

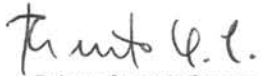
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(San José, Costa Rica)

Balance de Situación
Al 30 de Junio de 2009
Información no auditada
(Con cifras correspondientes de 2008)

| <u>Activo</u> | <u>Nota</u> | <u>30/06/2009</u> | <u>30/06/2008</u> |
|---|-------------|------------------------------|------------------------|
| Efectivo | 3 | ¢ 326,607,272 | 297,565,376 |
| Inversiones en valores | 4 | 2,977,279,897 | 2,185,231,446 |
| Comisiones por cobrar por administración de Fondos | | 405,792,960 | - |
| Intereses por cobrar | | 36,209,424 | 39,720,317 |
| Cuentas por cobrar a empleados | | 3,928,971 | 5,945,381 |
| Otras cuentas por cobrar | | - | 4,852,980 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 79,135,044 | 1,744,495 |
| Gastos pagados por anticipado | | 81,715,074 | 44,684,049 |
| Total activo | | ¢ 3,910,668,641 | 2,579,744,044 |
| <u>Pasivo y Patrimonio</u> | | | |
| Pasivo: | | | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | 181,505,246 | - |
| Comisiones por pagar relacionadas | | ¢ 348,678,947 | 134,375,034 |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | | 6,499,903 | 10,640,568 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 70,497,592 | 112,895,636 |
| Provisiones | | 607,181,688 | 257,911,239 |
| Total pasivo | | ¢ 607,181,688 | 257,911,239 |
| 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 | 2,006,950,000 |
| Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta | | (169,156,397) | (11,413,520) |
| Reserva legal | | 141,976,823 | 105,617,692 |
| Utilidades acumuladas | | 641,466,528 | 220,678,633 |
| Total patrimonio | | 3,303,486,954 | 2,321,832,805 |
| Total pasivo y patrimonio | | ¢ 3,910,668,641 | 2,579,744,044 |
| Fondos en administración en colones: | | | |
| BCR Corto Plazo Colones-No diversificado | | ¢ 58,497,503,193 | 66,398,900,923 |
| BCR Trimestral Colones-No diversificado | | 760,105,442 | 5,133,344,557 |
| BCR Crecimiento Colones-No diversificado | | - | 700,921,082 |
| BCR Mixto Colones-No diversificado | | 317,847,850 | 1,585,937,167 |
| BCR Inmobiliario Colones-No diversificado | | 7,259,638,598 | 6,423,977,531 |
| Total | 8 | ¢ 66,835,095,082 | 80,243,081,260 |
| Fondos en administración en US dólares: | | | |
| BCR Trimestral Dólares-No diversificado | | US \$ 10,332,095 | 5,533,434 |
| BCR Crecimiento Dólares-No diversificado | | - | 10,800,985 |
| BCR Mixto Dólares-No diversificado | | - | 2,531,614 |
| BCR Liquidez Dólares-No diversificado | | 148,509,100 | 59,020,776 |
| BCR Fondo Liquido Internacional Dólares-No diversificado | | 12,422,466 | 27,514,096 |
| BCR Internacional Dolares | | - | 2,206,173 |
| BCR Inmobiliario Dólares-No diversificado | | 160,594,567 | 142,075,153 |
| BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria-No diversificado | | 71,262,304 | 69,921,722 |
| BCR Fondo Desarrollo inmobiliario-No diversificado | | 13,392,693 | - |
| Total | 8 | US \$ 237,666,611,056 | 165,024,305,048 |


Alvaro Camacho de la O
Gerente General


Nidia Monge Aguilar
Jefatura de Operaciones

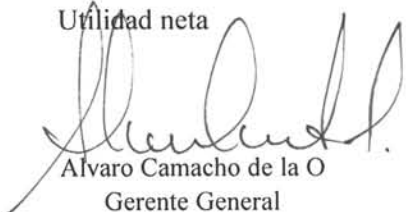

Roberto Quesada Campos
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

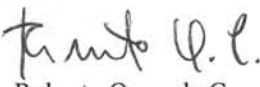
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Resultados
Periodo terminado el 30 de Junio 2009
Información no auditada
(Con cifras correspondientes de 2008)

| | <u>Nota</u> | <u>30/06/2009</u> | <u>30/06/2008</u> |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos: | | | |
| Comisiones por administración de fondos | 6 | ¢ 2,444,660,586 | 1,746,624,328 |
| Ingresos por intereses | | 100,530,185 | 47,562,352 |
| Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta, neto | | 3,682,996 | 6,370,618 |
| Diferencias de cambio, neto | | 99,024,157 | 9,350,131 |
| Ingreso por Impuesto diferido | | 0 | - |
| Otros ingresos | | 42,713,215 | 19,427,213 |
| Total ingresos | | <u>2,690,611,140</u> | <u>1,829,334,642</u> |
| Gastos: | | | |
| Gastos generales y administrativos | 7 | 1,803,611,199 | 1,499,736,488 |
| Gasto por Impuesto Diferido | | 9,264,516 | - |
| Gasto por diferencial cambiario, neto | | - | - |
| Pérdidas en la negociación de valores | | (0) | (0) |
| Gastos por comisiones pagadas | | 12,594,919 | 13,469,200 |
| Total gastos | | <u>1,825,470,634</u> | <u>1,513,205,687</u> |
| Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta | | 865,140,506 | 316,128,955 |
| Impuesto sobre la renta | | (223,673,978) | (95,450,322) |
| Utilidad neta | | <u>¢ 641,466,528</u> | <u>220,678,633</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 30 de Junio 2009
Información no auditada
(Con cifras correspondientes de 2008)

| Nota | Acciones Comunes | Ganancia (pérdida) no realizada por valoración | Reserva Legal | Utilidades acumuladas | Total |
|--|---------------------|---|------------------|--------------------------|---------------|
| Saldos al 30 Junio de 2008 | 2,006,950,000 | (11,413,519) | 105,617,692 | 220,678,633 | 2,321,832,806 |
| Ajustes | | | | | - |
| Aportes en Efectivo | - | | | - | - |
| Ganancia neta no realizada en la valuación de inversiones | | (93,506,742) | | | (93,506,742) |
| Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de inversiones disponibles para la venta | | (761,778) | | | (761,778) |
| Ganancia trasladada al estado de resultado | | 761,777 | | | 761,777 |
| Utilidad neta del año | | | | 506,503,982 | 506,503,982 |
| Asignación a reservas | - | | | | - |
| Capitalización de utilidades | 682,250,000 | | | - | 682,250,000 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | | - |
| Asignación a reservas | - | - | - | | - |
| Saldos al 31 Diciembre de 2008 | 2,689,200,000 | (104,920,262) | 105,617,692 | 727,182,615 | 3,417,080,044 |
| Ajustes | | | | (690,823,484) | (690,823,484) |
| Aportes en Efectivo | - | | | - | - |
| Ganancia neta no realizada en la valuación de inversiones | | (64,236,135) | | | (64,236,135) |
| Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de inversiones disponibles para la venta | | 3,682,996 | | | 3,682,996 |
| Ganancia trasladada al estado de resultado | | (3,682,996) | | | (3,682,996) |
| Utilidad neta del año | | | | 641,466,528 | 641,466,528 |
| Asignación a reservas | - | | 36,359,131 | | 36,359,131 |
| Capitalización de utilidades | - | | | | - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | | - |
| Asignación a reservas | - | - | - | (36,359,131) | (36,359,131) |
| Saldos al 30 Junio de 2009 | 2,689,200,000 | (169,156,397) | 141,976,823 | 641,466,527 | 3,303,486,953 |

Alvaro Camacho de la O
Gerente General

Nidya Monge Aguilar
Jefatura de Operaciones

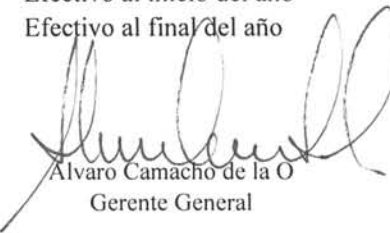
Roberto Quesada Campos
Auditor Interno

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 30 de Junio 2009
Información no auditada
(Con cifras correspondientes de 2008)

| | Jun-09 | Jun-08 |
|--|-----------------|-----------------|
| Fuentes (usos) de efectivo: | | |
| Actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | ¢ 1,147,970,509 | 220,678,633 |
| Partidas que no proveen efectivo: | | |
| Gasto por provisiones y prestaciones legales | 280,388,981 | 204,648,516 |
| Ingreso por intereses | (100,530,185) | (47,562,352) |
| Gasto por impuesto sobre la renta | 223,673,978 | 95,450,322 |
| Efectivo provisto por las actividades de operación | 1,551,503,283 | 473,215,120 |
| Efectivo provisto por (usado para) cambios en: | | |
| Comisiones por cobrar por administración de Fondos | (405,792,960) | - |
| Cuentas por cobrar a empleados | 2,016,410 | (5,945,381) |
| Otras cuentas por cobrar | (72,537,569) | 8,740,314 |
| Comisiones por pagar relacionadas | 181,505,246 | - |
| Gastos pagados por anticipado | (37,031,025) | 117,988,332 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | - | (40,760,504) |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 213,846,244 | (16,647,185) |
| Provisiones pagadas | (322,787,025) | (161,297,478) |
| Intereses recibidos | 104,041,078 | 36,101,349 |
| Impuestos pagados | (223,673,978) | (95,450,322) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 991,089,704 | 315,944,245 |
| Actividades de inversión: | | |
| Compra de inversiones disponibles para la venta | (7,691,432,036) | (3,322,022,257) |
| Venta de Inversiones disponibles para la venta | 6,737,957,712 | 3,184,597,308 |
| Efectivo neto usado por las actividades de inversión | (953,474,324) | (137,424,949) |
| Actividades de financiamiento: | | |
| Aportes adicionales de capital | (8,573,484) | 28,107 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | (8,573,484) | 28,107 |
| (Disminución) aumento neto en el efectivo | 29,041,896 | 178,547,403 |
| Efectivo al inicio del año | 297,565,376 | 119,017,973 |
| Efectivo al final del año | ¢ 326,607,272 | 297,565,376 |


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 30 de Junio 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 30 de junio de 2009 es ¢ 570.61, 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 | 26.091.994 |
| Cuentas Corrientes en dólares | 300.515.278 |
| Total | 326.607.272 |

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 | 1.250.680.614 |
| Instrumentos financieros del sector público no financiero del País | 1.726.599.283 |
| Total | 2.977.279.897 |

5. Capital Social

Al 30 de junio 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 | ¢728.592.956 |
| Fondo de Inversión BCR Inv. Inmob Comercio e Industria | 270.673.281 |
| Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario | 782.623.253 |
| Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares | 466.417.529 |
| Fondo de Inversión BCR Líquido Internacional Dólares | 12.032.786 |
| Fondo de Inversión BCR Inmobiliario Colones | 32.421.594 |
| Fondo de Inversión BCR Desarrollo Inmobiliario | 119.902.698 |
| Fondo de Inversión BCR Trimestral Colones | 5.180.765 |
| Fondo de Inversión BCR Trimestral Dólares | 12.815.650 |
| Fondo de Inversión BCR Crecimiento Colones | 664.082 |
| Fondo de Inversión BCR Crecimiento Dólares | 10.563.751 |
| Fondo de Inversión BCR Mixto Colones | 1.494.041 |
| Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares | 1.278.200 |
| Total | ¢2.444.660.586 |

7. Gastos Generales y Administrativos

Un detalle de los Gastos del Personal es el siguiente:

| | |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Sueldos y bonificaciones del Personal | ¢424.556.089 |
| Gastos Administrativos | 1.011.659.527 |
| Otros Gastos Operativos | 12.038.048 |
| Viáticos | 7.431.754 |
| Décimotercer Sueldo | 43.064.845 |
| Vacaciones | 20.419.387 |
| Incentivos | 21.480.004 |
| Cargas Sociales Patronales | 157.053.302 |
| Capacitación | 11.839.605 |
| Seguros | 2.648.741 |
| Salario Escolar | 38.371.443 |
| Comisión Nacional de Emergencia | 26.756.923 |
| Otros | 7.690.308 |
| Total de Gastos del Personal | ¢1.785.009.976 |

8. Cuentas de Orden

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

| | |
|--|-------------------------|
| Fondo de Inversión BCR Corto Plazo COL | ¢58.497.503.193 |
| Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario Comercio e Industria | 40.662.983.254 |
| Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario | 91.636.866.001 |
| Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares | 84.740.777.451 |
| Fondo de Inversión BCR Líquido Internacional Dólares | 7.088.383.206 |
| Fondo de Inversión BCR Inmobiliario Colones | 7.259.638.598 |
| Fondo de Inversión BCR Desarrollo Inmobiliario | 7.642.004.391 |
| Fondo de Inversión BCR Trimestral Colones | 760.105.442 |
| Fondo de Inversión BCR Trimestral Dólares | 5.895.596.752 |
| Fondo de Inversión BCR Mixto Colones | 317.847.850 |
| Total Cuentas de Orden | ¢304.501.706.138 |

