


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

Balance de Situación
Al 30 de Junio de 2010
Información no Auditada
(con cifras correspondientes al 2009)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Efectivo	3	¢ 463,447,600	326,607,272
Inversiones en valores	4	3,931,045,169	2,977,279,897
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		593,563,903	405,792,960
Intereses por cobrar		44,301,596	36,209,424
Cuentas por cobrar a empleados		8,382,798	3,928,971
Impuesto sobre la renta diferido		79,089,829	79,135,044
Gastos pagados por anticipado		116,446,692	81,715,074
Total activo		¢ <u>5,236,277,587</u>	<u>3,910,668,641</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo:			
Comisiones por pagar relacionadas		¢ 113,315,130	181,505,246
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		354,566,076	348,678,947
Impuesto sobre la renta diferido		16,432,286	6,499,903
Provisiones		101,035,310	70,497,592
Total pasivo		¢ <u>585,348,803</u>	<u>607,181,688</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes, 53.784 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	2,689,200,000
Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta		(135,046,769)	(169,156,397)
Reserva legal		204,737,547	141,976,823
Utilidades del periodo		699,584,244	641,466,528
Utilidades acumuladas de periodos anteriores		1,192,453,761	-
Total patrimonio		<u>4,650,928,784</u>	<u>3,303,486,954</u>
Total pasivo y patrimonio		¢ <u>5,236,277,587</u>	<u>3,910,668,641</u>
Fondos en administración en colones:			
BCR Corto Plazo Colones-No diversificado		¢ 68,232,856,563	58,497,503,193
BCR Trimestral Colones-No diversificado		860,556,202	760,105,442
BCR Mixto Colones-No diversificado		3,242,821,751	317,847,850
BCR Inmobiliario Colones-No diversificado		7,539,916,614	7,259,638,598
	8	¢ <u>79,876,151,129</u>	<u>66,835,095,082</u>
Fondos en administración en US dólares:			
BCR Trimestral Dólares-No diversificado		US \$ 5,605,291	10,308,249
BCR Liquidez Dólares-No diversificado		136,092,355	148,166,345
BCR Fondo Líquido Internacional Dólares-No diversificado		14,831,359	12,393,795
BCR Inmobiliario Dólares-No diversificado		164,028,002	160,223,919
BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria-No diversificado		74,202,020	71,097,832
BCR Fondo Desarrollo inmobiliario-No diversificado		25,904,176	13,361,783
	8	¢ <u>222,913,638,902</u>	<u>232,052,504,580</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Alvaro Camacho De La O
Gerente General


Nioya Monge Aguilar
Jefatura Administrativa


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 Junio de 2010
Información no Auditada
(con cifras correspondientes al 2009)

	Nota	30/06/2010	30/06/2009
Ingresos:			
Comisiones por administración de fondos	6	¢ 2,472,772,294	2,444,660,586
Ingresos por intereses		120,994,585	100,530,185
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta, neto		3,882,991	4,978,497
Diferencias de cambio, neto		-	99,024,157
Otros ingresos		29,651,065	42,713,215
Total ingresos		<u>2,627,300,935</u>	<u>2,691,906,641</u>
Gastos:			
Gastos generales y administrativos	7	1,603,181,501	1,803,611,199
Gasto por Impuesto Diferido		10,927,857	9,264,516
Pérdidas en la negociación de valores		-	1,295,501
Gastos por comisiones pagadas		10,492,249	12,594,919
Total gastos		<u>1,674,282,659</u>	<u>1,826,766,135</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		953,018,277	865,140,506
Impuesto sobre la renta		(253,434,032)	(223,673,978)
Utilidad neta	¢	<u>699,584,244</u>	<u>641,466,528</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Alvaro Camacho De La O
Gerente General


Nidia Monge Aguilar
Jefatura Administrativa



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 Junio de 2010
Información no Auditada
(con cifras correspondientes al 2009)

Nota	Acciones Comunes	Ganancia (perdida) no realizada por valoración	Reserva Legal	Utilidad de periodos anteriores	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 30 de Junio de 2009	¢ 2,689,200,000	(169,156,397)	141,976,823		641,466,528	3,303,486,954
Emisión de acciones comunes	-				-	-
Devolución de aportes a Accionistas						-
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores		100,960,351				100,960,351
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		5,298,714				5,298,714
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de inversiones disponibles para la venta		(73,856,992)				(73,856,992)
Utilidad neta del mes					613,747,956	613,747,956
Asignación de reserva legal			62,760,724		(62,760,724)	(0)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	¢ 2,689,200,000	(136,754,324)	204,737,547		1,192,453,760	3,949,636,984
Emisión de acciones comunes	-				-	-
Devolución de aportes a Accionistas						-
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores		(124,782,237)				(124,782,237)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		(3,882,991)				(3,882,991)
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de inversiones disponibles para la venta		130,372,783				130,372,783
Utilidad neta del mes					699,584,244	699,584,244
Asignación de reserva legal			-		(1,192,453,761)	(1,192,453,761)
Utilidades de periodos anteriores				1,192,453,761		1,192,453,761
Saldos al 30 de Junio de 2010	¢ 2,689,200,000	(135,046,769)	204,737,547	1,192,453,761	699,584,244	4,650,928,783

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


Alvaro Camacho De La O
Gerente General


Nidya Monge Aguilar
Jefatura Administrativa


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 Junio de 2010
Información no Auditada
(con cifras correspondientes al 2009)

	Jun-10	Jun-09
Fuentes (usos) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta	¢ 1,313,332,201	62,079,657
Partidas que no proveen efectivo:		
Gasto por provisiones y prestaciones legales	326,519,396	280,388,981
Ingreso por intereses	(120,994,585)	(100,530,185)
Gasto por impuesto sobre la renta	253,434,032	223,673,978
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>1,772,291,044</u>	<u>465,612,430</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	(187,770,943)	27,756,182
Cuentas por cobrar a empleados	(4,453,827)	658,049
Otras cuentas por cobrar	45,215	7,453,221
Comisiones por pagar relacionadas	(68,190,115)	3,519,506
Gastos pagados por anticipado	(34,731,618)	(76,352,716)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	72,335,304	46,808,228
Provisiones pagadas	(295,981,678)	(308,704,825)
Intereses recibidos	112,902,413	142,651,099
Impuestos pagados	(253,434,032)	(223,673,978)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,113,011,763</u>	<u>85,727,197</u>
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(6,459,480,395)	(37,789,893)
Venta de Inversiones disponibles para la venta	5,483,308,960	43,859,961
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(976,171,435)</u>	<u>6,070,068</u>
Actividades de financiamiento:		
Aportes adicionales de capital	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	136,840,328	91,797,265
Efectivo al inicio del año	326,607,272	234,810,007
Efectivo al final del año	<u>¢ 463,447,599</u>	<u>326,607,272</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Alvaro Camacho De La O
Gerente General


Nidya Monge Aguilar
Jefatura Administrativa


Roberto Quesada Campos
Auditor Interno

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio del 2010
(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 2010 es ¢529.91, 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	138.538.374
Cuentas Corrientes en Dólares	324.909.226
Total	¢463.447.600

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	1,133,365,753
Instrumentos financieros del sector público no financiero del País	2,748,096,916
Instrumentos financieros de entidades financieras del País	49,582,500
Total	¢ 3.931.045.169

5. Capital Social

Al 30 de Junio del 2010, 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

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	¢844.855.951
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmob Comercio e Industria	238.135.833
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario	620.792.695
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares	162.851.574
Fondo de Inversión BCR Líquido Internacional Dólares	21.312.113
Fondo de Inversión BCR Inmobiliario Colones	36.898.948
Fondo de Inversión BCR Desarrollo Inmobiliario	517.398.425
Fondo de Inversión BCR Trimestral Colones	4.056.001
Fondo de Inversión BCR Trimestral Dólares	17.002.652
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones	9.468.102
Total	¢2.472.772.294

7. Gastos Generales y Administrativos

Un detalle de los Gastos del Personal es el siguiente:

Sueldos y bonificaciones del Personal	¢480,261,925
Gastos Administrativos	700,618,724
Otros gastos Operativos	58,225,316
Viáticos	9,638,336
Décimotercer Sueldo	38,998,560
Vacaciones	20,493,086
Incentivos	58,590,250
Cargas Sociales Patronales	141,442,168
Capacitación	10,164,582
Seguros	5,786,267
Salario Escolar	38,964,049
Comisión Nacional de Emergencia	29,474,792
Otros	10,523,446
Total de Gastos Generales y de Administración	¢1,603,181,501

8. Cuentas de Orden

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

Fondo de Inversión BCR Corto Plazo COL	¢68.232.856.562
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmob Comercio e Industria	39.320.392.611
Fondo de Inversión BCR Inv. Inmobiliario	86.920.078.791
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares	72.116.700.069
Fondo de Inversión BCR Líquido Internacional Dólares	7.859.285.602
Fondo de Inversión BCR Inmobiliario Colones	7.539.916.614
Fondo de Inversión BCR Desarrollo Inmobiliario	13.726.881.987
Fondo de Inversión BCR Trimestral Colones	860.556.201
Fondo de Inversión BCR Trimestral Dólares	2.970.299.843
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones	3.242.821.751
Total Cuentas de Orden	¢302.789.790.031