

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(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 la Junta Directiva y Accionista de 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 2018, 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 2018, 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 necesario 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 planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

18 de febrero de 2019

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2019

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 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2018	2017
Activos			
Disponibilidades	3	100.151.822	186.941.855
Inversiones en instrumentos financieros	4	7.038.914.637	5.916.091.964
Productos por cobrar.		130.532.652	117.679.968
Comisiones por cobrar por administración de fondos	2	58.096.619	56.953.442
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	2	-	2.994.813
Otras cuentas por cobrar		898.103	368.339
Impuesto sobre la renta diferido	14	-	2.418.194
Mobiliario y equipo, neto	5	303.869.931	141.830.026
Activos intangibles, neto	6	465.947.283	491.271.730
Otros activos	7	124.350.216	56.868.347
Total activos		8.222.761.263	6.973.418.678
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Otras cuentas por pagar diversas	8	507.296.886	353.256.237
Impuesto sobre la renta diferido	14	35.031.611	-
Provisiones	9	8.984.814	3.238.966
Total pasivos		551.313.311	356.495.203
Patrimonio			
Capital pagado	10	3.000.000.000	3.000.000.000
Ajuste por valuación de inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta		(13.031.974)	(28.951.266)
Reservas patrimoniales		600.000.000	539.734.979
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		4.084.479.926	3.106.139.762
Total patrimonio		7.671.447.952	6.616.923.475
Total pasivos y patrimonio		8.222.761.263	6.973.418.678
Otras cuentas de orden deudoras		37.238.001	65.921.169
Fondos de inversión en administración en colones:			
Superfondo, No Diversificado	€	92.688.604.880	105.505.239.244
Crecifondo, No Diversificado		2.763.593.314	2.963.993.597
Redifondo, No Diversificado		12.580.792.423	10.693.512.150
Dinerfondo, No Diversificado		43.384.981.575	46.986.846.273
FonDepósito, No Diversificado		52.246.075.748	47.487.806.799
	15	€	203.664.047.940
			213.637.398.063
Fondos de inversión en administración en US dólares:			
Superfondo, Diversificado	US\$	19.366.085	23.056.057
Crecifondo, No Diversificado		5.762.361	5.248.967
Redifondo, No Diversificado		21.368.105	24.480.312
Dinerfondo, No Diversificado		90.618.321	101.975.640
FonDepósito, No Diversificado		52.123.408	65.921.797
Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -1		21.307.494	225.258
Titularización Hipotecaria, FHIPO		116.467	191.773
Superfondo, Plus Diversificado		171.619.980	154.134.415
	15	US\$	382.282.221
			375.234.219

Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General

Christian Mondragón Calero
Jefatura Financiera

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 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2018	2017
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	2	5.481.995.352	4.903.577.325
Por otros ingresos operativos		4.351.282	2.848.412
Total otros ingresos de operación		5.486.346.634	4.906.425.737
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	13	432.296.329	405.936.381
Por provisiones		61.938.742	6.997.807
Por otros gastos operativos		22.418.362	22.310.273
Total otros gastos de operación		516.653.433	435.244.461
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		4.969.693.201	4.471.181.276
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		2.010.938.645	1.823.362.417
Por otros gastos de administración		734.960.769	626.751.372
Total de gastos administrativos	12	2.745.899.414	2.450.113.789
RESULTADO OPERACIONAL NETO		2.223.793.787	2.021.067.487
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	11	587.639.654	490.113.374
Por disponibilidades	2	2.860.162	1.738.313
Por ganancia por diferencias de cambios, neto		9.465.534	10.722.446
Por otros ingresos financieros		5.161.876	11.317.261
Total de ingresos financieros		605.127.226	513.891.394
Gastos financieros			
Por otros gastos financieros		69.086.995	112.716.462
Total de gastos financieros		69.086.995	112.716.462
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		80.469.150	19.410.040
RESULTADO FINANCIERO NETO		616.509.381	420.584.972
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		2.840.303.168	2.441.652.459
Gasto por impuesto sobre la renta	14	685.861.635	560.478.264
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	14	1.804.396	(971.690)
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	14	32.431.649	67.157.973
Participaciones sobre la utilidad		85.209.095	73.249.574
RESULTADO NETO DEL AÑO		2.038.605.185	1.741.738.338
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		15.919.292	(70.645.943)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO		15.919.292	(70.645.943)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		2.054.524.477	1.671.092.395

Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General

Christian Mondragón Calero
Jefatura Financiera

Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(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 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
<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		-	-	60.265.021	(60.265.021)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		-	-	60.265.021	(1.060.265.021)	(1.000.000.000)
<i>Resultado integral del año</i>						
Resultado del año		-	-	-	2.038.605.185	2.038.605.185
Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta		-	(5.161.876)	-	-	(5.161.876)
Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta		-	21.081.168	-	-	21.081.168
Total del resultado integral del año		-	15.919.292	-	2.038.605.185	2.054.524.477
Saldos al 31 de diciembre de 2018		3.000.000.000	(13.031.974)	600.000.000	4.084.479.926	7.671.447.952

Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General

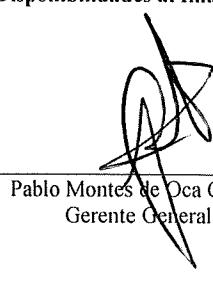
Christian Mondragón Calero
Jefatura Financiera

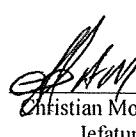
Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

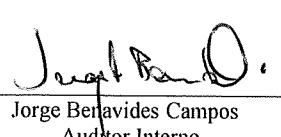
Las notas forman parte integral de los estados financieros.

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		2.038.605.185	1.741.738.338
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Depreciaciones y amortizaciones		126.923.831	103.020.943
Pérdida por retiros de mobiliario y equipo		492.364	879.654
Pérdida por deterioro de mobiliario		702.341	326.571
Ingreso por intereses sobre inversiones en instrumentos financieros		(587.639.654)	(490.113.374)
Gasto por impuesto sobre la renta		685.861.635	560.478.264
Gasto por impuesto sobre la renta diferido		32.431.649	67.157.973
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido		(1.804.396)	(971.690)
Participación sobre utilidades		85.209.095	73.249.574
Gasto por provisiones		61.938.742	6.997.807
Ingreso por disminución de provisiones		(55.924.089)	(13.478.184)
		<u>2.386.796.703</u>	<u>2.049.285.876</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución			
Comisiones por cobrar por administración de fondos		(1.143.177)	(20.662.449)
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		2.994.813	(2.994.813)
Otras cuentas por cobrar		(529.764)	35.277
Otros activos		(67.481.869)	(68.358.674)
Variación neta en los pasivos aumento, (disminución)			
Otras cuentas por pagar diversas		373.872	(52.710.771)
Provisiones		(268.805)	(189.021.162)
		<u>2.320.741.773</u>	<u>1.715.573.284</u>
Intereses cobrados		574.786.970	463.974.327
Impuestos pagados		(544.154.379)	(617.819.294)
Participaciones pagadas		(73.249.574)	(68.605.404)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>2.278.124.790</u>	<u>1.493.122.913</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		(5.748.007.635)	(3.752.476.215)
Disminución en instrumentos financieros		4.647.926.805	3.308.757.847
Adquisición de mobiliario, equipo y software		(264.833.993)	(47.358.896)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(1.364.914.823)</u>	<u>(491.077.264)</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>
(Disminución) aumento del efectivo		(86.790.033)	2.045.649
Disponibilidades al inicio del año		186.941.855	184.896.206
Disponibilidades al final del año	3	100.151.822	186.941.855


Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General


Christian Mondragón Calero
Jefatura Financiera


Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

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 2018
(Con cifras correspondientes de 2017)

(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 2018, la Compañía tiene 80 empleados (78 empleados en el 2017).

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 2018 y 2017, 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.

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 de Costa Rica (BNCR). 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 2018 y 2017, este fondo no cuenta con operaciones.

La administración de fondos de inversión está regulada por la SUGEVAL 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 la SUGEVAL.

ii. *Bases de medición*

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

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

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 CONASSIF y por la 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 2018, ese tipo de cambio se estableció en ₡604,39 y ₡611,75 (₡566,42 y ₡572,56 en el 2017), 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 ¢604,39 por US\$1,00 (¢566,42 por US\$1,00 en el 2017).

(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. Es decir 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

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 2018 y 2017, 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.

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

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable. Este valor se determina mediante la aplicación del Vector de Precios suministrado por el Proveedor Integral de Precio Centroamérica S.A. (PIPCA), el cual ha sido aprobado por la Superintendencia General de Valores.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

viii. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Compañía a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados integral.

(f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

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

Notas a los Estados Financieros

(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%

(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.

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

Notas a los Estados Financieros

(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 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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros

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 amortizado.

(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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
<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%	0,75%
BN CreciFondo Dólares - No Diversificado	0,75%	0,75%
BN RediFondo Trimestral Dólares - No Diversificado	1,00%	1,00%
BN DinerFondo Dólares - No Diversificado	0,75%	0,75%
Titularización Hipotecaria Dólares FHIPO	0,50%	0,50%
BN FonDepósito Dólares - No Diversificado	0,65%	0,65%
Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -1	1,65%	0,10%
BN SuperFondo Dólares Plus –No Diversificado	0,75%	0,75%

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

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, más lo correspondiente a comisiones por custodio pagadas a Banco Nacional de Costa Rica.

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

Notas a los Estados Financieros

(v) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con la tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con ley de protección al trabajador, todo patrono público o privado, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al régimen de pensiones complementarias durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados del Banco Nacional (ASEBANACIO) para su administración y custodia, el 5,33% de los salarios pagados a funcionarios que se encuentran asociados, el cual es registrado como gasto del año en el que se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

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.

El método utilizado se basa en que el incentivo no pueden exceder el 60%, del salario promedio mensual de cada funcionario o funcionaria. 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.

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 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 incentivos de estos funcionarios, no pueden exceder el 60%, del salario promedio mensual de cada funcionario o funcionaria.

(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	
	2018	2017
<u>Saldos</u>		
<i>Activos</i>		
Disponibilidades con el Banco Nacional de Costa Rica (Nota 3)	₡ 100.151.822	186.941.855
Cuentas por cobrar a BN Vital Operadora de Pensiones	- ₡ 100.151.822	2.994.813 189.936.668
<i>Pasivos</i>		
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>		
Comisiones por pagar a BN Valores		
Puesto de Bolsa (Nota 8)	11.077.236	11.153.967
Comisiones por pagar a Banco Nacional de Costa Rica (Nota 8)	₡ 21.072.773 32.150.009	19.087.264 30.241.231
<u>Transacciones</u>		
<i>Ingresos</i>		
<u>Intereses por cuenta corriente</u>		
Banco Nacional de Costa Rica	₡ 2.860.162	1.738.913
<i>Gastos</i>		
<u>Gastos por comisiones pagadas</u>		
Comisiones como agente colocador al Banco Nacional de Costa Rica	₡ 283.277.781	247.090.656
Comisiones como agente colocador a BN Valores Puesto de Bolsa	145.515.015	155.436.905
<u>Otros gastos operativos</u>		
Gastos bancarios por servicios del Banco Nacional de Costa Rica	194.543	386.976
<u>Gastos generales y administrativos</u>		
Servicios institucionales del Banco Nacional de Costa Rica	₡ 116.650.124 545.637.463	90.611.311 493.525.848

(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 2018, el total de salarios y remuneraciones al personal clave de la Compañía fue de ¢163.337.213 (¢185.203.248 en el 2017).

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, el total de aportes a las operadoras de pensiones del personal de la Compañía fue de ¢40.851.586 (¢52.248.864 en el 2017).

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	
	2018	2017
<u>Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión:</u>		
<i>Colones</i>		
BN SuperFondo Colones – No Diversificado	₡ 15.234.248	17.341.457
BN RediFondo Mensual Colones – No Diversificado	1.378.364	1.171.619
BN CreciFondo Colones – No Diversificado	302.775	324.735
BN DinerFondo Colones – No Diversificado	7.131.189	7.723.340
BN FonDepósito Colones – No Diversificado	11.736.490	10.667.570
	<u>35.783.066</u>	<u>37.228.720</u>
<i>US dólares</i>		
BN SuperFondo Dólares – Diversificado	961.965	1.073.338
BN RediFondo Trimestral Dólares – No Diversificado	1.415.107	1.519.416
BN CreciFondo Dólares – No Diversificado	286.209	244.337
BN DinerFondo Dólares – No Diversificado	4.501.285	4.747.393
BN SuperFondo Dólares Plus –No Diversificado	8.524.692	7.175.437
Titularización Hipotecaria Dólares, FHIPO	29.343	45.280
Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública-1	2.328.896	1.405
BN FonDepósito Dólares – No Diversificado	2.243.888	2.659.738
	<u>20.291.385</u>	<u>17.466.343</u>
	<u>56.074.451</u>	<u>54.695.063</u>
<u>Comisiones por cobrar de salida</u>		
<i>Colones</i>		
BN RediFondo Mensual Colones – No Diversificado	1.066.303	1.147.551
BN CreciFondo Colones – No Diversificado	311.555	658.282
	<u>1.377.858</u>	<u>1.805.833</u>
<i>US dólares</i>		
BN RediFondo Trimestral Dólares – No Diversificado	611.473	236.356
BN CreciFondo Dólares – No Diversificado	32.837	216.191
	<u>644.310</u>	<u>452.547</u>
	<u>2.022.168</u>	<u>2.258.380</u>
₡	<u>58.096.619</u>	<u>56.953.442</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	
	2018	2017
<i>Colones:</i>		
BN SuperFondo Colones - No Diversificado	₡ 1.773.497.780	1.434.553.279
BN CreciFondo Colones - No Diversificado	29.890.378	34.020.645
BN RediFondo Colones - No Diversificado	115.056.449	129.931.482
BN DinerFondo Colones - No Diversificado	758.043.699	772.649.438
BN FonDepósito Colones- No Diversificado	1.129.726.462	1.200.137.413
Comisión de salida colones	11.698.384	12.873.134
	<u>3.817.913.152</u>	<u>3.584.165.391</u>
<i>US dólares:</i>		
BN SuperFondo Dólares - No Diversificado	96.889.439	87.809.953
BN CreciFondo Dólares - No Diversificado	22.888.419	16.964.009
BN RediFondo Dólares - No Diversificado	165.656.087	94.063.972
BN DinerFondo Dólares - No Diversificado	409.795.186	392.158.466
BN Fondo Hipotecario FHIPO	416.994	603.045
BN FonDepósito Dólares - No Diversificado	202.257.429	227.925.844
BN SuperFondo Dólares Plus - No Diversificado	618.495.574	495.512.286
Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública-1	137.556.639	46.846
Comisión de salida US dólares	<u>10.126.433</u>	<u>4.327.512</u>
	<u>1.664.082.200</u>	<u>1.319.411.934</u>
₡	<u>5.481.995.352</u>	<u>4.903.577.325</u>

(3) Disponibilidades

Las disponibilidades, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
<i>Bancos del país - entidad relacionada (Nota 2)</i>		
	₡ 100.151.822	186.941.855
₡	<u>100.151.822</u>	<u>186.941.855</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 2018, 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	7,74%	04/09/2019	419.612.296	224.198	419.836.494	5,10%
BCCR -bem	7,47%	11/09/2019	102.037.325	(973.708)	101.063.617	1,23%
BCCR -bem	7,47%	11/09/2019	102.032.962	(969.345)	101.063.617	1,23%
BCCR -bem	7,47%	11/09/2019	302.504.492	686.359	303.190.851	3,68%
BCCR -bem	8,05%	06/11/2019	100.343.829	(327.786)	100.016.043	1,21%
BCCR -bem	7,49%	20/11/2019	102.596.446	(1.174.501)	101.421.945	1,23%
BCCR -bem	7,49%	20/11/2019	200.844.519	1.999.371	202.843.890	2,46%
BCCR -bem	7,49%	20/11/2019	200.840.822	2.003.068	202.843.890	2,46%
BCCR -bem	8,00%	28/10/2020	400.336.067	4.578.757	404.914.824	4,92%
G -tp	7,32%	24/04/2019	125.662.740	(79.163)	125.583.577	1,53%
G -tp	7,32%	24/04/2019	345.448.190	(218.438)	345.229.752	4,19%
G -tp	7,32%	24/04/2019	48.066.769	(34.804)	48.031.965	0,58%
G -tp	7,71%	26/06/2019	69.499.409	10.100	69.509.509	0,84%
G -tp	7,71%	26/06/2019	496.767.455	(270.960)	496.496.495	6,03%
G -tp	7,71%	26/06/2019	104.354.448	(90.184)	104.264.264	1,27%
G -tp	7,71%	26/06/2019	99.328.941	(29.642)	99.299.299	1,21%
G -tp	8,61%	25/09/2019	373.585.323	(1.143.049)	372.442.274	4,52%
G -tp	8,61%	25/09/2019	201.287.927	(510.421)	200.777.506	2,44%
G -tp	8,61%	25/09/2019	100.393.396	(4.642)	100.388.754	1,22%
G -tp	8,12%	24/06/2020	520.058.527	(11.107.952)	508.950.575	6,18%
G -tp	8,37%	23/09/2020	497.449.818	1.735.067	499.184.885	6,06%
G -tp0	7,19%	15/03/2019	98.595.782	(33.026)	98.562.756	1,20%
G -tp0	8,42%	15/04/2019	70.357.828	(51.532)	70.306.296	0,85%
G -tpras	8,80%	22/03/2023	1.001.941.933	(1.629.703)	1.000.312.230	12,15%
G -tpras	9,79%	18/03/2026	601.842.480	(3.930.252)	597.912.228	7,26%
G -tpras	10,28%	24/03/2027	100.469.919	(1.965.297)	98.504.622	1,20%
G -tpras	10,28%	24/03/2027	80.380.854	(1.577.157)	78.803.697	0,96%
G -tpras	10,28%	24/03/2027	120.561.417	(2.355.870)	118.205.547	1,44%
G -tpras	10,28%	24/03/2027	70.329.830	(1.376.595)	68.953.235	0,83%
			7.057.531.744	(18.617.107)	7.038.914.637	85,48%

(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, 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%
G-tp	9,75%	24/03/2027	70.354.890	(4.890)	70.350.000	1,01%
G-tp	9,75%	24/03/2027	100.505.622	(5.622)	100.500.000	1,44%
G-tp	9,69%	24/03/2027	120.604.071	(4.071)	120.600.000	1,73%
G-tp	5,31%	20/06/2018	162.458.330	(671.759)	161.786.571	2,32%
G-tp	5,30%	20/06/2018	172.580.777	(682.545)	171.898.232	2,46%
G-tp	7,04%	20/06/2018	201.553.146	680.068	202.233.214	2,89%
G-tp	6,42%	24/06/2020	532.551.327	(23.090.547)	509.460.780	7,29%
G-tp	9,40%	18/03/2026	602.022.926	497.074	602.520.000	8,62%
G-tp	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

(5) Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2018, el mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	₡ 208.938.610	488.929.839	697.868.449
Adiciones	60.964.947	158.997.631	219.962.578
Retiro	(5.312.750)	(8.278.896)	(13.591.646)
Ajustes	(708.872)	6.531	(702.341)
Saldo al final del año	263.881.935	639.655.105	903.537.040
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	146.066.942	409.971.481	556.038.423
Gasto por depreciación	20.457.541	36.270.426	56.727.967
Retiros	(4.826.916)	(8.272.365)	(13.099.281)
Saldo al final del año	161.697.567	437.969.542	599.667.109
Saldo neto al final del año	₡ 102.184.368	201.685.563	303.869.931

Al 31 de diciembre de 2017, los inmuebles, mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	₡ 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 año	208.938.610	488.929.839	697.868.449
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año	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 año	146.066.942	409.971.481	556.038.423
Saldo neto al final del año	₡ 62.871.668	78.958.358	141.830.026

(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	
	2018	2017
<i>Costo:</i>		
Saldo al inicio del año	₡ 643.693.105	204.144.694
Adiciones	44.871.417	439.548.411
Saldo al final del año	<u>688.564.522</u>	<u>643.693.105</u>
<i>Amortización acumulada:</i>		
Saldo al inicio del año	152.421.375	113.038.942
Gasto por amortización	70.195.864	39.382.433
Saldo al final del periodo	<u>222.617.239</u>	<u>152.421.375</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>₡ 465.947.283</u>	<u>491.271.730</u>

(7) Otros activos

Los otros activos, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Gastos pagados por anticipado (1)		
Obras de arte	₡ 114.910.926	54.568.369
Depósitos en garantía	1.094.157	1.094.157
Cargos diferidos	1.205.821	1.205.821
	<u>7.139.312</u>	<u>-</u>
	<u>₡ 124.350.216</u>	<u>56.868.347</u>

(1) Los gastos pagados por anticipado, se detallan en el siguiente cuadro:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Otros impuestos pagados por anticipado		
Póliza de seguros pagada por anticipado	₡ 3.242.213	3.403.206
Otros gastos pagados por anticipado	9.127.680	11.753.880
	<u>102.541.033</u>	<u>39.411.283</u>
	<u>₡ 114.910.926</u>	<u>54.568.369</u>

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	
	2018	2017
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	₡ 21.983.638	35.407.596
Impuesto sobre la renta por pagar	256.718.691	115.011.435
Cargas sociales por pagar	30.368.687	28.362.091
Impuestos retenidos por pagar	16.447.552	9.071.616
Aportes laborales retenidas por pagar	11.926.024	10.650.374
Participaciones sobre la utilidad	85.209.095	73.249.574
Vacaciones acumuladas por pagar	37.253.048	36.412.198
Aguinaldo acumulado por pagar	10.068.691	9.479.019
Aporte al presupuesto de las Superintendencias	3.080.920	3.356.740
Comisiones por pagar con partes relacionadas (Nota 2)	32.150.009	30.241.231
Otras cuentas y comisiones por pagar	2.090.531	2.014.363
	<u>₡ 507.296.886</u>	<u>353.256.237</u>

(9) Provisiones

El movimiento de las provisiones, se detalla como sigue:

	Prestaciones legales	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	9.691.198	189.049.307	198.740.505
Provisión realizada (crédito)	5.233.180	1.317.628	6.997.807
Provisión utilizada (débito)	(11.685.412)	(177.782.79)	(189.021.161)
Disminución de provisiones	-	(13.478.184)	(13.478.184)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>₡ 3.238.966</u>	-	<u>3.238.966</u>
Provisión realizada (crédito)	6.014.653	55.924.089	61.938.742
Provisión utilizada (débito)	(268.805)	-	(268.805)
Disminución de provisiones	-	(55.924.089)	(55.924.089)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>₡ 8.984.814</u>	-	<u>8.984.814</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 2018 y 2017, 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 16 de abril del 2018, en sesión N°12.252, se decretó el pago de dividendos en efectivo por la suma de ₡1.000.000.000. 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.

(11) Ingresos por productos sobre instrumentos financieros

Los ingresos por intereses, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos por inversiones en instrumentos financieros	₡ 543.121.630	488.725.959
Descuentos sobre inversiones en instrumentos financieros.	₡ 44.518.024	1.387.415
	<u>₡ 587.639.654</u>	<u>490.113.374</u>

(12) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Gastos de personal (1)	₡ 2.010.938.645	1.823.362.417
Gastos por servicios externos	109.454.970	117.958.135
Gastos por movilidad y comunicación	39.427.585	39.288.859
Gastos de infraestructura	433.010.907	370.003.847
Gastos generales	153.067.307	99.500.531
	<u>₡ 2.745.899.414</u>	<u>2.450.113.789</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

(1) Los gastos personales, se detallan en el siguiente cuadro:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Sueldos y bonificaciones de personal	₡ 1.215.681.250	1.120.093.707
Remuneraciones a directores y fiscales	37.489.960	21.561.810
Viáticos	6.039.743	6.492.300
Decimotercer sueldo	118.125.645	106.257.711
Vacaciones	12.612.888	12.670.234
Otras retribuciones	138.142.998	123.679.607
Gastos de aporte de auxilio de cesantía.	69.568.743	57.425.390
Cargas sociales patronales	330.836.925	294.797.748
Refrigerios.	9.956.423	8.845.282
Vestimenta	-	542.714
Capacitación	16.771.419	5.342.691
Seguros para el personal	7.337.841	11.166.558
Fondo de capitalización laboral	42.542.250	43.490.392
Otros gastos de personal	5.832.560	10.996.273
	₡ <u>2.010.938.645</u>	<u>1.823.362.417</u>

(13) Gastos de operación por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios, se detallan en el siguiente cuadro:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Comisiones por servicios de las bolsas de valores.	₡ 3.308.991	2.951.700
Comisiones como agente colocador al Banco Nacional de Costa Rica	282.825.173	246.968.909
Comisiones como agente colocador al BN Valores Puesto de Bolsa	145.515.015	155.436.905
Gastos bancarios por servicios del Banco Nacional de Costa Rica.	647.150	578.867
	₡ <u>432.296.329</u>	<u>405.936.381</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) 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

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

	2018	2017
<i>Impuesto sobre la renta corriente:</i>		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	₡ 685.861.635	560.478.264
	<u>685.861.635</u>	<u>560.478.264</u>
<i>Impuesto sobre la renta diferido:</i>		
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	32.431.649	67.157.973
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(1.804.396)	(971.690)
	<u>30.627.253</u>	<u>66.186.283</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta, neto	<u>₡ 716.488.888</u>	<u>626.664.547</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	
	2018	2017
Utilidad antes del impuesto	₡ 2.840.303.168	2.441.652.459
Más (menos) el efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	199.251.192	137.084.154
Ingreso no gravables	(651.258.067)	(489.854.789)
Base imponible	<u>2.388.296.293</u>	<u>2.088.881.824</u>
Tasa de impuesto	30%	30%
Sub total gasto por impuesto sobre la renta	<u>₡ 716.488.888</u>	<u>626.664.547</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 2015, 2016, 2017 y la que presentará para el año 2018.

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 2018		
	Activos	Pasivos	Neto
Pérdida no realizada	₡ 8.956.208	-	8.956.208
Provisiones	2.695.444	-	2.695.444
Ganancia no realizada	-	(3.371.076)	(3.371.076)
Diferencia en vidas útiles de activo intangible	-	(43.312.187)	(43.312.187)
	<u>₡ 11.651.652</u>	<u>(46.683.263)</u>	<u>(35.031.611)</u>

	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>

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 2018, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido, es como sigue:

	2017	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2018
Pérdidas no realizadas	₡ 14.486.820	-	(5.530.612)	8.956.208
Provisiones	971.690	1.723.754	-	2.695.444
Ganancia no realizada	(2.079.136)	-	(1.291.938)	(3.371.076)
Diferencia en vidas útiles de activo intangible	(10.961.181)	(32.351.006)	-	(43.312.187)
	<u>₡ 2.418.193</u>	<u>(30.627.253)</u>	<u>(6.822.551)</u>	<u>(35.031.611)</u>

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>

(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) 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 2018, 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	₡	92.703.839.128	15.234.248	92.688.604.880
Crecifondo, No Diversificado		2.764.354.594	761.280	2.763.593.314
Redifondo, No Diversificado		12.583.811.135	3.018.712	12.580.792.423
Dinerfondo, No Diversificado		43.392.112.763	7.131.188	43.384.981.575
FonDepósito, No Diversificado		52.257.812.238	11.736.490	52.246.075.748
	₡	<u>203.701.929.858</u>	<u>37.881.918</u>	<u>203.664.047.940</u>
<u>Fondos de inversión en administración en US dólares:</u>				
Superfondo, Diversificado	US\$	19.367.676	1.591	19.366.085
Crecifondo, No Diversificado		5.763.114	753	5.762.361
Redifondo, No Diversificado		21.372.510	4.405	21.368.105
Dinerfondo, No Diversificado		90.625.769	7.448	90.618.321
FonDepósito, No Diversificado		52.127.121	3.713	52.123.408
Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -1		22.869.990	1.562.496	21.307.494
Titularización Hipotecaria, FHIPO		117.062	595	116.467
Superfondo, Plus Diversificado		171.634.106	14.126	171.619.980
	US\$	<u>383.877.348</u>	<u>1.595.127</u>	<u>382.282.221</u>

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
	₡	<u>213.676.918.401</u>	<u>39.520.338</u>	<u>213.637.398.063</u>
<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\$	<u>375.269.087</u>	<u>34.868</u>	<u>375.234.219</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

(16) 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	
	2018	2017
Comisiones por administración de fondos	₡ 5.481.995.352	4.903.577.325
Por ingresos financieros en instrumentos financieros	587.639.654	490.113.374
Por ingresos financieros por disponibilidades	2.860.163	1.738.313
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta	5.161.875	11.317.261
Ganancia en diferencias de cambio	23.219.752	20.093.171
Recuperación de activos y disminución de provisiones	80.469.150	19.410.040
Otros ingresos	4.351.282	2.848.412
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	1.804.396	971.690
	<u>₡ 6.187.501.624</u>	<u>5.450.069.586</u>

(17) 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 hubieren sido depositados.

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

Notas a los Estados Financieros

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 custodio, 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 custodio, para el cumplimiento de las instrucciones giradas por el depositante.
- c) Custodia de valores custodio internacional: Corresponde a los saldos de los valores internacionales depositados en (Banco Nacional custodio) 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 2018, 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 ₡428.987.339 (₡402.527.561 en el 2017). A esa fecha, la Compañía ha reconocido gastos por servicios infraestructura pagados a Banco Nacional de Costa Rica por un monto de ₡116.650.124 (₡90.611.311 en el 2017) (Véase nota 2).

(18) 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.

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 2018, los vencimientos contractuales para las categorías de activos y pasivos financieros, 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
Activos:							
Disponibilidades	₡ 100.151.822	-	-	-	-	-	100.151.822
Inversiones	-	98.562.756	1.358.721.158	2.205.888.880	2.413.362.514	962.379.329	7.038.914.637
Productos por cobrar	-	108.405.615	22.127.037	-	-	-	130.532.652
Cuentas por cobrar por administración de fondos	58.096.619	-	-	-	-	-	58.096.619
Otras cuentas por cobrar	898.103	-	-	-	-	-	898.103
	<u>159.146.544</u>	<u>206.968.371</u>	<u>1.380.848.195</u>	<u>2.205.888.880</u>	<u>2.413.362.514</u>	<u>962.379.329</u>	<u>7.328.593.833</u>
Pasivos:							
Otras cuentas por pagar diversas	112.875.909	345.008.706	-	49.412.271	-	-	507.296.886
	<u>112.875.909</u>	<u>345.008.706</u>	<u>-</u>	<u>49.412.271</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>507.296.886</u>
Posición neta	₡ 46.270.635	(138.040.335)	1.380.848.195	2.156.476.609	2.413.362.514	962.379.329	6.821.296.947

(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 de activos y pasivos financieros, 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
Activos:							
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
	<u>247.258.449</u>	<u>937.773.109</u>	<u>545.082.132</u>	<u>1.127.329.706</u>	<u>1.524.616.985</u>	<u>1.898.970.000</u>	<u>6.281.030.381</u>
Pasivos:							
Otras cuentas por pagar diversas	85.370.817	94.344.908	102.111.982	69.414.167	2.014.363	-	353.256.237
	<u>85.370.817</u>	<u>94.344.908</u>	<u>102.111.982</u>	<u>69.414.167</u>	<u>2.014.363</u>	<u>-</u>	<u>353.256.237</u>
Posición neta	₡ 161.887.632	843.428.201	442.970.150	1.057.915.539	1.522.602.622	1.898.970.000	5.927.774.144

(Continúa)

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.

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:

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:

Indicador Var (99%)	31 de diciembre de	
	2018	2017
	0,50%	0,24%

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%.

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	
	2018	2017
Riesgo cambiario	₡ 4.805.000	6.272.260

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

US dólares	31 de diciembre de	
	2018	2017
Activos monetarios:		
Disponibilidades	27.114	44.834
Comisiones por cobrar	20.936	17.919
Posición neta	48.050	62.753

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	
	2018	2017
Ganancias por diferencias cambiarias	₡ 23.219.752	20.093.172
Pérdidas por diferencias cambiarias	(13.754.218)	(9.370.726)
Ganancia, neta	₡ 9.465.534	10.722.446

- **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.

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

Notas a los Estados Financieros

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2018							
	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
Activos							
Instrumentos financieros	8,24%	-	98.562.756	1.358.721.158	2.205.888.879	2.413.362.514	962.379.329
Posición neta		-	98.562.756	1.358.721.158	2.205.888.879	2.413.362.514	962.379.329
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
Activos							
Instrumentos financieros	6,92%	-	829.257.256	535.918.017	1.127.329.706	1.524.616.985	1.898.970.000
Posición neta		-	829.257.256	535.918.017	1.127.329.706	1.524.616.985	1.898.970.000

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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

- Identificación: Se han elaborado instrumentos para lograr identificar en forma certeza 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.

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

Notas a los Estados Financieros

- **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.

(19) 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 2018 y de 2017, 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:

	2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	₡ 7.038.914.637	-	-	7.038.914.637
<hr/>				
	2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	₡ 5.916.091.964	-	-	5.916.091.964

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.

(20) 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-230, se estableció el capital social mínimo suscrito y pagado en la suma de ₡136.000.000.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2017).

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

Notas a los Estados Financieros

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:

	2018	2017
Capital primario	₡ 3.600.000.000	3.539.734.979
Capital secundario	3.600.000.000	2.898.407.643
Deducciones	<u>(1.240.927.630)</u>	<u>(1.194.464.300)</u>
Recursos propios disponibles	<u>5.959.072.370</u>	<u>5.243.678.322</u>
Recursos propios exigibles	<u>₡ 1.409.673.890</u>	<u>1.434.003.200</u>

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

Notas a los Estados Financieros

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar 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 implementación, 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 adoptaron 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.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los períodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del CONASSIF.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este Reglamento rige a partir del 1º de enero de 2020, con algunas excepciones.