE, EDIFICIO D, LOCAL 05	0.34	0.33
DESARROLLO COMERCIAL LA SABANA	6.04	5.98
DESARROLLO COMERCIAL LA SABANA	7.64	7.56
DESARROLLO COMERCIAL LA SABANA	0.22	0.22
DESARROLLO COMERCIAL LA SABANA	1.13	1.12
TERRAMALL LOCAL 238	0.84	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	0.16	0.15
TERRAMALL LOCAL S6B	0.17	0.17
CABLE WIRELESS (COSTA RICA) S.A.	0.75	0.74
PARQUE EMPRESARIAL FORUM EDIFICIO 1-A PISO 1	1.69	1.68
PERIMERCADOS S.A. (CALLE BLANCOS)	9.01	8.92
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	0.28
OFICENTRO EJECUTIVO LA SABANA, LOCAL 2-2	0.30	0.30
ALMAFISA - NAVES	16.28	16.92
ALMAFISA - Predio-parqueos	4.67	4.85
PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 3 (FF6-A3)	0.69	0.69
PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 3 (FF4-A3)	0.71	0.70
PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 3 (FF5-A3)	0.29	0.29
BNCR CIUDAD COLÓN	5.11	5.06
CENTRO COMERCIAL LAS PALMAS, EL COCO	6.12	6.05
PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 2 Filial 4	0.70	0.70
PARQUE EMPRESARIAL FORUM, EDIFICIO A, PISO 2 Filial 5, 6	0.98	0.97
OFIPLAZA DEL ESTE, EDIFICIO C, 1er PISO,	2.43	2.40

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

Concentración de Inmuebles y arrendatarios



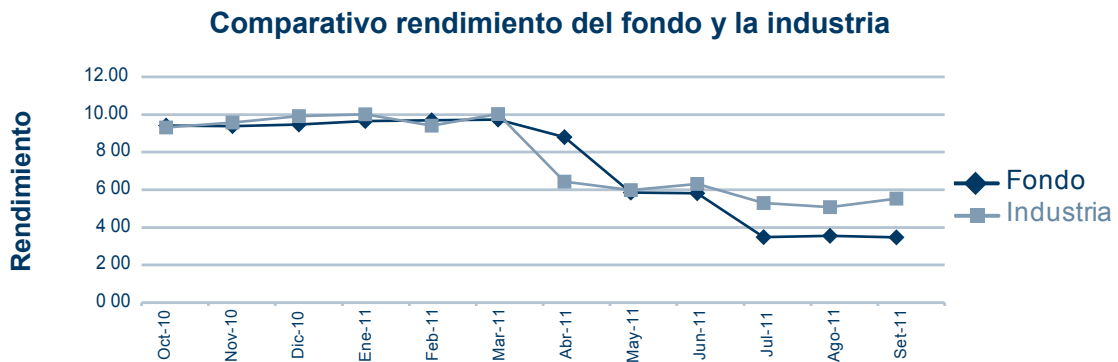
Rendimientos	Al 30/09/2011	Promedio en el Trimestre	Promedio en el Trimestre de la industria ***
Rendimiento últimos 30 días			
Líquido	6.35	6.05	11.30
Total	5.91	1.37	11.60
Rendimiento últimos 12 meses			
Líquido	6.08	6.00	7.50
Total	5.35	5.35	6.70

*** Datos suministrados por la SUGEVAL.

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

Medición y Administración del Riesgo			
Indicador	AI 30/09/2011	AI 30/06/2011	Industria ***
Desviación estándar de los rendimientos	0.08	0.07	1.26
Rendimiento Ajustado por Riesgo	72.30	80.83	n.a
Porcentaje de ocupación	95.00	94.00	86.30
Morosidad en coro de arrendamiento (porcentaje de los ingresos mensuales)	1.60	0.90	n.a
Endeudamiento	5.05	5.06	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	\$5,000.00	Fecha Inicio de Operaciones	27/09/2004	Agente Colocador	0.00	n.a
Valor de participación al 30/09/2011	\$5,503.21	Fecha de Vencimiento	Sin plazo definido	Otros Gastos Operativos	0.03	n.a
Cantidad de participaciones colocadas	8,373	Cantidad de participaciones autorizadas	11,200	SubTotal	2.28	1.80
Calificación de Riesgo	Scr * scrAAf3	Valor de participación de mercado secundario según última negociación de mercado (30/09/2011)	\$4,473.00	Al Puesto de Bolsa	0.00	n.a
	FitchCR ** FII 3+(cri)			Total	2.28	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 se realizó la valoración del Edificio Atrium y de los edificios A, B, C, D y E en el Parque Empresarial Forum I, que albergan las oficinas de Procter & Gamble en Costa Rica. Esta valoración tuvo como resultado una minusvalía de \$971.422.92- principalmente por dos variables, una corrección en el precio de la tierra en la zona donde se ubica el inmueble y la aplicación del factor depreciación. En relación con los rendimientos el fondo muestra estabilidad en estos últimos meses manteniéndose en niveles por encima del 5.30%. La desocupación de los 2.407.5 mts² en los pisos 3 y 4 del edificio A, por parte Procter & Gamble que impactaron el desempeño de este fondo, quedarán atrás, hemos logrado colocar esta área con el mismo inquilino y en las mismas condiciones a partir de mes de noviembre 2011, con lo cual esperamos que este fondo mejore de manera sustancial los rendimientos posiblemente en un rango por encima del 6%. Por otra parte, se están realizando las gestiones para renegociar las condiciones de uno los créditos que este fondo está atendiendo por \$1.750.000.00. Se ha reactivado la colocación de participaciones en mercado primario a valor de mercado, en línea con el acuerdo de la asamblea de inversionistas. Las plataformas de parques están colocadas en un 75%. 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 | g - Intermediación Financiera |
| b - Actividades Inmobiliarias y Alquiler | h - No Registrada |
| c - Agricultura, ganadería, caza y silvicultura | i - Otras actividades relacionadas a la Salud Humana |
| d - Comercio al por mayor y por menor | j - Planes de Seguros de Vida |
| e - Cultivo de frutas, nueces, plantas | k - Transporte, almacenamiento y comunicaciones |
| f - Industrias manufactureras | |

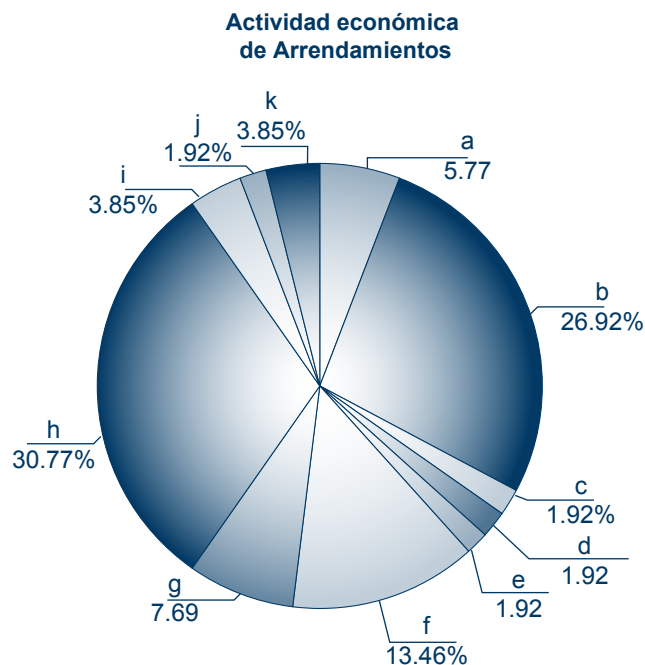
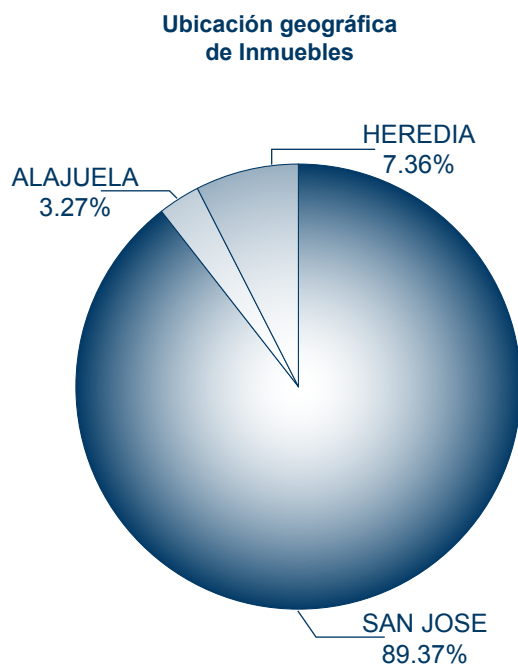
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO DÓLARES DOS INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estructura del portafolio por inmueble

Inmueble	% de inmuebles de Activos Totales al 30/09/2011	% de inmuebles de Activos Totales al 30/06/2011
EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #4	1.77	1.74
EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #1 (LOCAL A)	0.89	0.87
EDIFICIOS A-B-C-D COND. PARQUE EMPRESARIAL FORUM	60.74	60.60
PARQUE INDUSTRIAL Y ZONA FRANCA METROPOLITANA, LOTE 6-A, B-E	1.43	1.41
EDIFICIO E, CONDOMINIO PARQUE EMPRESARIAL FORUM	15.94	16.37
EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #2 (LOCAL C)	0.81	0.79
EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #3 (LOCAL A)	1.23	1.21
EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #3 (LOCAL B)	0.51	0.50
EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #1 (LOCAL B)	0.27	0.26
EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #1 (LOCAL C)	0.15	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	0.24	0.23
PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #21	0.79	0.78
PLATAFORMAS DE PARQUEOS FORUM #22	0.70	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	0.95	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	0.24	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	0.40	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)	0.59	0.58
EDIF. OFIC. ATRIUM PISO #2 (LOCAL A)	0.36	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	1.09	1.08
EDIFICIOS A-B-C-D COND. PARQUE EMPRESARIAL FORUM -DESOCUPADA	7.89	7.87

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

Concentración de Inmuebles y arrendatarios



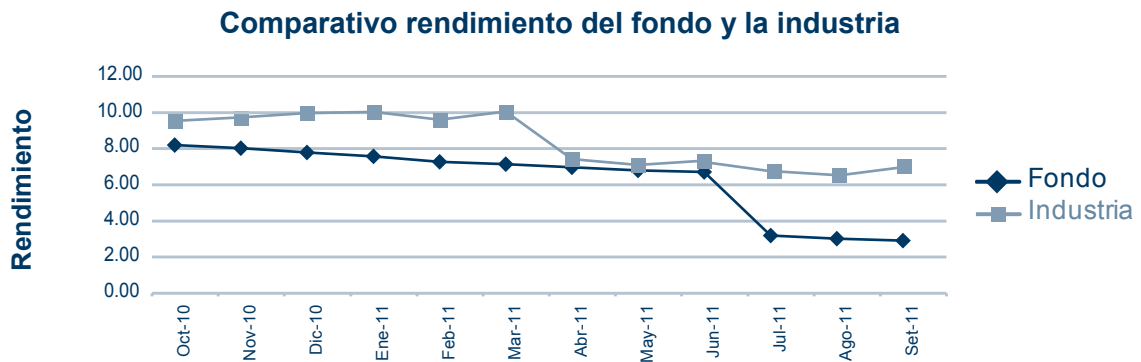
Rendimientos	Al 30/09/2011	Promedio en el Trimestre	Promedio en el Trimestre de la industria ***
Rendimiento últimos 30 días			
Líquido	4.78	5.18	11.30
Total	3.60	-3.33	11.60
Rendimiento últimos 12 meses			
Líquido	5.33	5.38	7.50
Total	2.87	3.01	6.70

*** 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 30/09/2011	AI 30/06/2011	Industria ***
Desviación estándar de los rendimientos	0.15	0.19	1.26
Rendimiento Ajustado por Riesgo	24.18	24.38	n.a
Porcentaje de ocupación	89.00	89.00	86.30
Morosidad en coro de arrendamiento (porcentaje de los ingresos mensuales)	0.05	0.00	n.a
Endeudamiento	17.00	17.24	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					% Interbolsa	*** % 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	\$5,000.00	Fecha Inicio de Operaciones	31/07/2006	Otros Gastos Operativos	0.06	n.a
				SubTotal	1.51	1.80
Valor de participación al 30/09/2011	\$4,623.21	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	1.51	1.80
Calificación de Riesgo	Scr * scrBBB-f4	Valor de participación de mercado secundario según última negociación de mercado (30/09/2011)	\$3,399.00	* Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A. ** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A. *** Datos suministrados por la SUGEVAL.		
	FitchCR ** FII 3-(cri)					

Informe de la Administración

En este período este fondo no ha tenido valoraciones. Los rendimientos generados por el fondo han presentado una leve mejoría, sin embargo aun no han alcanzado los niveles deseados. Se ha realizado una gestión importante en la colocación de espacios lo cual esperamos que de resultados positivos a partir de mes de octubre, fundamentalmente por colocación de espacios en el Parque Industrial Zona Franca Alajuela. Se han colocado dos locales para tiendas en Plaza Grecia, quedan disponibles solo dos locales, de los cuales ya hay conversaciones adelantadas. El nivel de ocupación al cierre de marzo es de un 79%. A la fecha el área disponible es de aproximadamente 8.500 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 dos inquilinos 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 Activos Totales al 30/09/2011	% de inmuebles de Activos Totales al 30/06/2011
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	1.46	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)	2.39	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)	0.39	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	0.95	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)	0.18	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

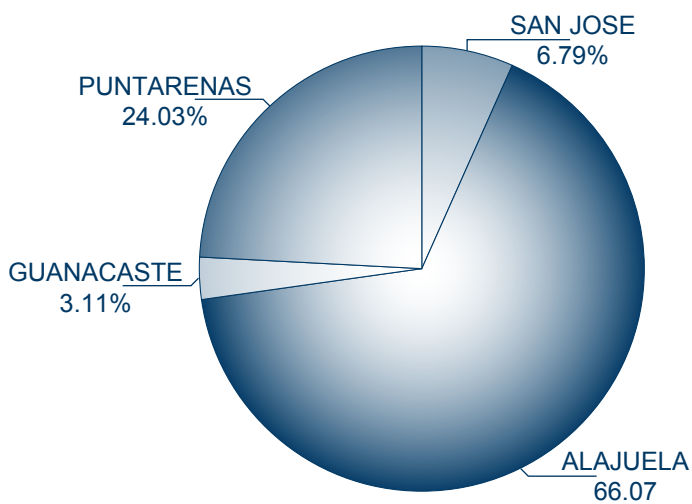
Estructura del portafolio por inmueble

Inmueble	% de inmuebles de Activos Totales al 30/09/2011	% de inmuebles de Activos Totales al 30/06/2011
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	2.55	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

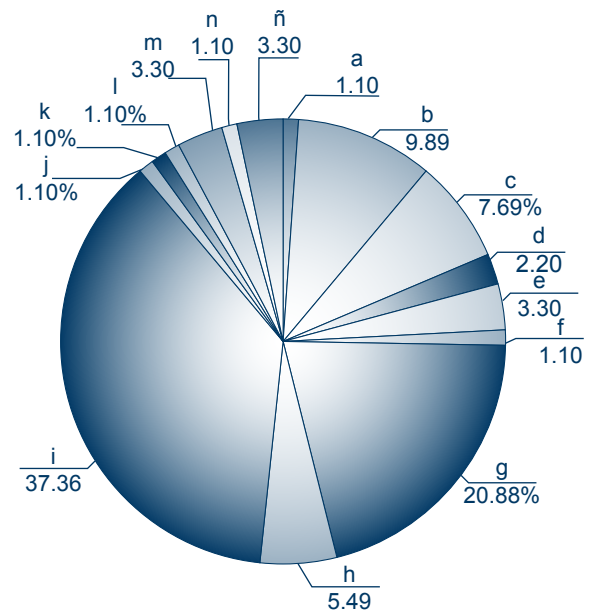
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO FIO 1 INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Concentración de Inmuebles y arrendatarios

Ubicación geográfica de Inmuebles



Actividad económica de Arrendamientos



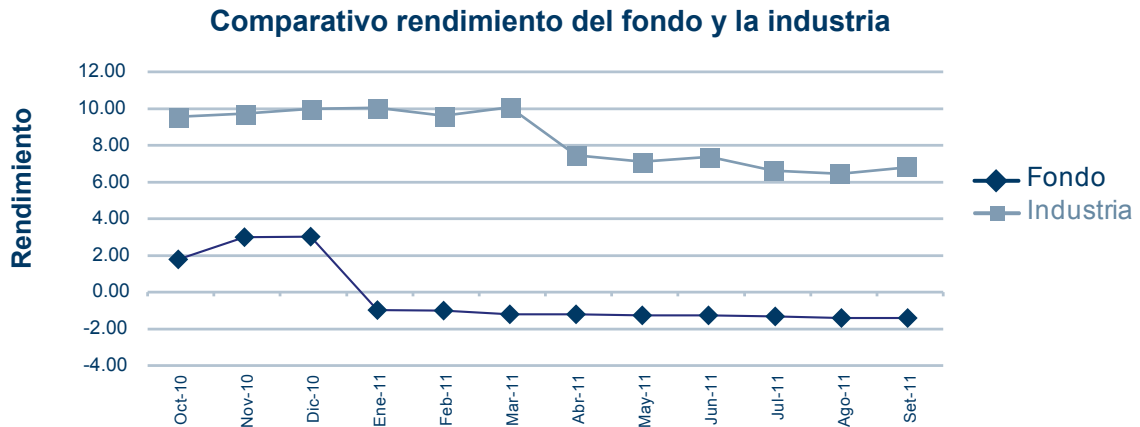
Rendimientos	Al 30/09/2011	Promedio en el Trimestre	Promedio en el Trimestre de la industria ***
Rendimiento últimos 30 días			
Líquido	3.60	3.57	11.30
Total	3.71	3.63	11.60
Rendimiento últimos 12 meses			
Líquido	5.64	5.49	7.50
Total	-1.46	-1.44	6.70

*** 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 30/09/2011	AI 30/06/2011	Industria ***
Desviación estándar de los rendimientos	0.05	0.09	1.26
Rendimiento Ajustado por Riesgo	78.18	35.47	n.a
Porcentaje de ocupación	79.00	79.00	86.30
Morosidad en coro de arrendamiento (porcentaje de los ingresos mensuales)	2.70	2.00	n.a
Endeudamiento	7.04	7.24	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					% 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	\$5,000.00	Fecha Inicio de Operaciones	03/11/2006	Otros Gastos Operativos	0.41	n.a
				SubTotal	2.66	1.80
Valor de participación al 30/09/2011	\$5,183.42	Fecha de Vencimiento	Sin plazo definido	Al Puesto de Bolsa	0.00	n.a
Cantidad de participaciones colocadas	1,404	Cantidad de participaciones autorizadas	10,000	Total	2.66	1.80
Calificación de Riesgo	Scr * scrA+f3	Valor de participación de mercado secundario según última negociación de mercado (30/09/2011)	\$5,145.00	* Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A. ** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A. *** 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 setiembre en un 6.38%. 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

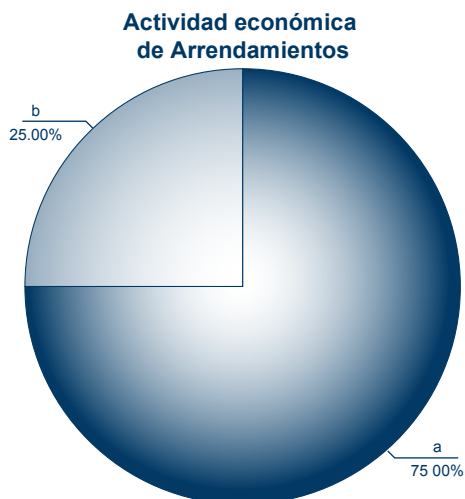
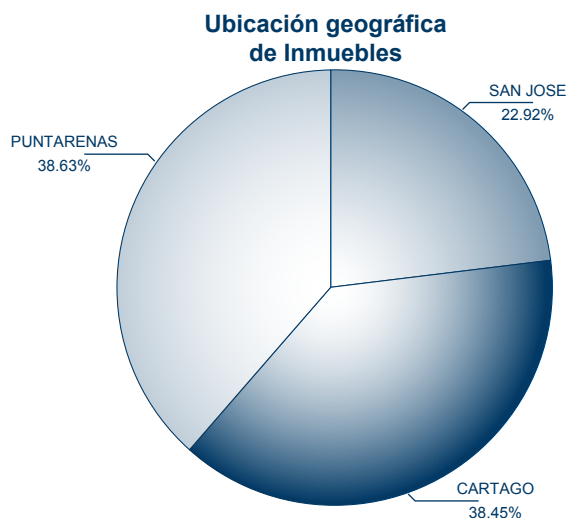
- a - Intermediación Financiera
- b - Intermediación Financiera

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 30/09/2011	% de inmuebles de Activos Totales al 30/06/2011
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



Rendimientos	Al 30/09/2011	Promedio en el Trimestre	Promedio en el Trimestre de la industria ***
Rendimiento últimos 30 días			
Líquido	6.53	6.20	11.30
Total	6.38	6.07	11.60
Rendimiento últimos 12 meses			
Líquido	6.10	5.97	7.50
Total	6.45	6.41	6.70

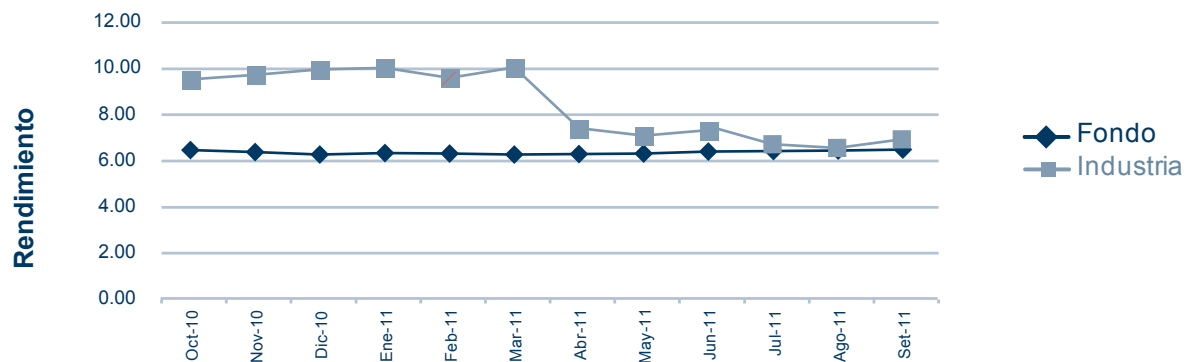
*** Datos suministrados por la SUGEVAL.

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

Medición y Administración del Riesgo			
Indicador	AI 30/09/2011	AI 30/06/2011	Industria ***
Desviación estándar de los rendimientos	0.11	0.37	1.26
Rendimiento Ajustado por Riesgo	55.34	16.71	n.a
Porcentaje de ocupación	100.00	100.00	86.30
Morosidad en coro de arrendamiento (porcentaje de los ingresos mensuales)	0.00	0.00	n.a
Endeudamiento	28.40	28.67	n.a

*** Datos suministrados por la SUGEVAL.

Comparativo rendimiento del fondo y la industria





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	\$5,000.00	Fecha Inicio de Operaciones	21/08/2009	Otros Gastos Operativos	2.78	n.a
				SubTotal	5.03	1.80
Valor de participación al 30/09/2011	\$10,750.75	Fecha de Vencimiento	Sin plazo definido	Al Puesto de Bolsa	0.00	n.a
Cantidad de participaciones colocadas	469	Cantidad de participaciones autorizadas	10,000	Total	5.03	1.80
Calificación de Riesgo	Scr * scrA+f3	Valor de participación de mercado secundario según última negociación de mercado (30/09/2011)	\$10,720 .00	* Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A. ** Fitch Costa Rica Calificación de Riesgo S.A. *** 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 continúa beneficiándose por el 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 9.32%, un rendimiento muy atractivo comparado con el rendimiento de la industria de los últimos 12 meses que es de un 7.50%. 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

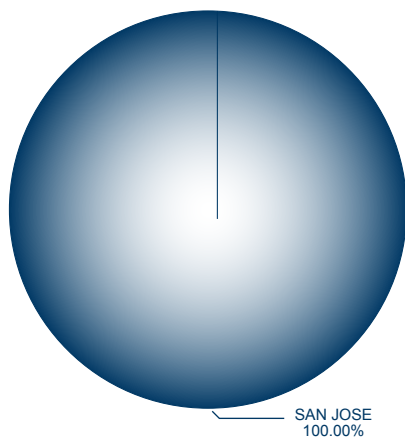
INTERBOLSA FONDO DE INVERSIÓN NO DIVERSIFICADO INMOBILIARIO CUATRO INTERBOLSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estructura del portafolio por inmueble

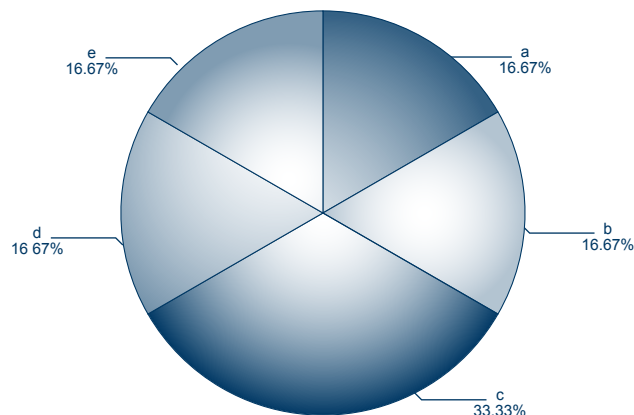
Inmueble	% de inmuebles de Activos Totales al 30/09/2011	% de inmuebles de Activos Totales al 30/06/2011
EDIFICIO EBBALAR, PISO 1, LOCAL 1	4.03	4.03
EDIFICIO EBBALAR, PISO 1, LOCAL 2	2.43	2.43
EDIFICIO EBBALAR, PISO 1, LOCAL 3	2.44	2.44
EDIFICIO EBBALAR, PISO 2, 5, 6, 9 LOCAL (B)	41.65	41.65
EDIFICIO 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 Arrendamientos



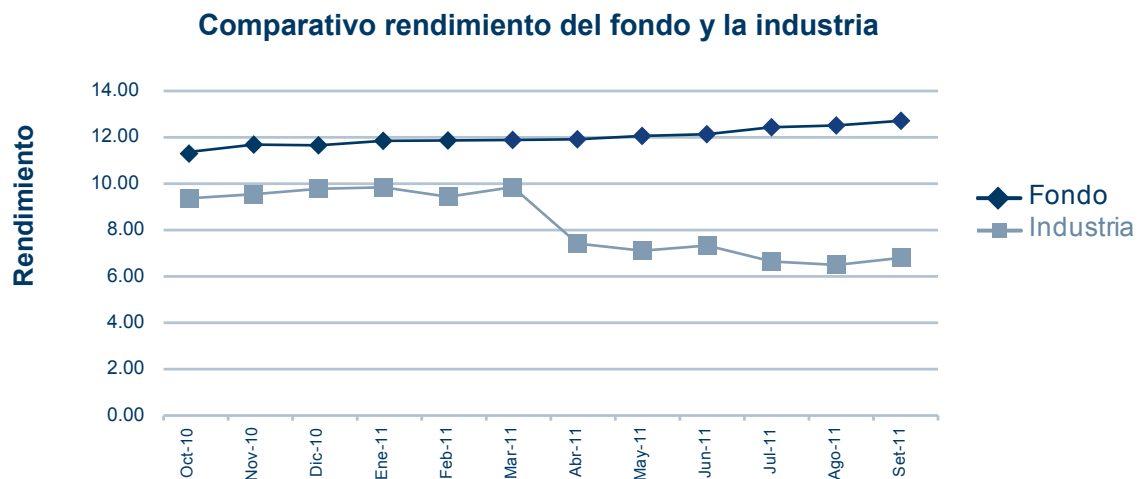
Rendimientos	Al 30/09/2011	Promedio en el Trimestre	Promedio en el Trimestre de la industria ***
Rendimiento últimos 30 días			
Líquido	18.72	14.94	11.30
Total	9.78	9.15	11.60
Rendimiento últimos 12 meses			
Líquido	29.23	22.15	7.50
Total	12.69	12.51	6.70

*** 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	AI 30/09/2011	AI 30/06/2011	Industria ***
Desviación estándar de los rendimientos	0.91	0.72	1.26
Rendimiento Ajustado por Riesgo	9.46	12.83	n.a
Porcentaje de ocupación	100.00	100.00	86.30
Morosidad en coro de arrendamiento (porcentaje de los ingresos mensuales)	0.00	0.00	n.a
Endeudamiento	30.41	30.85	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



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