



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

Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2016 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2015)



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


BALANCE GENERAL

Al 30 de Setiembre de 2016, Diciembre y Setiembre de 2015

(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
<b>Disponibilidades</b>		€ 994,201,299	805,633,989	635,911,959
Entidades financieras del país	3	994,201,299	805,633,989	635,911,959
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		<b>7,310,706,454</b>	<b>8,422,069,939</b>	<b>8,023,567,000</b>
Disponibles para la venta	4	7,259,367,249	8,382,777,040	7,989,944,131
Productos por cobrar		51,339,205	39,292,899	33,622,869
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>658,565,107</b>	<b>671,731,670</b>	<b>669,020,374</b>
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		603,759,739	562,196,381	560,785,739
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		738,640	608,098	487,018
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		54,066,728	108,927,191	107,747,617
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>		<b>11,480,460</b>	<b>8,229,524</b>	<b>8,453,816</b>
<b>Otros activos</b>		<b>31,008,776</b>	<b>31,132,524</b>	<b>33,138,783</b>
Activos Intangibles		20,902,703	25,219,171	7,307,056
Otros activos		10,106,073	5,913,353	25,831,727
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>€ 9,005,962,096</b>	<b>9,938,797,646</b>	<b>9,370,091,932</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
<b><u>PASIVOS</u></b>				
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		€ 958,314,291	1,087,802,639	1,052,490,237
Impuesto sobre la renta diferido		13,934,310	19,540,278	21,961,598
Provisiones		-	193,526,665	187,073,791
Otras cuentas por pagar diversas	5	944,379,981	874,735,696	843,454,848
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>958,314,291</b>	<b>1,087,802,639</b>	<b>1,052,490,237</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
<b>Capital social</b>		<b>3,589,200,000</b>	<b>4,089,200,000</b>	<b>4,089,200,000</b>
Capital pagado	6	3,589,200,000	4,089,200,000	4,089,200,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>(93,663,638)</b>	<b>(73,100,369)</b>	<b>(69,215,725)</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(93,663,638)	(73,100,369)	(69,215,725)
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>596,622,751</b>	<b>596,622,751</b>	<b>500,430,500</b>
<b>Resultados acumulados de períodos anteriores</b>		<b>2,238,272,625</b>	<b>2,314,427,628</b>	<b>2,410,619,878</b>
<b>Resultados del período</b>		<b>1,717,216,067</b>	<b>1,923,844,997</b>	<b>1,386,567,042</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>8,047,647,805</b>	<b>8,850,995,007</b>	<b>8,317,601,695</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>€ 9,005,962,096</b>	<b>9,938,797,646</b>	<b>9,370,091,932</b>
<b><u>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</u></b>				
<b>Fondos en administración en colones:</b>				
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado		€ 109,796,048,134	79,492,967,420	71,188,257,689
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado		61,726,350,393	54,812,355,793	56,753,056,057
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado		50,927,716,156	31,551,754,583	29,522,331,153
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas - No Diversificado		8,529,054,206	8,405,783,096	8,348,682,004
	7.1	<b>€ 230,979,168,889</b>	<b>174,262,860,892</b>	<b>165,812,326,903</b>
<b>Fondos en administración en US dólares:</b>				
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado		€ 38,698,036,093	42,434,922,515	53,285,593,778
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado		37,959,282,658	33,599,612,955	33,304,386,308
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado		14,959,959,350	19,994,254,323	11,886,345,273
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario - No Diversificado		116,724,263,331	103,234,075,610	99,936,813,611
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) - No Diversificado		88,648,537,817	69,730,974,657	66,436,902,923
Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario - No Diversificado		21,820,072,188	16,670,532,025	15,826,040,708
	7.2	<b>€ 318,810,151,437</b>	<b>285,664,372,084</b>	<b>280,676,082,601</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Alvaro Camacho De la O  
Gerente

  
Nidya Monge Aguilar  
Jefa Administrativa

  
Paul Carpio Román  
Contador



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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES


Por el Periodo terminado el 30 de Setiembre de 2016 y 2015

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Setiembre 2015</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		8,183,134	3,329,373
Por inversiones en instrumentos financieros		212,367,206	314,037,829
Ganancia por diferencias de cambios y UD (neto)		114,953,520	11,445,386
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		-	4,624,869
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>335,503,860</b>	<b>333,437,457</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>		<b>335,503,860</b>	<b>333,437,457</b>
<b>Ingresos de operación</b>			
Comisiones por servicios	8	5,390,632,775	5,047,557,125
Otros ingresos operativos		198,509,221	12,264,665
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>5,589,141,996</b>	<b>5,059,821,790</b>
<b>Gastos de operación</b>			
Comisiones por servicios		7,204,662	6,051,442
Otros gastos con partes relacionadas		1,587,933,358	1,516,856,837
Otros gastos operativos		26,777,248	26,171,417
<b>Total gastos de operación</b>		<b>1,621,915,268</b>	<b>1,549,079,696</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>3,967,226,728</b>	<b>3,510,742,094</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal	9	1,720,520,786	1,747,402,786
Otros gastos de administración		92,248,862	104,177,112
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>1,812,769,648</b>	<b>1,851,579,898</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA</b>		<b>2,154,457,080</b>	<b>1,659,162,196</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>2,489,960,940</b>	<b>1,992,599,653</b>
Impuesto sobre la renta		639,988,045	562,919,879
Impuesto sobre la renta diferido		58,058,000	-
Disminución de impuesto sobre renta		-	(16,665,258)
Participaciones sobre la utilidad		74,698,828	59,777,990
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	€	<b>1,717,216,067</b>	<b>1,386,567,042</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(20,563,269)	52,694,757
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>(20,563,269)</b>	<b>52,694,757</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>1,696,652,798</b>	<b>1,439,261,799</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Alvaro Camacho De la O  
 Gerente

  
 Nidya Monge Aguilar  
 Jefa Administrativa

  
 Paul Carpio Román  
 Contador



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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el Periodo terminado el 30 de Setiembre de 2016 y 2015

(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de períodos anteriores	Total
<b>Saldos al 30 de Setiembre de 2015</b>	€ 4,089,200,000	(69,215,725)	500,430,500	3,797,186,920	8,317,601,695
Utilidad neta del periodo	-	-	-	537,277,956	537,277,956
Asignación de reserva legal	-	-	96,192,251	(96,192,251)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>4,089,200,000</b>	<b>(69,215,725)</b>	<b>596,622,751</b>	<b>4,238,272,625</b>	<b>8,854,879,651</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	-	43,842,217	-	-	43,842,217
Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados	-	(47,726,861)	-	-	(47,726,861)
<b>Otros Resultados Integrales totales</b>	<b>-</b>	<b>(3,884,644)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,884,644)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	€ <b>4,089,200,000</b>	<b>(73,100,369)</b>	<b>596,622,751</b>	<b>4,238,272,625</b>	<b>8,850,995,007</b>
Utilidad neta del periodo	-	-	-	1,717,216,067	1,717,216,067
Distribucion de Dividendos	(500,000,000)	-	-	(2,000,000,000)	(2,500,000,000)
	€ <b>3,589,200,000</b>	<b>(73,100,369)</b>	<b>596,622,751</b>	<b>3,955,488,692</b>	<b>8,068,211,074</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	-	(20,563,269)	-	-	(20,563,269)
<b>Otros Resultados Integrales totales</b>	<b>-</b>	<b>(20,563,269)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20,563,269)</b>
	€ <b>3,589,200,000</b>	<b>(93,663,638)</b>	<b>596,622,751</b>	<b>3,955,488,692</b>	<b>8,047,647,805</b>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

  
 Alvaro Camacho De la O  
 Gerente

  
 Nidya Monge Aguilar  
 Jefa Administrativa

  
 Paul Cárpio Román  
 Contador



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

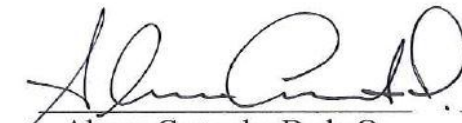
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el Periodo terminado el 30 de Setiembre de 2016 y 2015

(En colones sin céntimos)

	Setiembre 2016	Setiembre 2015
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	¢ 2,254,494,023	1,669,474,559
<b>Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación</b>		
Ingreso por intereses	(220,550,340)	(317,367,202)
Gasto por impuesto sobre la renta	639,988,045	562,919,879
Impuesto sobre la renta diferido	58,058,000	14,261,902
Disminución de impuesto sobre renta	-	(16,665,258)
Gasto por servicios administrativos y por agente colocador	1,587,933,358	1,516,856,837
Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión	(5,390,632,775)	(5,047,557,125)
	<u>(1,070,709,689)</u>	<u>(1,618,076,408)</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	5,347,658,775	4,976,478,842
Cuentas por cobrar a empleados	(251,622)	(332,606)
Otros activos	(896,637)	206,376,522
<b>Variación neta en los pasivos (aumento), disminución</b>		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1,573,898,513)	(1,499,728,597)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	43,090,828	1,974,314
Provisiones pagadas	(187,073,791)	74,770,314
	<u>2,557,919,351</u>	<u>2,141,462,381</u>
Intereses cobrados	202,834,004	327,485,180
Impuestos pagados	(596,188,585)	(746,255,779.00)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<u>2,164,564,770</u>	<u>1,722,691,782</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(26,472,736,061)	(9,960,530,014)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	27,166,460,629	8,499,532,233
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<u>693,724,568</u>	<u>(1,460,997,781)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	(2,500,000,000)	-
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento</b>	<u>(2,500,000,000)</u>	<u>-</u>
<b>Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>358,289,338</b>	<b>261,694,001</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>635,911,959</b>	<b>374,217,958</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>¢ 994,201,297</b>	<b>635,911,959</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Alvaro Camacho De la O  
Gerente

  
Nidya Monge Aguilar  
Jefa Administrativa

  
Paul Carpio Román  
Contador

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

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre del 2016  
(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 setiembre del 2016 es ₡546.33, tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

### 3. Disponibilidades

Un detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

<b>Cuentas</b>	<b>Monto</b>
Cuentas Corrientes en Colones	427,315,359
Cuentas Corrientes en Dólares	566,885,940
<b>Total</b>	<b>¢ 994,201,299</b>

### 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 del Banco Central de Costa Rica	1,739,724,430
Instrumentos financieros del sector público no financiero del País	3,277,470,232
Instrumentos financieros en partes relacionadas del país	2,242,172,587
<b>Total</b>	<b>¢ 7,259,367,249</b>

## 5. Otras cuentas por pagar diversas:

Al 30 de setiembre del 2016, las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Setiembre 2016</b>	<b>Setiembre 2015</b>
Impuesto sobre la renta por pagar	¢ 322,763,701	279,254,744
Impuestos por pagar Valuac Facial UDES	17,038,045	16,747,541
Impuestos retenidos por pagar	14,129,493	9,265,367
Participaciones sobre la utilidad o exce	74,698,828	59,777,990
Otras y comisiones por pagar	198,501,954	184,467,110
Aportaciones patronales por pagar	60,845,073	56,571,647
Aportaciones laborales retenidas por pag	13,334,381	9,891,877
Otras retenciones a terceros por pagar	201,933	1,402,614
Remuneraciones por pagar	90,197,422	86,746,104
Vacaciones acumuladas por pagar	44,497,035	33,720,513
Aguinaldo acumulado por pagar	107,875,621	105,609,341
<b>Totales</b>	<b>¢ 944,379,981</b>	<b>843,454,848</b>

## 6. Capital Social

Al 30 de setiembre del 2016, el capital está representado por 71.784 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de ¢50.000 cada una, para un total de ¢3.589.200.000

El 22 de febrero del año 2016, BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A, realizó una distribución de dividendos por un monto de ¢2,000,000,000.00 (dos mil millones de colones con 00/100), a favor del Banco de Costa Rica, según Acuerdo Firme, Artículo II, de la sesión Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión N° 01-16 del 25 de enero del 2016, y con ello atender lo establecido en los artículos N° 12 y N° 13 del Reglamento de Gestión de Riesgos emitido por la Superintendencia General de Valores.

El 27 de setiembre del año 2016, BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A, realizó una disminución en su capital social común autorizado por un monto de ¢500.000.000 (quinientos millones de colones con 00/100), producto de la devolución de capital a su único socio Banco de Costa Rica, según Acuerdo Firme, Artículo II, de la sesión Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión N° 01-16 del 25 de enero del 2016, y con ello atender lo establecido en los artículos N° 12 y N° 13 del Reglamento de Gestión de Riesgos emitido por la Superintendencia General de Valores.

## 7. Cuentas de Orden

7.1 Un detalle de las Cuentas de Orden de los Fondos en Administración en colones:

<b>Fondo de Inversion</b>	<b>Setiembre 2016</b>
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	109,796,048,134
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	61,726,350,393
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado	50,927,716,156
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario Rentas Mixtas - No Diversificado	8,529,054,206
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>€230,979,168,889</b>

7.2 Un detalle de las Cuentas de Orden de los Fondos en Administración con moneda funcional en US dólares:

<b>Fondo de Inversion</b>	<b>Setiembre 2016</b>	
	<b>Monto en dólares</b>	<b>Monto en colones</b>
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado	70,832,713	38,698,036,093
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado	69,480,502	37,959,282,658
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado	27,382,643	14,959,959,350
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario - No Diversificado	213,651,572	116,724,263,331
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) - No Diversificado	162,261,889	88,648,537,817
Fondo de Inversion Progreso Inmobiliario - No Diversificado	39,939,363	21,820,072,188
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>\$583,548,682</b>	<b>€318,810,151,437</b>



## 8. Comisiones por servicios

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

<b>Fondos de inversión en colones:</b>	<b><u>Setiembre 2016</u></b>
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	¢ 1,054,834,762
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	623,609,924
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado	453,783,340
BCR Fondo de Inversion Inmobiliario Rentas Mixtas - No Diversificado	366,056,858
<b>Total Fondos en colones</b>	<b>¢ <u>2,498,284,884</u></b>
<b>Fondos de inversión en US Dólares:</b>	
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado	216,811,784
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado	152,081,405
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado	55,197,451
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario - No Diversificado	1,154,245,469
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) - No Diversificado	1,134,964,843
Fondo de Inversion Progreso Inmobiliario - No Diversificado	179,046,939
<b>Total Fondos en dolares (colonizado)</b>	<b>¢ <u>2,892,347,891</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b>¢ <u>5,390,632,775</u></b>

## 9. Gastos de personal

Al 30 de setiembre del 2016, los gastos de personal se detallan como sigue:

<b>Detalle</b>	<b><u>Setiembre 2016</u></b>	<b><u>Setiembre 2015</u></b>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 1,083,844,978	1,063,496,599
Remuneraciones a directores y fiscales	22,772,112	23,719,662
Décimotercer sueldo	96,764,265	97,712,713
Vacaciones	19,883,792	11,320,004
Incentivos	-	55,550,859
Cargas sociales patronales	276,298,513	272,075,137
Seguros para el personal	7,916,273	10,742,201
Salario escolar	90,569,627	90,409,866
Fondo de capitalización laboral	32,691,814	31,945,862
Otros gastos de personal	89,779,412	90,429,883
	¢ <b><u>1,720,520,786</u></b>	<b><u>1,747,402,786</u></b>