



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO

DISPONIBILIDADES	168,480.07
DEPÓSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	168,480.07
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas	168,480.07
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas-Colones	139,474.16
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas-Moneda Extranjera	29,005.91
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	7,005,516.38
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	6,925,293.23
Instrumentos financieros del B.C.C.R - Recursos propios	2,180,553.98
Instrumentos financieros del B.C.C.R - Recursos propios-Colones	2,180,553.98
Valor adquisición de instrumentos financieros del B.C.C.R	2,236,060.68
(Amortización prima sobre instrumentos financieros del B.C.C.R)	-48,642.42
Ajuste por valuación de instrumentos financieros del B.C.C.R	-6,864.28
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios	4,744,739.25
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios-Colones	4,744,739.25
Valor adquisición de instrumentos financieros en el sector público no financiero del país	4,761,125.73
(Amortización prima sobre instrumentos financieros en el sector público no financiero del país)	-26,822.80
Amortización descuento sobre instrumentos financieros en el sector público no financiero del país	10,436.32
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	80,223.15
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	80,223.15
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros-Colones	80,223.15
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	80,223.15
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	77,107.66
COMISIONES POR COBRAR	47,399.01
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión	47,399.01
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión-Colones	33,722.24
Comisiones por cobrar por Administración	32,766.35
Comisiones por cobrar de Salida	955.89
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión-Moneda Extranjera	13,676.77
Comisiones por cobrar por Administración	13,009.51
Comisiones por cobrar de Salida	667.26
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	3,621.05
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3,621.05
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas-Colones	3,621.05
Compañías relacionadas	3,621.05
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO E IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR COBRAR	24,956.93
Impuesto sobre la renta diferido	24,956.93
Impuesto sobre la renta diferido-Colones	24,956.93
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,130.67
Otras cuentas por cobrar	1,130.67
Otras cuentas por cobrar-Colones	1,130.67
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	131,384.07
EQUIPOS Y MOBILIARIO	235,269.54
Costo de equipos y mobiliario	243,927.73
Costo de equipos y mobiliario-Colones	243,927.73
(Deterioro de equipos y mobiliario).	-8,658.19
(Deterioro de equipos y mobiliario)-Colones	-8,658.19
EQUIPOS DE COMPUTACION	480,657.48
Costo de equipos de computación	514,187.58
Costo de equipos de computación -Colones	514,187.58
(Deterioro de equipos de computación).	-33,530.10
(Deterioro de equipos de computación)-Colones	-33,530.10
(DEPRECIACION ACUMULADA INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO)	-584,542.95
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)	-155,600.82
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)-Colones	-155,600.82
(Depreciación acumulada del costo de equipos de computación)	-428,942.13
(Depreciación acumulada del costo de equipos de computación)-Colones	-428,942.13



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018
(EN MILES DE COLONES)

OTROS ACTIVOS	763,706.54
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	323,249.26
Impuestos pagados por anticipado	289,391.39
Impuestos pagados por anticipado-Colones	289,391.39
Impuesto sobre renta pagado por anticipada	286,095.30
Otros impuestos pagados por anticipado	3,296.09
Póliza de seguros pagada por anticipado	15,078.49
Póliza de seguros pagada por anticipado-Colones	15,078.49
Otros gastos pagados por anticipado	18,779.38
Otros gastos pagados por anticipado-Colones	18,779.38
Costo de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	89,418.17
(Amortización de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo)	-89,418.17
Costo de otros cargos Diferidos	10,157.66
(Amortización acumulada de Otros cargos Diferidos)	-10,157.66
BIENES DIVERSOS	1,094.16
Biblioteca y Obras de Arte	1,094.16
Biblioteca y Obras de Arte-Colones	1,094.16
Valor de origen de obras de arte	1,094.16
ACTIVOS INTANGIBLES	438,157.30
Software en uso	438,157.30
Software en uso-Colones	438,157.30
Valor de adquisición del software	227,465.14
Costo de desarrollo de software por la entidad	416,227.97
(Amortización acumulada de software adquirido)	-195,130.11
(Amortización acumulada de software desarrollado)	-10,405.70
OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS	1,205.82
Depósitos en garantía	1,205.82
Depósitos en garantía-Colones	1,205.82
Depósitos efectuados en entidades públicas del país	1,205.82
Total Activo	8,146,194.72
PASIVO	
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	975,829.02
CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	877,599.17
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	25,597.61
Acreedores por adquisición de bienes y servicios-Colones	25,597.61
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	539,036.13
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad-Colones	539,036.13
Aportaciones patronales por pagar	46,270.70
Aportaciones patronales por pagar-Colones	46,270.70
Impuestos retenidos por pagar	11,066.97
Impuestos retenidos por pagar-Colones	11,066.97
Impuestos retenidos a empleados por pagar	7,588.92
Impuestos retenidos a terceros por pagar	3,478.05
Aportaciones laborales retenidas por pagar	11,985.25
Aportaciones laborales retenidas por pagar-Colones	11,985.25
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	64,217.88
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar -Colones	64,217.88
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	64,217.88
Vacaciones acumuladas por pagar	44,281.67
Vacaciones acumuladas por pagar-Colones	44,281.67
Aguinaldo acumulado por pagar	96,770.02
Aguinaldo acumulado por pagar-Colones	96,770.02
Comisiones por pagar con partes relacionadas	36,351.53
Comisiones por pagar con partes relacionadas-Colones	36,351.53
Otras cuentas y comisiones por pagar	36,351.53
Otras cuentas y comisiones por pagar	2,021.41
Otras cuentas y comisiones por pagar-Colones	2,021.41



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018
(EN MILES DE COLONES)

PROVISIONES	57,296.82
Provisiones para obligaciones patronales	7,545.69
Provisiones para obligaciones patronales-Colones	7,545.69
Otras provisiones	49,751.13
Otras provisiones-Colones	49,751.13
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DIFERIDO	40,933.03
Impuesto sobre la renta diferido	40,933.03
Impuesto sobre la renta diferido-Colones	40,933.03

PASIVO	975,829.02
---------------	-------------------

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO	3,000,000.00
CAPITAL PAGADO	3,000,000.00
Capital pagado ordinario	3,000,000.00
Capital pagado ordinario-Colones	3,000,000.00
AJUSTES AL PATRIMONIO	-4,805.00
AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS	-4,805.00
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	-4,805.00
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta-Colones	-4,805.00
Ganancias (pérdidas) no realizadas	-6,864.29
Ajustes por impuesto diferido	2,059.29
RESERVAS PATRIMONIALES	539,734.98
RESERVA LEGAL	539,734.98
Reserva legal	539,734.98
Reserva legal-Colones	539,734.98
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,106,139.76
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,106,139.76
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar	2,106,139.76
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar-Colones	2,106,139.76
Utilidades de ejercicios anteriores	5,706,139.76
(Dividendos decretados en efectivo)	-3,600,000.00
RESULTADO DEL PERÍODO	1,529,295.96
UTILIDAD O EXCEDENTE NETO DEL PERÍODO	1,529,295.96
Utilidad o excedente del periodo	1,529,295.96
Utilidad o excedente del periodo-Colones	1,529,295.96
Total Patrimonio	7,170,365.7

Total Pasivo y Patrimonio	8,146,194.72
----------------------------------	---------------------



BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018
(EN MILES DE COLONES)

	Setiembre	Acumulado
INGRESOS		
INGRESOS FINANCIEROS	51,794.93	445,683.02
INGRESOS FINANCIEROS POR DISPONIBILIDADES	212.82	2,125.07
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	212.82	2,125.07
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país-Colones	206.89	2,075.79
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país-Moneda Extranjera	5.93	49.28
INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	49,806.52	426,099.40
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	49,806.52	426,099.40
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta-Colones	46,892.07	388,178.86
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país - recursos propios	46,892.07	388,178.86
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta- Moneda Extranjera	2,914.45	37,920.54
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país - recursos propios	2,914.45	37,920.54
GANANCIAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)	1,775.59	14,146.11
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.	61.37	347.65
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones Colones	61.37	347.65
Diferencias de cambio por disponibilidades.	1,532.64	13,179.32
Diferencias de cambio por disponibilidades Colones	1,532.64	13,179.32
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	181.58	619.14
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	181.58	619.14
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	.00	3,312.44
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	.00	3,312.44
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta-Colones	.00	3,312.44
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta – recursos propios	.00	3,312.44
INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES	.00	922.63
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	.00	922.63
Disminución de provisiones para obligaciones patronales	.00	892.23
Disminución de provisiones para obligaciones patronales-Colones	.00	892.23
Disminución de otras provisiones	.00	30.40
Disminución de otras provisiones-Colones	.00	30.40
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	470,027.81	4,157,982.26
COMISIONES POR SERVICIOS	469,992.45	4,153,741.75
Comisiones por administración de fondos de inversión	469,992.45	4,153,741.75
Comisiones por administración de fondos de inversión-Colones	334,861.29	2,927,728.24
Comisión de Administración	333,905.40	2,921,140.00
Comisión de Salida	955.89	6,588.24
Comisiones por administración de fondos de inversión-Moneda Extranjera	135,131.16	1,226,013.51
Comisión de Administración	134,463.52	1,218,987.83
Comisión de Salida	667.64	7,025.68
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	35.36	4,240.51
Ingresos operativos varios	35.36	4,240.51
Ingresos operativos varios-Colones	35.36	4,240.51
DISMINUCIÓN DE IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	1,849.95	16,217.35
Disminución del impuesto sobre la renta	1,849.95	16,217.35
Diferencias temporarias deducibles	1,849.95	16,217.35
Diferencias temporarias deducibles-Colones	1,849.95	16,217.35
Total de Ingresos	523,672.69	4,620,805.26
GASTOS		
GASTOS FINANCIEROS	5,442.26	65,489.87
PÉRDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)	1,674.37	8,193.06
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.	789.27	1,560.18
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones-Colones	789.27	1,560.18
Diferencias de cambio por disponibilidades.	784.91	5,665.27
Diferencias de cambio por disponibilidades -Colones	784.91	5,665.27
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	100.19	967.61
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar-Colones	100.19	967.61
OTROS GASTOS FINANCIEROS	3,767.89	57,296.81
Otros gastos financieros diversos	3,767.89	57,296.81
Otros gastos financieros diversos-Colones	3,767.89	57,296.81



BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018
(EN MILES DE COLONES)

GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS	46,038.61	401,384.32
COMISIONES POR SERVICIOS	36,569.77	329,568.17
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	36,381.67	326,823.48
Comisiones por operaciones con partes relacionadas-Colones	36,381.67	326,823.48
Comisiones por otros servicios-Colones	36,381.67	326,823.48
Comisiones por otros servicios	188.10	2,744.69
Comisiones por otros servicios-Colones	.00	847.27
Comisiones por otros servicios-Moneda Extranjera	188.10	1,897.42
GASTOS POR PROVISIONES	6,166.49	54,696.66
Provisiones para obligaciones patronales	535.70	4,306.72
Provisiones para obligaciones patronales-Colones	535.70	4,306.72
Otras provisiones	5,630.79	50,389.94
Otras provisiones-Colones	5,630.79	50,389.94
OTROS GASTOS OPERATIVOS	3,302.35	17,119.49
Patentes	1,621.11	14,509.46
Patentes-Colones	1,621.11	14,509.46
Otros impuestos pagados en el país	19.16	213.42
Otros impuestos pagados en el país-Colones	19.16	213.42
Gastos operativos varios	1,662.08	2,396.61
Gastos operativos varios-Colones	1,662.08	2,396.61
Otros gastos operativos varios	1,662.08	2,396.61
GASTOS DE ADMINISTRACION	231,094.80	1,997,117.85
GASTOS DE PERSONAL	171,440.25	1,503,503.39
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	103,930.67	907,581.36
Sueldos y bonificaciones de personal permanente-Colones	103,930.67	907,581.36
Remuneraciones a directores y fiscales	3,563.46	27,009.21
Remuneraciones a directores y fiscales-Colones	3,563.46	27,009.21
Viáticos	657.40	4,215.45
Viáticos-Colones	657.40	4,215.45
Décimotercer sueldo	10,124.47	89,038.11
Décimotercer sueldo-Colones	10,124.47	89,038.11
Vacaciones	1,302.00	16,934.52
Vacaciones-Colones	1,302.00	16,934.52
Otras retribuciones	17,786.07	156,978.58
Otras retribuciones-Colones	11,843.57	104,313.74
Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía	5,942.50	52,664.84
Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía-Colones	5,942.50	52,664.84
Cargas sociales patronales	28,355.81	249,370.88
Cargas sociales patronales-Colones	28,355.81	249,370.88
Refrigerios	1,032.55	6,815.11
Refrigerios-Colones	1,032.55	6,815.11
Capacitación	545.10	4,924.65
Capacitación-Colones	545.10	4,924.65
Seguros para el personal	382.90	6,189.14
Seguros para el personal-Colones	382.90	6,189.14
Fondo de capitalización laboral	3,646.27	32,066.55
Fondo de capitalización laboral-Colones	3,646.27	32,066.55
Otros gastos de personal	113.55	2,379.83
Otros gastos de personal-Colones	113.55	2,379.83



BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018
(EN MILES DE COLONES)

GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	7,045.78	83,598.19
Servicios de computación	.00	10,170.87
Servicios de computación-Colones	.00	10,170.87
Servicios de seguridad	1,172.57	11,211.69
Servicios de seguridad-Colones	1,172.57	11,211.69
Servicios de limpieza	1,583.56	13,165.15
Servicios de limpieza-Colones	1,583.56	13,165.15
Asesoría jurídica	.00	598.13
Asesoría jurídica-Colones	.00	598.13
Auditoría externa	1,843.87	23,108.48
Auditoría externa-Colones	1,843.87	23,108.48
Consultoría externa	200.00	975.00
Consultoría externa-Colones	200.00	975.00
Servicios de mensajería	514.00	4,626.00
Servicios de mensajería-Colones	514.00	4,626.00
Otros servicios contratados	1,731.78	19,742.87
Otros servicios contratados-Colones	1,731.78	19,742.87
Otros servicios contratados-Moneda Extranjera	.00	.00
GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES	3,336.85	29,496.94
Pasajes y fletes	1,457.28	12,565.75
Pasajes y fletes-Colones	1,457.28	12,565.75
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	.00	179.55
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos-Colones	.00	179.55
Alquiler de vehículos	33.49	303.61
Alquiler de vehículos-Colones	33.49	303.61
Teléfonos, telex, fax	1,846.08	16,432.03
Teléfonos, telex, fax-Colones	1,846.08	16,432.03
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	.00	16.00
Otros gastos de movilidad y comunicaciones-Colones	.00	16.00
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA	35,276.14	269,861.04
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos	1,092.56	9,686.34
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos-Colones	1,092.56	9,686.34
Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo, excepto vehículos	14,320.90	78,858.16
Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo, excepto vehículos-Colones	14,320.90	78,858.16
Agua y energía eléctrica	1,494.76	21,316.64
Agua y energía eléctrica-Colones	1,494.76	21,316.64
Alquiler de inmuebles	8,621.46	76,380.69
Alquiler de inmuebles-Colones	8,621.46	76,380.69
Alquiler de muebles y equipos	393.41	3,473.84
Alquiler de muebles y equipos-Colones	393.41	3,473.84
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos	4,548.68	41,603.81
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos-Colones	4,548.68	41,603.81
Otros gastos de infraestructura	4,804.37	38,541.56
Otros gastos de infraestructura-Colones	4,804.37	38,541.56
GASTOS GENERALES	13,995.78	110,658.29
Otros seguros	587.72	4,688.23
Otros seguros-Colones	587.72	4,688.23
Papelería, útiles y otros materiales	209.21	903.65
Papelería, útiles y otros materiales-Colones	209.21	903.65
Suscripciones y afiliaciones	65.73	1,659.40
Suscripciones y afiliaciones-Colones	65.73	1,659.40
Promoción y publicidad	3,660.81	18,216.00
Promoción y publicidad-Colones	3,660.81	18,216.00
Amortización de Software	5,895.15	53,114.44
Amortización de Software-Colones	5,895.15	53,114.44
Gastos por materiales y suministros	120.99	3,715.31
Gastos por materiales y suministros-Colones	120.99	3,715.31
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras	.00	4,207.50
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras-Colones	.00	4,207.50
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	3,080.92	20,786.52
Aportes al presupuesto de las Superintendencias-Colones	3,080.92	20,786.52
Gastos generales diversos	375.25	3,367.24
Gastos generales diversos-Colones	375.25	3,367.24
IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	67,357.79	627,517.26
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	60,180.38	563,299.39
Impuesto sobre la renta en el país	57,484.46	539,036.13
Impuesto sobre la renta en el país-Colones	57,484.46	539,036.13
Impuesto sobre la renta diferido	2,695.92	24,263.26
Impuesto sobre la renta diferido-Colones	2,695.92	24,263.26
PARTICIPACIONES LEGALES SOBRE LA UTILIDAD	7,177.41	64,217.87
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	7,177.41	64,217.87
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias-Colones	7,177.41	64,217.87
Total de Gastos	349,933.46	3,091,509.30
Utilidad Neta	173,739.23	1,529,295.96



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2018
(EN MILES DE COLONES)

Total de Cambios en el Patrimonio	7,170,365.70
Capital Social	3,000,000.00
Saldo Inicial	3,000,000.00
Ajustes al Patrimonio	-4,805.00
Saldo Inicial	-9,646.92
Movimientos del periodo	4,841.92
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto	6,917.03
Otros movimientos	-2,075.11
Reservas Patrimoniales	539,734.98
Saldo Inicial	539,734.98
Resultados Acumulados de ejercicios anteriores	3,635,435.72
Utilidades (Pérdidas) sin afectar	3,635,435.72
Saldo Inicial	2,106,139.76
Utilidad Neta del periodo	1,529,295.96
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	2,106,139.76
Resultados acumulados disponibles	2,106,139.76
Resultado del periodo	1,529,295.96