

FONDO DE INVERSION BCR LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO  
 Administrado por  
 BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

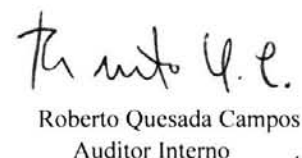
Estado de Activos Netos  
 Al 30 de Junio 2009  
 (Con cifras correspondientes de 2008)

	Nota		<u>Jun-09</u>	<u>Jun-08</u>
<b>Activos:</b>				
Efectivo	3	US\$	12,525,367	12,093,451
Inversiones disponibles para la venta (Véase detalle de inversione	4		137,428,285	47,789,321
Cuenta por cobrar			248,866	989,144
Intereses por cobrar			450,437	148,494
Total activo		US\$	<u>150,652,955</u>	<u>61,020,410</u>
<b>Pasivos:</b>				
Otras cuentas por pagar		US\$	1,980,185	1,999,635
Comisiones por pagar			163,670	-
Total pasivo			<u>2,143,855</u>	<u>1,999,635</u>
Total activo neto		US\$	<u>148,509,100</u>	<u>59,020,775</u>
<b>Composición del valor del activo neto:</b>				
Certificados de títulos de participación	5	US\$	129,478,867	52,745,022
Capital pagado en exceso			17,608,445	5,415,269
Ganancia (pérdida) no realizada por valuacion de inversiones			-	-
Utilidades por distribuir			1,421,788	860,485
Total activo neto		US\$	<u>148,509,100</u>	<u>59,020,776</u>
Número de Certificados de Títulos de participación			<u>129,478,867</u>	<u>52,745,022</u>
Valor del activo neto por título de participación				
Serie A		US\$	<u>1.1470</u>	<u>1.1190</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Alvaro Camacho de la O  
 Gerente

  
 Nidya Monge Aguilar  
 Jefe de Operaciones

  
 Roberto Quesada Campos  
 Auditor Interno

FONDO DE INVERSION BCR LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO  
 Administrado por  
 BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Operaciones  
 Periodo terminado el 30 de Junio 2009  
 (Con cifras correspondientes de 2008)

	<u>Nota</u>	<u>Jun-09</u>	<u>Jun-08</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por intereses y descuentos, neto	US\$	2,340,205	769,392
Ganancia neta realizada en venta de inversiones		574	-
<b>Total ingresos</b>		<b>2,340,780</b>	<b>769,392</b>
<b>Gastos:</b>			
Comisión por administración del Fondo		824,842	190,955
Gasto por intereses		2,238	436
Pérdida neta realizada en venta de inversiones		-	7
<b>Total gastos</b>		<b>827,080</b>	<b>191,398</b>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1,513,699	577,994
Impuesto de renta		29	-
Utilidad neta del año	US\$	<b>1,513,671</b>	<b>577,994</b>
Utilidades por título participación básicas	US\$	<b>0.0117</b>	<b>0.0110</b>

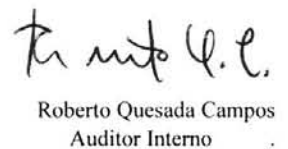
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Alvaro Camacho de la O  
Gerente



Nidya Monge Aguilar  
Jefe de Operaciones



Roberto Quesada Campos  
Auditor Interno

FONDO DE INVERSIÓN BCR LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Administrado por

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.


Estado de Cambios en el Activo Neto

Periodo terminado el 30 de Junio 2009


(Con cifras correspondientes de 2008)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Ganancia (pérdida) neta no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total
Saldos al 30 de Junio 2008	52,745,023	52,745,023	5,415,269	0	860,485	59,020,776
Utilidad neta del año	-	-	-	-	847,114	847,114
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	185,918,492	185,918,492	23,361,469	-	-	209,279,961
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(739,571)	(739,571)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(160,275,445)	(160,275,445)	(19,338,531)	-	-	(179,613,976)
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	-	-	-
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias realizadas por inversiones	-	-	-	(7)	-	(7)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	78,388,069	78,388,069	9,438,207	(7)	968,028	88,794,297
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,513,671	1,513,671
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	319,738,249	319,738,249	45,188,543	-	-	364,926,792
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(1,059,911)	(1,059,911)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(268,647,451)	(268,647,451)	(37,018,305)	-	-	(305,665,756)
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	-	-	-	-
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias realizadas por inversiones	-	-	-	582	-	582
Saldos al 30 de Junio 2009	129,478,868	129,478,868	17,608,445	(574)	1,421,788	148,509,100

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Alvaro Camacho de la O  
Gerente

  
Nidia Monge Aguilar  
Jefe de Operaciones

  
Roberto Quesada Campos  
Auditor Interno

FONDO DE INVERSION BCR LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO  
 Administrado por  
 BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

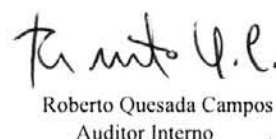
Estado de Flujos de Efectivo  
 Periodo terminado el 30 de Junio 2009  
 (Con cifras correspondientes de 2008)

	Jun-09	Jun-08
Fuentes (uso) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	US\$ 2,360,784	577,994
Partidas que no requieren efectivo:		
Perdida neta realizada en venta de inversiones en valores	-	7
Ganancia neta realizada en venta de inversiones	(574)	-
Ingresos por interes	(2,340,205)	(769,392)
Gasto por impuesto	29	-
Efectivo usado por las operaciones	<u>20,033</u>	<u>(191,391)</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuentas por cobrar	740,278	(989,144)
Cuentas por pagar	(19,450)	1,999,628
Comisiones por pagar	163,670	-
Intereses recibidos	2,038,262	1,525,441
Impuestos pagados	(29)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,942,766</u>	<u>2,344,534</u>
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(5,025,733,392)	(190,493,104)
Venta de inversiones disponibles para la venta	4,936,095,003	179,626,396
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>(89,638,389)</u>	<u>(10,866,708)</u>
Actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos de inversionistas	574,206,753	121,360,877
Retiros efectuados por inversionistas	(487,079,214)	(101,715,126)
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	<u>87,127,539</u>	<u>19,645,752</u>
Aumento (disminución) en el efectivo	431,916	11,123,577
Efectivo al inicio del año	12,093,451	969,873
Efectivo al final del año	<u>US\$ 12,525,367</u>	<u>12,093,450</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Alvaro Camacho de la O  
 Gerente

  
 Nidya Monge Aguilar  
 Jefe de Operaciones

  
 Roberto Quesada Campos  
 Auditor Interno

## **Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado**

**Administrado por**

**BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.**

Notas a los Estados Financieros al 30 de Junio del 2009  
(En dólares sin céntimos)

### 1. Políticas y Métodos de Registro

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

### 2. Unidad Monetaria

Los estados financieros y sus notas se expresan en dólares sin céntimos (\$), Unidad Monetaria de Los Estados Unidos.

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

El detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

<b>Cuentas</b>	<b>Monto</b>
Cuenta Corriente en dólares	12.525.367
<u>Total</u>	12.525.367

### 4. Instrumentos Financieros disponibles para la Venta

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

<b>Instrumentos</b>	<b>Monto</b>
Instrumentos financieros de entidades financieras del país.	121.526.010
Instrumentos financieros del sector público no financiero del País	15.902.274
<u>Total</u>	137.428.284

## 5. Capital Social

Al 30 de junio del 2009, el capital está representado por 129.478.868 Participaciones con un valor nominal de \$1 cada una, para un total de \$129.478.868.

## 6. Comisiones por administración de Fondos de Inversión

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

<b>Fondo</b>	<b>% Comisión</b>
Fondo de Inversión BCR. Liquidez Dólares.	1.25