

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores
y a la Junta Directiva y Accionista BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., (en adelante la Compañía) los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y de la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía, para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Compañía, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros

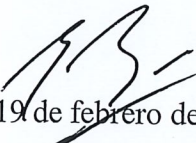
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la Compañía no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.


19 de febrero de 2018

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2018

KPMG



Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

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


BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2017


(Con cifras correspondientes de 2016)

(En colones sin céntimos)

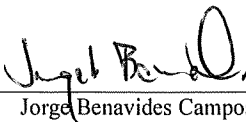
| | Nota | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------|------------------------|
| Activos | | | |
| Disponibilidades | 3 | 186.941.855 | 184.896.206 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 4 | 5.916.091.964 | 5.573.296.371 |
| Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros | | 117.679.968 | 91.540.920 |
| Comisiones por cobrar por administración de fondos | 2 | 56.953.442 | 36.290.993 |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | 2 | 2.994.813 | - |
| Otras cuentas por cobrar | | 368.339 | 403.616 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 13 | 15.458.510 | 57.586.796 |
| Mobiliario y equipo, neto | 5 | 141.830.026 | 181.140.982 |
| Activos intangibles, neto | 6 | 491.271.730 | 91.105.753 |
| Otros activos | 7 | 56.868.347 | 406.232.966 |
| Total activos | | 6.986.458.994 | 6.622.494.603 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Pasivos | | | |
| Otras cuentas por pagar diversas | 8 | 353.256.237 | 458.663.867 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 13 | 13.040.316 | 19.259.151 |
| Provisiones | 9 | 3.238.966 | 198.740.505 |
| Total pasivos | | 369.535.519 | 676.663.523 |
| Patrimonio | | | |
| Capital pagado | 10 | 3.000.000.000 | 3.000.000.000 |
| Ajuste por valuación de inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta | | (28.951.266) | 41.694.677 |
| Reservas patrimoniales | | 539.734.979 | 452.648.062 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | | 3.106.139.762 | 2.451.488.341 |
| Total patrimonio | | 6.616.923.475 | 5.945.831.080 |
| Total pasivos y patrimonio | | 6.986.458.994 | 6.622.494.603 |
| Otras cuentas de orden deudoras | | 65.921.169 | 57.709.332 |
| Fondos de inversión en administración en colones: | | | |
| Superfondo, No Diversificado | ¢ | 105.505.239.244 | 88.199.400.616 |
| Crecifondo, No Diversificado | | 2.963.993.597 | 3.753.408.629 |
| Redifondo, No Diversificado | | 10.693.512.150 | 15.292.938.274 |
| Dinerfondo, No Diversificado | | 46.986.846.273 | 41.580.077.576 |
| FonDepósito, No Diversificado | | 47.487.806.799 | 53.636.792.605 |
| | 14 ¢ | 213.637.398.063 | 202.462.617.700 |
| Fondos de inversión en administración en US dólares: | | | |
| Superfondo, Diversificado | US\$ | 23.056.057 | 22.956.865 |
| Crecifondo, No Diversificado | | 5.248.967 | 3.051.306 |
| Redifondo, No Diversificado | | 24.480.312 | 15.474.216 |
| Dinerfondo, No Diversificado | | 101.975.640 | 75.626.981 |
| FonDepósito, No Diversificado | | 65.921.797 | 54.448.574 |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -1 | | 225.258 | - |
| Titularización Hipotecaria, FHIPO | | 191.773 | 259.843 |
| Superfondo, Plus Diversificado | | 154.134.415 | 112.351.336 |
| | 14 US\$ | 375.234.219 | 284.169.121 |



Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General



Christian Mondragón Calero
Contador



Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

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


ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL


Año terminado el 31 de diciembre de 2017

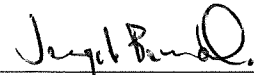
(Con cifras correspondientes de 2016)

(En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos de operación | | | |
| Por comisiones por servicios | 2 | 4.903.577.325 | 5.147.534.217 |
| Por otros ingresos operativos | | 2.848.412 | 720.415 |
| Total otros ingresos de operación | | <u>4.906.425.737</u> | <u>5.148.254.632</u> |
| Gastos de operación | | | |
| Por comisiones por servicios | | 405.936.381 | 410.495.529 |
| Por provisiones | | 6.997.807 | 208.986.115 |
| Por otros gastos operativos | | 22.310.273 | 30.832.387 |
| Total otros gastos de operación | | <u>435.244.461</u> | <u>650.314.031</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | | <u>4.471.181.276</u> | <u>4.497.940.601</u> |
| Gastos administrativos | | | |
| Por gastos de personal | | 1.823.362.417 | 1.959.590.209 |
| Por otros gastos de administración | | 626.751.372 | 696.136.088 |
| Total de gastos administrativos | 12 | <u>2.450.113.789</u> | <u>2.655.726.297</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO | | <u>2.021.067.487</u> | <u>1.842.214.304</u> |
| Ingresos financieros | | | |
| Por inversiones en instrumentos financieros | 11 | 490.113.374 | 486.250.230 |
| Por ingresos financieros por disponibilidades | 11 | 1.738.313 | 1.556.130 |
| Por ganancia por diferencias de cambios, neto | | 10.722.446 | 10.086.673 |
| Por otros ingresos financieros | | 11.317.261 | 53.611.058 |
| Total de ingresos financieros | | <u>513.891.394</u> | <u>551.504.091</u> |
| Gastos financieros | | | |
| Por otros gastos financieros | | 112.716.462 | 123.629.400 |
| Total de gastos financieros | | <u>112.716.462</u> | <u>123.629.400</u> |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones | | 19.410.040 | 16.281.541 |
| RESULTADO FINANCIERO NETO | | <u>420.584.972</u> | <u>444.156.232</u> |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | | <u>2.441.652.459</u> | <u>2.286.370.536</u> |
| Impuesto sobre la renta | 13 | 560.478.264 | 593.955.770 |
| Ingreso por impuesto sobre la renta diferido | 13 | (971.690) | (55.439.934) |
| Impuesto sobre la renta diferido | 13 | 67.157.973 | 64.361.327 |
| Participaciones sobre la utilidad | | 73.249.574 | 68.605.404 |
| RESULTADO NETO DEL AÑO | | <u>1.741.738.338</u> | <u>1.614.887.969</u> |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta | | (70.645.943) | (53.654.892) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO | | <u>(70.645.943)</u> | <u>(53.654.892)</u> |
| RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO | | <u>1.671.092.395</u> | <u>1.561.233.077</u> |


Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General


Christian Mondragón Calero
Contador


Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

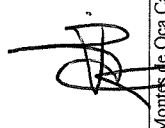
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO


Año terminado el 31 de diciembre de 2017

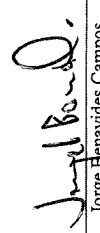
(Con cifras correspondientes de 2016)

(En colones sin céntimos)

| | Nota | Capital social | Ajustes al patrimonio por instrumentos financieros | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados de ejercicios anteriores | Total |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | | 3.000.000.000 | 95.349.569 | 371.903.664 | 1.917.344.770 | 5.384.598.003 |
| <i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i> | | | | | | |
| Dividendos pagados | 10 | - | - | - | (1.000.000.000) | (1.000.000.000) |
| Asignación a la reserva legal | | - | - | 80.744.398 | (80.744.398) | - |
| Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio | | - | - | 80.744.398 | (1.080.744.398) | (1.000.000.000) |
| <i>Resultado integral del año</i> | | | | | | |
| Resultado del año | | - | - | - | 1.614.887.969 | 1.614.887.969 |
| Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta | | - | (53.611.058) | - | - | (53.611.058) |
| Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta | | - | (43.834) | - | - | (43.834) |
| Total del resultado integral del año | | - | (53.654.892) | - | 1.614.887.969 | 1.561.233.077 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | | 3.000.000.000 | 41.694.677 | 452.648.062 | 2.451.488.341 | 5.945.831.080 |
| <i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i> | | | | | | |
| Dividendos pagados | 10 | - | - | - | (1.000.000.000) | (1.000.000.000) |
| Asignación a la reserva legal | | - | - | 87.086.917 | (87.086.917) | - |
| Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio | | - | - | 87.086.917 | (1.087.086.917) | (1.000.000.000) |
| <i>Resultado integral del año</i> | | | | | | |
| Resultado del año | | - | - | - | 1.741.738.338 | 1.741.738.338 |
| Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta | | - | (11.317.261) | - | - | (11.317.261) |
| Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta | | - | (59.328.682) | - | - | (59.328.682) |
| Total del resultado integral del año | | - | (70.645.943) | - | 1.741.738.338 | 1.671.092.395 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | | 3.000.000.000 | (28.951.266) | 539.734.979 | 3.106.139.762 | 6.616.923.475 |


Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General


Christian Mondragón Calero
Contador


Jorge Henavides Campos
Auditor Interno

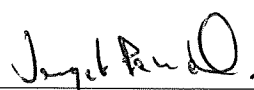
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Resultado del año | | 1.741.738.338 | 1.614.887.969 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos: | | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 103.020.943 | 91.325.203 |
| Pérdida por retiros de mobiliario y equipo | | 879.654 | 2.752.606 |
| Pérdida por deterioro de mobiliario | | 326.571 | 24.902.827 |
| Ingreso por intereses sobre inversiones en instrumentos financieros | | (490.113.374) | (486.250.230) |
| Gasto por impuesto sobre la renta | | 560.478.264 | 593.955.770 |
| Gasto por impuesto sobre la renta diferido | | 67.157.973 | 64.361.327 |
| Ingreso por impuesto sobre la renta diferido | | (971.690) | (55.439.934) |
| Gasto por provisiones | | 6.997.807 | 208.986.115 |
| Ingreso por disminución de provisiones | | (13.478.184) | (11.607.617) |
| | | <u>1.976.036.302</u> | <u>2.047.874.036</u> |
| Variación neta en los activos (aumento), disminución | | | |
| Comisiones por cobrar por administración de fondos | | (20.662.449) | (6.044.679) |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | | (2.994.813) | 3.436.330 |
| Otras cuentas por cobrar | | 35.277 | 70.728 |
| Otros activos | | (68.358.674) | (33.676.507) |
| Variación neta en los pasivos aumento, (disminución) | | | |
| Otras cuentas por pagar diversas | | (48.066.601) | 4.418.354 |
| Provisiones | | (189.021.162) | (209.635.033) |
| | | <u>1.646.967.880</u> | <u>1.806.443.229</u> |
| Intereses cobrados | | 463.974.327 | 455.192.719 |
| Impuestos pagados | | (617.819.294) | (755.618.411) |
| Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación | | <u>1.493.122.913</u> | <u>1.506.017.537</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Aumento en instrumentos financieros | | (3.752.476.215) | (5.492.391.863) |
| Disminución en instrumentos financieros | | 3.308.757.847 | 5.016.654.267 |
| Adquisición de mobiliario, equipo y software | | (47.358.896) | (57.392.090) |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión | | <u>(491.077.264)</u> | <u>(533.129.686)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Dividendos pagados | | (1.000.000.000) | (1.000.000.000) |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento | | <u>(1.000.000.000)</u> | <u>(1.000.000.000)</u> |
| Aumento (disminución) del efectivo | | <u>2.045.649</u> | <u>(27.112.149)</u> |
| Disponibilidades al inicio del año | | <u>184.896.206</u> | <u>212.008.355</u> |
| Disponibilidades al final del año | 3 | <u><u>186.941.855</u></u> | <u><u>184.896.206</u></u> |


Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General


Christian Mondragón Calero
Contador


Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Bn Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)

(1) Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida como sociedad anónima en abril de 1998, bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). La SUGEVAL facultó a la Compañía para actuar como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión el 29 de abril de 1998 e inició operaciones en 28 de mayo de 1999.

Las oficinas de la Compañía se ubican en la ciudad de San José, en el Edificio Cartagena, Avenida primera y Calle Central.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene 78 empleados (84 empleados en el 2016).

La Compañía es una subsidiaria propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica.

La Compañía no cuenta con sucursales, agencias, ni con cajeros automáticos bajo su control. Asimismo. La dirección de la página web es www.bnfondos.com

Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores, a través de la figura de fondos de inversión.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la SUGEVAL, que administra una sociedad de fondos de inversión, por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes en el fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido, a través de la administración de títulos valores u otros activos, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales activos y los rendimientos que estos generan.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene registrados ante la SUGEVAL, los siguientes fondos de inversión:

Fondos de inversión activos:

1. BN SuperFondo Colones No Diversificado (colones): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta variable. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
2. BN CreciFondo Colones No Diversificado (colones): Es un fondo de crecimiento, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta variable. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
3. BN RediFondo Mensual Colones No Diversificado (colones): Es un fondo de ingreso, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
4. BN DinerFondo Colones No Diversificados (colones): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
5. BN FonDepósito Colones No Diversificado (colones): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
6. BN SuperFondo Dólares Diversificado (US dólares): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta variable. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

7. BN CreciFondo Dólares No Diversificado (US dólares): Es un fondo de crecimiento, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta variable. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
8. BN RediFondo Trimestral Dólares No Diversificado (US dólares): Es un fondo de ingreso, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
9. BN DinerFondo Dólares No Diversificados (US dólares): Es un fondo del mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
10. BN FonDepósito Dólares No Diversificado (US dólares): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
11. BN Titularización Hipotecaria Dólares FHIPO: Es un Fondo que invierte principalmente en la adquisición de créditos hipotecarios o hipotecas, esta clase de fondos se caracterizan por ser cerrados; es decir las participaciones de los inversionistas se negocian en la bolsa de valores.
12. BN SuperFondo Dólares Plus No Diversificado (US dólares): está dirigido a inversionistas conservadores que requieren invertir en el corto plazo. El Fondo permite obtener el reembolso de las participaciones a partir del día hábil siguiente y hasta en un plazo máximo de 3 días hábiles contados a partir de la fecha de recibo de la solicitud de retiro. Al ser un Fondo de corto plazo le permite al inversionista el manejo de recursos para atender necesidades de liquidez presentes o futuras. El objetivo del Fondo es ofrecer un mecanismo de inversión que procure buscar una rentabilidad superior a otras alternativas de inversión bajo parámetros similares de liquidez, plazo y riesgo, aprovechando la parte de corto plazo de la curva de rendimiento plazo en la conformación de su cartera.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

13. Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública – 1: Es un fondo que invertirá en la construcción de inmuebles para ser ocupados por los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM), así como por otras entidades del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Una vez concluidas las obras, los inmuebles serán alquilados con opción de compra al BCCR o vendidos al BCCR o a un Fondo Inmobiliario administrado por BN Fondos, con lo cual los inversionistas realizarían su ganancia potencial. En el caso de que los inmuebles sean vendidos a un Fondo Inmobiliario, este mantendrá el alquiler de los inmuebles al BCCR.
14. Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN-1, Es un fondo que invertirá en la construcción de inmuebles para ser ocupados por entidades del Conglomerado Banco Nacional. Una vez concluidas las obras, los inmuebles serán vendidos a una entidad del Conglomerado Banco Nacional o a un Fondo Inmobiliario administrado por BN Fondos, con lo cual los inversionistas realizarían su ganancia potencial. En el caso de que los inmuebles sean vendidos a un Fondo Inmobiliario, este los arrendará a una entidad del Conglomerado BNCR. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este fondo no cuenta con operaciones.

La administración de fondos de inversión está regulada por la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

(b) Bases para la presentación de los estados financieros

i. *Declaración de conformidad*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

ii. *Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico con excepción de:

- los activos disponibles para la venta, los cuales son reconocidos al valor razonable.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota 1-e (vi).

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(d) Moneda extranjera

i. *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de una flotación administrada. Bajo el esquema de flotación administrada el tipo de cambio es determinado por el mercado, pero el Banco Central se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2017, ese tipo de cambio se estableció en ¢566,42 y ¢572,56 (¢548,18 y ¢561,10 en el 2016), por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ₡566,42 por US\$1,00 (₡548,18 por US\$1,00 en el 2016).

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Inicialmente, la Compañía reconoce las cuentas por cobrar y por pagar en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. Clasificación

• Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen documentos y dinero disponible y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalente de efectivo se reconocen en el balance general, al costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene equivalentes de efectivo.

• Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizados dependiendo de su clasificación, tanto como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Compañía ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Compañía toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, la Compañía reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

iii. *Dar de baja*

Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se des reconocen cuando se liquidan.

iv. *Compensación*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

v. *Valorización del costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. *Medición de valor razonable*

Este valor se determina mediante la aplicación del vector de precios suministrado por VALMER Costa Rica, S.A.

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

vii. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(g) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

(h) Mobiliario y equipo

El mobiliario y el equipo se registran originalmente al costo. Las mejoras y otras erogaciones que alarguen la vida útil se capitalizan. Los gastos por mantenimiento se registran en el período en que ocurren.

(i) Depreciación

El mobiliario y el equipo se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. La vida útil y los porcentajes de depreciación, se detallan a continuación:

| | <u>Vida útil</u> | <u>Porcentaje de depreciación</u> |
|-----------------------|------------------|-----------------------------------|
| Equipo de cómputo | 5 años | 20% |
| Mobiliario de oficina | 10 años | 10% |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(j) Activos intangibles

Los otros activos intangibles adquiridos por la compañía se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

i. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados integral separado conforme se incurren.

ii. Amortización

La amortización se carga a los resultados utilizando el método de línea recta sobre una vida útil de diez años.

(k) Determinación del valor de los activos netos y del rendimiento de los fondos

Los activos netos de los fondos administrados son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones en instrumentos financieros, las cuales están valoradas a su valor de mercado, e incluyen los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre los precios de las participaciones de cada fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del Fondo. El rendimiento de los fondos se presenta para los últimos 12 meses y para el último mes.

(l) Custodia de títulos valores

Según hecho relevante GG-251-10 del 22 de diciembre de 2010, se informa que BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. designó a Banco Nacional de Costa Rica como nuevo custodio local para los fondos que administra, el cual posee categoría Tipo C, el cual entró a regir a partir del 17 de enero del 2011.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(m) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados integral o en el estado de cambios en el patrimonio según sea el caso.

(n) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo.

(o) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados integral.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(p) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(q) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos, se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles del mobiliario y equipo en uso, y el registro de pasivos contingentes.

(r) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

(s) Ingreso por comisiones

Las comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Compañía. Las comisiones se registran cuando se devengan, sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo de inversión, aplicando una tasa anual dependiendo del tipo de serie, es decir, sobre la base de acumulación.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, los porcentajes de comisión por administración vigentes, son como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------|
| | 2017 | 2016 |
| <u>Fondos de inversión en colones:</u> | | |
| BN SuperFondo Colones - No Diversificado | 1,50% | 1,50% |
| BN CreciFondo Colones - No Diversificado | 1,00% | 1,00% |
| BN RediFondo Mensual Colones - No Diversificado | 1,00% | 1,00% |
| BN DinerFondo Colones - No Diversificado | 1,50% | 1,50% |
| BN FonDepósito Colones - No Diversificado | 2,05% | 2,05% |
| <u>Fondos de inversión en dólares:</u> | | |
| BN SuperFondo Dólares – Diversificado | 0,75% | 0,65% |
| BN CreciFondo Dólares - No Diversificado | 0,75% | 0,75% |
| BN RediFondo Trimestral Dólares - No Diversificado | 1,00% | 0,75% |
| BN DinerFondo Dólares - No Diversificado | 0,75% | 0,65% |
| Titularización Hipotecaria Dólares FHIPO | 0,50% | 0,50% |
| BN FonDepósito Dólares - No Diversificado | 0,65% | 0,65% |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -1 | 0,10% | - |
| BN SuperFondo Dólares Plus –No Diversificado | 0,75% | 0,65% |

(t) Impuesto sobre la renta

i. *Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. *Diferido*

El impuesto sobre la renta diferido se registra de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(u) Comisiones pagadas

Las comisiones pagadas corresponden a gastos por agente colocador y servicios administrativos proporcionados por Banco Nacional de Costa Rica y BN Valores Puesto de Bolsa, BN Fiduciaria más lo correspondiente a comisiones por custodio pagadas a Banco Nacional de Costa Rica.

(v) Beneficios a empleados

i. *Beneficios por despido o terminación*

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, igual a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho meses. La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista, los fondos relacionados con la cesantía, correspondiente al 5,33% de los salarios de los empleados afiliados para su administración y custodia; esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

En febrero de 2000, se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”, esta ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo a dicha ley todo patrono público o privado aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS), una vez que inicio el sistema, y los respectivos aportes son trasladados a las Operadora de Pensiones autorizadas por el trabajador.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

ii. *Beneficios a empleados a corto plazo*

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este se le paga al empleado anualmente en el mes de diciembre, independientemente, si es despedido o si renuncia voluntariamente.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones sobre la base de devengado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

Sistema de Evaluación del Desempeño e Incentivo (SEDI)

La Compañía acumula el Sistema de Evaluación del Desempeño e Incentivo (SEDI) conforme se devenga. El SEDI es un incentivo económico que se otorga, siempre y cuando se cumpla con dos condiciones:

- La Compañía debe mostrar en el año correspondiente utilidades en sus estados financieros auditados.
- Los empleados sujetos al SEDI deben alcanzar un puntaje mínimo requerido en los aspectos evaluados (objetivos grupales 80% e individuales 80%) y deben haber laborado al menos nueve meses del año correspondiente.

El SEDI se enfoca en el cumplimiento efectivo de los objetivos y metas institucionales, lo que exige un esfuerzo continuo de la Compañía para coordinar y consolidar su fuerza laboral, para elevar su productividad y asegurar una remuneración que sea competitiva con la situación del mercado.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

El método utilizado se basa en las condiciones anteriores tomando el dato de la utilidad neta obtenida el año anterior, equivalente a 15%. Para establecer el incentivo que corresponda a cada empleado, se toman como referencia los salarios devengados en el año de que se trate y el porcentaje de la calificación obtenida por el empleado, y se entrega mediante un solo pago.

Se registra mes a mes el gasto correspondiente contra una cuenta de provisión, que luego se liquida el año siguiente, cuando se paga a los empleados que cumplieron con las condiciones requeridas.

La Compañía reconoce al gerente general y al auditor interno un incentivo económico, consecuencia de la gestión realizada en el año.

La remuneración se denomina Bono de Productividad, el cual es un incentivo económico, dado al gerente general y al auditor interno, como consecuencia de la gestión realizada en el año. La cantidad de salarios reales a pagar es de acuerdo a lo que establezca la Junta Directiva.

Para el registro de la provisión se calcula con base a los salarios reportados en la planilla mensual elaborada por Recursos Humanos. Los salarios de estos funcionarios se suman y se multiplican por el mismo factor resultante para el incentivo salarial SEDI.

(w) Participaciones sobre la utilidad

De acuerdo con el artículo 46 de la Ley Nacional de Emergencia y Prevención del Riesgo, todas las instituciones de la Administración Central, la Administración Pública Descentralizada y las empresas públicas, girarán a la Comisión Nacional de Emergencia (CNE) un tres por ciento (3%) de las ganancias y del superávit presupuestario acumulado, libre y total, que cada una de ellas reporte, el cual es depositado en el Fondo Nacional de Emergencias, para el financiamiento del Sistema Nacional de Gestión del Riesgo. El gasto correspondiente a la CNE, se calcula como un 3% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(2) Saldos y transacciones con compañías relacionadas y los fondos administrados

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas, es como sigue:

| | | 31 de diciembre de | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| <u>Saldos</u> | | | |
| <i>Activos</i> | | | |
| Disponibilidades con el Banco Nacional de Costa Rica (Nota 3) | ¢ | 186.941.855 | 183.396.206 |
| Cuentas por cobrar a BN Vital Operadora de Pensiones | | 2.994.813 | - |
| | ¢ | <u>189.936.668</u> | <u>183.396.206</u> |
| <i>Pasivos</i> | | | |
| <u>Otras cuentas por pagar diversas:</u> | | | |
| Cuenta por pagar a BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias (Nota 8) | ¢ | - | 1.543.992 |
| Comisiones por pagar BN Valores Puesto de Bolsa (Nota 8) | | 11.153.967 | 9.595.895 |
| Comisiones por pagar a Banco Nacional de Costa Rica (Nota 8) | | 19.087.264 | 6.247 |
| | ¢ | <u>30.241.231</u> | <u>11.146.134</u> |
| <u>Transacciones</u> | | | |
| <i>Ingresos</i> | | | |
| <u>Intereses por cuenta corriente</u> | | | |
| Banco Nacional de Costa Rica (Nota 11) | ¢ | <u>1.738.913</u> | <u>1.556.130</u> |
| <i>Gastos</i> | | | |
| <u>Gastos por comisiones pagadas</u> | | | |
| Comisiones como agente colocador al Banco Nacional de Costa Rica | ¢ | 247.090.656 | 265.924.454 |
| Comisiones como agente colocador a BN Valores Puesto de Bolsa | | 155.436.905 | 141.562.842 |
| <u>Otros gastos operativos</u> | | | |
| Gastos bancarios por servicios del Banco Nacional de Costa Rica | | 386.976 | 1.089.937 |
| <u>Gastos generales y administrativos</u> | | | |
| Servicios institucionales del Banco Nacional de Costa Rica | | 90.611.311 | 49.082.313 |
| | ¢ | <u>493.525.848</u> | <u>457.659.546</u> |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017, el total de salarios y remuneraciones al personal clave de la Compañía fue de ₡185.203.248 (₡184.356.152 en el 2016).

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017, el total de aportes a las operadoras de pensiones del personal de la Compañía fue de ₡52.248.864 (₡53.969.401 en el 2016).

El gasto por concepto de servicios institucionales corresponde a los servicios administrativos y logísticos que el Banco Nacional de Costa Rica le proporciona a la Compañía.

El gasto por agente colocador corresponde a lo cobrado por parte del Banco Nacional de Costa Rica y BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., por la comercialización de los fondos de inversión de la Compañía.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Los saldos y transacciones con los fondos administrados, se detallan como sigue:

| | | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------------------------------------------------|---|--------------------|-------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| <u>Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión:</u> | | | |
| <u>Colones</u> | | | |
| BN SuperFondo Colones – No Diversificado | ¢ | 17.341.457 | 10.873.599 |
| BN RediFondo Mensual Colones – No Diversificado | | 1.171.619 | 1.256.802 |
| BN CreciFondo Colones – No Diversificado | | 324.735 | 308.463 |
| BN DinerFondo Colones – No Diversificado | | 7.723.340 | 5.126.219 |
| BN FonDepósito Colones – No Diversificado | | 10.667.570 | 9.037.393 |
| | | <u>37.228.720</u> | <u>26.602.476</u> |
| <u>US dólares</u> | | | |
| BN SuperFondo Dólares – Diversificado | | 1.073.338 | 672.304 |
| BN RediFondo Trimestral Dólares – No Diversificado | | 1.519.416 | 522.876 |
| BN CreciFondo Dólares – No Diversificado | | 244.337 | 103.102 |
| BN DinerFondo Dólares – No Diversificado | | 4.747.393 | 2.214.790 |
| BN SuperFondo Dólares Plus –No Diversificado | | 7.175.437 | 3.290.242 |
| Titularización Hipotecaria Dólares, FHIPO | | 45.280 | 59.373 |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Publica-1 | | 1.405 | - |
| BN FonDepósito Dólares – No Diversificado | | 2.659.738 | 1.594.562 |
| | | <u>17.466.343</u> | <u>8.457.249</u> |
| | | <u>54.695.063</u> | <u>35.059.725</u> |
| <u>Comisiones por cobrar de salida</u> | | | |
| <u>Colones</u> | | | |
| BN RediFondo Mensual Colones – No Diversificado | | 1.147.551 | 936.594 |
| BN CreciFondo Colones – No Diversificado | | 658.282 | 189.818 |
| | | <u>1.805.833</u> | <u>1.126.412</u> |
| <u>US dólares</u> | | | |
| BN RediFondo Trimestral Dólares – No Diversificado | | 236.356 | 66.905 |
| BN CreciFondo Dólares – No Diversificado | | 216.191 | 37.951 |
| | | <u>452.547</u> | <u>104.856</u> |
| | | <u>2.258.380</u> | <u>1.231.268</u> |
| | ¢ | <u>56.953.442</u> | <u>36.290.993</u> |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Los ingresos por comisiones por administración de fondos de inversión y por salida anticipada, se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| <u>Colones:</u> | | |
| BN SuperFondo Colones - No Diversificado | ¢ 1.434.553.279 | 1.463.708.934 |
| BN CreciFondo Colones - No Diversificado | 34.020.645 | 37.966.746 |
| BN RediFondo Colones - No Diversificado | 129.931.482 | 178.967.631 |
| BN DinerFondo Colones - No Diversificado | 772.649.438 | 841.366.550 |
| BN FonDepósito Colones- No Diversificado | 1.200.137.413 | 1.598.471.070 |
| Comisión de salida colones | 12.873.134 | 13.326.771 |
| | <u>3.584.165.391</u> | <u>4.133.807.702</u> |
| <u>US dólares:</u> | | |
| BN SuperFondo Dólares - No Diversificado | 87.809.953 | 81.724.495 |
| BN CreciFondo Dólares - No Diversificado | 16.964.009 | 10.382.598 |
| BN RediFondo Dólares - No Diversificado | 94.063.972 | 52.094.076 |
| BN DinerFondo Dólares - No Diversificado | 392.158.466 | 338.023.436 |
| BN Fondo Hipotecario FHIPO | 603.045 | 895.366 |
| BN FonDepósito Dólares - No Diversificado | 227.925.844 | 227.141.756 |
| BN SuperFondo Dólares Plus - No Diversificado | 495.512.286 | 300.879.576 |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Publica-1 | 46.846 | - |
| Comisión de salida US dólares | 4.327.512 | 2.585.212 |
| | <u>1.319.411.934</u> | <u>1.013.726.515</u> |
| | <u>¢ 4.903.577.325</u> | <u>5.147.534.217</u> |

(3) Disponibilidades

Las disponibilidades, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Efectivo en caja | ¢ - | 1.500.000 |
| Bancos del país - entidad relacionada (Nota 2) | 186.941.855 | 183.396.206 |
| | <u>¢ 186.941.855</u> | <u>184.896.206</u> |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(4) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, se detallan como sigue:

| Tipo de título | Rendimiento | Vencimiento | Costo | Ganancia (pérdida) no realizada | Valor razonable | Porcentaje de los activos |
|----------------|-------------|-------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------|
| BCCR -bem | 6,28% | 14/03/2018 | 60.292.323 | 17.295 | 60.309.618 | 0,86% |
| BCCR -bem | 6,31% | 14/03/2018 | 100.481.045 | 34.986 | 100.516.031 | 1,44% |
| BCCR -bem | 6,00% | 11/09/2019 | 104.818.224 | (3.401.693) | 101.416.531 | 1,45% |
| BCCR -bem | 5,98% | 11/09/2019 | 104.828.714 | (3.412.183) | 101.416.531 | 1,45% |
| BCCR -bem | 6,07% | 20/11/2019 | 105.364.487 | (3.749.777) | 101.614.710 | 1,45% |
| BCCR -bem | 5,28% | 12/09/2018 | 112.615.773 | (1.105.552) | 111.510.221 | 1,60% |
| BCCR -bem | 5,03% | 14/03/2018 | 166.153.415 | (301.964) | 165.851.451 | 2,37% |
| BCCR -bem | 8,70% | 20/11/2019 | 201.716.194 | 1.513.226 | 203.229.420 | 2,91% |
| BCCR -bem | 8,69% | 20/11/2019 | 201.723.759 | 1.505.662 | 203.229.421 | 2,91% |
| BCCR -bem | 5,39% | 12/09/2018 | 255.792.125 | (2.359.805) | 253.432.320 | 3,63% |
| BCCR -bem | 5,56% | 12/12/2018 | 257.916.883 | (2.394.358) | 255.522.525 | 3,66% |
| BCCR -bem | 7,76% | 11/09/2019 | 305.885.272 | (1.635.679) | 304.249.593 | 4,35% |
| BCCR -bem | 5,05% | 14/03/2018 | 503.390.514 | (810.359) | 502.580.155 | 7,19% |
| BCCR -bem | 5,38% | 12/09/2018 | 511.523.236 | (4.658.596) | 506.864.640 | 7,25% |
| Gtp | 9,75% | 24/03/2027 | 70.354.890 | (4.890) | 70.350.000 | 1,01% |
| Gtp | 9,75% | 24/03/2027 | 100.505.622 | (5.622) | 100.500.000 | 1,44% |
| Gtp | 9,69% | 24/03/2027 | 120.604.071 | (4.071) | 120.600.000 | 1,73% |
| Gtp | 5,31% | 20/06/2018 | 162.458.330 | (671.759) | 161.786.571 | 2,32% |
| Gtp | 5,30% | 20/06/2018 | 172.580.777 | (682.545) | 171.898.232 | 2,46% |
| Gtp | 7,04% | 20/06/2018 | 201.553.146 | 680.068 | 202.233.214 | 2,89% |
| Gtp | 6,42% | 24/06/2020 | 532.551.327 | (23.090.547) | 509.460.780 | 7,29% |
| Gtp | 9,40% | 18/03/2026 | 602.022.926 | 497.074 | 602.520.000 | 8,62% |
| Gtp | 9,04% | 22/03/2023 | 1.002.317.859 | 2.682.141 | 1.005.000.000 | 14,38% |
| | | | 5.957.450.912 | (41.358.948) | 5.916.091.964 | 84,68 % |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, se detallan como sigue:

| Tipo de título | Rendimiento | Vencimiento | Costo | Ganancia (pérdida) no realizada | Valor razonable | Porcentaje de los activos |
|----------------|-------------|-------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------|
| BCCRbenv | 4,35% | 28/03/2017 | 450.053.784 | (628.623) | 449.425.161 | 6,79% |
| BCCRbenv | 5,86% | 05/09/2017 | 99.222.941 | 649.317 | 99.872.258 | 1,51% |
| BCCRbenv | 4,52% | 05/09/2017 | 254.642.099 | 11.440.676 | 266.082.775 | 4,02% |
| BCCRbem | 5,20% | 14/03/2018 | 202.518.585 | 13.331.479 | 215.850.064 | 3,26% |
| BCCRbem | 5,21% | 14/03/2018 | 101.856.250 | 4.576.860 | 106.433.110 | 1,61% |
| BCCRbem | 5,55% | 12/09/2018 | 202.529.712 | 13.320.352 | 215.850.064 | 3,26% |
| BCCRbem | 5,55% | 12/09/2018 | 309.010.203 | 14.080.767 | 323.090.970 | 4,88% |
| BCCRbem | 5,45% | 12/09/2018 | 520.045.243 | 402.547 | 520.447.790 | 7,86% |
| BCCRbem | 8,08% | 12/12/2018 | 527.322.409 | (1.015.589) | 526.306.820 | 7,95% |
| BCCRbem | 5,73% | 12/12/2018 | 116.205.403 | (417.903) | 115.787.500 | 1,75% |
| BCCRbem | 5,65% | 12/12/2018 | 107.454.776 | 242.214 | 107.696.990 | 1,63% |
| BCCRbem | 8,08% | 12/12/2018 | 265.836.738 | 246.037 | 266.082.775 | 4,02% |
| BCCRbem | 6,13% | 11/09/2019 | 208.269.999 | (90.883) | 208.179.116 | 3,14% |
| BCCRbem | 6,14% | 11/09/2019 | 263.734.724 | (581.314) | 263.153.410 | 3,97% |
| BCCRbem | 7,84% | 11/09/2019 | 107.966.534 | (41.502) | 107.925.032 | 1,63% |
| BCCRbem | 8,73% | 20/11/2019 | 107.438.355 | 258.635 | 107.696.990 | 1,63% |
| BCCRbem | 8,73% | 20/11/2019 | 43.003.377 | (4.591) | 42.998.786 | 0,65% |
| BCCRbem | 6,22% | 20/11/2019 | 106.542.756 | (109.646) | 106.433.110 | 1,61% |
| Gtp | 4,76% | 22/03/2017 | 71.905.273 | 1.329.844 | 73.235.117 | 1,11% |
| Gtp | 4,97% | 24/01/2018 | 83.479.542 | 217.734 | 83.697.276 | 1,26% |
| Gtp | 5,10% | 24/01/2018 | 78.265.900 | 200.296 | 78.466.196 | 1,18% |
| Gtp | 5,56% | 20/06/2018 | 104.385.635 | 235.960 | 104.621.595 | 1,58% |
| Gtp | 5,56% | 20/06/2018 | 103.709.891 | 111.682 | 103.821.573 | 1,57% |
| Gtp | 5,53% | 20/06/2018 | 119.349.899 | (16.627) | 119.333.272 | 1,80% |
| Gtp | 6,66% | 20/06/2018 | 544.248.172 | 1.693.053 | 545.941.225 | 8,24% |
| Gtp | 5,55% | 26/09/2018 | 72.561.384 | 113.717 | 72.675.101 | 1,10% |
| Gtp | 6,56% | 24/06/2020 | 342.172.962 | 19.333 | 342.192.295 | 5,17% |
| | | | 5.513.732.546 | 59.563.825 | 5.573.296.371 | 84,16% |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(5) Mobiliario y equipo, neto

AL 31 de diciembre de 2017, el mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

| | Mobiliario y equipo | Equipos de computación | Total |
|---------------------------------|------------------------|---------------------------|--------------|
| <u>Costo:</u> | | | |
| Saldo al inicio del periodo | ¢ 226.521.233 | 512.806.746 | 739.327.979 |
| Adiciones | 2.320.141 | 21.718.311 | 24.038.452 |
| Retiro | (21.009.116) | (45.657.622) | (66.666.738) |
| Ajustes | 1.106.352 | 62.404 | 1.168.756 |
| Saldo al final del periodo | 208.938.610 | 488.929.839 | 697.868.449 |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | |
| Saldo al inicio del periodo | 147.871.173 | 410.315.824 | 558.186.997 |
| Gasto por depreciación | 18.577.201 | 45.061.309 | 63.638.510 |
| Retiros | (20.381.432) | (45.405.652) | (65.787.084) |
| Saldo al final del periodo | 146.066.942 | 409.971.481 | 556.038.423 |
| Saldo neto al final del periodo | ¢ 62.871.668 | 78.958.358 | 141.830.026 |

AL 31 de diciembre de 2016, los inmuebles, mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

| | Mobiliario y equipo | Equipos de computación | Total |
|---------------------------------|------------------------|---------------------------|--------------|
| <u>Costo:</u> | | | |
| Saldo al inicio del periodo | ¢ 223.654.445 | 598.872.910 | 822.527.355 |
| Adiciones | 20.606.399 | 3.145.204 | 23.751.603 |
| Retiro | (5.341.027) | (76.707.125) | (82.048.152) |
| Ajustes | (12.398.584) | (12.504.243) | (24.902.827) |
| Saldo al final del periodo | 226.521.233 | 512.806.746 | 739.327.979 |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | |
| Saldo al inicio del periodo | 135.341.063 | 427.628.164 | 562.969.227 |
| Gasto por depreciación | 15.587.558 | 58.925.758 | 74.513.316 |
| Retiros | (3.057.448) | (76.238.098) | (79.295.546) |
| Saldo al final del periodo | 147.871.173 | 410.315.824 | 558.186.997 |
| Saldo neto al final del periodo | ¢ 78.650.060 | 102.490.922 | 181.140.982 |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(6) Activos intangibles

El movimiento del activo intangible (software), es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---------------------------------|--------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| <u>Costo:</u> | | |
| Saldo al inicio del periodo | ¢ 204.144.694 | 170.504.208 |
| Adiciones | 439.548.411 | 33.640.487 |
| Saldo al final del periodo | 643.693.105 | 204.144.695 |
| <u>Amortización acumulada:</u> | | |
| Saldo al inicio del periodo | 113.038.942 | 96.227.058 |
| Gasto por amortización | 39.382.433 | 16.811.884 |
| Saldo al final del periodo | 152.421.375 | 113.038.942 |
| Saldo neto al final del periodo | ¢ 491.271.730 | 91.105.753 |

(7) Otros activos

Los otros activos, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|--------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Gastos pagados por anticipado | ¢ 54.568.369 | 60.604.570 |
| Obras de arte | 1.094.157 | 1.094.157 |
| Aplicaciones en desarrollo | - | 343.328.418 |
| Depósitos en garantía | 1.205.821 | 1.205.821 |
| | ¢ 56.868.347 | 406.232.966 |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(8) Otras cuentas por pagar diversas

Los gastos acumulados y otras cuentas por pagar, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | ¢ 115.011.435 | 172.352.465 |
| Cargas sociales por pagar | 28.362.091 | 88.879.400 |
| Impuestos retenidos por pagar | 9.071.616 | 9.593.969 |
| Participaciones sobre la utilidad (3% - Ley de la Comisión Nacional de Emergencias) | 73.249.574 | 68.605.404 |
| Cuentas por pagar diversas partes relacionadas (Nota 2) | - | 1.543.992 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | 36.412.198 | 45.541.752 |
| Aguinaldo acumulado por pagar | 9.479.019 | 24.930.862 |
| Aporte al presupuesto de las Superintendencias | 3.356.740 | 3.415.723 |
| Comisiones por pagar con partes relacionadas (Nota 2) | 30.241.231 | 9.602.142 |
| Acreedores por adquisición de bienes y servicios | 35.407.596 | 22.515.696 |
| Otras cuentas y comisiones por pagar | 2.014.363 | 1.385.976 |
| Aportes laborales retenidas por pagar | 10.650.374 | 10.296.486 |
| | ¢ <u>353.256.237</u> | <u>458.663.867</u> |

(9) Provisiones

El movimiento de las provisiones, se detalla como sigue:

| | Prestaciones legales | Otros | Total |
|--------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | ¢ 5.728.750 | 206.130.280 | 211.859.030 |
| Provisión realizada (crédito) | 4.824.438 | 204.161.677 | 208.986.115 |
| Reclasificación | (861.990) | - | (861.990) |
| Provisión utilizada (débito) | - | (209.635.033) | (209.635.033) |
| Disminución de provisiones contra ingresos | - | (11.607.617) | (11.607.617) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | <u>9.691.198</u> | <u>189.049.307</u> | <u>198.740.505</u> |
| Provisión realizada (crédito) | 5.233.180 | 1.317.628 | 6.997.807 |
| Provisión utilizada (débito) | (11.685.412) | (177.782.749) | (189.021.161) |
| Disminución de provisiones contra ingresos | - | (13.478.184) | (13.478.184) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | ¢ <u>3.238.966</u> | <u>-</u> | <u>3.238.966</u> |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(10) Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Compañía asciende a la suma de ₡3.000.000.000, representado por 3.000.000.000 acciones comunes y nominativas con un valor de ₡1,00 cada una.

El 29 de mayo de 2017, en sesión N°12.171, se decretó el pago de dividendos en efectivo por la suma de ₡1.000.000.000. El 21 de noviembre de 2016, en sesión N°12.120, se decretó el pago de dividendos en efectivo por la suma de ₡1.000.000.000.

(11) Ingresos por productos sobre instrumentos financieros

Los ingresos por intereses, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Ingresos financieros por disponibilidades (Nota 2) | ₡ 1.738.313 | 1.556.130 |
| Ingresos sobre inversiones en instrumentos financieros | 488.725.959 | 483.118.789 |
| Descuentos sobre valores disponibles para la venta del sector público | 1.387.415 | 3.131.441 |
| | ₡ <u>491.851.687</u> | <u>487.806.360</u> |

(12) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos, se detallan como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------------|------------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Gastos de personal | ₡ 1.823.362.417 | 1.959.590.209 |
| Gastos por servicios externos | 117.958.135 | 108.678.112 |
| Gastos por movilidad y comunicación | 39.288.859 | 91.275.692 |
| Gastos de infraestructura | 370.003.847 | 383.405.207 |
| Gastos generales | 99.500.531 | 112.777.077 |
| | ₡ <u>2.450.113.789</u> | <u>2.655.726.297</u> |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(13) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía, debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

a) Impuestos sobre la renta período actual

Por los años terminados el 31 de diciembre, el gasto por impuesto sobre la renta del período, se detalla como sigue:

| | | 31 de diciembre de | |
|-----------------------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| <i>Impuesto sobre la renta corriente:</i> | | | |
| Gasto por impuesto sobre la renta corriente | ¢ | 560.478.264 | 593.955.770 |
| | | <u>560.478.264</u> | <u>593.955.770</u> |
| <i>Impuesto sobre la renta diferido:</i> | | | |
| Gasto por impuesto sobre la renta diferido | | 67.157.973 | 64.361.327 |
| Ingreso por impuesto sobre la renta diferido | | (971.690) | (55.439.934) |
| | | <u>66.186.283</u> | <u>8.921.393</u> |
| Total gasto por impuesto sobre la renta, neto | ¢ | <u>626.664.547</u> | <u>602.877.163</u> |

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades consolidadas la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30%), se debe principalmente, a ingresos originados en rentas sobre valores disponibles para la venta, que ya fueron grabadas en la fuente.

Por los años terminados el 31 de diciembre, el cálculo del impuesto sobre la renta de la Compañía, es el siguiente:

| | | 31 de diciembre de | |
|---------------------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Utilidad antes del impuesto | ¢ | 2.441.652.459 | 2.286.370.536 |
| Más (menos) el efecto impositivo de: | | | |
| Gastos no deducibles | | 137.084.154 | 208.310.388 |
| Ingreso no gravables | | (489.854.789) | (485.090.382) |
| Base imponible | | <u>2.088.881.824</u> | <u>2.009.590.542</u> |
| Tasa de impuesto | | 30% | 30% |
| Sub total gasto por impuesto sobre la renta | ¢ | <u>626.664.547</u> | <u>602.877.163</u> |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos por impuesto diferidos representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

Las Autoridades Fiscales, pueden revisar la declaración de impuestos que ha presentado la Compañía, correspondiente a los años 2013, 2014, 2015, 2016 y la que presentará para el año 2017.

b) Impuesto sobre la renta diferido

El detalle de los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido, se detalla como sigue:

| Al 31 de diciembre de 2017 | | | |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|
| | Activos | Pasivos | Neto |
| Pérdida no realizada | 14.486.820 | - | 14.486.820 |
| Provisiones | 971.690 | - | 971.690 |
| Ganancia no realizada | - | (2.079.136) | (2.079.136) |
| Diferencia en vidas útiles de activo intangible | - | (10.961.180) | (10.961.180) |
| | <u>15.458.510</u> | <u>(13.040.316)</u> | <u>2.418.194</u> |

| Al 31 de diciembre de 2016 | | | |
|----------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Activos | Pasivos | Neto |
| Pérdida no realizada | 872.003 | - | 872.003 |
| Provisiones | 56.714.793 | (18.741.151) | 37.973.642 |
| Ganancia no realizada | - | (518.000) | (518.000) |
| | <u>57.586.796</u> | <u>(19.259.151)</u> | <u>38.327.645</u> |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Durante el año 2017, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido, es como sigue:

| | 2016 | Incluido en el estado de resultados | Incluido en el patrimonio | 2017 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|------------------------------|------------------|
| Pérdidas no realizadas | 872.003 | - | 13.614.817 | 14.486.820 |
| Provisiones | 56.714.793 | (55.743.103) | - | 971.690 |
| Ganancia no realizada | (18.741.151) | - | 16.662.016 | (2.079.136) |
| Diferencia en vidas útiles de activo intangible | (518.000) | (10.443.180) | - | (10.961.180) |
| | <u>38.327.645</u> | <u>(66.186.283)</u> | <u>30.276.833</u> | <u>2.418.194</u> |

Durante el año 2016, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido, es como sigue:

| | 2015 | Incluido en el estado de resultados | Incluido en el patrimonio | 2016 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Pérdidas no realizadas | - | - | 872.003 | 872.003 |
| Provisiones | 65.118.185 | (8.403.393) | - | 56.714.792 |
| Ganancia no realizada | (40.864.101) | - | 22.122.951 | (18.741.150) |
| Diferencia en vidas útiles de activo intangible | - | (518.000) | - | (518.000) |
| | <u>24.254.084</u> | <u>(8.921.393)</u> | <u>22.994.954</u> | <u>38.327.645</u> |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(14) Fondos en administración

La participación del inversionista en cada fondo está representada por certificados de títulos de participación documentadas mediante órdenes de inversión, indicando entre otras cosas, el número de participaciones adquiridas por el inversionista. Adicionalmente, cada inversionista dispone de un prospecto del fondo, en el cual efectuó sus inversiones. El prospecto contiene información relacionada con la Compañía, objetivo del fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la administración.

Algunas de las cláusulas más importantes contenidas en dichos contratos, los que están regulados por la SUGEVAL, son las siguientes:

- Los valores del fondo son propiedad conjunta de todos los inversionistas que hayan suscrito contratos.
- Las inversiones en títulos valores se efectúan por medio de los sistemas de inversión del Sistema Financiero Nacional, aprobados por la SUGEVAL, y la Bolsa de Valores autorizada.
- Los títulos valores adquiridos serán depositados en una central de valores autorizada, según las disposiciones de cada Bolsa de Valores.
- La participación del inversionista está representada por títulos de participación denominados certificados de títulos de participación.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017, la composición de los fondos administrados es la siguiente:

| <u>Fondos de inversión en administración en colones:</u> | | | |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|
| | Activo | Pasivo | Activo neto |
| Superfondo, No Diversificado | ¢ 105.522.580.701 | 17.341.457 | 105.505.239.244 |
| Crecifondo, No Diversificado | 2.965.054.698 | 1.061.101 | 2.963.993.597 |
| Redifondo, No Diversificado | 10.696.210.408 | 2.698.258 | 10.693.512.150 |
| Dinerfondo, No Diversificado | 46.994.569.613 | 7.723.340 | 46.986.846.273 |
| FonDepósito, No Diversificado | 47.498.502.981 | 10.696.182 | 47.487.806.799 |
| | ¢ 213.676.918.401 | 39.520.338 | 213.637.398.063 |
| <u>Fondos de inversión en administración en US dólares:</u> | | | |
| Superfondo, Diversificado | US\$ 23.057.963 | 1.906 | 23.056.057 |
| Crecifondo, No Diversificado | 5.250.226 | 1.259 | 5.248.967 |
| Redifondo, No Diversificado | 24.485.349 | 5.037 | 24.480.312 |
| Dinerfondo, No Diversificado | 101.984.199 | 8.559 | 101.975.640 |
| FonDepósito, No Diversificado | 65.926.493 | 4.696 | 65.921.797 |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -1 | 225.278 | 20 | 225.258 |
| Titularización Hipotecaria, FHIPO | 192.414 | 641 | 191.773 |
| Superfondo, Plus Diversificado | 154.147.165 | 12.750 | 154.134.415 |
| | US\$ 375.269.087 | 34.868 | 375.234.219 |

Al 31 de diciembre de 2016, la composición de los fondos administrados es la siguiente:

| <u>Fondos de inversión en administración en colones:</u> | | | |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|
| | Activo | Pasivo | Activo neto |
| Superfondo, No Diversificado | ¢ 88.210.274.215 | 10.873.599 | 88.199.400.616 |
| Crecifondo, No Diversificado | 3.755.166.021 | 1.757.392 | 3.753.408.629 |
| Redifondo, No Diversificado | 15.299.670.681 | 6.732.407 | 15.292.938.274 |
| Dinerfondo, No Diversificado | 41.585.256.638 | 5.179.062 | 41.580.077.576 |
| FonDepósito, No Diversificado | 53.645.829.998 | 9.037.393 | 53.636.792.605 |
| | ¢ 202.496.197.553 | 33.579.853 | 202.462.617.700 |
| <u>Fondos de inversión en administración en US dólares:</u> | | | |
| Superfondo, Diversificado | US\$ 22.958.103 | 1.238 | 22.956.865 |
| Crecifondo, No Diversificado | 3.051.750 | 444 | 3.051.306 |
| Redifondo, No Diversificado | 15.476.129 | 1.913 | 15.474.216 |
| Dinerfondo, No Diversificado | 75.631.073 | 4.092 | 75.626.981 |
| FonDepósito, No Diversificado | 54.451.483 | 2.909 | 54.448.574 |
| Titularización Hipotecaria, FHIPO | 260.525 | 682 | 259.843 |
| Superfondo, Plus Diversificado | 112.357.374 | 6.038 | 112.351.336 |
| | US\$ 284.186.437 | 17.316 | 284.169.121 |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(15) Ingresos brutos

Por requerimiento de la Superintendencia General de Valores, a continuación se detallan los ingresos brutos de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre:

| | 31 de diciembre de | |
|------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Comisiones por administración de fondos | ¢ 4.903.577.325 | 5.147.534.217 |
| Por ingresos financieros en instrumentos financieros | 490.113.374 | 486.250.230 |
| Por ingresos financieros por disponibilidades | 1.738.313 | 1.556.130 |
| Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta | 11.317.261 | 53.611.058 |
| Diferencias de cambio | 20.093.171 | 13.720.416 |
| Recuperación de activos y disminución de provisiones | 19.410.040 | 16.281.541 |
| Otros ingresos | 2.848.412 | 720.415 |
| Ingreso por impuesto sobre la renta diferido | 971.690 | 55.439.934 |
| | ¢ <u>5.450.069.586</u> | <u>5.775.113.941</u> |

(16) Contratos vigentes

Contrato de servicios con compañías relacionadas

La Compañía está constituida como una sociedad anónima, cuenta con una estructura administrativa y de operación propia, además, utiliza parcialmente la estructura provista por Banco Nacional de Costa Rica (servicios de infraestructura).

El 17 de abril del 2000, la Compañía firmó convenios con BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (BN Valores), y el Banco Nacional de Costa Rica (BNCR), mediante los cuales estos le brindan los servicios de agentes colocadores y el reembolso de las participaciones de los fondos de inversión que la Compañía administra. Las comisiones que devengan por este servicio son calculadas sobre los ingresos mensuales generados sobre la administración de fondos de inversión. Las comisiones pueden ser revisadas periódicamente por las partes.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

El servicio de custodia y administración de valores es aquel que presta el custodio para el cuidado y conservación de valores y el efectivo relacionado, así como la liquidación de fondos de la cartera pasiva de los fondos de inversión, la ejecución por cuenta y riesgo del depositante (BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.), de los actos jurídicos que éste instruya, así como el registro de su titularidad; con la obligación de devolver al titular, valores del mismo emisor, de la misma especie y las mismas características de los que le fueron entregados para su custodia.

La entidad de custodia prestará, entre otros servicios, los enunciados a continuación, sin que representen una lista limitativa:

- a) Recepción de los valores en depósito.
- b) Liquidación de las operaciones bursátiles, que se realicen con los valores objeto de custodia.
- c) Administración y manejo del registro contable de los valores, tanto físicos, como desmaterializados.
- d) Administración y custodia del efectivo relacionado con la cartera pasiva de los fondos de inversión, objeto de custodia de conformidad con las instrucciones expresas por el depositante.
- e) Administración de los valores en custodia, lo cual comprenderá el cobro de amortizaciones, dividendos, intereses así como, de cualquier otro derecho patrimonial derivado de los valores objeto de custodia.
- f) Realización de pagos por cuenta del depositante, tales como servicios públicos (agua, luz teléfono), impuestos municipales, cuotas de mantenimiento de los edificios, entre otros, mediante instrucción girada por la entidad gestora.
- g) Administrará las cuentas corrientes bancarias a nombre de los fondos administrados por el depositante, debiendo realizar la confección de los cheques, mantener un "stock" de los cheques, suficientes y necesarios, para satisfacer los desembolsos del primero. Entregar los cheques a los beneficiarios de éstos, realización de los pagos electrónicamente por medio del SINPE, llevar control e inventario permanente de los cheques.
- h) Realización de las conciliaciones de los saldos en las cuentas corrientes bancarias.
- i) Pagará con la periodicidad que corresponda a favor de los beneficiarios, los rendimientos de los fondos de inversión, mediante las órdenes giradas y firmadas por el gestor.
- j) También podrá corresponder al custodio, si así lo instruye y autoriza en forma expresa el depositante por los medios contemplados en la ley, el ejercicio de los derechos representados en los títulos o valores que

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

hubieren sido depositados.

En relación con las tarifas por los servicios de custodia están estratificadas de la siguiente manera:

- a) Custodia de valores custodia local: Corresponde a los saldos de los valores depositados en Banco Nacional custodia, tanto en CEVAL y Sistemas de Anotación en Cuenta del BCCR, por parte del depositante, el cual pagará mensualmente el importe que resulte del promedio del saldo diario del mes, de los valores en custodia, aplicando un débito a la cuenta corriente designada por el depositante, aplicándose los porcentajes establecidos.
- b) Tarifas por los movimientos locales: Corresponde a los procesos operativos por las gestiones realizadas por Banco Nacional custodia, para el cumplimiento de las instrucciones giradas por el depositante.
- c) Custodia de valores custodia internacional: Corresponde a los saldos de los valores internacionales depositados en (Banco Nacional custodia) en CEVAL, pagadera mensualmente sobre saldo promedio del saldo diario del mes, se aplicará el porcentaje establecido.
- d) Tarifas por transacciones internacionales: Se cancelará lo establecido para entrega libre de pago, entrega contra pago, recibo contra pago, transferencia de efectivo e ingreso de fondos.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha reconocido gastos por agente colocador pagados al Banco Nacional de Costa Rica y BN Valores, Puesto de Bolsa por el monto de ¢402.527.561 (¢407.487.296 en el 2016). A esa fecha, la Compañía ha reconocido gastos por servicios infraestructura pagados a Banco Nacional de Costa Rica por un monto de ¢90.611.311 (¢49.082.313 en el 2016) (Véase nota 2).

(17) Administración de riesgos financieros

Se requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, las cuales se relacionan con diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales riesgos son: riesgo de liquidez, riesgo crediticio y riesgo de mercado, el cual comprende el riesgo de tasa de interés, de tipo de cambio y operacional.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

a) Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que la Compañía no sea capaz de liquidar oportunamente sus inversiones a un monto cercano a su valor razonable, con el fin de cumplir sus necesidades de liquidez.

Es importante señalar que la administración del riesgo de liquidez está muy vinculada con el manejo del riesgo de crédito, es decir, se incorporan títulos y/o valores que tengan presencia bursátil en el mercado financiero para facilitar su negociación.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017, los vencimientos contractuales para las categorías importantes de activos y pasivos, se detalla como sigue:

| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Total |
|-------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <u>Activos:</u> | | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 186.941.855 | - | - | - | - | - | 186.941.855 |
| Inversiones | - | 829.257.256 | 535.918.017 | 1.127.329.706 | 1.524.616.985 | 1.898.970.000 | 5.916.091.964 |
| Productos por cobrar | - | 108.515.853 | 9.164.115 | - | - | - | 117.679.968 |
| Cuentas por cobrar por administración de fondos | 56.953.442 | - | - | - | - | - | 56.953.442 |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas | 2.994.813 | - | - | - | - | - | 2.994.813 |
| Otras cuentas por cobrar | 368.339 | - | - | - | - | - | 368.339 |
| Otros activos | - | - | - | 54.568.369 | - | 2.299.978 | 56.868.347 |
| | 247.258.449 | 937.773.109 | 545.082.132 | 1.181.898.075 | 1.524.616.985 | 1.901.269.978 | 6.337.898.728 |
| <u>Pasivos:</u> | | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar diversas | 85.370.817 | 94.344.908 | 102.111.982 | 69.414.167 | 2.014.363 | - | 353.256.237 |
| Provisiones | - | - | - | - | 3.238.966 | - | 3.238.966 |
| | 85.370.817 | 94.344.908 | 102.111.982 | 69.414.167 | 5.253.329 | - | 356.495.203 |
| Posición neta | ¢ 161.887.632 | 843.428.201 | 442.970.150 | 1.112.483.908 | 1.519.363.656 | 1.901.269.978 | 5.981.403.525 |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, los vencimientos contractuales para las categorías importantes de activos y pasivos, se detalla como sigue:

| | Hasta 1 mes | Del 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Total |
|-------------------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| <u>Activos:</u> | | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 184.896.206 | - | - | - | - | - | 184.896.206 |
| Inversiones | - | 385.191.082 | - | 549.297.419 | 4.638.807.871 | - | 5.573.296.371 |
| Productos por cobrar | 6.500.661 | 74.192.088 | 10.848.170 | - | - | - | 91.540.920 |
| Cuentas por cobrar por administración de fondos | 36.290.993 | - | - | - | - | - | 36.290.993 |
| Otras cuentas por cobrar | 403.618 | - | - | - | - | - | 403.618 |
| Otros activos | - | 5.470.870 | - | 56.339.520 | - | 344.422.575 | 406.232.966 |
| | 228.091.479 | 464.854.040 | 10.848.170 | 605.636.939 | 4.638.807.871 | 344.422.575 | 6.292.661.075 |
| <u>Pasivos:</u> | | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar diversas | 142.431.685 | 244.373.593 | - | 71.858.591 | - | - | 458.663.869 |
| Provisiones | - | - | 189.049.308 | - | 9.691.197 | - | 198.740.505 |
| | 142.431.685 | 244.373.593 | 189.049.308 | 71.858.591 | 9.691.197 | - | 657.404.374 |
| Posición neta | ¢ 85.659.794 | 220.480.447 | (178.201.138) | 533.778.348 | 4.629.116.673 | 344.422.575 | 5.635.256.700 |

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

b) Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad de la Compañía, no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero.

En el caso particular, la Compañía tiene en su cartera títulos valores emitidos por el BCCR y el Ministerio de Hacienda, por lo que este riesgo se considera mínimo, el cual se mide y monitorea por la metodología de Rentabilidad Ajustada por Riesgo (RORAC).

Para mitigar el riesgo de crédito se realiza un monitoreo de los riesgos de crédito de los emisores y se cuenta con la calificación que emiten las calificadoras de riesgo, y se mantienen los accesos correspondientes para dar seguimiento a aquellos hechos relevantes de cada emisor, que podrían influenciar negativamente un cambio de calificación o perspectiva en la escala.

La Compañía ha establecido procedimientos para administrar el riesgo de crédito, según se presenta a continuación:

- Formulación de políticas de crédito.
- Límites de concentración y exposición, establecidos en la política de inversiones y manejo de riesgo.
- Revisión de cumplimiento con políticas mediante el análisis de composición de cartera de inversiones.

La Compañía participa en contratos de recompras, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contraparte de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. Las operaciones de recompra se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte. Sin embargo, las operaciones de recompra no se encuentran directamente respaldadas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. En casos de incumplimientos, se recurre al fondo de garantía y a los mecanismos tradicionales como resolución contractual y ejecución coactiva.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere a las pérdidas potenciales de valor de mercado en la cartera o posición (trading) de instrumentos financieros, durante el tiempo transcurrido hasta que la posición se liquide; donde la pérdida es igual a la diferencia entre los valores de mercado inicial y final. La magnitud del riesgo de mercado depende del período de liquidación de la volatilidad de los mercados y de la liquidez de los mismos.

Este riesgo se puede catalogar como un riesgo de carácter sistémico, por tanto, es propio al entorno, y afecta a todos los participantes de un mismo mercado, está en función de una serie de factores fuertemente ligados al desempeño macroeconómico.

Administración de riesgo de mercado

Los riesgos de mercado se calculan desde finales del 2003, con lo cual se cuenta con una base de datos para determinar los límites correspondientes.

Diariamente se calcula la pérdida potencial ante los cambios en los factores de riesgo, que incidan sobre la valuación de las posiciones, como es el caso de cambios en las tasas de interés.

Para esto se utiliza la metodología RiMeR, que es una metodología interna desarrollada por la Dirección de Modelación Matemática en colaboración de la Dirección de Riesgos del Mercado del Banco Nacional. La metodología permite la estimación del valor en riesgo (VaR) de las carteras compuestas de instrumentos de renta fija. El modelo involucra las curvas de rendimiento, la estimación de parámetros de modelos de tasas, simulación de escenarios y finalmente el cálculo del VaR. Se utiliza un modelo de tasas de dos factores (modelo G2++) que consiste en descomponer la tasa corta en dos procesos y una función determinista a especificar.

El valor en riesgo por riesgo de precios y valor de mercado son calculados diariamente. De igual manera, todos los resultados son comunicados al Comité de Inversiones de los Fondos Financieros de la Compañía una vez al mes.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Con lo anterior, se analiza la parte de riesgo de los portafolios y también su relación con el rendimiento generado durante un periodo de tiempo. El índice de *Sharpe* se utiliza como medida de rentabilidad ajustada por riesgo en la que se utiliza el diferencial de rendimiento contra un activo libre de riesgo y la volatilidad de los rendimientos.

Exposición al riesgo de mercado – portafolio para negociar:

La Compañía utiliza los límites del VaR para todos los riesgos de mercado identificados. La estructura de los límites del VaR está sujeta a revisión del Comité de Inversiones de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y aprobación por la Junta Directiva de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. y está basada en los límites localizados del portafolio para negociar. El VaR es medido al cierre de mes. Los reportes de la utilización de los límites del VaR son remitidos al Comité de Inversiones de la Compañía.

El VaR para el portafolio de la Compañía, se presenta como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|---------------------|--------------------|-------|
| | 2017 | 2016 |
| Indicador Var (99%) | 0,24% | 0,26% |

A continuación se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- Riesgo de tasa de cambio: Este riesgo se origina en las fluctuaciones del valor de las monedas. Es la posible pérdida en la capacidad de compra de un inversionista que se deriva de las variaciones inesperadas en las tasas de cambio de las divisas, en las cuales el inversionista mantiene posiciones.

Los fondos de inversión administrados por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. están especializados por moneda, es decir, su cartera de inversiones, tanto activa, como pasiva está denominada en una misma moneda. Adicionalmente, es importante resaltar que los fondos de inversión se administran como cuentas de orden y no son pasivos para la Compañía.

El riesgo por requerimiento de capital por riesgo cambiario corresponde al monto que resulte de multiplicar el valor absoluto de la posición neta total en moneda extranjera por el 10%.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Riesgo cambiario de la Compañía, se presenta como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|------------------|--------------------|-----------|
| | 2017 | 2016 |
| Riesgo cambiario | ¢ 6.272.260 | 6.020.044 |

Los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares, se detallan como sigue (montos expresados en miles de colones):

| | 31 de diciembre de | |
|-----------------------|--------------------|--------|
| US dólares | 2017 | 2016 |
| Disponibilidades | 44.834 | 53.127 |
| Comisiones por cobrar | 17.919 | 8.562 |
| | 62.753 | 61.689 |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar | - | 1.485 |
| Posición neta | 62.753 | 60.204 |

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, durante los años terminados el 31 de diciembre, se generaron ganancias y pérdidas cambiarias, las cuales se presentan de forma neta en el estado de resultados integral, según se detalla a continuación:

| | 31 de diciembre de | |
|--------------------------------------|--------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Ganancias por diferencias cambiarias | ¢ 20.093.172 | 13.720.416 |
| Pérdidas por diferencias cambiarias | (9.370.726) | (3.633.743) |
| Ganancia, neta | ¢ 10.722.446 | 10.086.673 |

- Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable: Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen, debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

(Continúa)

Tasa de interés efectiva

Al 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017

| | Tasa de interés efectiva | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Total |
|-----------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Activos | | | | | | | | |
| Instrumentos financieros | 6.05% | - | 385.191.081 | - | 549.297.419 | 4.638.807.871 | - | 5.573.296.371 |
| Posición neta | | - | 385.191.081 | - | 549.297.419 | 4.638.807.871 | - | 5.573.296.371 |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

La tasa de interés efectiva promedio de los instrumentos financieros se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-------|
| | 2017 | 2016 |
| Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta | 6,92% | 6,05% |

Valor razonable

Las estimaciones de valor razonable se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado algún instrumento financiero.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto, no pueden ser determinados con precisión.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado: efectivo, inversiones en instrumentos financieros, productos por cobrar, comisiones y otras cuentas por pagar. Las inversiones están registradas al valor razonable según la metodología antes indicada.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía, se presentan como sigue:

| | | 2017 | | | |
|---------------------------------------|---|----------------------|----------|----------|----------------------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Inversiones disponibles para la venta | ¢ | <u>5.916.091.964</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5.916.091.964</u> |
| | | 2016 | | | |
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Inversiones disponibles para la venta | ¢ | <u>5.573.296.371</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5.573.296.371</u> |

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles, se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los proceso de la Compañía, del personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no esté relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados. Además, se cuenta con el Sistema de Valoración del Riesgo Institucional (SEVRI) el cual mide las actividades de riesgo operativo, las cuales son ponderadas con otras categorías de riesgos para determinar una calificación global del riesgo institucional.

El objetivo de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, con el fin de evitar pérdidas financieras y daños en su reputación.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

La Compañía ha trabajado en seis aspectos relacionados con este tema:

- **Identificación:** Se han elaborado instrumentos para lograr identificar en forma certera los diferentes riesgos presentes en cada uno de los procesos medulares de la organización. Se analizó cada proceso de la empresa, así como sus procesos derivados, obteniéndose un portafolio de riesgos institucional. Como primer paso, sobre este portafolio se agrupó estos riesgos por tipo y clase.
- **Análisis:** Mediante instrumentos definidos por metodologías internacionales, la Compañía ha analizado cada uno de los riesgos definidos por área funcional y determinó su grado de impacto y probabilidad de ocurrir. Este análisis es acompañado de una valoración de las áreas o aspectos que afecta el riesgo, tal como: imagen, operación, ingresos, recursos humanos, etc. Con estas herramientas también se ha definido el origen de cada uno de ellos.
- **Medición:** De igual manera que la actividad anterior, cada riesgo determinado se ha valora desde dos perspectivas, la probabilidad de ocurrir y el impacto que tendría si ocurriese. Es así como la Compañía determina cuáles son los riesgos a los cuales se debe brindar más atención y elabora planes de acción a ejecutar en caso de que se presenten. Esta información se refleja en el Plan de Continuidad de Negocio (PCN).
- **Seguimiento:** Se realizan evaluaciones periódicas del mapa institucional del riesgo; así se determinan variaciones que pueden estar propiciando la ocurrencia de riesgos o minimizando la probabilidad que ocurran para dirigir las estrategias hacia flancos en donde la Compañía desea sentirse más confortable, en cuanto al nivel de exposición al riesgo.
- **Control:** Mediante estrategias como equipos de cómputo contingentes, infraestructura eléctrica redundante, rotación de personal, documentación de actividades por puestos, capacitación especializada, canales de comunicación variados y siempre disponibles, creación de una cultura general sobre el control operativo, entre otros, es como la Compañía controla y trata de mitigar los impactos que pueden causar los diferentes riesgos presentes dentro de su operativa.
- **Comunicación:** Mediante reuniones con el personal o a través de comunicados, en la Compañía la alta gerencia comunica a los colaboradores las tendencias y estrategias respecto del manejo de riesgos, así como los niveles obtenidos en las evaluaciones.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

Administración de capital

Capital social mínimo:

La Ley Reguladora del Mercado de Valores estableció requisitos de capital mínimo para las Sociedades de Fondos de Inversión, como uno de los mecanismos para asegurar la solvencia de los sujetos fiscalizados y previó mecanismos para su actualización a efecto de que no perdiera su valor en el tiempo.

Mediante el Acuerdo del Superintendente SGV-A-221, se estableció el capital social mínimo suscrito y pagado en la suma de ¢132.000.000.

Al 31 de diciembre de 2017, BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. cuenta con un capital social suscrito y pagado de ¢3.000.000.000 (¢3.000.000.000 en el 2016).

Capital regulatorio:

El capital de la Compañía deberá cumplir siempre con los indicadores de recursos propios establecidos por la SUGEVAL.

La Compañía calcula el coeficiente de solvencia, el cual permite establecer en un período determinado la tasa de crecimiento de los activos en función a su patrimonio.

Además, del Reglamento de Gestión de Riesgos definido por la SUGEVAL, en el que se establecen los criterios para el cálculo del Capital Base.

Al 31 de diciembre, el capital primario y secundario de la Compañía, se detalla como sigue:

| | 31 de diciembre | |
|------------------------------|-----------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Capital primario | ¢ 3.539.734.979 | 3.452.648.062 |
| Capital secundario | 2.898.407.643 | 2.493.183.018 |
| Deducciones | (1.194.464.300) | (337.768.040) |
| Recursos propios disponibles | 5.243.678.322 | 5.608.063.040 |
| Recursos propios exigibles | ¢ 1.434.003.200 | 1.524.944.020 |

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros

(18) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la adopción, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”*.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros”* (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).