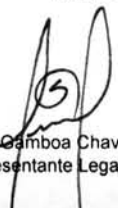



BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(San José, Costa Rica)


Balance de Situación
Al 30 de Setiembre de 2009
información no auditada
(Con cifras correspondientes de 2008)

Activo	Nota	30/09/2009	30/09/2008
Efectivo	3	¢ 457,609,810	482,063,556
Inversiones en valores	4	3,228,960,646	2,359,892,496
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		414,946,048	-
Intereses por cobrar		67,654,988	31,360,999
Cuentas por cobrar a empleados		8,557,504	50,334,478
Otras cuentas por cobrar		-	-
Impuesto sobre la renta diferido		84,367,264	-
Gastos pagados por anticipado		155,204,749	43,539,101
Total activo		¢ 4,417,301,009	2,967,190,630
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			
Comisiones por pagar relacionadas		183,843,902	311,504,545
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		¢ 457,453,470	
Impuesto sobre la renta diferido		10,965,270	16,177,952
Provisiones		125,886,569	90,901,346
Total pasivo		778,149,211	418,583,843
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		(151,362,561)	(57,858,632)
Reserva legal		141,976,823	105,617,692
Utilidades acumuladas		959,337,536	493,897,727
Total patrimonio		3,639,151,798	2,548,606,787
Total pasivo y patrimonio		¢ 4,417,301,009	2,967,190,630
Fondos en administración en colones:			
BCR Corto Plazo Colones-No diversificado		¢ 73,710,552,742	52,841,694,072
BCR Trimestral Colones-No diversificado		728,532,206	3,797,820,788
BCR Crecimiento Colones-No diversificado		-	639,163,870
BCR Mixto Colones-No diversificado		948,369,892	1,428,320,238
BCR Inmobiliario Colones-No diversificado		7,509,945,735	6,475,695,149
	8	¢ 82,897,400,575	65,182,694,116
Fondos en administración en US dólares:			
BCR Trimestral Dólares-No diversificado		US \$ 10,357,428	5,322,906
BCR Crecimiento Dólares-No diversificado		-	10,251,126
BCR Mixto Dólares-No diversificado		-	2,214,877
BCR Liquidez Dólares-No diversificado		148,012,330	68,358,196
BCR Fondo Liquido Internacional Dólares-No diversificado		15,122,566	134,821
BCR Internacional Dolares			20,157,116
BCR Inmobiliario Dólares-No diversificado		160,625,216	156,641,411
BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria-No diversificado		72,020,173	70,312,774
BCR Fondo Desarrollo inmobiliario-No diversificado		13,168,148	13,765,024
	8	US \$ 244,241,471,574	190,794,703,389

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Carlos Gamboa Chaves
Representante Legal


Yesenia Solano Balladares
Jefatura Operaciones


Roberto Quesada Campos
Auditor Interno

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

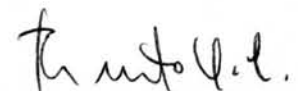
Estado de Resultados
Periodo terminado el 30 de Setiembre de 2009
información no auditada
(Con cifras correspondientes de 2008)

	Nota	30/09/2009	30/09/2008
Ingresos:			
Comisiones por administración de fondos	6	¢ 3,731,154,527	2,820,722,223
Ingresos por intereses		156,880,803	4,395,331
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta, neto		7,330,523	83,015,655
Diferencias de cambio, neto		135,160,606	44,524,866
Ingreso por Impuesto diferido		-	3,388,368
Otros ingresos		53,725,803	30,139,965
Total ingresos		4,084,252,262	2,986,186,407
Gastos:			
Gastos generales y administrativos	7	2,781,661,629	2,258,002,006
Gasto por Impuesto Diferido		271,577	-
Pérdidas en la negociación de valores		1,295,501	4,913,849
Gastos por comisiones pagadas		19,050,528	20,034,265
Total gastos		2,802,279,235	2,282,950,120
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		1,281,973,027	703,236,288
Impuesto sobre la renta		(322,635,491)	(209,338,561)
Utilidad neta		¢ 959,337,536	493,897,727

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Carlos Gamboa Chaves
Representante Legal


Yesenia Solano Balladares
Jefatura Operaciones



Roberto Quesada Campos
Auditor Interno


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


Estado de Cambios en el Patrimonio
Periodo terminado el 30 de Setiembre de 2009
información no auditada
(Con cifras correspondientes de 2008)

	Acciones Comunes	Ganancia (pérdida) no realizada por valoración	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 30 de Setiembre de 2008	¢ 2,006,950,000	(57,858,632)	105,617,692	493,897,727	2,548,606,787
Emisión de acciones comunes	-	-	-	-	-
Devolución de aportes a Accionistas	-	-	-	-	-
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	(5,075,519)	-	-	(5,075,519)
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	-	(41,986,111)	-	-	(41,986,111)
Utilidad neta del año	-	-	-	224,707,315	224,707,315
Asignación de reserva legal	-	-	36,359,131	(36,359,131)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	¢ 2,006,950,000	(104,920,262)	141,976,823	682,245,911	2,726,252,472
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	-	25,757,892	-	-	25,757,892
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	(7,330,523)	-	-	(7,330,523)
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de inversiones disponibles para la venta	-	(64,869,667)	-	-	(64,869,667)
Utilidad neta del mes	-	-	-	959,337,536	959,337,536
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre de 2009	¢ 2,689,200,000	(151,362,561)	141,976,823	959,337,536	3,639,151,798

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


Carlos Gamboa Chaves
Representante Legal


Yesenia Soliano Balladares
Jefatura Operaciones


Roberto Quesada Campos
Auditor Interno


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

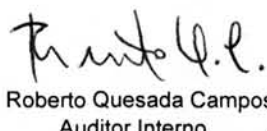
Estado de Flujos de Efectivo
Periodo terminado el 30 de Setiembre de 2009
información no auditada
(Con cifras correspondientes de 2008)

	<u>Sep-09</u>	<u>Sep-08</u>
Fuentes (usos) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta	€ 1,184,044,852	493,897,727
Partidas que no proveen efectivo:		
Gasto por provisiones y prestaciones legales	427,648,554	36,076,666
Ingreso por intereses	(156,880,803)	-
Gasto por impuesto sobre la renta	322,635,491	-
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>1,777,448,094</u>	<u>529,974,393</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	(364,611,570)	-
Cuentas por cobrar a empleados	(8,557,504)	-
Otras cuentas por cobrar	(84,367,264)	1,206,188
Comisiones por pagar relacionadas	(127,660,642)	-
Gastos pagados por anticipado	(111,665,649)	(43,539,101)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	(105,512,888)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	361,562,962	3,541,865
Provisiones pagadas	(392,663,331)	-
Intereses recibidos	120,586,814	39,424,288
Impuestos pagados	(338,813,443)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>831,258,467</u>	<u>425,094,745</u>
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(7,868,203,441)	480,301,480
Venta de Inversiones disponibles para la venta	7,012,487,140	-
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(855,716,301)</u>	<u>480,301,480</u>
Actividades de financiamiento:		
Aportes adicionales de capital	4,088	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>4,088</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(24,453,746)	(55,206,735)
Efectivo al inicio del año	482,063,557	537,270,292
Efectivo al final del año	<u>€ 457,609,811</u>	<u>482,063,557</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Carlos Gamboa Chaves
Representante Legal


Yesenia Solano Balladares
Jefatura Operaciones


Roberto Quesada Campos
Auditor Interno

BCR Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de Setiembre del 2009
(En colones sin decimales)

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 decimales (¢), Unidad Monetaria de la República de Costa Rica.

El tipo de cambio utilizado para la conversión al 30 de setiembre de 2009 es ¢ 582.49, 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	¢ 347.426.251
Cuentas Corrientes en dólares	<u>110.183.560</u>
Total	¢<u>457.609.811</u>

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	¢796.781.359
Instrumentos financieros del sector público no financiero del País	<u>2.432.179.287</u>
Total	¢<u>3.228.960.646</u>

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	¢1.140.604.952
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmob Comercio e Industria	401.638.552
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario	1.121.782.006
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares	729.212.955
Fondo de Inversión BCR Líquido Internacional Dólares	23.515.921
Fondo de Inversión BCR Inmobiliario Colones	50.736.338
Fondo de Inversión BCR Desarrollo Inmobiliario	217.335.874
Fondo de Inversión BCR Trimestral Colones	7.118.401
Fondo de Inversión BCR Trimestral Dólares	24.251.171
Fondo de Inversión BCR Crecimiento Colones	664.082
Fondo de Inversión BCR Crecimiento Dólares	10.563.751
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones	2.452.324
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares	1.278.200
Total	<u>¢3.731.154.527</u>

7. Gastos Generales y Administrativos

Un detalle de los Gastos del Personal es el siguiente:

Sueldos y bonificaciones del Personal	¢656.140.591
Gastos Administrativos	1.554.226.685
Otros Gastos Operativos	15.671.611
Viáticos	18.226.018
Décimotercer Sueldo	61.795.325
Vacaciones	31.716.761
Incentivos	51.456.467
Cargas Sociales Patronales	225.578.075
Capacitación	22.621.737
Seguros	5.500.402
Salario Escolar	57.101.924
Comisión Nacional de Emergencia	39.648.650
Otros	12.288.131
Total de Gastos del Personal	<u>¢2.752.062.377</u>

8. Cuentas de Orden

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

Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Col	¢73.710.552.742
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario Comercio e Industria	41.951.030.284
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario	93.562.582.217
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares	86.215.702.277
Fondo de Inversión BCR Líquido Internacional Dólares	8.808.743.468
Fondo de Inversión BCR Inmobiliario Colones	7.509.945.735
Fondo de Inversión BCR Desarrollo Inmobiliario	7.670.314.802
Fondo de Inversión BCR Trimestral Colones	728.532.206
Fondo de Inversión BCR Trimestral Dólares	6.033.098.526
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones	948.369.892
Total Cuentas de Orden	<u>¢327.138.872.141</u>