

BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2015
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO	
DISPONIBILIDADES	249,464.31
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	247,964.31
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas-Colones	216,228.18
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas-Moneda Extranjera	31,736.13
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	4,391,005.24
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	4,348,825.00
Instrumentos financieros del B.C.C.R - Recursos propios	3,510,544.84
Instrumentos financieros del B.C.C.R - Recursos propios-Colones	3,510,544.84
Valor adquisición de instrumentos financieros del B.C.C.R	3,529,630.44
(Amortización prima sobre instrumentos financieros del B.C.C.R)	-33,772.19
Amortización descuento sobre instrumentos financieros del B.C.C.R	22,234.95
Ajuste por valuación de instrumentos financieros del B.C.C.R	-7,548.36
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país-Recursos propios	838,280.16
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país-Recursos propios-Colones	838,280.16
Valor adquisición de instrumentos financieros en el sector público no financiero del país	837,105.97
(Amortización prima sobre instrumentos financieros en el sector público no financiero del país)	-3,246.38
Amortización descuento sobre instrumentos financieros en el sector público no financiero del país	4,420.57
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	42,180.24
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	42,180.24
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros-Colones	42,180.24
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	42,180.24
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	96,252.69
COMISIONES POR COBRAR	11,909.10
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión	11,909.10
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión-Colones	9,307.55
Comisiones por cobrar por Administración	8,774.87
Comisiones por cobrar de Salida	532.68
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión-Moneda Extranjera	2,601.55
Comisiones por cobrar por Administración	2,597.96
Comisiones por cobrar de Salida	3.59
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	9,656.21
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	9,656.21
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas-Colones	9,656.21
Compañías relacionadas	9,656.21
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO E IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR COBRAR	72,228.17
Impuesto sobre la renta diferido	20,223.07
Impuesto sobre la renta diferido-Colones	20,223.07
Impuesto sobre la renta por cobrar	52,005.10
Impuesto sobre la renta por cobrar-Colones	52,005.10
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,459.21
Otras cuentas por cobrar	2,459.21
Otras cuentas por cobrar-Colones	2,459.21
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	148,675.56
EQUIPOS Y MOBILIARIO	156,888.64
Costo de equipos y mobiliario	156,888.64
Costo de equipos y mobiliario-Colones	156,888.64
EQUIPOS DE COMPUTACION	510,452.66
Costo de equipos de computación	517,733.60
Costo de equipos de computación -Colones	517,733.60
Deterioro de equipos de computación	-7,280.94
Deterioro de equipos de computación-Colones	-7,280.94
DEPRECIACION ACUMULADA INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO	-518,665.74
Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario	-121,896.50
Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario-Colones	-121,896.50
Depreciación acumulada del costo de equipos de computación	-396,769.24
Depreciación acumulada del costo de equipos de computación-Colones	-396,769.24
OTROS ACTIVOS	343,468.63
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	46,187.33
Impuestos pagados por anticipado	2,838.22
Impuestos pagados por anticipado-Colones	2,838.22
Otros impuestos pagados por anticipado	2,838.22
Póliza de seguros pagada por anticipado	12,493.23
Póliza de seguros pagada por anticipado-Colones	12,493.23
Otros gastos pagados por anticipado	30,855.88
Otros gastos pagados por anticipado-Colones	30,855.88

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

BALANCE DE SITUACIÓN

AL 31 DE MARZO DEL 2015

(EN MILES DE COLONES)

CARGOS DIFERIDOS	14,131.11
Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	14,131.11
Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo-Colones	14,131.11
Costo de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	89,418.17
(Amortización de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo)	-75,287.06
Costo de otros cargos Diferidos	10,157.66
(Amortización acumulada de otros cargos diferidos)	-10,157.66
BIENES DIVERSOS	262,555.72
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	261,461.56
Aplicaciones Automatizadas en desarrollo- Colones	261,461.56
ACTIVOS INTANGIBLES	19,388.65
Software en uso	19,388.65
Software en uso-Colones	19,388.65
Valor de adquisición del software	108,181.11
(Amortización acumulada de software adquirido)	-88,792.46
OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS	1,205.82
Depósitos en garantía	1,205.82
Depósitos en garantía-Colones	1,205.82
Depósitos efectuados en entidades públicas del país	1,205.82
Total Activo	5,228,866.43
PASIVO	
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	599,089.82
CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	359,226.03
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	25,742.04
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios-Colones	25,742.04
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	91,619.33
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad-Colones	91,619.33
Aportaciones patronales por pagar	101,776.09
Aportaciones patronales por pagar-Colones	101,776.09
Retenciones por orden judicial	120.00
Retenciones a empleados por orden judicial	120.00
Impuestos retenidos por pagar	8,586.71
Impuestos retenidos por pagar-Colones	8,586.71
Impuestos retenidos a empleados por pagar	6,561.01
Impuestos retenidos a terceros por pagar	2,025.70
Aportaciones laborales retenidas por pagar	10,221.71
Aportaciones laborales retenidas por pagar-Colones	10,221.71
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	8,060.04
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar -Colones	8,060.04
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	8,060.04
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	1,428.30
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas-Colones	1,428.30
Compañías relacionadas	1,428.30
Vacaciones acumuladas por pagar	26,916.39
Vacaciones acumuladas por pagar-Colones	26,916.39
Aguinaldo acumulado por pagar	55,453.80
Aguinaldo acumulado por pagar-Colones	55,453.80
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar	.00
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar-colones	.00
Comisiones por pagar con partes relacionadas	27,406.82
Comisiones por pagar con partes relacionadas-Colones	27,406.82
Comisiones por pagar por servicios de custodia	.00
Otras cuentas y comisiones por pagar	27,406.82
Otras cuentas y comisiones por pagar	1,894.80
Otras cuentas y comisiones por pagar-Colones	1,894.80
PROVISIONES	236,801.90
Provisiones para obligaciones patronales	5,698.18
Provisiones para obligaciones patronales-Colones	5,698.18
Otras provisiones	231,103.72
Otras provisiones-Colones	231,103.72
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DIFERIDO	3,061.89
Impuesto sobre la renta diferido	3,061.89
Impuesto sobre la renta diferido-Colones	3,061.89
PASIVO	599,089.82

BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2015
(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	-5,283.85
AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS	-5,283.85
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	-5,283.85
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta-Colones	-5,283.85
Ganancias (pérdidas) no realizadas	-7,548.36
Ajuste por impuesto diferido	2,264.51
RESERVAS PATRIMONIALES	300,000.00
RESERVA LEGAL	300,000.00
Reserva legal	300,000.00
Reserva legal-Colones	300,000.00
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,651,175.15
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,651,175.15
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar	2,651,175.15
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar-Colones	2,651,175.15
Utilidades de ejercicios anteriores	3,651,175.15
(Dividendos decretados en efectivo)	-1,000,000.00
RESULTADO DEL PERÍODO	183,885.31
UTILIDAD O EXCEDENTE NETO DEL PERIODO	183,885.31
Utilidad o excedente del periodo	183,885.31
Utilidad o excedente del periodo-Colones	183,885.31

Total Patrimonio	4,629,776.61
-------------------------	---------------------

Total Pasivo y Patrimonio	5,228,866.43
----------------------------------	---------------------

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2015
(EN MILES DE COLONES)

	Diciembre	Acumulado
INGRESOS		
INGRESOS FINANCIEROS	33,712.50	89,864.74
INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	28,010.85	81,731.86
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	28,010.85	81,731.86
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta-Colones	21,876.34	68,010.27
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país - recursos propios	21,876.34	68,010.27
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta- Moneda Extranjera	6,134.51	13,721.59
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país - recursos propios	6,134.51	13,721.59
GANANCIAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)	815.05	3,246.28
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	45.26	60.45
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	45.26	60.45
Diferencias de cambio por disponibilidades	758.87	3,151.98
Diferencias de cambio por disponibilidades Colones	758.87	3,151.98
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	10.92	33.85
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	10.92	33.85
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	4,886.60	4,886.60
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	4,886.60	4,886.60
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta-Colones	4,886.60	4,886.60
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta – recursos propios	4,886.60	4,886.60
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	370,445.57	1,014,947.92
COMISIONES POR SERVICIOS	346,627.45	1,005,625.19
Comisiones por administración de fondos de inversión	346,627.45	1,005,625.19
Comisiones por administración de fondos de inversión-Colones	267,077.71	759,480.58
Comisión de Administración	266,545.03	758,537.73
Comisión de Salida	532.68	942.85
Comisiones por administración de fondos de inversión-Moneda Extranjera	79,549.74	246,144.61
Comisión de Administración	79,546.15	245,283.39
Comisión de Salida	3.59	861.22
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	23,818.12	9,322.73
Ingresos operativos varios	23,818.12	9,322.73
Ingresos operativos varios-Colones	23,818.06	9,322.09
Ingresos operativos varios-Moneda Extranjera	.06	.64
DISMINUCIÓN DE IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	3,580.11	14,896.67
Diferencias temporarias deducibles	3,580.11	14,896.67
Diferencias temporarias deducibles-Colones	3,580.11	14,896.67
Total de Ingresos	407,738.18	1,119,709.33
GASTOS		
GASTOS FINANCIEROS	3,109.19	11,387.60
PÉRDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)	400.81	1,372.73
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones	199.42	457.97
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones Colones	199.42	457.97
Diferencias de cambio por disponibilidades.	178.79	841.71
Diferencias de cambio por disponibilidades -Colones	178.79	841.71
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	22.60	73.05
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar-Colones	22.60	73.05
OTROS GASTOS FINANCIEROS	2,708.38	10,014.87
Otros gastos financieros diversos	2,708.38	10,014.87
Otros gastos financieros diversos-Colones	2,708.38	10,014.87
GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	79,495.32	180,509.34
COMISIONES POR SERVICIOS	27,586.00	81,865.67
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	27,406.82	81,326.51
Comisiones por operaciones con partes relacionadas-Colones	27,406.82	81,326.51
Comisiones por otros servicios-Colones	27,406.82	81,326.51
Comisiones por otros servicios	179.18	539.16
Comisiones por otros servicios-Colones	179.18	539.16

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2015
(EN MILES DE COLONES)

GASTOS POR PROVISIONES	11,933.71	55,587.47
Provisiones para obligaciones patronales	.00	5,931.89
Provisiones para obligaciones patronales-Colones	.00	5,931.89
Otras provisiones	11,933.71	49,655.58
Otras provisiones-Colones	11,933.71	49,655.58
OTROS GASTOS OPERATIVOS	39,975.61	43,056.20
Multas por incumplimiento de disposiciones legales y normativas	38,390.03	38,390.03
Multas por incumplimiento de disposiciones legales y normativas-Colones	38,390.03	38,390.03
Patentes	1,343.47	4,030.41
Patentes-Colones	1,343.47	4,030.41
Otros impuestos pagados en el país	25.81	75.22
Otros impuestos pagados en el país-Colones	25.81	75.22
Gastos operativos varios	216.30	560.54
Gastos operativos varios-Colones	216.30	560.54
Gastos operativos por servicios bancarios y similares	216.30	560.54
GASTOS DE ADMINISTRACION	228,967.33	644,247.71
GASTOS DE PERSONAL	176,301.01	484,903.30
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	98,192.12	294,932.04
Sueldos y bonificaciones de personal permanente-Colones	98,192.12	294,932.04
Remuneraciones a directores y fiscales	803.64	4,018.20
Remuneraciones a directores y fiscales-Colones	803.64	4,018.20
Viáticos	1,327.13	1,839.93
Viáticos-Colones	1,327.13	1,839.93
Décimotercer sueldo	9,952.35	31,214.02
Décimotercer sueldo-Colones	9,952.35	31,214.02
Vacaciones	.00	698.68
Vacaciones-Colones	.00	698.68
Otras retribuciones	25,105.71	45,038.41
Otras retribuciones-Colones	9,350.19	29,282.88
Gasto por aporte al Auxilio de Censantía	15,755.52	15,755.53
Gasto por aporte al Auxilio de Censantía-Colones	15,755.52	15,755.53
Cargas sociales patronales	26,846.73	81,826.35
Cargas sociales patronales-Colones	26,846.73	81,826.35
Refrigerios	846.28	1,384.13
Refrigerios-Colones	846.28	1,384.13
Vestimenta	640.71	640.71
Vestimenta-Colones	640.71	640.71
Capacitación	935.86	1,393.26
Capacitación-Colones	935.86	1,393.26
Seguros para el personal	1,161.34	3,484.02
Seguros para el personal-Colones	1,161.34	3,484.02
Fondo de capitalización laboral	10,482.22	14,933.96
Fondo de capitalización laboral-Colones	10,482.22	14,933.96
Otros gastos de personal	6.92	3,499.59
Otros gastos de personal-Colones	6.92	3,499.59
GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	7,326.62	23,959.16
Servicios de seguridad	855.44	2,566.37
Servicios de seguridad-Colones	855.44	2,566.37
Servicios de limpieza	1,357.68	4,355.91
Servicios de limpieza-Colones	1,357.68	4,355.91
Auditoría Externas	1,710.92	5,132.75
Auditoría Externas- Colones	1,710.92	5,132.75
Servicios de mensajería	514.00	1,542.00
Servicios de mensajería-Colones	514.00	1,542.00
Otros servicios contratados	2,888.58	10,362.13
Otros servicios contratados-Colones	2,888.58	10,362.13

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2015
(EN MILES DE COLONES)

GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES	6,784.84	25,925.31
Pasajes y fletes	963.50	3,061.16
Pasajes y fletes-Colones	963.50	3,061.16
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	65.05	97.39
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos-Colones	65.05	97.39
Alquiler de vehículos	.00	204.50
Alquiler de vehículos-Colones	.00	204.50
Teléfonos, telex, fax	1,347.43	4,151.42
Teléfonos, telex, fax-Colones	1,347.43	4,151.42
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	4,408.86	18,410.84
Otros gastos de movilidad y comunicaciones-Colones	4,408.86	18,410.84
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA	31,292.51	88,287.84
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos	199.82	364.21
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos-Colones	199.82	364.21
Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo, excepto vehículos	3,547.57	9,337.76
Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo, excepto vehículos-Colones	3,547.57	9,337.76
Agua y energía eléctrica	3,018.97	9,040.18
Agua y energía eléctrica-Colones	3,018.97	9,040.18
Alquiler de inmuebles	9,537.06	30,153.60
Alquiler de inmuebles-Colones	9,537.06	30,153.60
Alquiler de muebles y equipos	195.62	356.06
Alquiler de muebles y equipos-Colones	195.62	356.06
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos	6,738.18	14,862.36
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos-Colones	6,738.18	14,862.36
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	723.96	2,171.88
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler-Colones	723.96	2,171.88
Otros gastos de infraestructura	7,331.33	22,001.79
Otros gastos de infraestructura-Colones	7,331.33	22,001.79
GASTOS GENERALES	7,262.35	21,172.10
Otros seguros	563.85	1,484.98
Otros seguros-Colones	563.85	1,484.98
Papelería, útiles y otros materiales	24.08	532.89
Papelería, útiles y otros materiales-Colones	24.08	532.89
Gastos legales	.00	445.25
Gastos legales-Colones	.00	445.25
Promoción y publicidad	97.12	3,196.60
Promoción y publicidad-Colones	97.12	3,196.60
Amortización de Software	1,599.96	2,745.50
Amortización de Software-Colones	1,599.96	2,745.50
Gastos por materiales y suministros	1,873.83	2,409.29
Gastos por materiales y suministros-Colones	1,873.83	2,409.29
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras	375.00	1,275.00
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras-Colones	375.00	1,275.00
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	2,630.85	7,892.56
Aportes al presupuesto de las Superintendencias-Colones	2,630.85	7,892.56
Gastos generales diversos	97.66	1,190.03
Gastos generales diversos-Colones	97.66	1,190.03
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	43,750.96	99,679.37
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	40,973.37	91,619.33
Impuesto sobre la renta en el país	40,973.37	91,619.33
Impuesto sobre la renta en el país - Colones	40,973.37	91,619.33
PARTICIPACIONES LEGALES SOBRE LA UTILIDAD	2,777.59	8,060.04
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	2,777.59	8,060.04
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias-Colones	2,777.59	8,060.04
Total de Gastos	355,322.80	935,824.02
	52,415.38	183,885.31

BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
AL 31 DE MARZO DEL 2015
(EN MILES DE COLONES)

Total de Cambios en el Patrimonio	4,629,776.61
Capital Social	1,500,000.00
Saldo Inicial	1,500,000.00
Ajustes al Patrimonio	-5,283.85
Saldo Inicial	-6,360.52
Movimientos del periodo	1,076.67
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta, neto de impuestos	1,538.10
Otros movimientos	-461.43
Reservas Patrimoniales	300,000.00
Saldo Inicial	300,000.00
Resultados Acumulados de ejercicios anteriores	2,835,060.46
Utilidades (Pérdidas) sin afectar	2,835,060.46
Saldo Inicial	3,651,175.15
Utilidad Neta del periodo	183,885.31
Dividendos en efectivo	-1,000,000.00
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	2,651,175.15
Resultados acumulados disponibles	2,651,175.15
Resultado del periodo	183,885.31