

**BN Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S.A.**

Presupuesto Inicial 2023

Setiembre 2022

A. PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS

A continuación, se presenta el detalle del Presupuesto de Ingresos y Egresos de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (en adelante BN Fondos), así como el Plan Anual Operativo correspondientes al período 2023.

El presupuesto fue elaborado sobre la base de devengado, base que se implementó a partir del año 2009. Para la Sociedad esta base es de gran importancia para la toma de decisiones y el control financiero correspondiente, debido a que alinea los registros contables con los registros presupuestarios, por lo tanto, simplifica los procesos de ejecución presupuestaria y facilita el control.

1. SECCIÓN DE INGRESOS

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.
Presupuesto ingresos
Ingresos presupuestados año 2023
(en miles de colones)

Código	Descripción de cuentas	Monto	%
1.0.0.0.00.00.0.0.000	Ingresos corrientes	9,878,871.58	80.10
1.3.0.0.00.00.0.0.000	Ingresos no tributarios	9,878,871.58	80.10
1.3.1.2.00.00.0.0.000	Venta de Servicios	8,894,685.12	72.12
1.3.1.2.03.00.0.0.000	<u>Servicios financieros y de seguros</u>	8,894,685.12	72.12
1.3.1.2.03.01.0.0.000	Servicios financieros	8,894,685.12	72.12
1.3.2.3.00.00.0.0.000	<u>Renta de Activos Financieros</u>	862,659.73	7.00
1.3.2.3.01.00.0.0.000	Intereses sobre Títulos Valores	862,659.73	7.00
1.3.2.3.01.01.0.0.000	Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	862,659.73	7.00
1.3.2.3.03.00.0.0.000	<u>Otras Rentas de Activos Financieros</u>	60,487.40	0.49
1.3.2.3.03.01.0.0.000	Intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos	3,397.89	0.03
1.3.2.3.03.04.0.0.000	Diferencias por tipo de cambio	57,089.51	0.46
1.3.9.0.00.00.0.0.000	<u>Otros Ingresos no Tributarios</u>	61,039.33	0.49
1.3.9.9.00.00.0.0.000	Ingresos varios no especificados	61,039.33	0.49
3.0.0.0.00.00.0.0.000	Financiamiento	2,453,591.66	19.90
3.3.0.0.00.00.0.0.000	Recursos de Vigencias Anteriores	2,453,591.66	19.90
3.3.1.0.00.00.0.0.000	Superavit Libre	2,453,591.66	19.90
Total de Ingresos		12,332,463.25	100.00

2. SECCIÓN DE EGRESOS

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A.
Egresos presupuestados año 2023
(en miles de colones)

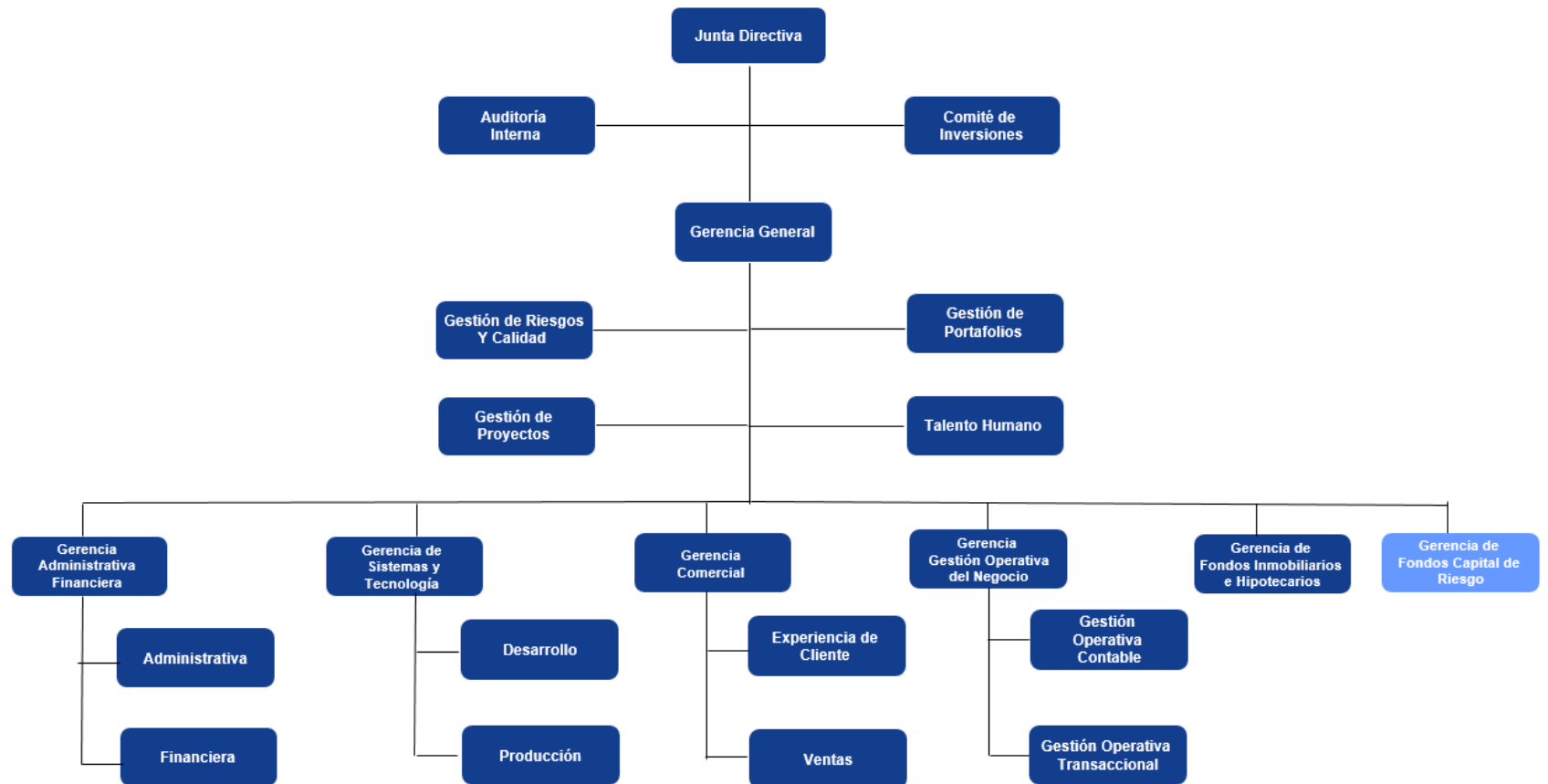
Egresos	Total	Porcentaje
REMUNERACIONES	3,886,484.01	31.51%
SERVICIOS	3,116,407.01	25.27%
MATERIALES Y SUMINISTROS	39,580.00	0.32%
INTERESES Y COMISIONES	63,079.15	0.51%
ACTIVOS FINANCIEROS	1,380,840.78	11.20%
BIENES DURADEROS	989,591.66	8.02%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	2,856,480.63	23.16%
CUENTAS ESPECIALES	-	0.00%
Total Egresos	12,332,463.25	100.00%

3. INFORMACIÓN INSTITUCIONAL IMPORTANTE

BN Fondos es una empresa que pertenece 100% al Banco Nacional de Costa Rica. Fue constituida en el mes de febrero del año 1998 y se rige por la Ley Reguladora del Mercado de Valores (7732) y el Código de Comercio. Se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia General de Valores (Sugeval).

Su operación fue autorizada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en la sesión 61-98 celebrada el 17 de diciembre de 1998, e inició operaciones en mayo del año 1999.

3.1.1 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA



3.1.2 MARCO ESTRATÉGICO INSTITUCIONAL

Misión:

“Mejorar la calidad de vida del mayor número posible de personas ofreciendo servicios financieros de excelencia en el segmento de Fondos de Inversión, que fomenten la creación sostenible de riqueza”

Visión:

"Ser el Conglomerado Financiero preeminente y más digitalizado de Costa Rica, ofreciendo la mejor experiencia al cliente, obteniendo niveles de rentabilidad suficientes para crecer y soportar el desarrollo del país y asegurando un excelente nivel de salud organizacional."

Objetivos y políticas del Sistema de Gestión Empresarial:

Objetivo General de Calidad: Ofrecer un servicio que genere experiencias memorables a la clientela.

Objetivo General de Igualdad de Género: Desarrollar acciones que impacten directamente en la eliminación, reducción y prevención de brechas de género con el fin de promover la igualdad de oportunidades en todos los ámbitos de la gestión institucional.

Objetivo General de Control Interno: Aplicar prácticas de control que permitan orientar a la entidad hacia el cumplimiento de los objetivos institucionales, promoviendo la eficiencia y la mejora continua, en apego a la normativa.

Objetivo General de Continuidad del Negocio: Tener la capacidad de responder de forma resiliente ante eventos que comprometan la continuidad del negocio

Objetivo General de Seguridad de la Información: Generar confianza a las partes interesadas mediante la protección de la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información.

Objetivo General Ambiental: Realizar acciones que contribuyan con el desarrollo sostenible, en procura de la protección del medio ambiente

Política del Sistema de Gestión Empresarial:

BN Fondos conduce su Gestión Empresarial bajo principios de integridad, responsabilidad y honestidad, siempre:

- En cumplimiento de los requisitos que le aplica,

- Acatando los lineamientos del Conglomerado BNCR con respecto a las acciones que contribuyan a alcanzar los objetivos de desarrollo sostenible (ODS).
- Impulsando una cultura organizacional basada en el respeto, la tolerancia y la empatía hacia todas las personas desde su diversidad, como herramienta de promoción para la igualdad de género.
- Gestionando la capacidad de resiliencia organizacional.
- Manteniendo un enfoque céntrico, humano y cercano.
- Estableciendo los controles necesarios para que se mantenga la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información propia de sus operaciones, de su clientela, de su patrimonio y de su personal.
- Orientado al logro de los objetivos del negocio, propiciando la mejor continua y gestionando la transformación digital.

Valores:

Escucha: Escuchamos, con empatía y proactividad, para lograr los sueños y facilitar la vida de nuestros clientes.

Colaboración: Trabajamos colaborativamente, para que las cosas sucedan de manera fácil, simple y oportuna.

Innovación: Innovamos para acompañar a nuestros clientes.

Negocios Sostenible y Responsables: Hacemos negocios sostenibles y responsables, por eso, buscamos la excelencia y la eficiencia en todo lo que hacemos.

Factores claves del éxito:

- Contar con personal capacitado y motivado con la misión y visión de la empresa.
- Contar con clientes satisfechos mediante la diversidad y servicios de calidad.
- Fortalecer los Sistemas de Gestión Empresarial y de Control Interno.
- Mejorar los recursos tecnológicos que faciliten el funcionamiento de la empresa.
- Fortalecer la planificación estratégica que permita un mejor accionar en el mediano plazo.
- Contar con puntos de venta ubicados en todo el país, a través de las sucursales y oficinas del Banco Nacional
- Fortalecer el liderazgo de BN Fondos en el mercado de Fondos de Inversión Financieros.
- Implementar actividades que permitan atraer clientes potenciales.

Políticas Institucionales

1. Deberán realizarse acciones para mejorar la participación de la Sociedad en el sector de Fondos Financieros.
2. Se deben realizar acciones administrativas y gerenciales que permitan un buen funcionamiento de la Sociedad.
3. Se deben fortalecer los recursos tecnológicos para el buen desarrollo de actividades de la Sociedad.
4. Se debe realizar el mantenimiento adecuado para los equipos, instalaciones e infraestructura tecnológica.
5. Se deben establecer acciones para la mejora de los sistemas de Gestión Empresarial y Control Interno.
6. Se debe mejorar el servicio al cliente.
7. Deben establecerse actividades con el Banco Nacional para incentivar un mayor volumen de inversiones de los clientes.
8. Se debe propiciar el desarrollo integral del Talento Humano.

Objetivos Estratégicos

1. Generar valor para el desarrollo económico, social y ambiental del país.
2. Optimizar las estimaciones por deterioro de activos.
3. Incrementar la Eficiencia.
4. Incrementar el resultado operativo bruto.
5. Racionalizar los costos por servir.
6. Brindar una experiencia de cliente memorable.
7. Liderar la participación de mercado.
8. Impulsar la digitalización de los clientes.
13. Establecer el nuevo modelo de negocio.
16. Mejorar el desempeño de los procesos de operación, alineado a la experiencia del cliente.
20. Establecer la cultura cliente céntrica en la organización.

21. Desarrollar las habilidades estratégicas.

24. Elevar el nivel de salud organizacional.

PLAN ANUAL OPERATIVO

Para el 2023 se establecen 5 objetivos generales, 10 objetivos específicos y 31 metas que marcan el rumbo de la Sociedad, los cuales se detallan seguidamente:

Objetivos generales:

1. Mantener una participación sostenida en el mercado de Fondos de Inversión y de Fondos Inmobiliarios.
2. Fortalecer la eficiencia en la gestión administrativa y operativa.
3. Mantener servicios tecnológicos que satisfagan las necesidades y exigencias del negocio, en procura de alcanzar la estrategia y soportar la operativa del negocio.
4. Fortalecer la Gestión Empresarial.
5. Mejorar la experiencia del cliente.

Metas:

- Obtener a diciembre de 2023 un nivel de saldo administrado promedio anual de \$728.271 millones de Fondos Financieros.
- Efectuar 10 acciones conjuntas con el Banco Nacional, con el fin de fomentar la colocación de los Fondos de Inversión.
- Efectuar 10 actividades de formación y actualización en la Red de Oficinas del Banco Nacional.
- Superar en un 5% la utilidad neta del período anterior.
- Mantener un resultado no mayor del 45% del costo de la planilla versus el total de los gastos presupuestarios.
- Contar con 5 servicios externos que permitan el adecuado funcionamiento de la Sociedad.
- Implementar dos servicios y/o soluciones para automatizar y eficientizar la gestión operativa Administrativa Financiera del negocio (Nómina y Rentabilidad y costos).
- Implementar una solución tecnológica que permita automatizar la operativa de Talento Humano con la implementación del módulo de HCM Talent Management (etapa #2).

- Implementar un servicio y/o solución para automatizar y eficientizar la gestión de Proyectos.
- Realizar 25 actividades del plan de formación y capacitación.
- Ejecutar un plan de actividades para fortalecer y mejorar la cultura y salud Organizacional en pro del bienestar del personal.
- Ejecutar un plan de actividades para el mejoramiento de la salud ocupacional e integral del personal de BN Fondos.
- Mantener la certificación INTEG-38, Sistema de igualdad de género en el ámbito laboral y el Sello de Igualdad.
- Ejecutar 3 acciones para la mejora de los procesos de gestión de talento humano como unidad de apoyo al negocio.
- Mantener vigentes 13 contratos de soporte y mantenimiento a los servicios tecnológicos.
- Mantener activo el licenciamiento requerido para soportar los servicios tecnológicos.
- Alquilar 40 computadoras para personal usuario.
- Implementar solución de recuperación ante ciberataques.
- Apoyar el desarrollo y mantenimiento de software, mediante un contrato de servicio de desarrollo outsourcing.
- Migrar a la nube Microsoft Azure, 3 servicios tecnológicos técnicos.
- Fortalecer y ampliar la capacidad del VxRail en al menos un 25%.
- Trasladar Equipos al nuevo Centro de Datos del Banco Nacional.
- Realizar 6 estudios del Sistema de Gestión Empresarial; tales como Autoevaluaciones de Actividades de Control Interno, Auditorías del SGE, entre otros.
- Lograr un resultado en el nivel de apetito en la evaluación del Sistema Específico de Valoración del Riesgo Institucional (SEVRI), medido por el Indicador Agregado de Riesgos (IAR).
- Mantener la certificación ISO 9001 Sistema de Gestión de Calidad y la Certificación L.
- Realizar 4 actividades que fomenten la cultura en función del Sistema de Gestión Empresarial.
- Realizar 2 instrumentos de Evaluación Experiencia del Cliente Relacional.
- Realizar 4 instrumentos de Evaluación de Experiencia del cliente para medición del servicio transaccional.

- Implementar un servicio y/o solución para automatizar y efficientizar la gestión de servicio al cliente.
- Contar con un sitio web que permita mejorar la experiencia del cliente.
- Contar con una solución tecnológica que permita satisfacer las necesidades de la clientela. (implementación de la primera etapa).

En el anexo N°9 “Formulario resumen para integrar el Plan-Presupuesto del año 2023”, se detalla la definición de objetivos, metas, y acciones que se plantean ejecutar durante ese año, asimismo se precisan los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para obtener los resultados esperados y se identifican las unidades ejecutoras responsables del programa.

De igual manera, y de acuerdo con lo dispuesto en la norma 2.1.4 de las Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, todos los recursos del Presupuesto Inicial 2023 de BN Fondos, se encuentran vinculados al Plan Anual Operativo 2023.

3.2 PRODUCTOS O SERVICIOS

Los Fondos de Inversión son productos de inversión definidos como el conjunto de aportes voluntarios de dinero, que realizan personas físicas o jurídicas, para construir un fondo común y obtener en forma colectiva beneficios y rentabilidades que no se podrían obtener en forma individual. En los Fondos de Inversión los inversionistas se convierten en copropietarios del Fondo de manera proporcional a su participación.

a) Tipos de productos

Dentro de la clasificación de los Fondos se distinguen dos categorías, los financieros y los no financieros:

- Los Fondos financieros son instrumentos que captan recursos del público con el fin de agruparlos y adquirir, en el mercado bursátil, títulos valores de diferente naturaleza y plazo.
- Los Fondos no financieros operan similar que los anteriores, solo que el destino de las inversiones no se concentra en la compra de títulos valores, sino en otros activos tales como hipotecas, prendas, bienes inmuebles, o desarrollo de proyectos inmobiliarios del sector público o privado, etc.

b) Características propias del producto

Fondos Financieros

BN DinerFondo colones no Diversificado y BN DinerFondo dólares no Diversificado: Son Fondos del mercado de dinero, los cuales son ideales para personas físicas o jurídicas, instituciones, corporaciones y empresas que desean realizar inversiones de muy corto plazo y que requieran de reembolsos entre uno y tres días hábiles. Se dirigen a clientes y

clientes que mantienen recursos ociosos durante períodos cortos y desean colocar estos recursos en un Fondo de corto plazo.

BN SuperFondo colones no Diversificado y BN SuperFondo dólares Plus no Diversificado: Son Fondos del mercado de dinero, los cuales están dirigidos a personas o empresas que desean invertir a corto plazo y manejar capitales o recursos que están en tránsito, con una permanencia mínima recomendada de 5 días. Al ser un Fondo del Mercado de Dinero permite obtener el reembolso de las participaciones a partir del día hábil siguiente de la fecha de recibo de la solicitud de retiro.

BN FonDepósito colones no Diversificado y BN FonDepósito dólares no diversificado:

Son Fondos del Mercado de Dinero, los cuales son ideales para personas o empresas institucionales, corporaciones y demás, que deseen realizar inversiones que tengan el respaldo de Certificados de Depósitos a Plazo (CDPs) y títulos valores emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica y que al mismo tiempo desean la liquidez que ofrecen los Fondos del Mercado de Dinero los cuales permiten obtener el reembolso de las participaciones a partir del día hábil siguiente de la fecha de recibo de la solicitud de retiro.

BN Internacional Liquidez no diversificado: Es un Fondo del mercado de dinero internacional, denominado en dólares, dirigido a inversionistas conservadores que deseen invertir en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado internacional y Fondos de Inversión internacionales. El Fondo permite obtener el reembolso de las participaciones al tercer día hábil a partir del día hábil siguiente de presentada la solicitud de retiro.

BN RediFondo Mensual colones no Diversificado y BN RediFondo Trimestral dólares no Diversificado: Son Fondos de crecimiento, los cuales son ideales para personas o empresas que desean invertir a mediano plazo, y al mismo tiempo, percibir un ingreso periódico o mantenerlo para hacer crecer su inversión original. Se adapta muy bien para personas que han acumulado un capital y desean recibir una renta periódica o para quienes han alcanzado su edad de pensión y quieren mantener un esquema de ingreso parecido al salario que recibían. También, es útil para quienes proyectan o cubren, en forma periódica, pagos como servicios públicos, escuelas, colegios, proveedores y otros. Estos Fondos ofrecen, a elección del inversionista, la posibilidad del pago de un monto mensual fijo (para el Fondo en colones) o trimestral fijo (para el Fondo en dólares), compuesto por el rendimiento generado, o una combinación de este y del capital original.

BN CreciFondo colones no Diversificado y BN CreciFondo dólares no Diversificado: Son Fondos de crecimiento, que ofrecen al inversionista un mecanismo de inversión de largo plazo. Se dirige a clientes que deseen invertir en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado y en instrumentos de renta variable y Fondos de Inversión por hasta el 20% de la cartera. Los valores en que invierte el Fondo están denominados en colones y dólares respectivamente, y registrados en el mercado local o internacional.

BN Internacional Valor/Suma/Crece no diversificado: Son Fondos de crecimiento internacionales de cartera mixta que se encuentran denominados en dólares.

BN Internacional Valor no diversificado es ideal para clientes conservadores y que desean mantener sus recursos invertidos durante un plazo no menor de un año.

BN Internacional Suma no diversificado se dirige a inversionistas con un perfil de riesgo balanceado y que desean mantener sus recursos invertidos durante un plazo no menor de tres años.

BN Internacional Crece no diversificado se dirige a inversionistas con un perfil de riesgo agresivo y que desean mantener sus recursos invertidos durante un plazo no menor de cinco años.

Estos Fondos ofrecen, a elección del inversionista, la posibilidad de establecer retiro fijo trimestral. Los beneficios se calculan y aplican todos los días, pero se hacen efectivos al realizar un retiro parcial o total de la inversión.

Fondos no Financieros

Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública-1: Está dirigido a inversionistas, tanto nacionales como extranjeros, con interés en invertir en un proyecto inmobiliario que es ocupado por los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM), así como por otras entidades del Banco Central de Costa Rica (BCCR). El contrato de alquiler vigente incluye una opción de compra que puede ser ejercida en cualquier momento por el BCCR. En caso de que el inmueble sea vendido a un tercero, previo a que finalice el plazo del contrato de arrendamiento con opción de compra, este mantendrá el alquiler al BCCR respetando las cláusulas de dicho contrato.

Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN 1: Ha sido creado para invertir en el desarrollo y explotación de un centro de datos que se mantendrá en arrendamiento por un plazo definido al Banco Nacional (BNCR).

Fondo de Inversión Inmobiliario BN Vivienda colones y Fondo de Inversión Inmobiliario BN Vivienda: Son Fondos de Inversión inmobiliarios tienen como objetivo la inversión en unidades habitacionales, con el fin de arrendarlas prioritariamente a personas físicas o jurídicas con un contrato de opción de compra. Están dirigidos a inversionistas interesados en diversificar su cartera de inversiones incorporando inmuebles ubicados dentro del territorio nacional, que les permitirá obtener inicialmente una renta periódica, y luego, la posibilidad de generar un eventual ingreso adicional por la venta de los inmuebles.

c) Otros asuntos de importancia

Con el propósito de implementar la extensión de los productos, algunos Fondos cuentan con la posibilidad de aperturar planes de ahorro de mediano y largo plazo, entre ellos:

- Plan de Ahorro Estudiantil
- Plan de Ahorro Médico
- Plan de Ahorro Viajes
- Plan de Ahorro Escolar

- Plan de Ahorro Navideño, entre otros.

d) Demanda potencial del bien o servicio

La cuantificación del mercado potencial se realizó con base en el crecimiento real entre los meses de enero a agosto del año 2022, luego se estimó el crecimiento de setiembre a diciembre de ese mismo año, para una participación de mercado al cierre del 2022 del 29.37%. Sobre esa base, se estima obtener una participación de mercado de los Fondos Financieros del 30.02% al cierre del 2023.

3.3 INDICADORES DE GESTION

Los indicadores de gestión son la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia (parámetro), puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas según el caso.

Los indicadores de gestión permiten determinar si un proyecto o una organización están siendo exitosa o si se encuentran cumpliendo con los objetivos, asimismo se utilizan para medir la gestión institucional orientada a cumplir los fines.

Para el año 2023, se establecieron 9 parámetros, los cuales se detallan en el anexo N° 11.
Los indicadores que se consideran para el 2023 son:

✓ Eficacia de la gestión presupuestaria

Ingreso por Comisiones Real / Ingreso por Comisiones Presupuestado

Es la comparación de los ingresos reales con lo presupuestado.
La unidad de medida se expresa porcentualmente.

Gasto Real Total / Gasto Presupuestado Total

Es la comparación de los gastos reales con lo presupuestado.
La unidad de medida se expresa porcentualmente.

Ingresos Real Total / Ingreso Presupuestado Total

Es la comparación de los ingresos reales con lo presupuestado.
La unidad de medida se expresa porcentualmente.

✓ Indicadores de eficacia del negocio vinculados con el objetivo general 1 y 2 del Plan Anual Operativo

Ingreso Total Corriente /Saldo Fondos Administrados

Establece la participación porcentual del ingreso real total corriente, en relación con el saldo administrado.

Gasto Real semestral 2023 / Gasto Real semestral 2022

Permite determinar el comportamiento de los gastos reales por semestre del presente año con el anterior. La unidad de medida se expresa porcentualmente.

Gasto Corriente Real / Ingresos Corrientes

Determina el peso porcentual de los gastos con respecto a los ingresos corrientes.

La unidad de medida se expresa porcentualmente.

Ingresos por Comisiones Real Semestral 2023 / Ingresos por Comisiones Real Semestral 2022

Determina el comportamiento de los ingresos por comisiones reales por semestre del presente año con el anterior. La unidad de medida se expresa porcentualmente.

Gasto Real Total / Saldo de Fondos Administrados (millones)

Determina el costo de administración por cada mil colones invertidos.

La unidad de medida se expresa en colones.

Ingreso Real Total/ Saldo de Fondos Administrados (millones)

Determina el ingreso por cada mil colones invertidos.

La unidad de medida se expresa en colones.

Adicionalmente, se presenta un indicador estratégico, el cual compara la participación real en el mercado contra la participación estimada del mercado. Con este indicador se pretende mostrar el posicionamiento de la Sociedad en el mercado durante el período 2023.

Índice	
1.-	$\frac{\text{Participación Real en el Mercado}}{\text{Participación Estimada en el Mercado}}$

Así mismo, se pretende evaluar durante el año los siguientes indicadores financieros.

1. ROE = Utilidad Neta Acumulada / Patrimonio Promedio:

El resultado de este indicador representa el porcentaje de contribución de la utilidad generada por el patrimonio de la sociedad.

2. Solvencia Patrimonial: Recursos Disponibles / Recursos Exigibles:

El resultado de este indicador determina el adecuado respaldo patrimonial, con lo cual garantiza poder asumir los riesgos normales de la administración de Fondos de Inversión, sin afectar sus operaciones.

3. Gastos Administrativos / Resultado operacional Bruto:

El resultado de este indicador representa el porcentaje del gasto administrativo con respecto a la utilidad bruta

4. Indicador de endeudamiento *pasivos totales / patrimonio al cierre del mes anterior

El resultado de este indicador determina el límite de endeudamiento de la Sociedad respecto al patrimonio, donde los pasivos no pueden exceder el 25% de su patrimonio.

** Para este cálculo se debe considerar en los pasivos totales, excepto los impuestos diferidos, otros impuestos y retenciones por pagar, aportaciones patronales y obligaciones labores por pagar, aportes al presupuesto de las Superintendencias y multas por pagar, provisiones realizadas y dividendos por pagar.*