

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

(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(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 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 2020, 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 2020, 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 2 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 materiales, 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 materiales, 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 material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales 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 materiales 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 material 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.

K P M G

San José, Costa Rica
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2021

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



KPMG

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2020

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
<u>Activo</u>		
Disponibilidades	8	230.241.587
Entidades financieras del país		230.241.587
Inversiones en instrumentos financieros	9	10.061.278.014
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		9.821.511.363
Productos por cobrar		239.766.651
Cuentas y comisiones por cobrar	10	65.291.947
Comisiones por cobrar	8	45.916.576
Otras cuentas por cobrar		26.510.814
(Estimación por deterioro)		(7.135.443)
Mobiliario y equipo y derecho de uso, neto	11	238.927.375
Otros activos		497.570.914
Cargos diferidos		6.295.172
Activos intangibles	12	326.807.199
Otros activos	13	164.468.543
Total activo		11.093.309.837
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
<u>Pasivo</u>		
Obligaciones con entidades	14	4.598.361
A plazo		4.598.361
Cuentas por pagar y provisiones		1.284.656.108
Impuesto sobre la renta diferido	21	88.167.950
Provisiones	16	30.140.983
Otras cuentas por pagar diversas	15	1.166.347.175
Total pasivo		1.289.254.469

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2020

(En colones sin céntimos)

		2020
<u>Patrimonio</u>		
Capital social	17	3.000.000.000
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales		172.359.694
Reservas		600.000.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		3.339.933.628
Utilidad del año		2.691.762.046
Total de patrimonio		9.804.055.368
Total del pasivo y patrimonio		11.093.309.837
Fondos de inversión en administración:		
Fondos de inversión en administración en colones:	22	
Superfondo, No diversificado	¢	159.913.058.406
Crecifondo, No diversificado		5.221.154.930
Redifondo, No diversificado		31.113.269.466
Dinerfondo, No diversificado		66.268.861.020
FonDepósito, No diversificado	¢	53.278.456.527
		315.794.800.349
Fondos de inversión en administración en US dólares:	22	
Superfondo, No diversificado	US\$	16.302.679
Crecifondo, No diversificado		8.124.266
Dinerfondo, No diversificado		133.356.773
Redifondo, No diversificado		24.551.817
FonDepósito, No diversificado		59.452.638
Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública - 1		29.241.725
Superfondo Plus, No diversificado	US\$	188.299.180
		459.329.078

Pablo Montes de Oca C.
Gerente General

Christian Mondragón C.
Jefatura Financiera
CPI 27679

Jorge Benavides C.
Auditor Interno

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En colones sin céntimos)

	Nota	2020
Ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	8	6.738.982.734
Por otros ingresos operativos		23.895.921
Total otros ingresos de operación		6.762.878.655
Gastos de operación		
Por comisiones por servicios	19	556.086.921
Por provisiones		11.209.846
Por otros gastos operativos		23.775.089
Total otros gastos de operación		591.071.856
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		6.171.806.799
Gastos administrativos		
Por gastos de personal		2.282.415.748
Por otros gastos de administración		776.778.072
Total de gastos administrativos	20	3.059.193.820
RESULTADO OPERACIONAL NETO		3.112.612.979
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	8	4.238.766
Por inversiones en instrumentos financieros	18	888.547.537
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		153.857.850
Total de ingresos financieros		1.046.644.153
Gastos financieros		
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas		23.747.590
Por obligaciones con entidades financieras		4.803.933
Por otros gastos financieros		71.989.701
Total de gastos financieros		100.541.224
Por estimación de deterioro de activos		39.301.180
Por recuperación de activos y disminución de provisiones		6.325.372
UTILIDAD FINANCIERO NETO		913.127.121
UTILIDAD OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		4.025.740.100
Impuesto sobre la renta corriente	21	1.216.757.728
Ingreso por impuesto sobre renta diferido	21	3.551.877
Participaciones legales sobre la utilidad		120.772.203
UTILIDAD DEL AÑO		2.691.762.046
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados		
Ajuste por de valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(24.631.999)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		(24.631.999)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		2.667.130.047

Pablo Montes de Oca C.
Gerente General

Christian Mondragón C.
Jefatura Financiera
CPI 27679

Jorge Benavides C.
Auditor Interno

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	17	3.000.000.000	183.930.960	600.000.000	5.049.413.711	8.833.344.671
Cambios en las políticas contables	26	-	13.060.733	-	5.519.917	18.580.650
Saldos al 1 de enero de 2020		3.000.000.000	196.991.693	600.000.000	5.054.933.628	8.851.925.321
<i>Transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio</i>						
Dividendos declarados		-	-	-	(1.715.000.000)	(1.715.000.000)
Total de transacciones con los accionistas		-	-	-	(1.715.000.000)	(1.715.000.000)
<i>Resultado integral del año:</i>						
Utilidad del año		-	-	-	2.691.762.046	2.691.762.046
Ganancia realizada por disposición de inversiones						
al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	(153.857.850)	-	-	(153.857.850)
Ganancia no realizada por valuación de inversiones						
al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	129.225.851	-	-	129.225.851
Total del resultado integral del año		-	(24.631.999)	-	2.691.762.046	2.667.130.047
Saldos al 31 de diciembre de 2020		3.000.000.000	172.359.694	600.000.000	6.031.695.674	9.804.055.368

 Pablo Montes de Oca C.
 Gerente General

 Christian Mondragón C.
 Jefatura Financiera
 CPI 27679

 Jorge Benavides C.
 Auditor Interno

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad del año		2.691.762.046
Partidas aplicadas a resultados que no requiere uso de fondos		
Depreciaciones y amortizaciones		269.328.042
Gasto por estimación por deterioro de instrumentos financieros, neto		38.283.403
Gasto por estimación deterioro de mobiliario y equipo		5.047.585
Ingreso por intereses sobre inversiones en instrumentos financieros		(888.547.537)
Gasto por impuesto sobre la renta		1.216.757.728
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto		(3.551.877)
Participaciones sobre la utilidad		120.772.203
Gasto por provisión		11.209.846
		3.461.061.439
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Instrumentos financieros - Al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(1.436.088.111)
Comisiones por cobrar por administración de fondos		50.728.059
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		3.338.899
Otras cuentas por cobrar		(17.864.943)
Otros activos		(59.204.241)
Variación neta en los pasivos aumento, (disminución)		
Otras cuentas por pagar diversas		(446.622.241)
Provisiones		(88.605)
		1.555.260.256
Intereses cobrados		822.895.879
Impuestos pagados		(246.451.882)
Participaciones sobre la utilidad pagadas		(89.488.300)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		2.042.215.953
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo		(93.616.531)
Adquisición de intangibles		(16.055.047)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(109.671.578)
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Distribución de dividendos		(1.715.000.000)
Pago de obligaciones financieras		(95.964.712)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		(1.810.964.712)
Incremento neto de efectivo		121.579.663
Efectivo al inicio del año		108.661.924
Efectivo al final del año	8	230.241.587

Pablo Montes de Oca C.
Gerente General

Christian Mondragón C.
Jefatura Financiera
CPI 27679

Jorge Benavides C.
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 2020

(1) Entidad que informa

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 el 28 de mayo de 1999.

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.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica. Las oficinas de la Compañía se ubican en la ciudad de San José, oficinas centrales del Banco Nacional, onceavo piso, Avenida primera y Calle Cuatro.

La Compañía no cuenta con sucursales, agencias, ni con cajeros automáticos bajo su control. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene 88 empleados. La dirección de la página web es www.bnfondos.com.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, 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.

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 SuperFondo Dólares Plus No Diversificado (US dólares): está dirigido a inversionistas conservadores que requieren invertir en el corto plazo y manejar capitales o recursos que están en tránsito, con una permanencia mínima recomendada de 5 días. Estos recursos se pueden solicitar en el momento que lo requiera y se depositan al día siguiente respetando las horas de corte sin generar comisiones por su retiro. Los beneficios se calculan y aplican todos los días, pero se hacen efectivos al realizar un retiro parcial o total de la inversión. Los estados de cuenta de este Fondo tienen una periodicidad mensual.
11. 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.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

12. Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN-1: Es un Fondo de Inversión de desarrollo de proyectos, ha sido creado para invertir en el desarrollo y explotación de varios edificios que se mantendrán en arrendamiento al Banco Nacional de Costa Rica por un plazo definido. Al 31 de diciembre de 2020, este fondo no cuenta con operaciones.
13. Fondo de Inversión BN Internacional Valor no diversificado: Es un Fondo de Inversión internacional de cartera mixta, ideal para los clientes conservadores que buscan ante todo mantener el capital aunque eso signifique obtener un rendimiento mucho menor que el de mercado. Se dirige al inversionista que desee invertir en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado y Fondos de Inversión. Al 31 de diciembre de 2020, este fondo no cuenta con operaciones.
14. Fondo de Inversión BN Internacional Suma no diversificado: Es un Fondo de Inversión internacional de cartera mixta, dirigido a inversionistas con un perfil de riesgo balanceado, es decir, que está dispuesto a asumir pérdidas en el corto y mediano plazo con el propósito de obtener un rendimiento superior al de mercado en el mediano y largo plazo. Se dirige al inversionista que desee invertir en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado y en instrumentos de renta variable y Fondos de Inversión. Al 31 de diciembre de 2020, este fondo no cuenta con operaciones.
15. Fondo de Inversión BN Internacional Crece Suma no diversificado: Es un Fondo de Inversión internacional de cartera mixta y de largo plazo, dirigido a inversionistas con un perfil de riesgo agresivo, es decir dispuesto a asumir pérdidas significativas con el propósito de tratar de lograr rendimientos superiores a los de mercado. Se dirige al inversionista que desee invertir en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado y en instrumentos de renta variable y Fondos de Inversión. Al 31 de diciembre de 2020, este fondo no cuenta con operaciones.
16. Fondo de Inversión BN Internacional Liquidez no diversificado: Es un Fondo de Inversión Internacional, dirigido a inversionistas con un perfil de riesgo conservador y un horizonte de inversión de corto plazo. Es una buena alternativa para quienes requieren atender necesidades de liquidez presentes o futuras. Al ser un Fondo de largo plazo, está orientado al inversionista que requiere atender necesidades de liquidez a futuro. Al 31 de diciembre de 2020, este fondo no cuenta con operaciones.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Bases de contabilización

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 Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Con la entrada en vigor del Reglamento de información financiera (SUGEF 30-18), se actualiza la base contable regulatoria con el propósito de avanzar en la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), además incluye un solo cuerpo normativo, las disposiciones sobre remisión, presentación y publicación de los estados financieros, lo que brinda mayor uniformidad en la actuación de los órganos supervisores, así como evitar duplicidades y redundancias.

Se establece en su transitorio I que la presentación de los estados financieros intermedios y anuales auditados de 2020, no se requiere en forma comparativa. Todos los efectos de la implementación del reglamento de información financiera deben realizarse mediante ajustes a resultados acumulados el cual, al 1 de enero de 2020, ascendieron a ₡5.519.917.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva, para su emisión el 22 de febrero de 2021.

a) Bases de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los instrumentos financieros a valor razonable, con cambios en otro resultado integral.

(3) 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 de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios y estimaciones

La información sobre juicios y estimaciones realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros, se describen a continuación:

- Nota 5 (b) (ii) – clasificación de activos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene los activos financieros y evaluación de si los términos contractuales de los activos financieros “son solo pago de principal e intereses” (SPPI) sobre el monto principal pendiente.
- Nota 6 (a) – establecer los criterios para determinar si el riesgo de crédito en los activos financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y determinar la metodología para incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) y la selección y aprobación de modelos utilizados para medir las PCE.

(ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2020, está relacionado con el deterioro del valor de los instrumentos financieros.

- Nota 6 (a) – deterioro de los instrumentos financieros: determinación de las entradas de información en el modelo de medición de las PCE, incluida la incorporación de información prospectiva.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía, para los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) 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 estado de situación financiera, 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 de Costa Rica 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.

Conforme a lo establecido en la Ley No 9635, “Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas”, a partir del 1 enero de 2020, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

iii. Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2020, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢617,30 por US\$1,00 el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la venta, según el Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

La Compañía reconoce el efectivo, los depósitos en cuentas corrientes y los equivalentes de efectivo en la fecha en que se originan. Todos los demás instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un activo financiero o pasivo financiero no medido a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación y medición posterior

Activos financieros

Clasificación

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), de acuerdo con el modelo de negocio bajo el cual gestione sus instrumentos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación de informes después del cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero es medido al costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos al principal e intereses sobre el saldo vigente.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un activo financiero es medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Todos los activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Administración de la Compañía;

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el ‘principal’ se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. Sin embargo, el principal puede cambiar con el tiempo (por ejemplo, si hay reembolsos del principal).

El ‘interés’ se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características de “sin responsabilidad”).
- Características que modifican la consideración del valor temporal del dinero (por ejemplo, restablecimiento periódico de las tasas de interés).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos y las ganancias y pérdidas cambiarias, se reconocen en resultados.

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en la reserva del valor razonable. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a resultados.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros medidos al costo amortizado, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas cambiarias se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

(iii) *Deterioro de activos financieros*

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas a los siguientes activos que no son medidos al valor razonable con cambios en resultados:

- Inversiones en valores
- Intereses por cobrar

La Compañía requiere el reconocimiento de una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas a 12 meses se denominan "instrumentos financieros de en etapa 1". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no están deteriorados.

Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida pero que no están deteriorados por el crédito se denominan "instrumentos financieros de en Etapa 2". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 2 han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no están deteriorados.

Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida y que tienen un deterioro crediticio se denominan "instrumentos financieros de la Etapa 3".

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y
- Activos financieros con deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como la diferencia entre el importe bruto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Las pérdidas crediticias son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

(iv) Dar de baja

Activos financieros

La Compañía da de baja en su estado de situación financiera, un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, o en la que la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido) y la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cumplen o cancelan o expiran.

(v) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de resultados su monto neto, solo cuando es requerido o permitido por una Norma (por ejemplo, ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares, como las ganancias y pérdidas en activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados).

(vi) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos de efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, sujetos a un riesgo poco significativa de cambios en su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no mantiene equivalentes de efectivo.

(c) Gastos pagados por anticipado

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

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Mobiliario y equipo

(i) *Reconocimiento y medición*

Los elementos de mobiliario y equipo, son reconocidos inicialmente por su costo. El costo incluye el costo de adquisición y todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Compañía.

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de mobiliario y equipo son valorizados al costo menos depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Si partes significativas de un elemento de mobiliario y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de propiedad, mobiliario y equipo.

El importe en libros de un elemento de propiedad, planta y equipo se da de baja en el momento de su disposición o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipo se reconoce en resultados.

(ii) *Costos subsecuentes*

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan a la Compañía. Los costos de mantenimiento, conservación y reparación se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) *Depreciación*

La depreciación se calcula para reducir el costo de los elementos de propiedad, planta y equipo menos sus valores residuales estimados utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados. Los elementos de mobiliario y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso previsto. Las vidas útiles estimadas para los elementos de mobiliario y equipo, son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>	<u>Porcentaje de depreciación</u>
Equipo de cómputo	5 años	20%
Mobiliario y equipo	10 años	10%

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan, si es necesario, en forma prospectiva.

(e) Activos intangibles

i. *Reconocimiento y medición*

Los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

ii. *Desembolsos posteriores*

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

iii. *Amortización*

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

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un contrato de arrendamiento si el mismo transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

(i) Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. Generalmente, la Compañía usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia; y
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía esté razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

(ii) Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) 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 al costo amortizado; o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, 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.

(h) 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.

(i) Deterioro de activos no financieros

Al cierre de cada periodo de reporte, la Compañía revisa el importe en libros de los activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para las pruebas de deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de efectivo a partir del uso continuo que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El monto recuperable de un activo o UGE es el mayor de su valor en uso y su valor razonable menos el costo de disposición. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o UGE.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros o un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas para una UGE se asignan primero para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía asignada a la UGE, y luego para reducir el importe en libros de otros activos en la UGE en forma proporcional.

Una pérdida por deterioro con respecto a una plusvalía no se reversa. Para otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida en que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que se habría determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(j) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

i. Impuesto corriente

El impuesto corriente comprende el impuesto por pagar o por cobrar esperado sobre el ingreso o pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar con respecto a años anteriores.

El monto del impuesto corriente por pagar o por cobrar es la mejor estimación del monto del impuesto que se espera pagar o recibir, que refleja la incertidumbre relacionada con el impuesto sobre la renta, si corresponde. Se mide utilizando las tasas impositivas promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha de presentación. Los impuestos correctos también incluyen los impuestos derivados de los dividendos.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. *Impuesto diferido*

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias en la medida que no serán reversadas en el futuro previsible; y
- las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporales en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del año sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(k) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable, y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros a la tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado del dinero y los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(l) Beneficios a empleados

(i) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidas como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo y cuando se tenga una obligación legal o actual de pagar algún monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Aguinaldo

La Compañía registra mensualmente una acumulación para cubrir los desembolsos futuros por este concepto, la legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. Si el empleado es despedido o renuncia a la Compañía antes del mes de diciembre, se le deberá cancelar el aguinaldo por un monto proporcional al tiempo laborado durante el año.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que, por cada cincuenta semanas laborales, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. La Compañía tiene como política que su personal disfrute durante el año de las vacaciones a que tiene derecho.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Planes de incentivos

La Compañía cuenta con un Sistema de Evaluación del Desempeño e Incentivos (SEDI), definido a nivel del Conglomerado Financiero Banco Nacional de Costa Rica, el cual está sujeto a modelos de gestión previamente aprobados.

La nota obtenida en la evaluación se determina como resultado de la sumatoria de los porcentajes obtenidos en los factores de medición individual y grupal. La nota mínima por alcanzar es de 80 puntos.

Estos incentivos se enfocan 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.

Estos incentivos se pagan como forma de compensación por el esfuerzo empresarial e individual de los funcionarios, que promueven un rendimiento extraordinario alcanzar las metas establecidas en el modelo de gestión y en el Plan Estratégico. Este incentivo salarial es anual, su periodo de evaluación es de enero a diciembre de cada año. La estimación se calcula tomando la base del 60% del salario promedio anual de cada funcionaria o funcionario.

Este rubro no podrá exceder el 60% del salario mensual de los colaboradores; según lineamientos del Poder Ejecutivo a través de la Directriz No. 026-H, dada el 26 de mayo de 2015, denominada "Sobre las Políticas de Pago de Incentivos en los Bancos Públicos Estatales" y la Directriz No. 036-H del 10 de noviembre de 2015, denominada "Sobre los parámetros a utilizar para determinar la viabilidad del pago de incentivos a los funcionarios de los Bancos Públicos Estatales".

El registro del gasto correspondiente al incentivo se realiza mes a mes, contra una cuenta de pasivo; que luego se liquida el año siguiente cuando se paga a los empleados y ex empleados que cumplieron con las condiciones requeridas.

(ii) Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Tales como los aportes a las operadoras de pensiones complementarias.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 (C.C.S.S) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

(iii) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando la Compañía tiene la obligación relacionada con los beneficios. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del año sobre el que se informa, estos se descuentan.

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.

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.

En el caso de un despido con responsabilidad patronal, se calcula el monto que debe cancelársele al expleado; si existe alguna diferencia entre este cálculo y el monto a pagar por la asociación solidarista, la Compañía asumirá esta diferencia como gasto. En caso de que el despido sea sin responsabilidad patronal no tendrá que realizarse ningún pago por parte de la Compañía.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Patrimonio

(i) Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(ii) Reserva legal

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

(n) 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:

<u>Fondos de inversión en colones:</u>	<u>2020</u>
BN SuperFondo Colones - No Diversificado	1,50%
BN CreciFondo Colones - No Diversificado	1,50%
BN RediFondo Mensual Colones - No Diversificado	1,50%
BN DinerFondo Colones - No Diversificado	1,50%
BN FonDepósito Colones - No Diversificado	1,50%
<u>Fondos de inversión en dólares:</u>	
BN SuperFondo Dólares – Diversificado	0,75%
BN CreciFondo Dólares - No Diversificado	1,00%
BN RediFondo Trimestral Dólares - No Diversificado	1,00%
BN DinerFondo Dólares - No Diversificado	0,75%
BN FonDepósito Dólares - No Diversificado	0,65%
Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -1	1,65%
BN SuperFondo Dólares Plus –No Diversificado	0,75%

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(o) Intereses

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en ganancias utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recibos en efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero para:

- el importe bruto en libros del activo financiero; o
- el costo amortizado del pasivo financiero.

Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo presentado en el estado de resultados incluyen:

- intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado;
- intereses sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

(p) Participaciones sobre la utilidad

De acuerdo con el artículo No. 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.

Notas a los Estados Financieros

(6) Marco de gestión de riesgos

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital
- Riesgo operativo
- Riesgo legal

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de gestión de riesgos de la Compañía. La Junta Directiva ha establecido a la Dirección General de Riesgos del Banco Nacional de Costa Rica, que es responsable de aprobar y monitorear las políticas de gestión de riesgos de la Compañía.

Las políticas de gestión de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer límites y controles de riesgo apropiados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y sistemas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de capacitación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si la contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las inversiones en valores y cuentas por cobrar de la Compañía. Para fines de informes de gestión de riesgos, la Compañía consideró todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito, por ejemplo, riesgo de incumplimiento del deudor individual, riesgo país y riesgo sector.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Gestión de riesgo de crédito

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.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de calidad crediticia

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados integrales. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros los montos en la tabla representan los importes en libros brutos. La explicación de los términos "Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3" se incluye en la Nota 5 (b) (iii).

Al 31 de diciembre de 2020					
	Rango PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral				-	
Estimación	0,44%	¢ 8.242.595.861 (11.810.353)	1.578.915.502 (30.477.303)	-	9.821.511.363 (42.287.656)
		¢ 8.230.785.508	1.548.438.199	-	9.779.223.707

Montos derivados de las pérdidas crediticias esperadas

- Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al determinar si el incumplimiento de riesgo en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y soportable que es relevante y está disponible sin un costo o esfuerzo importante. Esto incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica de la Compañía y la evaluación de expertos en crédito e incluyendo información prospectiva.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía utiliza la siguiente tabla, utilizando de referencia las calificaciones internacionales de Moody's del emisor, para determinar si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito:

<u>Calificación del instrumento al momento de la compra</u>	<u>Calificación del instrumento al momento del análisis para considerar que existe un aumento significativo en el riesgo</u>
Aaa	A3
Aa1	A3
Aa2	Baa1
Aa3	Baa2
A1	Baa3
A2	Ba1
A3	Ba2
Baa1	Ba2
Baa2	Ba3
Baa3	B1
Ba1	B1
Ba2	B1
Ba3	B1
B1	B3
B2	B3
B3	B3

Para emisores que poseen únicamente calificación local, se aplica la misma metodología homologando las calificaciones locales con las internacionales por medio de la tabla de homologación vigente, que publica Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

- Definición de incumplimiento

La Compañía considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

- Es poco probable que la contraparte pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin acudir a acciones por parte de la Compañía para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga); ó
- El deudor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación crediticia material.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, la Compañía considera indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (como por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con la Compañía), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo, para reflejar cambios en circunstancias.

- Información Prospectiva

La Compañía incorporará información prospectiva en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas.

La Compañía formulará un escenario base de la dirección futura de las variables económicas relevantes, con base en la asesoría del Comité de Riesgo Corporativo, el Comité de Inversiones de la Compañía y en las consideraciones sobre información externa y de pronósticos. Este proceso conllevará desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerará las probabilidades relativas de cada resultado. Se espera que el escenario base representará el resultado más probable, y se alineará con la información utilizada por la Compañía para propósitos estratégicos y de presupuesto. El otro escenario representará resultados más optimistas o más pesimistas. La Compañía realizará pruebas de estrés periódicamente, para considerar impactos más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los insumos utilizados en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

La Compañía espera definir estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Probabilidad de incumplimiento (“PI”): Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un periodo de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual la Compañía calcula mediante un análisis de información histórica, así como el empleo de modelos estadísticos.

Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. La Compañía estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios.

Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

Exposición ante el incumplimiento (“EI”): Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, la Compañía mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, la Compañía considera un periodo más largo.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Pérdidas crediticias esperadas

Las siguientes tablas muestran la conciliación entre el saldo inicial y final del saldo de las pérdidas crediticias esperadas por tipo de instrumento:

		Al 31 de diciembre de 2020			
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
<u>Inversiones en instrumentos financieros</u>					
<u>al valor razonable con cambios en</u>					
<u>otro resultado integral</u>					
Saldo al 1 de enero de 2020	¢	13.060.733	-	-	13.060.733
Actualización de reserva		(1.250.380)	-	-	(1.250.380)
Estimaciones de inversiones nuevas		-	30.477.303	-	30.477.303
Saldo al 31 de diciembre de 2020	¢	<u>11.810.353</u>	<u>30.477.303</u>	<u>-</u>	<u>42.287.656</u>

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez surge de los descates en el momento y en los montos de los flujos de efectivo, que es inherente a las operaciones e inversiones de la Compañía.

Gestión del riesgo de liquidez

La Junta Directiva de la Compañía establece la estrategia de la Compañía para administrar el riesgo de liquidez y la supervisión de la implementación es administrada por la Dirección General de Riesgos del Banco Nacional de Costa Rica. La cual aprueba las políticas y procedimientos de liquidez de la Compañía. La Tesorería administra la posición de liquidez de la Compañía diariamente y revisa los informes diarios que cubren la posición de liquidez.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es garantizar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como estresadas, sin incurrir en pérdidas inaceptables o riesgos de daños a la reputación de la Compañía. Es importante señalar que la administración del riesgo de liquidez está muy vinculada con el manejo del riesgo de crédito, es decir, se incorporan títulos y/o valores que tengan presencia bursátil en el mercado financiero para facilitar su negociación.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de vencimientos para activos y pasivos financieros

La siguiente tabla presenta un análisis de vencimientos de los activos y pasivos financieros la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2020							
Valor en libros		Flujos de efectivo contractuales	Vencimientos				
			Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<u>Activos</u>							
Efectivo	¢	230.241.587	230.241.587	230.241.587	-	-	-
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		9.821.511.363	9.512.050.000	-	-	-	6.513.900.000
Cuentas y comisiones por cobrar		72.427.390	72.427.390	45.916.576	-	-	26.510.814
Intereses por cobrar		239.766.651	239.766.651	111.626.759	126.534.412	1.605.480	-
	¢	<u>10.363.946.991</u>	<u>10.054.485.628</u>	<u>387.784.922</u>	<u>126.534.412</u>	<u>1.605.480</u>	<u>6.540.410.814</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones con entidades	¢	4.598.361	(4.598.361)	(4.598.361)	-	-	-
Otras cuentas por pagar diversas		<u>1.166.347.175</u>	<u>1.166.347.175</u>	<u>158.833.779</u>	<u>834.401.520</u>	<u>173.111.876</u>	<u>-</u>
	¢	<u>1.166.347.175</u>	<u>1.170.945.536</u>	<u>163.432.140</u>	<u>834.401.520</u>	<u>173.111.876</u>	<u>-</u>

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado (en el caso de la Compañía: las tasas de interés y los tipos de cambio de monedas extranjeras), afectarán los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado de la Compañía es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para garantizar la solvencia de la Compañía al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

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.

Gestión del 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.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 la Compañía y aprobación por la Junta Directiva de la Compañía. 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:

	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Indicador Var (99%)	0,68%

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

- Riesgo de tasa de interés

La Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando tiene activos o pasivos sujetos a cambios de tasas de interés. Existe la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los cambios de las tasas de las inversiones, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla es un resumen de la posición de brecha de tasas de interés de la Compañía. La tabla de brechas de tasas de interés analiza la estructura a largo plazo de los desajustes de tasas de interés dentro del estado de situación financiera de la Compañía en función de: (i) la próxima fecha de revisión de tasa de interés si los instrumentos financieros son de tasa variable o (ii) la fecha de vencimiento si los instrumentos financieros son de tasa fija:

		Al 31 de diciembre de 2020						
		Vencimientos						
	Valor en libros	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años		
<u>Activos</u>								
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		¢	9.821.511.363	-	-	-	6.833.346.165	2.988.165.198
<u>Pasivos</u>								
Préstamos por pagar		¢	4.598.361	4.598.361	-	-	-	-

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Riesgo de tipo de cambio

La Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio. El efecto de este riesgo se reconoce en el estado de resultados integral.

Los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares, se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de 2020</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	US\$	147.829
Comisiones por cobrar		25.336
Impuesto sobre la renta diferido		2.157
	US\$	<u>175.322</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones por derecho de uso		7.449
Impuesto al valor agregado por pagar		42.475
Impuesto sobre la renta diferido		1.979
		<u>51.903</u>
Posición neta	US\$	<u>123.419</u>

Análisis de sensibilidad

Al administrar las tasas de interés y los riesgos de tipo de cambio, la Compañía intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo sobre las utilidades de la Compañía. Sin embargo, a largo plazo los cambios permanentes en las fluctuaciones cambiarias y las tasas de interés podrían tener un impacto en las utilidades.

La Compañía realizó un análisis de sensibilidad para determinar el comportamiento en las utilidades de la variación de las tasas de interés de los activos y pasivos sensibles a tasas.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El análisis base que efectúa la Administración para determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 1% y 2% puntos básicos, para aquellos activos y pasivos sujetos a tasas de interés variables, se detalla a continuación:

Impacto en las utilidades al 31 de diciembre de 2020			
1%	2%	-1%	-2%
30.085.000	60.170.000	(30.085.000)	(60.170.000)

Al 31 de diciembre de 2020, el impacto de un aumento de un 5% en el tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, generaría un impacto en los resultados del año por un monto de ¢3.809.327. En caso de una disminución del 5%, el efecto sería inverso al indicado.

(d) Riesgo de capital

El riesgo de capital es el riesgo de que la Compañía tenga recursos de capital insuficientes para cumplir los requisitos reguladores mínimos en todas las jurisdicciones donde se realizan actividades reguladas, para apoyar su calificación crediticia y sus opciones estratégicas y crecimiento.

El regulador de la Compañía es la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y establece los requerimientos de capital para la Compañía.

Gestión del riesgo 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-238, se estableció el capital social mínimo suscrito y pagado en la suma de ¢141.000.000.

Al 31 de diciembre de 2020, BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. cuenta con un capital social suscrito y pagado de ¢3.000.000.000.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

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:

		2020
Capital primario	¢	3.600.000.000
Capital secundario		3.600.000.000
Deducciones		(1.268.317.224)
Recursos propios disponibles		5.931.682.776
Recursos propios exigibles	¢	2.362.867.030

(e) Riesgo operativo

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos 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 operativo, con el fin de evitar pérdidas financieras y daños en su reputación.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

- **Identificación:** Se han elaborado instrumentos para lograr identificar en forma certera los diferentes riesgos presentes en cada uno de los procesos medulares de la organización. Se analizó cada proceso de la empresa, así como sus procesos derivados, obteniéndose un portafolio de riesgos institucional. Como primer paso, sobre este portafolio se agrupó estos riesgos por tipo y clase.
- **Análisis:** Mediante instrumentos definidos por metodologías internacionales, la Compañía ha analizado cada uno de los riesgos definidos por área funcional y determinó su grado de impacto y probabilidad de ocurrir. Este análisis es acompañado de una valoración de las áreas o aspectos que afecta el riesgo, tal como: imagen, operación, ingresos, recursos humanos, etc. Con estas herramientas también se ha definido el origen de cada uno de ellos.
- **Medición:** De igual manera que la actividad anterior, cada riesgo determinado se ha valorado 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.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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.

(f) Riesgo legal

Se refiere a las contingencias legales que la misma operación y naturaleza de la industria generan en la aplicación e interpretación de la ley y el trámite de los reclamos de clientes.

La gestión del riesgo de tipo legal abarca tres tipos de eventos:

- Riesgo de contratos: en la medida que el clausulado de los documentos contractuales se ajuste a la normativa vigente y la garantía del cumplimiento de las partes. Se coordinan acciones y se obtiene el apoyo del Banco Nacional para que desde la perspectiva jurídica se asegure de manera razonable lo suscrito con terceros.
- Riesgo de cumplimiento normativo: respecto a los alcances y adopción de la normativa vigente en la operativa de la Compañía, se cuenta con un área de Cumplimiento Normativo; la cual dentro de sus funciones primordiales tiene la revisión sistemática e integral de los elementos focalizados en la regulación específica en caso de presentarse alguna desviación.
- Riesgo por litigios: la UAIR brinda seguimiento mensual a las demandas que enfrente la Compañía; las cuales son debidamente comunicadas y registradas por parte de la Administración en la base de datos de la Dirección Jurídica del Banco Nacional y con base en la cual se aplicarán modelos matemáticos para calcular los montos de pérdida esperada y valor en riesgo.

Al 31 de diciembre de 2020, la Dirección General de Riesgo del Banco Nacional de Costa Rica comunicó los resultados del VaR por riesgos legales para la Compañía; donde indica que no se han determinado pérdidas esperadas para la Compañía en relación con las demandas o litigios en contra.

(7) Valor razonable de los instrumentos financieros

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de valores razonables, tanto para activos y pasivos financieros como no financieros.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Modelos de valoración

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados en la realización de las mediciones.

- Nivel 1: utiliza precios de mercado cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: utiliza precios distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideran menos activos; u otras técnicas de valoración en las que todas las entradas significativas son observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- Nivel 3: Datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valoración incluye datos de entrada que no son observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye los instrumentos que son valorados con base en los precios cotizados para instrumentos similares para los cuales se requiere que las suposiciones o ajustes no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

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 una valoración más cercana a su valor razonable.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El objetivo de las técnicas de valoración es obtener una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o que se pagaría por transferir el pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición.

(ii) Instrumentos financieros medidos al valor razonable

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros medidos al valor razonable en la fecha de presentación, por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica la medición del valor razonable:

	Al 31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 9.821.511.363	-	-	9.821.511.363

(iii) Instrumentos financieros no medidos al valor razonable

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros no medidos al valor razonable en la fecha de presentación, por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica la medición del valor razonable:

		Al 31 de diciembre de 2020				
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Costo amortizado	Total
						Total valor en libros
<u>Activos</u>						
Efectivo	¢	-	-	-	230.241.587	230.241.587
Cuentas y comisiones por cobrar	¢	-	65.291.947	-	-	65.291.947
Productos por cobrar	¢	-	-	-	239.766.651	239.766.651
<u>Pasivos</u>						
Préstamos por pagar	¢	-	4.598.361	-	-	4.598.361
Cuentas por pagar	¢	-	1.166.347.175	-	-	1.166.347.175

Al 31 de diciembre de 2020, el valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado: efectivo, cuentas y comisiones por cobrar, productos por cobrar, y cuentas por pagar.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con compañías relacionadas, es como sigue:

	<u>2020</u>
<u>Saldos</u>	
<i>Activos</i>	
Disponibilidades con el Banco Nacional de Costa Rica	¢ 230.241.587
	¢ <u>230.241.587</u>
<i>Pasivos</i>	
<u>Otras cuentas por pagar diversas:</u>	
Comisiones por pagar a BN Valores Puesto de Bolsa (Nota 15)	¢ 20.892.957
Comisiones por pagar a Banco Nacional de Costa Rica (Nota 15)	5.799
	¢ <u>20.898.756</u>
<u>Transacciones</u>	
<i>Ingresos</i>	
<u>Intereses por cuenta corriente</u>	
Banco Nacional de Costa Rica	¢ <u>4.238.766</u>
<i>Gastos</i>	
<u>Gastos por comisiones pagadas</u>	
Comisiones como agente colocador al Banco Nacional de Costa Rica (Nota 19)	¢ 360.129.402
Comisiones como agente colocador a BN Valores Puesto de Bolsa (Nota 19)	191.942.342
<u>Otros gastos operativos</u>	
Gastos bancarios por servicios del Banco Nacional de Costa Rica (Nota 19)	886.232
<u>Gastos generales y administrativos</u>	
Servicios institucionales del Banco Nacional de Costa Rica	139.310.149
	¢ <u>692.268.125</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el total de salarios y remuneraciones al personal clave de la Compañía fue de ¢171.562.502.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, el total de aportes a las operadoras de pensiones del personal de la Compañía fue de ¢47.338.161.

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.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con los fondos administrados, se detallan como sigue:

		2020
<u>Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión:</u>		
<u>Colones</u>		
BN SuperFondo Colones – No Diversificado	¢	14.852.731
BN RediFondo Mensual Colones – No Diversificado		2.890.782
BN CreciFondo Colones – No Diversificado		485.144
BN DinerFondo Colones – No Diversificado		6.155.087
BN FonDepósito Colones – No Diversificado		4.948.523
	¢	<u>29.332.267</u>
<u>US dólares</u>		
BN SuperFondo Dólares – Diversificado	¢	467.345
BN RediFondo Trimestral Dólares – No Diversificado		949.444
BN CreciFondo Dólares – No Diversificado		314.181
BN DinerFondo Dólares – No Diversificado		3.822.908
BN SuperFondo Dólares Plus – No Diversificado		5.397.900
Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Publica-1		1.844.029
BN FonDepósito Dólares – No Diversificado		1.477.069
		<u>14.272.876</u>
	¢	<u>43.605.143</u>
<u>Comisiones por cobrar de salida</u>		
<u>Colones</u>		
BN RediFondo Mensual Colones – No Diversificado	¢	567.032
BN Crec-iFondo Colones – No Diversificado		377.538
	¢	<u>944.570</u>
<u>US dólares</u>		
BN RediFondo Trimestral Dólares – No Diversificado	¢	1.259.107
BN CreciFondo Dólares – No Diversificado		107.756
		<u>1.366.863</u>
		<u>2.311.433</u>
	¢	<u><u>45.916.576</u></u>

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre, los ingresos por comisiones por administración de fondos de inversión y por salida anticipada, se detalla como sigue:

		2020
<u>Colones:</u>		
BN SuperFondo Colones - No Diversificado	¢	2.206.820.140
BN CreciFondo Colones - No Diversificado		56.777.211
BN RediFondo Colones - No Diversificado		349.206.042
BN DinerFondo Colones - No Diversificado		1.001.231.732
BN FonDepósito Colones- No Diversificado		963.968.749
Comisión de salida colones		17.190.051
	¢	<u>4.595.193.925</u>
<u>US dólares:</u>		
BN SuperFondo Dólares - No Diversificado	¢	71.616.028
BN CreciFondo Dólares - No Diversificado		38.723.513
BN RediFondo Dólares - No Diversificado		147.557.023
BN DinerFondo Dólares - No Diversificado		498.026.152
BN FonDepósito Dólares - No Diversificado		205.405.412
BN SuperFondo Dólares Plus - No Diversificado		861.779.902
Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública-1		282.852.519
Comisión de salida US dólares		37.828.260
		<u>2.143.788.809</u>
	¢	<u><u>6.738.982.734</u></u>

(9) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

		2020
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢	9.821.511.363
Productos por cobrar		239.766.651
	¢	<u><u>10.061.278.014</u></u>

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones en valores medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral es como sigue:

	<u>2020</u>
Títulos de propiedad de Gobierno	¢ 9.232.641.042
Bonos de estabilización monetaria	<u>588.870.321</u>
	<u>¢ 9.821.511.363</u>

(10) Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2020</u>
Comisiones por cobrar por administración de fondos (Nota 8)	¢ 45.916.576
Otras cuentas por cobrar	26.510.814
Estimación por deterioro	<u>(7.135.443)</u>
	<u>¢ 65.291.947</u>

(11) Mobiliario y equipo y derecho de uso, neto

Al 31 de diciembre de 2020, el mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Derechos de uso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al inicio del año	¢ 267.743.729	655.430.418	-	923.174.147
Reconocimiento del activo por derecho de uso	-	-	559.058.198	-
Adiciones	5.064.650	88.441.982	-	93.506.632
Retiro	(38.002.126)	(153.424.500)	(357.739.157)	(549.165.783)
Deterioro	<u>(1.155.018)</u>	<u>(3.892.567)</u>	-	<u>(5.047.585)</u>
Saldo al final del año	<u>233.651.235</u>	<u>586.555.333</u>	<u>201.319.041</u>	<u>1.021.525.609</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo al inicio del año	191.070.188	496.063.804	-	787.780.062
Reconocimiento depreciación en derecho de uso			100.646.070	
Gasto por depreciación	23.526.756	66.239.218	96.478.824	186.244.798
Retiros	<u>(38.002.126)</u>	<u>(153.424.500)</u>	-	<u>(191.426.626)</u>
Saldo al final del año	<u>176.594.818</u>	<u>408.878.522</u>	<u>197.124.894</u>	<u>782.598.234</u>
Saldo neto al final del año	<u>¢ 57.056.417</u>	<u>177.676.811</u>	<u>4.194.147</u>	<u>238.927.375</u>

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Activos intangibles

Al 31 de diciembre, el movimiento del activo intangible (software), es como sigue:

	2020
Saldo al inicio del año	¢ 692.033.014
Adiciones	16.055.047
Retiros	(674.306)
Saldo al final del año	707.413.755
<u>Amortización acumulada:</u>	
Saldo al inicio del año	303.593.479
Gasto por amortización	77.687.383
Retiros	(674.306)
Saldo al final del año	380.606.556
Saldo neto al final del año	¢ 326.807.199

(13) Otros activos

Al 31 de diciembre, los otros activos, se detallan como sigue:

	2020
Gastos pagados por anticipado (1)	¢ 158.606.935
Obras de arte	1.094.157
Depósitos en garantía	4.767.451
	¢ 164.468.543

(1) Al 31 de diciembre, los gastos pagados por anticipado, se detallan en el siguiente cuadro:

	2020
Otros impuestos pagados por anticipado	¢ 95.819.629
Póliza de seguros pagada por anticipado	10.936.720
Otros gastos pagados por anticipado	51.850.586
	¢ 158.606.935

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos por pagar se detallan como sigue:

	<u>Moneda</u>	<u>Tasa de interés nominal</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor en libros</u>
Pasivo por arrendamiento	USD	8,81%	2021	¢ <u>4.598.361</u>	<u>4.598.361</u>

Ver nota 6 (b) para el análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020.

(i) *Pasivos por arrendamientos*

Al 31 de diciembre del 2020, el saldo de los pasivos por arrendamiento a largo plazo y su porción circulante por un monto de US\$7.449, respectivamente, corresponden a 1 operación de arrendamiento denominadas en US dólares, con tasas de interés entre el 8,81% anual y con vencimientos al 15 de enero del 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, un detalle de los pagos mínimos de arrendamiento a efectuar durante los próximos años es el siguiente:

		<u>Pagos mínimos futuros de arrendamiento</u>	<u>Interés</u>	<u>Valor presente de los pagos mínimos arrendamiento</u>
Menos de un año	¢	<u>4.598.361</u>	<u>33.760</u>	<u>4.632.121</u>
	¢	<u>4.598.361</u>	<u>33.760</u>	<u>4.632.121</u>

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación es como sigue:

Saldo al 1 de enero del 2020	¢	471.856.304
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:		
Retiros		(390.214.611)
Pago de obligaciones		(95.964.712)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento		(14.323.019)
Relacionados con pasivos:		
Gasto por intereses		(4.803.933)
Diferencias de cambio		23.725.313
Relacionados con pasivos		18.921.380
Saldo al 31 de diciembre del 2020	¢	4.598.361

(15) Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre, los gastos acumulados y otras cuentas por pagar, se detallan como sigue:

		2020
Impuesto sobre la renta por pagar	¢	669.426.821
Impuesto al valor agregado por pagar		77.118.112
Cargas sociales por pagar		58.636.310
Impuestos retenidos por pagar		13.559.163
Participaciones sobre la utilidad		120.772.203
Vacaciones acumuladas por pagar		50.627.095
Remuneraciones por pagar SEDI y BONO		77.881.070
Aguinaldo acumulado por pagar		17.865.182
Comisiones por pagar con partes relacionadas (Nota 8)		20.898.756
Acreedores por adquisición de bienes y servicios		44.202.495
Otras cuentas y comisiones por pagar		1.948.985
Aportes laborales retenidas por pagar		13.410.983
	¢	1.166.347.175

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2020, el movimiento de las provisiones, se detalla como sigue:

		Prestaciones legales	Litigios Pendientes	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	¢	18.932.544	87.198	19.019.742
Provisión realizada (crédito)		11.199.884	9.962	11.209.846
Provisión utilizada (débito)		(88.605)	-	(88.605)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	¢	<u>30.043.823</u>	<u>97.160</u>	<u>30.140.983</u>

(17) Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020, 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.

Dividendos

El 23 de noviembre del 2020, en sesión No. 12.499, se decretó el pago de dividendos en efectivo por la suma de ¢1.715.000.000.

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la Reserva Legal asciende a un monto de ¢600.000.000.

(18) Ingresos por productos sobre instrumentos financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre, los ingresos por intereses se detallan como sigue:

		<u>2020</u>
Ingresos por inversiones en instrumentos financieros	¢	874.960.233
Descuentos sobre inversiones en instrumentos financieros		<u>13.587.304</u>
	¢	<u>888.547.537</u>

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Gastos de operación por comisiones por servicios

Por el año terminado al 31 de diciembre, los gastos por comisiones por servicios se detallan en el siguiente cuadro:

	2020
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	¢ 3.128.945
Comisiones como agente colocador al Banco Nacional de Costa Rica (Nota 8)	360.129.402
Comisiones como agente colocador al BN Valores Puesto de Bolsa (Nota 8)	191.942.342
Gastos bancarios por servicios del Banco Nacional de Costa Rica (Nota 8)	886.232
	¢ 556.086.921

(20) Gastos generales y administrativos

Por el año terminado al 31 de diciembre, los gastos generales y administrativos, se detallan como sigue:

	2020
Gastos de personal (1)	¢ 2.282.415.748
Gastos por servicios externos	111.844.609
Gastos por movilidad y comunicación	26.518.040
Gastos de infraestructura	491.762.601
Gastos generales	146.652.822
	¢ 3.059.193.820

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2020
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 1.367.179.084
Remuneraciones a directores y fiscales	27.459.565
Viáticos	944.926
Decimotercer sueldo	132.863.984
Vacaciones	11.159.089
Incentivos	77.881.070
Otras retribuciones	145.592.621
Gastos de aporte de auxilio de cesantía	74.088.483
Cargas sociales patronales	381.440.051
Refrigerios	3.611.404
Vestimenta	1.435.064
Capacitación	9.196.821
Seguros para el personal	5.161.011
Fondo de capitalización laboral	41.782.732
Otros gastos de personal	2.619.843
	¢ 2.282.415.748

(21) Impuesto a las ganancias

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar anualmente la declaración del impuesto sobre la renta por el periodo que termina el 31 de diciembre de cada año. La tasa correspondiente al pago del impuesto es del 30%.

(ii) Montos reconocidos en el estado de resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre, el gasto por impuesto sobre la renta del período, se detalla como sigue:

	2020
<i>Impuesto sobre la renta corriente:</i>	
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	¢ 1.216.757.728
	1.216.757.728
<i>Impuesto sobre la renta diferido:</i>	
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(3.551.877)
Total gasto por impuesto sobre la renta, neto	¢ 1.213.205.851

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Conciliación fiscal

Por el año terminado al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa del impuesto a las utilidades se concilia como sigue:

	2020
Utilidad antes del impuesto	¢ 4.025.740.100
Más (menos) el efecto impositivo de las siguientes diferencias permanentes:	
Gastos no deducibles	21.218.216
Ingresos no gravables	2.938.814
Base imponible	4.044.019.502
Tasa de impuesto	30%
Gasto por impuesto sobre la renta, neto	¢ 1.213.205.851

(iv) Movimiento del impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2020, el impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los rubros que se describen a continuación:

	Activo	Pasivo	Neto
Pérdidas no realizadas	¢ 11.970.904	-	11.970.904
Provisiones	43.055.330	-	43.055.330
Ganancia no realizada	-	(67.716.064)	(67.716.064)
Deterioro de inversiones	12.686.297	-	12.686.297
Activo por derecho de uso	1.331.681	-	1.331.681
Pasivo por arrendamiento	-	(1.221.832)	(1.221.832)
Diferencia en vidas útiles	-	(88.274.266)	(88.274.266)
	¢ 69.044.212	(157.212.162)	(88.167.950)

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para el año terminado el 31 de diciembre 2020, el movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	2019	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2020
Pérdidas no realizadas	¢ 5.940.211	-	6.030.693	11.970.904
Provisiones	33.902.784	9.152.546	-	43.055.330
Ganancia no realizada	(84.767.766)	-	17.051.702	(67.716.064)
Deterioro de inversiones	3.918.220	8.768.077	-	12.686.297
Activo por derecho de uso	5.480.038	-	(4.148.357)	1.331.681
Pasivo por arrendamiento	-	(1.221.832)	-	(1.221.832)
Diferencia en vidas útiles	(75.127.353)	(13.146.913)	-	(88.274.266)
	¢ (110.653.866)	3.551.878	18.934.038	(88.167.950)

(22) 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.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, 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	¢	159.927.911.136	14.852.730	159.913.058.406
Crecifondo, No Diversificado		5.229.327.711	8.172.781	5.221.154.930
Redifondo, No Diversificado		31.175.817.981	62.548.515	31.113.269.466
Dinerfondo, No Diversificado		66.275.016.107	6.155.087	66.268.861.020
FonDepósito, No Diversificado		53.283.405.050	4.948.523	53.278.456.527
	¢	<u>315.891.477.985</u>	<u>96.677.636</u>	<u>315.794.800.349</u>
<u>Fondos de inversión en administración en US dólares:</u>				
Superfondo, Diversificado	US\$	16.303.436	757	16.302.679
Crecifondo, No Diversificado		8.136.728	12.462	8.124.266
Redifondo, No Diversificado		24.577.067	25.250	24.551.817
Dinerfondo, No Diversificado		133.362.966	6.193	133.356.773
FonDepósito, No Diversificado		59.455.031	2.393	59.452.638
Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -1		50.152.751	20.911.026	29.241.725
Superfondo, Plus Diversificado		188.307.924	8.744	188.299.180
	US\$	<u>480.295.903</u>	<u>20.966.825</u>	<u>459.329.078</u>

(23) Ingresos brutos

Al 31 de diciembre, por requerimiento de la Superintendencia General de Valores, a continuación, se detallan los ingresos brutos de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre:

	2020
Comisiones por administración de fondos	¢ 6.738.982.734
Por ingresos financieros en instrumentos financieros	888.547.537
Por ingresos financieros por disponibilidades	4.238.766
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta	153.857.850
Ganancias en diferencias de cambio	68.747.770
Recuperación de activos y disminución de provisiones	6.325.372
Otros ingresos	23.895.921
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	49.113.269
	¢ <u>7.933.709.219</u>

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) 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 de 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.

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.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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.

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.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, 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 ¢552.071.744. A esa fecha, la Compañía ha reconocido gastos por servicios infraestructura pagados a Banco Nacional de Costa Rica por un monto de ¢139.310.149 (Véase nota 2).

(25) Emergencia provocada por el COVID-19

a) *Medidas operativas*

Se agrega el teletrabajo como opción principal de trabajo y se identifica el centro de teletrabajo alternativo del personal crítico, así como contingencia en caso de que se esté laborando en las instalaciones principales de BN Fondos.

Se crea el Escenario Pandemia o Epidemia, que contiene el protocolo a ejecutar en este tipo de eventos y el Mapa de Personal Crítico, en el cual se identifica el domicilio del personal crítico principal y respaldo, lo anterior para agilizar la toma de decisiones en caso de requerir el traslado de un funcionario por eventos de continuidad de negocio.

Plan de recuperación ante desastres, el principal cambio es la inclusión de la referencia del Mapa de personal soporte, en cual se identifica el domicilio del personal de apoyo de Tecnología de la Información en cuanto a la atención de eventos de Continuidad de Negocio.

Se realizan escenarios de los impactos financieros y de suficiencia patrimonial, en ningún caso se visualiza afectación en las utilidades ni en la cobertura de riesgo.

b) *Medidas de apoyo para nuestros clientes de los Fondos*

Se promovió y reforzó la utilización de los canales digitales como una medida de contingencia para disminuir la visita de la clientela a las oficinas.

Se brindó información a los clientes y las clientes en relación con la continuidad del servicio, apoyado por la gestión de teletrabajo del 100% del personal, lo que permitió mantener el servicio con normalidad en todo momento.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Se remite comunicación constante a la clientela con respecto al comportamiento de los Fondos de Crecimiento, dado a su característica volatilidad propia de la naturaleza del producto.

Se habilitó la posibilidad de redimir los planes de ahorro navideño y escolar, a los clientes empresariales que así lo solicitaran dado a una afectación en los ingresos de sus colaboradores.

c) *Medidas de liquidez*

Se propicia un aumento en el saldo de caja y bancos con el fin de administrar holgura sobre la estimación de retiros. Para la estimación de retiros se utiliza el valor en riesgo de liquidez por el activo neto.

Se gestiona el portafolio favoreciendo las inversiones en activos seguros y priorizando la liquidez sobre la generación de rendimiento.

Se aumenta la concentración de activos clasificados a costo amortizado.

Se recurre a la venta de activos para atender requerimientos de liquidez asociados a la redención de participaciones.

Se considera la posibilidad de utilizar la capacidad de endeudamiento con autorización de la Superintendencia.

(26) Ajuste por implementación de Normativa Regulatoria

Todos los efectos de la implementación del Reglamento de Información Financiera se realizaron contra los resultados de ejercicios anteriores, específicamente los efectos de las NIIF 16 de Arrendamientos y NIIF 9 Instrumentos Financieros por el monto total de ¢5.519.917.

(27) Eventos subsecuentes

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., del día siete de diciembre del año dos mil veinte, por votación nominal y unánime acordó en firme: aprobar la propuesta de traslado de las utilidades retenidas de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. a su capital social, a fin de aumentar el monto del capital social, en dos mil millones de colones, provenientes de utilidades de períodos anteriores, de forma tal que el capital social suscrito y pagado de esta sociedad sea la suma de cinco mil millones de colones exactos.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante hecho relevante GG-042-21, con fecha 16 de febrero del 2021, se informa que se ha cumplido con los requisitos finales establecidos en la resolución de la Superintendencia General de Valores, SGV-R-OP-473 del veinticuatro de diciembre del dos mil veinte, por medio de la cual autorizó la inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios del aumento de capital social de esta Sociedad, por un monto de ¢2.000.000.000, para alcanzar un nuevo capital social de ¢5.000.000.000, compuesto por ¢5.000.000.000 de acciones comunes de ¢1 cada una.

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

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 comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) *Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera*

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apega lo impuesto por dicha NIIF.

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarentaiochoavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

d) *Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros*

- a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
- b) La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.
- c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.

e) *Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

(Continúa)

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior puede contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de junio de 2021, o
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición, deberán comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.

(29) Revelación del impacto económico por alejamiento de las NIIF

Debido a que la base contable utilizada por la Administración de la Compañía, descrita en la nota 2 difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera, se podrían generar divergencias monetarias en algunos saldos contables.

La Administración de la Compañía no determinará la cuantificación económica de tales diferencias existentes, debido a que consideran que es impracticable.