

BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

**BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2012
(EN MILES DE COLONES)**

ACTIVO	
DISPONIBILIDADES	41,314.87
EFFECTIVO	1,500.00
Dinero en Cajas y Bóvedas	1,500.00
Dinero en Cajas y Bóvedas-Colones	1,500.00
DEPÓSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	39,814.87
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas-Colones	29,522.62
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas-Moneda Extranjera	10,292.25
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3,454,467.57
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	3,423,825.02
Instrumentos financieros del B.C.C.R - Recursos propios	1,951,108.89
Instrumentos financieros del B.C.C.R - Recursos propios-Colones	1,951,108.89
Valor adquisición de instrumentos financieros del B.C.C.R	1,991,421.04
(Amortización prima sobre instrumentos financieros del B.C.C.R)	-208.93
Amortización descuento sobre instrumentos financieros del B.C.C.R	3,677.41
Ajuste por valuación de instrumentos financieros del B.C.C.R	-43,780.63
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país-Recursos propios	1,472,716.13
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país-Recursos propios-Colones	1,472,716.13
Valor adquisición de instrumentos financieros en el sector público no financiero del país	1,476,458.62
(Amortización prima sobre instrumentos financieros en el sector público no financiero del país)	-10,197.57
Amortización descuento sobre instrumentos financieros en el sector público no financiero del país	6,455.08
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	30,642.55
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	30,642.55
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros-Colones	30,642.55
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	30,642.55
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	32,425.41
COMISIONES POR COBRAR	16,155.29
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión	16,155.29
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión-Colones	13,158.09
Comisiones por cobrar por Administración	13,019.11
Comisiones por cobrar de Salida	138.98
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión-Moneda Extranjera	2,997.20
Comisiones por cobrar por Administración	2,982.02
Comisiones por cobrar de Salida	15.18
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	3,063.60
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3,063.60
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas-Colones	3,063.60
Compañías relacionadas	3,063.60
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO E IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR COBRAR	13,134.19
Impuesto sobre la renta diferido	13,134.19
Impuesto sobre la renta diferido-Colones	13,134.19
Impuesto sobre la renta diferido-Moneda Extranjera	.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	72.33
Otras cuentas por cobrar	72.33
Otras cuentas por cobrar-Colones	72.33
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	174,920.74
EQUIPOS Y MOBILIARIO	175,936.81
Costo de equipos y mobiliario	175,936.81
Costo de equipos y mobiliario-Colones	175,936.81
EQUIPOS DE COMPUTACION	493,962.67
Costo de equipos de computación	493,962.67
Costo de equipos de computación -Colones	493,962.67
(DEPRECIACION ACUMULADA INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO)	-494,978.74
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)	-134,069.48
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)-Colones	-134,069.48
(Depreciación acumulada del costo de equipos de computación)	-360,909.26
(Depreciación acumulada del costo de equipos de computación)-Colones	-360,909.26
OTROS ACTIVOS	156,612.03
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	20,555.09
Impuestos pagados por anticipado	1,729.50
impuestos pagados por anticipado-colones	1,729.50
Impuestos sobre renta pagado por anticipada	1,729.50
Póliza de seguros pagada por anticipado	10,579.53
Póliza de seguros pagada por anticipado-Colones	10,579.53
Otros gastos pagados por anticipado	8,246.06
Otros gastos pagados por anticipado-Colones	8,246.06

BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A. BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE MARZO DEL 2012 (EN MILES DE COLONES)	
CARGOS DIFERIDOS	28,404.40
Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	26,880.75
Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo-Colones	26,880.75
Costo de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	71,993.72
(Amortización de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo)	-45,112.97
Otros Cargos Diferidos	1,523.65
Otros Cargos Diferidos-Colones	1,523.65
Costo de otros cargos Diferidos	10,157.66
(Amortización acumulada de otros cargos diferidos)	-8,634.01
BIENES DIVERSOS	73,990.61
Biblioteca y Obras de Arte	1,094.16
Biblioteca y Obras de Arte-Colones	1,094.16
Valor de origen de obras de arte	1,094.16
Aplicaciones Automatizadas en desarrollo	72,896.45
Aplicaciones Automatizadas en desarrollo- Colones	72,896.45
ACTIVOS INTANGIBLES	32,468.61
Software en uso	32,468.61
Software en uso-Colones	32,468.61
Valor de adquisición del software	79,092.44
Costo de desarrollo de software por la entidad	.00
(Amortización acumulada de software adquirido)	-46,623.83
OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS	1,193.32
Depósitos en garantía	1,193.32
Depósitos en garantía-Colones	1,193.32
Depósitos efectuados en entidades públicas del país	1,193.32
Total Activo	3,859,740.62
PASIVO	
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	387,277.81
CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	256,681.26
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	34,570.11
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad-Colones	34,570.11
Aportaciones patronales por pagar	63,034.14
Aportaciones patronales por pagar-Colones	63,034.14
Impuestos retenidos por pagar	6,558.64
Impuestos retenidos por pagar-Colones	6,558.64
Impuestos retenidos a empleados por pagar	4,783.29
Impuestos retenidos a terceros por pagar	1,775.35
Aportaciones laborales retenidas por pagar	7,756.79
Aportaciones laborales retenidas por pagar-Colones	7,756.79
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	5,515.59
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar -Colones	5,515.59
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	5,515.59
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	15,094.45
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas-Colones	15,094.45
Compañías relacionadas	15,094.45
Vacaciones acumuladas por pagar	16,475.01
Vacaciones acumuladas por pagar-Colones	16,475.01
Aguinaldo acumulado por pagar	37,569.27
Aguinaldo acumulado por pagar-Colones	37,569.27
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar	1,900.90
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar-colones	1,900.90
Comisiones por pagar con partes relacionadas	22,507.61
Comisiones por pagar con partes relacionadas-Colones	22,507.61
Otras cuentas y comisiones por pagar	22,507.61
Otras cuentas y comisiones por pagar	45,698.75
Otras cuentas y comisiones por pagar-Colones	45,698.75
PROVISIONES	130,596.55
Provisiones para obligaciones patronales	706.77
Provisiones para obligaciones patronales-Colones	706.77
Otras provisiones	129,889.78
Otras provisiones-Colones	129,889.78
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DIFERIDO	.00
Impuesto sobre la renta diferido	.00
Impuesto sobre la renta diferido-Colones	.00
PASIVO	387,277.81

BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2012
(EN MILES DE COLONES)

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO	1,500,000.00
CAPITAL PAGADO	1,500,000.00
Capital pagado ordinario	1,500,000.00
Capital pagado ordinario-Colones	1,500,000.00
AJUSTES AL PATRIMONIO	-30,646.44
AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS	-30,646.44
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	-30,646.44
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta-Colones	-30,646.44
Ganancias (pérdidas) no realizadas	-43,780.63
Ajuste por impuesto diferido	13,134.19
RESERVAS PATRIMONIALES	243,007.54
RESERVA LEGAL	243,007.54
Reserva legal	243,007.54
Reserva legal-Colones	243,007.54
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,616,334.39
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,616,334.39
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar	1,616,334.39
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar-Colones	1,616,334.39
Utilidades de ejercicios anteriores	1,616,334.39
RESULTADO DEL PERÍODO	143,767.32
UTILIDAD O EXCEDENTE NETO DEL PERIODO	143,767.32
Utilidad o excedente del periodo	143,767.32
Utilidad o excedente del periodo-Colones	143,767.32

Total Patrimonio	3,472,462.81
-------------------------	---------------------

Total Pasivo y Patrimonio	3,859,740.62
----------------------------------	---------------------

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2012
(EN MILES DE COLONES)

	Marzo	Acumulado
INGRESOS		
INGRESOS FINANCIEROS	27,589.44	79,885.34
INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	26,874.97	76,031.57
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	26,874.97	76,031.57
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta-Colones	23,332.62	68,301.30
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país - recursos propios	23,332.62	68,301.30
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta- Moneda Extranjera	3,542.35	7,730.27
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país - recursos propios	3,542.35	7,730.27
GANANCIAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)	714.47	3,853.77
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.	48.84	65.50
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	48.84	65.50
Diferencias de cambio por disponibilidades	648.92	3,707.63
Diferencias de cambio por disponibilidades Colones	648.92	3,707.63
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	16.71	80.64
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	16.71	80.64
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES	3,708.24	10,330.25
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	3,708.24	10,330.25
Disminución de provisiones para obligaciones patronales	3,487.33	8,727.55
Disminución de provisiones para obligaciones patronales-Colones	3,487.33	8,727.55
Disminución de otras provisiones	220.91	1,602.70
Disminución de otras provisiones - Colones	220.91	1,602.70
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	259,158.23	718,312.45
COMISIONES POR SERVICIOS	249,534.07	708,131.02
Comisiones por administración de fondos de inversión	249,534.07	708,131.02
Comisiones por administración de fondos de inversión-Colones	204,388.56	575,189.33
Comisión de Administración	204,249.58	574,934.59
Comisión de Salida	138.98	254.74
Comisiones por administración de fondos de inversión-Moneda Extranjera	45,145.51	132,941.69
Comisión de Administración	45,130.32	132,634.17
Comisión de Salida	15.19	307.52
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	9,624.16	10,181.43
Ingresos operativos varios	9,624.16	10,181.43
Ingresos operativos varios-Colones	9,624.16	10,181.08
Ingresos operativos varios-Moneda Extranjera	.00	.35
Total de Ingresos	290,455.91	808,528.04
GASTOS		
GASTOS FINANCIEROS	5,905.77	18,729.03
GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	23.90	23.90
Gastos por obligaciones a plazo con entidades financieras	23.90	23.90
Gastos por obligaciones a plazo con entidades financieras-Colones	23.90	23.90
Gasto por obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez	23.90	23.90
PÉRDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)	678.60	2,918.47
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	224.48	626.44
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones Colones	224.48	626.44
Diferencias de cambio por disponibilidades.	379.13	2,155.49
Diferencias de cambio por disponibilidades Colones	379.13	2,155.49
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	74.99	136.54
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	74.99	136.54
OTROS GASTOS FINANCIEROS	5,203.27	15,786.66
Otros gastos financieros diversos	5,203.27	15,786.66
Otros gastos financieros diversos-Colones	5,203.27	15,786.66
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	34,670.43	94,963.13
COMISIONES POR SERVICIOS	22,633.79	65,047.45
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	22,507.61	.00
Comisiones por operaciones con partes relacionadas-Colones	22,507.61	.00
Comisiones por otros servicios	126.18	65,047.45
Comisiones por otros servicios-Colones	126.18	64,665.12
Comisiones por otros servicios-Moneda Extranjera	126.18	382.33

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2012
(EN MILES DE COLONES)

GASTOS POR PROVISIONES	10,545.18	25,411.54
Provisiones para obligaciones patronales	10,545.18	25,411.54
Provisiones para obligaciones patronales-Colones	10,545.18	25,411.54
OTROS GASTOS OPERATIVOS	1,491.46	4,504.14
Patentes	864.75	2,594.26
Patentes-Colones	864.75	2,594.26
Otros impuestos pagados en el país	9.00	9.00
Otros impuestos pagados en el país-Colones	9.00	9.00
Gastos operativos varios	617.71	1,900.88
Gastos operativos varios-Colones	617.71	1,900.88
Gastos operativos por servicios bancarios y similares	617.17	1,890.12
Otros gastos operativos varios	.54	10.76
GASTOS DE ADMINISTRACION	178,239.50	510,982.86
GASTOS DE PERSONAL	131,416.99	381,737.06
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	79,714.07	238,085.48
Sueldos y bonificaciones de personal permanente-Colones	79,714.07	238,085.48
Remuneraciones a directores y fiscales	1,057.50	5,463.75
Remuneraciones a directores y fiscales-Colones	1,057.50	5,463.75
Viáticos	661.38	1,110.18
Viáticos-Colones	661.38	1,110.18
Décimotercer sueldo	7,853.13	22,776.04
Décimotercer sueldo-Colones	7,853.13	22,776.04
Vacaciones	2,753.06	7,053.30
Vacaciones-Colones	2,753.06	7,053.30
Incentivos	14,277.97	36,616.17
Incentivos-Colones	14,277.97	36,616.17
Cargas sociales patronales	20,193.78	58,566.98
Cargas sociales patronales-Colones	20,193.78	58,566.98
Refrigerios	1,631.50	2,248.79
Refrigerios-Colones	1,631.50	2,248.79
Vestimenta	.00	.00
Vestimenta-Colones	.00	.00
Capacitación	.00	751.99
Capacitación-Colones	.00	751.99
Seguros para el personal	786.75	2,360.26
Seguros para el personal-Colones	786.75	2,360.26
Fondo de capitalización laboral	1,649.82	4,797.46
Fondo de capitalización laboral-Colones	1,649.82	4,797.46
Otros gastos de personal	838.03	1,906.66
Otros gastos de personal-Colones	838.03	1,906.66
GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	6,764.81	19,243.41
Servicios de computación	.00	.00
Servicios de computación-Colones	.00	.00
Servicios de seguridad	974.58	2,923.75
Servicios de seguridad-Colones	974.58	2,923.75
Servicios de limpieza	1,311.59	3,934.77
Servicios de limpieza-Colones	1,311.59	3,934.77
Auditoria Externas	2,828.40	7,696.16
Auditoria Externas- Colones	2,828.40	7,696.16
consultoria Externas	.00	151.70
consultoria Externas- Colones	.00	151.70
Servicios de mensajería	397.20	1,191.60
Servicios de mensajería-Colones	397.20	1,191.60
Otros servicios contratados	1,253.04	3,345.43
Otros servicios contratados-Colones	1,253.04	3,345.43

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2012
(EN MILES DE COLONES)

GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES	3,753.91	7,983.13
Pasajes y fletes	430.03	916.60
Pasajes y fletes-Colones	430.03	916.60
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	323.10	659.08
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos-Colones	323.10	659.08
Alquiler de vehículos	1,098.35	1,121.25
Alquiler de vehículos-Colones	1,098.35	1,121.25
Teléfonos, telex, fax	1,071.06	3,119.11
Teléfonos, telex, fax-Colones	1,071.06	3,119.11
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	831.37	2,167.09
Otros gastos de movilidad y comunicaciones-Colones	831.37	2,167.09
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA	29,234.39	81,219.31
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos	144.23	393.53
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos-Colones	144.23	393.53
Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo, excepto vehículos	4,447.81	9,667.87
Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo, excepto vehículos-Colones	4,447.81	9,667.87
Agua y energía eléctrica	3,013.37	9,331.14
Agua y energía eléctrica-Colones	3,013.37	9,331.14
Alquiler de inmuebles	7,501.47	22,230.31
Alquiler de inmuebles-Colones	7,501.47	22,230.31
Alquiler de muebles y equipos	295.52	739.47
Alquiler de muebles y equipos-Colones	295.52	739.47
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos	6,407.82	16,625.71
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos-Colones	6,407.82	16,625.71
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	1,364.94	4,081.61
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler-Colones	1,364.94	4,081.61
Otros gastos de infraestructura	6,059.23	18,149.67
Otros gastos de infraestructura-Colones	6,059.23	18,149.67
GASTOS GENERALES	7,069.40	20,799.95
Otros seguros	455.55	2,449.25
Otros seguros-Colones	455.55	2,449.25
Papelería, útiles y otros materiales	31.85	554.97
Papelería, útiles y otros materiales-Colones	31.85	554.97
Gastos legales	37.27	394.23
Gastos legales-Colones	37.27	394.23
Suscripciones y afiliaciones	193.95	581.85
Suscripciones y afiliaciones-Colones	193.95	581.85
Promoción y publicidad	665.57	1,700.85
Promoción y publicidad-Colones	665.57	1,700.85
Amortización de Software	1,700.83	4,513.97
Amortización de Software-Colones	1,700.83	4,513.97
Gastos por materiales y suministros	970.57	1,208.52
Gastos por materiales y suministros-Colones	970.57	1,208.52
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras	.00	600.00
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras-Colones	.00	600.00
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	2,423.33	7,270.00
Aportes al presupuesto de las Superintendencias-Colones	2,423.33	7,270.00
Gastos generales diversos	590.48	1,526.31
Gastos generales diversos-Colones	590.48	1,526.31
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	15,634.64	40,085.70
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	13,485.43	34,570.11
Impuesto sobre la renta en el país	13,485.43	34,570.11
Impuesto sobre la renta en el país - Colones	13,485.43	34,570.11
PARTICIPACIONES LEGALES SOBRE LA UTILIDAD	2,149.21	5,515.59
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	2,149.21	5,515.59
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias-Colones	2,149.21	5,515.59
Total de Gastos	234,450.34	664,760.7
	56,005.57	143,767.32

BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.
AL 31 DE MARZO DEL 2012
(EN MILES DE COLONES)

Total de Cambios en el Patrimonio	3,472,462.81
Capital Social	1,500,000.00
Saldo Inicial	1,500,000.00
Ajustes al Patrimonio	-30,646.44
Saldo Inicial	-27,821.48
Movimientos del periodo	-2,824.96
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta, neto de impuestos	-2,824.96
Reservas Patrimoniales	243,007.54
Saldo Inicial	243,007.54
Resultados Acumulados de ejercicios anteriores	1,760,101.71
Utilidades (Pérdidas) sin afectar	1,760,101.71
Saldo Inicial	1,616,334.39
Utilidad Neta del periodo	143,767.32
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1,616,334.39
Resultados acumulados disponibles	1,616,334.39
Resultado del periodo	143,767.32