


BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(San José, Costa Rica)

Balance de Situación
Al 31 de Marzo de 2009

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>31/03/2009</u>
Efectivo	3	€ 57,658,690
Inversiones en valores	4	2,848,915,294
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		430,891,102
Intereses por cobrar		66,597,032
Cuentas por cobrar a empleados		6,042,806
Impuesto sobre la renta diferido		88,471,676
Gastos pagados por anticipado		6,697,475
Total activo		<u>€ 3,505,274,075</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo:		
Comisiones por pagar relacionadas		169,679,751
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	€	209,447,307
Impuesto sobre la renta diferido		7,056,203
Provisiones		92,424,414
Total pasivo		<u>478,607,676</u>
Patrimonio:		
Acciones comunes, 31.694 acciones comunes, autorizadas y emitidas con un valor nominal de €50.000 cada una (19.988 acciones comunes con un valor de €50.000 cada una en 2006)	5	2,689,200,000
Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta		(106,210,109)
Reserva legal		141,976,823
Utilidades acumuladas		301,699,685
Total patrimonio		<u>3,026,666,399</u>
Total pasivo y patrimonio	€	<u>3,505,274,075</u>
Fondos en administración en colones:		
BCR Corto Plazo Colones-No diversificado	€	68,501,756,081
BCR Trimestral Colones-No diversificado		983,272,145
BCR Crecimiento Colones-No diversificado		278,346,646
BCR Mixto Colones-No diversificado		351,139,919
BCR Inmobiliario Colones-No diversificado		6,508,679,429
Total	8	<u>€ 76,623,194,220</u>
Fondos en administración en US dólares:		
BCR Trimestral Dólares-No diversificado	US \$	3,925,719
BCR Crecimiento Dólares-No diversificado		7,887,271
BCR Mixto Dólares-No diversificado		1,017,319
BCR Liquidez Dólares-No diversificado		135,116,567
BCR Internacional Dólares-No diversificado		-
BCR Fondo Liquido Internacional Dólares-No diversificado		10,123,819
BCR Inmobiliario Dólares-No diversificado		71,048,419
BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria-No diversificado		160,462,900
BCR Fondo Desarrollo inmobiliario-No diversificado		13,538,362
Total	8	<u>US \$ 225,110,480,867</u>


Alvaro Camacho de la O
Gerente General


Melya Monge Aguilar
Jefatura de Operaciones


Roberto Quesada Campos
Auditor Interno


Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Resultados
Periodo terminado el 31 de Marzo de 2009

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2009</u>
Ingresos:		
Comisiones por administración de fondos	6	€ 1,178,636,510
Ingresos por intereses		48,185,628
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta, neto		100,434
Diferencias de cambio, neto		12,658,708
Ingreso por Impuesto diferido		3,235,069
Otros ingresos		10,935,289
Total ingresos		<u>1,253,751,637</u>
Gastos:		
Gastos generales y administrativos	7	821,546,187
Pérdidas en la negociación de valores		1,295,501
Gastos por comisiones pagadas		6,658,102
Total gastos		<u>829,499,790</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		424,251,848
Impuesto sobre la renta		<u>(122,552,162)</u>
Utilidad neta	€	<u><u>301,699,685</u></u>


Alvaro Camacho de la O
Gerente General


Nidya Monge Aguilar
Jefatura de Operaciones


Roberto Quesada Campos
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(San José, Costa Rica)

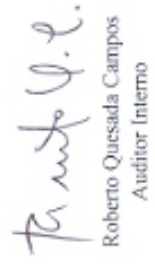
Estado de Cambios en el Patrimonio
Periodo terminado el 31 de Marzo de 2009

Nota	Acciones Comunes	Ganancia (pérdida) no realizada por valoración	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 28 de Febrero de 2009	€ 2,006,950,000	(111,246,668)	141,976,823	878,501,012	2,916,181,168
Emisión de acciones comunes	682,250,000			(682,245,912)	4,088
Devolución de aportes a Accionistas					-
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores		(56,225,117)			(56,225,117)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		(100,434)			(100,434)
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de inversiones disponibles para la venta		61,362,109			-
Utilidad neta del mes				105,444,584	61,362,109
Asignación de reserva legal					105,444,584
Saldo al 31 de Marzo de 2009	€ 2,689,200,000	(106,210,110)	141,976,823	301,699,685	3,026,666,399

Saldo al 28 de Febrero de 2009
Emisión de acciones comunes
Devolución de aportes a Accionistas
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de inversiones disponibles para la venta
Utilidad neta del mes
Asignación de reserva legal
Saldo al 31 de Marzo de 2009


Alvaro Carnacho de la O
Gerente General


Nidia Monge Aguilar
Jefatura de Operaciones

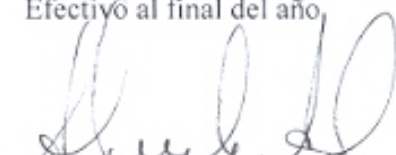

Roberto Quesada Campos
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

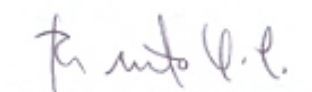
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Flujos de Efectivo
Periodo terminado el 31 de Marzo de 2009

	<u>Mar-09</u>
Fuentes (usos) de efectivo:	
Actividades de operación:	
Utilidad neta	€ 105,444,584
Partidas que no proveen efectivo:	
Gasto por provisiones y prestaciones legales	136,392,401
Ingreso por intereses	(48,185,628)
Gasto por impuesto sobre la renta	122,552,162
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>316,203,520</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:	
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	(57,931,030)
Cuentas por cobrar a empleados	530,243
Otras cuentas por cobrar	356,591
Comisiones por pagar relacionadas	27,863,388
Gastos pagados por anticipado	126,703,558
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(204,815,542)
Provisiones pagadas	(134,656,741)
Intereses recibidos	57,634,001
Impuestos pagados	(122,552,162)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>9,335,826</u>
Actividades de inversión:	
Compra de inversiones disponibles para la venta	(303,899,270)
Venta de Inversiones disponibles para la venta	219,412,126
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(84,487,143)</u>
Actividades de financiamiento:	
Aportes adicionales de capital	<u>4,088</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>4,088</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(75,147,229)
Efectivo al inicio del año	<u>132,805,919</u>
Efectivo al final del año	<u>€ 57,658,690</u>


Alvaro Camacho de la O
Gerente General


Nidya Monge Aguilar
Jefe de Operaciones


Roberto Quesada Campos
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BCR Sociedad de Fondos de Inversión S.A

Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo del 2009
(En colones sin céntimos)

1. Políticas y Métodos de Registro

La compañía sigue las mismas Políticas y Métodos de contabilización en los estados financieros intermedios que en los estados financieros anuales más recientes.

2. Unidad Monetaria

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones sin céntimos (¢), Unidad Monetaria de la República de Costa Rica.

El tipo de cambio utilizado para la conversión al 31 de marzo de 2009 es ¢ 558.42, tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

Cuentas	Monto
Cuentas Corrientes en Colones	23.705.002
Cuentas Corrientes en dólares	33.953.688
Total	57.658.690

4. Instrumentos Financieros disponibles para la Venta

Un detalle de los instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

Instrumentos	Monto
Instrumentos financieros del Banco Central de Costa Rica	712.553.463
Instrumentos financieros del sector público no financiero del País	2.136.361.831
Total	2.848.915.294

5. Capital Social

Al 31 de marzo del 2009, el capital está representado por 53.784 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de ¢50.000 cada una, para un total de ¢2.689.200.000,00

6. Comisiones por administración de Fondos de Inversión

Un detalle de las Comisiones por administración de Fondos de Inversión, es el siguiente:

Fondo de Inversión BCR Corto Plazo COL	¢319.778.794
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmob Comercio e Industria	145.365.384
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario	435.967.142
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares	184.107.387
Fondo de Inversión BCR Líquido Internacional Dólares	3.718.289
Fondo de Inversión BCR Inmobiliario Colones	15.841.766
Fondo de Inversión BCR Desarrollo Inmobiliario	56.142.452
Fondo de Inversión BCR Trimestral Colones	2.967.647
Fondo de Inversión BCR Trimestral Dólares	4.345.222
Fondo de Inversión BCR Crecimiento Colones	484.238
Fondo de Inversión BCR Crecimiento Dólares	8.074.951
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones	884.291
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares	958.947
Total	¢1.178.636.510

7. Gastos Generales y Administrativos

Un detalle de los Gastos del Personal es el siguiente:

Sueldos y bonificaciones del Personal	¢203.307.099
Gastos Administrativos	449.896.384
Otros Gastos Operativos	5.192.577
Viáticos	3.627.353
Décimotercer Sueldo	21.319.651
Vacaciones	11.189.247
Incentivos	9.848.046
Cargas Sociales Patronales	77.409.057
Capacitación	3.947.746
Seguros	1.970.239
Salario Escolar	16.626.400
Comisión Nacional de Emergencia	13.121.191
Otros	4.091.197
Total de Gastos del Personal	¢821.546.187

8. Cuentas de Orden

Un detalle de las Cuentas de Orden, es el siguiente:

Fondo de Inversión BCR Corto Plazo COL	¢68.501.756.081
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario Comercio e Industria	39.674.858.319
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario	89.605.692.570
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares	75.451.793.364
Fondo de Inversión BCR Líquido Internacional Dólares	5.653.343.127
Fondo de Inversión BCR Inmobiliario Colones	6.508.679.429
Fondo de Inversión BCR Desarrollo Inmobiliario	7.560.092.099
Fondo de Inversión BCR Trimestral Colones	983.272.145
Fondo de Inversión BCR Trimestral Dólares	2.192.200.265
Fondo de Inversión BCR Crecimiento Colones	278.346.646
Fondo de Inversión BCR Crecimiento Dólares	4.404.409.916
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones	351.139.919
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares	568.091.207
Total Cuentas de Orden	¢301.733.675.087