

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

(Entidad propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(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 2022, 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 2022, 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

Nombre del CPA: MYNOR
PACHECO SOLANO
Cédula: 10889057
Nombre del Cliente:
EN SART
Identificación del cliente:
210121918
Sindicado a:
Pablo Montes de Oca Carboni
Fecha:
13-02-2023 02:27:39 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de \$1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-2844

San José, Costa Rica
Miembro No. 4596
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2023

Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado digitalmente.

KPMG

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

Al 31 de diciembre de 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)
(En colones sin céntimos)

| | Nota | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Activo</u> | | | |
| Disponibilidades | 8 | 70.032.330 | 53.534.169 |
| Entidades financieras del país | | 70.032.330 | 53.534.169 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 9 | 11.426.256.982 | 12.109.491.707 |
| Al valor razonable con cambios en otro resultado integral | | 11.159.049.529 | 11.855.766.331 |
| Productos por cobrar | | 267.207.453 | 253.725.376 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 10 | 157.322.286 | 69.854.560 |
| Comisiones por cobrar | 8 | 43.131.130 | 50.264.062 |
| Impuesto sobre la renta diferido, neto | 21 | 90.394.248 | - |
| Otras cuentas por cobrar | | 30.111.638 | 26.357.343 |
| (Estimación por deterioro) | | (6.314.730) | (6.766.845) |
| Mobiliario y equipo y derecho de uso, neto | 11 | 545.547.815 | 272.388.398 |
| Otros activos | | 477.630.629 | 408.918.691 |
| Activos intangibles, neto | 12 | 254.262.092 | 255.777.421 |
| Otros activos | 13 | 223.368.537 | 153.141.270 |
| Total activo | | 12.676.790.042 | 12.914.187.525 |
| <u>Pasivo y Patrimonio</u> | | | |
| <u>Pasivo</u> | | | |
| Obligaciones con entidades | 14 | 322.654.011 | - |
| A plazo | | 322.654.011 | - |
| Cuentas por pagar y provisiones | | 781.610.879 | 1.389.352.389 |
| Impuesto sobre la renta diferido, neto | 21 | - | 193.671.449 |
| Provisiones | 16 | 36.852.795 | 42.525.743 |
| Otras cuentas por pagar diversas | 15 | 744.758.084 | 1.153.155.197 |
| Total pasivo | | 1.104.264.890 | 1.389.352.389 |

Continúa...

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

Al 31 de diciembre de 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)
(En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 17 | 5.000.000.000 | 5.000.000.000 |
| Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales | | (157.231.067) | 477.916.563 |
| Reservas | | 898.628.741 | 764.036.859 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | | 3.139.289.832 | 2.003.658.815 |
| Utilidad del año | | 2.691.837.646 | 3.279.222.899 |
| Total de patrimonio | | 11.572.525.152 | 11.524.835.136 |
| Total del pasivo y patrimonio | | 12.676.790.042 | 12.914.187.525 |

Fondos de inversión en administración:

| | | | |
|---|----|------------------------|------------------------|
| Fondos de inversión en administración en colones: | 22 | | |
| Superfondo, No diversificado | ¢ | 145.688.746.541 | 155.840.578.412 |
| Crecifondo, No diversificado | | 7.200.367.505 | 18.097.863.674 |
| Redifondo, No diversificado | | 20.557.487.566 | 58.406.812.070 |
| Dinerfondo, No diversificado | | 55.648.123.500 | 89.060.189.791 |
| FonDepósito, No diversificado | ¢ | 58.455.561.075 | 65.876.006.461 |
| | | 287.550.286.187 | 387.281.450.408 |
| Fondos de inversión en administración en US dólares: | 22 | | |
| Crecifondo, No diversificado | US | 18.196.408 | 24.919.804 |
| Dinerfondo, No diversificado | | 109.729.968 | 168.031.240 |
| Redifondo, No diversificado | | 33.010.042 | 57.218.500 |
| FonDepósito, No diversificado | | 50.049.398 | 62.616.598 |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública - 1 | | 33.388.446 | 31.000.836 |
| Superfondo Plus, No diversificado | | 258.807.537 | 244.162.300 |
| BN Internacional Liquidez, no diversificado | | 3.477.300 | 3.046.240 |
| BN Internacional Valor, no diversificado | | 335.391 | 323.143 |
| BN Internacional Suma, no diversificado | | 3.528.587 | 3.515.217 |
| BN Internacional Crece, no diversificado | | 2.900.771 | 2.580.115 |
| Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN I | US | 19.698.023 | - |
| | | 533.121.871 | 597.413.993 |

Pablo Montes de Oca C.
Gerente General

Christian Mondragón C.
Jefatura Financiera
CPI 27679

Jorge Benavides C.
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En colones sin céntimos)

| | Nota | 2022 | 2021 |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos de operación | | | |
| Por comisiones por servicios | 8 | 7.165.934.354 | 7.907.857.653 |
| Por otros ingresos operativos | | 13.345.428 | 1.194.734 |
| Total otros ingresos de operación | | 7.179.279.782 | 7.909.052.387 |
| Gastos de operación | | | |
| Por comisiones por servicios | 19 | 688.820.333 | 747.097.596 |
| Por provisiones | | 11.200.865 | 13.593.319 |
| Por otros gastos con partes relacionadas | | 1.034.004 | 717.348 |
| Por otros gastos operativos | | 36.983.645 | 29.540.011 |
| Total otros gastos de operación | | 738.038.847 | 790.948.274 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | | 6.441.240.935 | 7.118.104.113 |
| Gastos administrativos | | | |
| Por gastos de personal | | 2.678.640.906 | 2.421.968.558 |
| Por otros gastos de administración | | 635.280.709 | 658.464.048 |
| Total de gastos administrativos | 20 | 3.313.921.615 | 3.080.432.606 |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO | | 3.127.319.320 | 4.037.671.507 |
| Ingresos financieros | | | |
| Por disponibilidades | 8 | 3.827.326 | 1.995.725 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | 18 | 936.948.363 | 924.754.553 |
| Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral | | 87.023.969 | 74.696.381 |
| Total de ingresos financieros | | 1.027.799.658 | 1.001.446.659 |
| Gastos financieros | | | |
| Por pérdidas por diferencias de cambio, netas | | 17.298.908 | 6.172.889 |
| Por obligaciones con entidades financieras | | 11.742.413 | 33.611 |
| Por otros gastos financieros | | 109.257.955 | 90.273.509 |
| Total de gastos financieros | | 138.299.276 | 96.480.009 |
| Por estimación de deterioro de activos | | 15.008.774 | 66.331.764 |
| Por recuperación de activos y disminución de provisiones | | 21.274.849 | 40.367.048 |
| UTILIDAD FINANCIERO NETO | | 895.766.457 | 879.001.934 |
| UTILIDAD OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | | 4.023.085.777 | 4.916.673.441 |
| Impuesto sobre la renta corriente | 21 | 1.224.906.826 | 1.499.902.111 |
| Ingreso por impuesto sobre renta diferido | 21 | 14.351.268 | 10.670.644 |
| Participaciones legales sobre la utilidad | | 120.692.573 | 148.219.075 |
| UTILIDAD DEL AÑO | | 2.691.837.646 | 3.279.222.899 |
| 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 | | (635.147.630) | 305.556.869 |
| TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO | | (635.147.630) | 305.556.869 |
| RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO | | 2.056.690.016 | 3.584.779.768 |

Pablo Montes de Oca C.
Gerente General

Christian Mondragón C.
Jefatura Financiera
CPI 27679

Jorge Benavides C.
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
 (Con cifras correspondientes de 2021)
 (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 2020 | | 3.000.000.000 | 172.359.694 | 600.000.000 | 6.031.695.674 | 9.804.055.368 |
| <i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i> | | | | | | |
| Emisión de acciones comunes mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores | | 2.000.000.000 | - | - | (2.000.000.000) | - |
| Asignación a la reserva legal | | - | - | 164.036.859 | (164.036.859) | - |
| Dividendos declarados | | - | - | - | (1.864.000.000) | (1.864.000.000) |
| Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio | | 2.000.000.000 | - | 164.036.859 | (4.028.036.859) | (1.864.000.000) |
| <i>Resultado integral del año:</i> | | | | | | |
| Utilidad del año | | - | - | - | 3.279.222.899 | 3.279.222.899 |
| Ganancia realizada por disposición de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | | - | (74.696.381) | - | - | (74.696.381) |
| Ganancia no realizada por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | | - | 380.253.250 | - | - | 380.253.250 |
| Total del resultado integral del año | | - | 305.556.869 | - | 3.279.222.899 | 3.584.779.768 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 17 | 5.000.000.000 | 477.916.563 | 764.036.859 | 5.282.881.714 | 11.524.835.136 |
| <i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i> | | | | | | |
| Emisión de acciones comunes mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores | | - | - | - | - | - |
| Asignación a la reserva legal | | - | - | 134.591.882 | (134.591.882) | - |
| Dividendos declarados | | - | - | - | (2.009.000.000) | (2.009.000.000) |
| Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio | | - | - | 134.591.882 | (2.143.591.882) | (2.009.000.000) |
| <i>Resultado integral del año:</i> | | | | | | |
| Utilidad del año | | - | - | - | 2.691.837.646 | 2.691.837.646 |
| Ganancia realizada por disposición de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | | - | (87.023.969) | - | - | (87.023.969) |
| Pérdida no realizada por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | | - | (548.123.661) | - | - | (548.123.661) |
| Total del resultado integral del año | | - | (635.147.630) | - | 2.691.837.646 | 2.056.690.016 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 17 | 5.000.000.000 | (157.231.067) | 898.628.741 | 5.831.127.478 | 11.572.525.152 |

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 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|------------------------|------------------------|
| Flujos netos de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Utilidad del año | | 2.691.837.646 | 3.279.222.899 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requiere uso de fondos | | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 141.221.935 | 159.996.923 |
| Gasto por estimación por deterioro de instrumentos financieros, neto | | 6.266.075 | 34.116.397 |
| Gasto por estimación deterioro de mobiliario y equipo | | - | 163.408 |
| Pérdida por retiro de mobiliario y equipo | | 3.651.223 | - |
| Ingreso por intereses sobre inversiones en instrumentos financieros | 18 | (936.948.363) | (924.754.553) |
| Gasto por obligaciones con entidades | | 11.742.413 | - |
| Gasto por impuesto sobre la renta | 21 | 1.224.906.826 | 1.499.902.111 |
| Ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto | 21 | (14.351.268) | (10.670.644) |
| Participaciones sobre la utilidad | | 120.692.573 | 148.219.075 |
| Gasto por provisión | | 11.200.865 | 13.593.319 |
| | | 3.260.219.925 | 4.199.788.935 |
| Variación neta en los activos (aumento), disminución | | | |
| Instrumentos financieros - Al valor razonable con cambios en el otro resultado integral | | (214.411.332) | (1.646.640.353) |
| Comisiones por cobrar por administración de fondos | | 7.132.932 | (4.347.486) |
| Otras cuentas por cobrar | | (4.206.410) | (215.127) |
| Otros activos | | (70.227.267) | 11.327.273 |
| Variación neta en los pasivos aumento, (disminución) | | | |
| Otras cuentas por pagar diversas | | 104.809.763 | 41.991.648 |
| Provisiones | | (16.873.813) | (1.208.559) |
| | | 3.066.443.798 | 2.600.696.331 |
| Intereses cobrados | | 923.466.286 | 910.795.828 |
| Intereses pagados | | (11.742.413) | - |
| Impuestos pagados | | (1.710.587.200) | (1.582.532.609) |
| Participaciones sobre la utilidad pagadas | | (148.219.075) | (120.772.203) |
| Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación | | 2.119.361.396 | 1.808.187.347 |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Adquisición de mobiliario y equipo | 11 | (52.517.632) | (116.296.404) |
| Adquisición de intangibles | 11 | (40.498.760) | - |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión | | (93.016.392) | (116.296.404) |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Distribución de dividendos | 17 | (2.009.000.000) | (1.864.000.000) |
| Pago de obligaciones financieras | | (846.843) | (4.598.361) |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento | | (2.009.846.843) | (1.868.598.361) |
| Incremento (Disminución) neto de efectivo | | 16.498.161 | (176.707.418) |
| Efectivo al inicio del año | | 53.534.169 | 230.241.587 |
| Efectivo al final del año | 8 | 70.032.330 | 53.534.169 |

Pablo Montes de Oca C.
Gerente General

Christian Mondragón C.
Jefatura Financiera
CPI 27679

Jorge Benavides C.
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)

(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 2022, la Compañía tiene 90 empleados (89 en el 2021). 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 2022 y 2021, 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 FonDepósito Dólares No 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 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.
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 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.
13. 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.
14. Fondo de Inversión BN Internacional Crece 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.
15. 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.
16. 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 2021, 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, ahora CONASSIF 06-18), 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.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva, para su emisión el 21 de febrero de 2023.

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).

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 2022, 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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los 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 2022, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢601,99 (¢645,25 en el 2021) 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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 2022 y 2021, 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.

(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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| | <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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | 2022 | 2021 |
|---|-------|-------|
| <u>Fondos de inversión en colones:</u> | | |
| BN SuperFondo Colones - No Diversificado | 1,30% | 1,15% |
| BN CreciFondo Colones - No Diversificado | 1,50% | 1,50% |
| BN RediFondo Mensual Colones - No Diversificado | 1,50% | 1,50% |
| BN DinerFondo Colones - No Diversificado | 1,30% | 1,15% |
| BN FonDepósito Colones - No Diversificado | 1,30% | 1,15% |
| <u>Fondos de inversión en dólares:</u> | | |
| BN CreciFondo Dólares - No Diversificado | 1,00% | 1,00% |
| BN RediFondo Trimestral Dólares - No Diversificado | 1,00% | 1,00% |
| BN DinerFondo Dólares - No Diversificado | 0,75% | 0,60% |
| BN FonDepósito Dólares - No Diversificado | 0,50% | 0,50% |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -1 | 1,65% | 1,65% |
| BN SuperFondo Dólares Plus – No Diversificado | 0,75% | 0,60% |
| BN Internacional Valor-No Diversificado | 0,25% | 0,01% |
| BN Internacional Suma-No Diversificado | 0,50% | 0,50% |
| BN Internacional Crece-No Diversificado | 1,00% | 1,00% |
| BN Internacional Liquidez- No Diversificado | 0,25% | 0,01% |
| Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN-1 | 1,70% | - |

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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.

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.

(Continúa)

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 2022 | | | | |
|---|-------------------------|--------------|----------|-----------------------|
| 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 | 11.159.049.529 | - | - | 11.159.049.529 |
| Estimación | 0,63% | (70.958.690) | - | (70.958.690) |
| | <u>11.088.090.839</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>11.088.090.839</u> |
| Al 31 de diciembre de 2021 | | | | |
| 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 | ¢ 11.855.766.331 | - | - | 11.855.766.331 |
| Estimación | 0,70% | (76.772.650) | - | (76.772.650) |
| | ¢ <u>11.778.993.681</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>11.778.993.681</u> |

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros al valor de mercado clasificadas por nivel de calificación se detallan a continuación. Las calificaciones se basan en los valores determinados por la calificadora Moody's:

| | 2022 | | 2021 | |
|----|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| B2 | <u>11.159.049.529</u> | <u>100,00%</u> | <u>11.855.766.331</u> | <u>100,00%</u> |
| | <u>11.159.049.529</u> | <u>100,00%</u> | <u>11.855.766.331</u> | <u>100,00%</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros a valor de mercado se concentraron en los siguientes sectores:

| | 2022 | | 2021 | |
|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Sector público | 11.159.049.529 | 100,00% | 11.855.766.331 | 100,00% |
| | <u>11.159.049.529</u> | <u>100,00%</u> | <u>11.855.766.331</u> | <u>100,00%</u> |

Parámetros considerados para el cálculo de la pérdida esperada bajo norma NIIF 9

Los parámetros considerados se basan en las distintas metodologías y enfoques que se utilizaron en la modelación del cálculo de la pérdida esperada bajo los lineamientos de la norma contable NIIF 9.

El Modelo de Pérdidas Esperadas permite a la organización la posibilidad de estimar las pérdidas crediticias esperadas (PCE) basándose en tres componentes principales: Probabilidad de Incumplimiento (PD), Exposición al Momento de Incumplimiento (EAD) y Pérdida Dado el Incumplimiento (Lost Given Default - LGD).

Definición de calificaciones

Los instrumentos de inversión se les asigna una calificación de acuerdo con los diferentes reportes y/o fuentes utilizadas en la evaluación de la calificación de riesgo de calificadores internacionales y nacionales. En consecuencia, es necesario establecer parámetros de equivalencia entre las distintas calificaciones que otorgan las calificadoras internacionales / nacionales a los títulos en moneda local o extranjera, y llevar una homologación de estos reportes de calificaciones entre sí.

En el caso del Conglomerado se utilizan dos tipos de homologación de la información dependiendo la fuente escogida:

- Homologación de calificación internacional:

Consiste en considerar parámetros de equivalencia entre las distintas calificaciones que otorgan las calificadoras internacionales a los títulos en moneda local o extranjera, y llevar una homologación de estos reportes de calificaciones entre sí.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla muestra la homologación de calificaciones entre las distintas calificadoras de riesgo internacionales, donde, por ejemplo, el homólogo de calificación de Baa1 de la calificadora Moody's, en Fitch sería el de BBB+, de acuerdo con la normativa establecida por la SUGEF 1-05.

| S&P | Moody's | Fitch |
|----------|----------|----------|
| AAA | Aaa | AAA |
| AA+ | Aa1 | AA+ |
| AA | Aa2 | AA |
| AA- | Aa3 | AA- |
| A+ | A1 | A+ |
| A | A2 | A |
| A- | A3 | A- |
| BBB+ | Baa1 | BBB+ |
| BBB | Baa2 | BBB |
| BBB- | Baa3 | BBB- |
| BB+ | Ba1 | BB+ |
| BB | Ba2 | BB |
| BB- | Ba3 | BB- |
| B+ | B1 | B+ |
| B | B2 | B |
| B- | B3 | B- |
| CCC(+/-) | Caa(123) | CCC(+/-) |
| CC | Ca(123) | CC |
| C | C | C |

- Homologación de calificaciones nacionales (Ceiling test)

Además de la equivalencia de calificaciones anteriormente descrita, se implementa un proceso llamado “Ceiling Test”, que consiste en asignar una calificación aceptada como una válida internacionalmente, a calificaciones emitidas por calificadoras de riesgo locales o regionales (como, por ejemplo: SCR y PCR), de modo tal que cada calificación de riesgo no debe superar el riesgo país. En la tabla que se muestra a continuación se observa la homologación de calificaciones nacionales utilizada por el Conglomerado, de acuerdo con la metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales, del acuerdo SUGEF 1-05.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| Costa Rica | Escala Internacional |
|------------|----------------------|
| AAA | B |
| AA+ | B- |
| AA | B- |
| AA- | B- |
| A+ | B- |
| A | CCC+ |
| A- | CCC+ |
| BBB+ | CCC+ |
| BBB | CCC |
| BBB- | CCC |
| BB+ | CCC |
| BB | CCC- |
| BB- | CCC- |
| B+ | CC |
| B | CC |
| B- | CC |
| C | C |

Montos derivados de las pérdidas crediticias esperadas

- Incremento significativo en el riesgo de crédito

La NIIF 9 establece que se debe calcular la pérdida esperada en función de una clasificación de las operaciones en tres stages, por riesgo de crédito:

- Stage 1.- Activos sin deterioro significativo o en situación normal.
- Stage 2.- Activos con un incremento significativo.
- Stage 3.- Activos con evidencia objetiva de deterioro.

Criterios para incremento significativo de riesgo (stage 2)

La norma indica lo siguiente, respecto a la manera de medir incremento significativo de riesgo:

En cada fecha de presentación, una entidad evaluará si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial. Al realizar la evaluación, una entidad utilizará el cambio habido en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, en lugar del cambio en el importe de las pérdidas crediticias esperadas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Para realizar esa evaluación, una entidad comparará el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre un instrumento financiero en la fecha de presentación con el de la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. [Referencia: párrafo 5.5.9 de la NIIF 9 Instrumentos Financieros]

Los métodos utilizados para determinar si el riesgo crediticio se ha incrementado de forma significativa en un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial deberían considerar las características del instrumento financiero (o grupo de instrumentos financieros) y los patrones de incumplimiento en el pasado para instrumentos financieros comparables. A pesar del requerimiento del párrafo 5.5.9 para instrumentos financieros para los que los patrones de incumplimiento no están concentrados en un momento específico durante la vida esperada del instrumento financiero, los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo durante la vida del activo de que ocurra un incumplimiento.

Criterios para deterioro objetivo (stage 3)

Para que un instrumento financiero se considere en estado deteriorado, éste debe cumplir con cualquiera de las siguientes características:

- Atraso significativo en el pago de interés, capital o ambos. El criterio usual para préstamos es 90 días de atraso o más y es lo que la norma expresamente indica que puede ser a los 90 días de atraso para cualquier instrumento financiero, al menos que se refute. La práctica para inversiones suele ser más estricta, ubicando el default en 30 días de retraso o menos.
- Contratos que estén en algún proceso judicial o prejudicial.
- Inversión o el emisor cuenta con una calificación de Default o Default parcial.
- Emisor que se declara en bancarrota.

Adicionalmente, se puede extender el criterio por deterioro objetivo al definir un incremento en el riesgo tal que por encima de este grado de inversión se establece que los instrumento entran en condición de deterioro crediticio.

Así, para las operaciones catalogadas dentro de este stage, se asigna una PD equivalente a 1, pues ya se considera en situación de default y su probabilidad de caer en default es de 100%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

El Banco Nacional define el incremento de riesgo con base a un análisis del cambio de calificación de origen (compra) contra la calificación a la fecha de cálculo (metodología del umbral).

Este análisis se realiza de forma diferenciada:

- Para títulos con calificación inicial que esté dentro de la política de inversión del Conglomerado Financiero Banco Nacional o que se ubiquen 3 grados de inversión por debajo de la calificación mínima (BBB-), se considera como incremento significativo de riesgo una caída superior a 3 notches en la calificación. Según la política actual, agosto 2022, corresponden a calificaciones superiores a BB-.
- Para títulos con calificación inicial que se ubiquen por encima CCC+, y que no pertenezcan al punto anterior, caídas en la calificación por debajo de B- se considera como incremento significativo en el riesgo.
- Para calificaciones por debajo de B- el incremento significativo de riesgo se define en caídas superiores a 1 notch.
- Deterioros de calificaciones iniciales por debajo de la calificación CCC- se consideran instrumentos en stage 3, al observar un incremento en el riesgo dos grados por encima de la calificación mínima definida en la política de inversión del conglomerado.

Probabilidad de Incumplimiento (PD)

De acuerdo con la NIIF 9, el nuevo mecanismo de medición del deterioro se basa en la porción de pérdidas probables que debe constituir una provisión uno de los parámetros que permite determinar tal condición, es la probabilidad de que un instrumento financiero o una contraparte incumpla en un horizonte de tiempo, de tal manera que tenemos dos tipos de PD:

- PD-12m: Probabilidad de que un prestatario no cumpla con sus obligaciones en el transcurso de los próximos 12 meses.
- PD lifetime: Probabilidad de incumplimiento en la vida de la operación o “PD Lifetime”, es aquella estimada con un plazo temporal igual al plazo remanente de la operación.

Segmentación

La norma permite que la Compañía mida la pérdida crediticia esperada de exposiciones de manera colectiva si estas comparten características de riesgos similares. Además, la norma es flexible con respecto a las entidades que deben hacer esta segmentación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Dado lo anterior, se utilizan los siguientes criterios para definir la probabilidad de incumplimiento para los activos en la cartera de inversiones:

- Calificaciones o puntajes crediticios externos (terceros) o internos.
- Tipo de instrumento.
- Ubicación geográfica.
- Moneda del emisor.

En la siguiente tabla se muestra el esquema de granularidad para la segmentación de la probabilidad de incumplimiento. En donde, para títulos de emisores soberanos la asignación de la probabilidad se da en función de la calificación de riesgo soberano, y si el instrumento se realiza en moneda local, o extranjera. Por otra parte, para los títulos corporativos a la calificación del instrumento se le suma la región asociada al país emisor, así como el tipo de inversión realizada: Financieros y No Financieros.

| Segmento | Categoría | |
|--------------|--------------------------------|---|
| Soberanos | Moneda Extranjera | |
| | Moneda Local | |
| Corporativos | Norte América (NA) | Corporativo Financiero Corporativo No Financiero |
| | Europa y Asia del Este (EMEA) | Corporativo Financiero Corporativo No Financiero |
| | Asia Pacífico y Oceanía (APAC) | Corporativo Financiero Corporativo No Financiero |
| | Latinoamérica (LATAM) | Corporativo Financiero Corporativo No Financiero |

- 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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| Al 31 de diciembre de 2022 | | | | |
|--|--------------|--------------|---------|--------------|
| | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Total |
| <u>Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral</u> | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | ¢ 76.772.650 | - | - | 76.772.650 |
| Actualización de reserva | (21.595.281) | - | - | (21.595.281) |
| Estimaciones de inversiones nuevas | 15.781.321 | - | - | 15.781.321 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | ¢ 70.958.690 | - | - | 70.958.690 |
| | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2021 | | | | |
| | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Total |
| <u>Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral</u> | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | ¢ 11.810.353 | 30.477.303 | - | 42.287.656 |
| Actualización de reserva | (1.272.883) | (30.477.303) | - | (31.750.186) |
| Estimaciones de inversiones nuevas | 66.235.180 | - | - | 66.235.180 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | ¢ 76.772.650 | - | - | 76.772.650 |

(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 descaldes 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 2022 | | | | | | | |
|---|-------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 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 | ¢ 70.032.330 | 70.032.330 | 70.032.330 | - | - | - | - |
| Al valor razonable con cambios en otro resultado integral | 11.159.049.529 | 11.300.050.000 | - | 1.174.000.000 | 450.000.000 | 7.555.000.000 | 2.121.050.000 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 73.242.768 | 73.242.768 | 66.831.299 | - | - | 384.294 | 6.027.175 |
| Intereses por cobrar | 267.207.453 | 267.207.453 | 97.164.515 | 158.486.703 | 11.556.235 | - | - |
| | ¢ <u>11.569.532.080</u> | <u>11.710.532.551</u> | <u>234.028.144</u> | <u>1.332.486.703</u> | <u>461.556.235</u> | <u>7.555.384.294</u> | <u>2.127.077.175</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | |
| Obligaciones con entidades | (322.654.011) | (322.654.011) | (322.654.011) | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar diversas | (744.758.084) | (744.758.084) | (250.649.458) | (307.351.131) | (186.757.495) | - | - |
| | ¢ <u>1.067.412.095</u> | <u>(1.067.412.095)</u> | <u>(573.303.469)</u> | <u>(307.351.131)</u> | <u>(186.757.495)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| Al 31 de diciembre de 2021 | | | | | | | |
|---|-------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | | Flujos de efectivo contractuales | Vencimientos | | | | |
| | Valor en libros | | 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 | ¢ 53.534.169 | 53.534.169 | 53.534.169 | - | - | - | - |
| Al valor razonable con cambios en otro resultado integral | 11.855.766.331 | 11.003.500.000 | - | - | - | 8.765.000.000 | 2.238.500.000 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 76.621.405 | 76.421.405 | 69.456.831 | 74.494 | - | 638.705 | 6.451.375 |
| Intereses por cobrar | 253.725.376 | 253.725.376 | 102.568.380 | 149.704.056 | 1.452.940 | - | - |
| | ¢ <u>12.239.647.281</u> | <u>11.387.380.950</u> | <u>225.559.380</u> | <u>149.778.550</u> | <u>1.452.940</u> | <u>8.765.638.705</u> | <u>2.244.951.375</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar diversas | 1.153.155.197 | 1.153.155.197 | 176.651.302 | 814.034.519 | 162.469.376 | - | - |
| | ¢ <u>1.153.155.197</u> | <u>1.153.155.197</u> | <u>176.651.302</u> | <u>814.034.519</u> | <u>162.469.376</u> | <u>-</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:

| | Al 31 de diciembre de 2022 | Al 31 de diciembre de 2021 |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Indicador Var (99%) | 0,99% | 0,96% |

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 brechas 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 2022

| | | 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 | | ¢ | 11.159.049.529 | 1.174.438.354 | - | 840.406.572 | 2.325.504.032 | 6.818.700.571 |

Al 31 de diciembre de 2021

| | | Vencimientos | | | | |
|---|-----------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | | Menos de 3 | | | | |
| | Valor en libros | 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 | | | | | | |
| ¢ | 11.855.766.331 | - | - | - | 9.639.388.553 | 2.216.377.778 |

(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:

| | | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|--------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|
| <u>Activos:</u> | | | |
| Disponibilidades | US\$ | 78.843 | 59.689 |
| Comisiones por cobrar | | 29.174 | 28.179 |
| | US\$ | <u>108.017</u> | <u>87.868</u> |
| <u>Pasivos:</u> | | | |
| Impuesto al valor agregado por pagar | | 50.455 | 49.560 |
| | | 50.455 | 49.650 |
| Posición neta | US\$ | <u>57.562</u> | <u>38.308</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.

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 2022 | | | |
|--|-------------------|---------------------|---------------------|
| 1% | 2% | -1% | -2% |
| <u>42.510.500</u> | <u>85.021.000</u> | <u>(42.510.500)</u> | <u>(85.021.000)</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| Impacto en las utilidades al 31 de diciembre de 2021 | | | |
|--|-------------------|---------------------|---------------------|
| 1% | 2% | -1% | -2% |
| <u>36.885.000</u> | <u>73.770.000</u> | <u>(36.885.000)</u> | <u>(73.770.000)</u> |

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 ¢1.732.587 (¢1.233.008 en el 2021). 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-258 (SGV-A-247 en 2021), se estableció el capital social mínimo suscrito y pagado en la suma de ¢147.000.000 (¢142.000.000 en 2021).

Al 31 de diciembre de 2022, BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. cuenta con un capital social suscrito y pagado de ¢5.000.000.000 (¢5.000.000.000 en el 2021).

(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:

| | | 2022 | 2021 |
|------------------------------|---|-----------------|-----------------|
| Capital primario | ¢ | 5.764.036.860 | 5.600.000.000 |
| Capital secundario | | 5.764.036.860 | 5.600.000.000 |
| Deducciones | | (2.074.836.341) | (1.571.666.210) |
| Recursos propios disponibles | | 9.453.237.380 | 9.628.333.790 |
| Recursos propios exigibles | ¢ | 2.530.597.720 | 3.033.952.830 |

(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.
- **Comunicación:** Mediante reuniones con el personal o a través de comunicados, en la Compañía la alta gerencia comunica a los colaboradores las tendencias y estrategias respecto del manejo de riesgos, así como los niveles obtenidos en las evaluaciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 de Costa Rica 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 2022 y 2021, 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 2022 | | | |
|---|---|----------------------------|---------|---------|----------------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral | ¢ | 11.159.049.529 | - | - | 11.159.049.529 |
| | | Al 31 de diciembre de 2021 | | | |
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral | ¢ | 11.855.766.331 | - | - | 11.855.766.331 |

(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 2022 | | | | |
|---------------------------------|---|----------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Costo amortizado | Total valor en libros |
| <u>Activos</u> | | | | | | |
| Efectivo | ¢ | - | - | - | 70.032.330 | 70.032.330 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | ¢ | - | - | - | 157.322.286 | 157.322.286 |
| Productos por cobrar | ¢ | - | - | - | 267.207.453 | 267.207.453 |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | |
| Cuentas por pagar | ¢ | - | - | - | 744.758.084 | 744.758.084 |
| Obligaciones con entidades | | - | - | - | 322.654.011 | 322.654.011 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Costo amortizado | Total | Total valor en libros |
|---------------------------------|---------|---------|---------|------------------|---------------|-----------------------|
| <u>Activos</u> | | | | | | |
| Efectivo | ¢ - | - | - | 53.534.168 | 53.534.168 | 53.534.168 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | ¢ - | - | - | 69.854.560 | 69.854.560 | 69.854.560 |
| Productos por cobrar | ¢ - | - | - | 253.725.376 | 253.725.376 | 253.725.376 |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | |
| Cuentas por pagar | ¢ - | - | - | 1.153.155.197 | 1.153.155.197 | 1.153.155.197 |

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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, cuentas por pagar y obligaciones con entidades.

(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:

| | 2022 | 2021 |
|--|----------------------|-------------------|
| <u>Saldos</u> | | |
| <i>Activos</i> | | |
| Disponibilidades con el Banco Nacional de Costa Rica | ¢ 70.032.330 | 53.534.169 |
| Activo por derecho a uso con el Banco Nacional de Costa Rica (Nota 11) | 323.500.854 | - |
| | ¢ <u>393.533.184</u> | <u>53.534.169</u> |
| <i>Pasivos</i> | | |
| <u>Otras cuentas por pagar diversas:</u> | | |
| Comisiones por pagar a BN Valores Puesto de Bolsa (Nota 15) | ¢ 17.053.216 | 24.805.484 |
| Comisiones por pagar a Banco Nacional de Costa Rica (Nota 15) | 782 | - |
| Obligaciones con entidades financieras a plazo, Banco Nacional de Costa Rica (Nota 14) | 322.654.011 | - |
| | ¢ <u>339.708.009</u> | <u>24.805.484</u> |
| <u>Transacciones</u> | | |
| <i>Ingresos</i> | | |
| <u>Intereses por cuenta corriente</u> | | |
| Banco Nacional de Costa Rica | ¢ <u>3.827.326</u> | <u>1.995.725</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| <i>Gastos</i> | 2022 | 2021 |
|---|----------------------|--------------------|
| <u>Gastos por comisiones pagadas</u> | | |
| Comisiones como agente colocador al Banco Nacional de Costa Rica (Nota 19) | ¢ 470.922.724 | 504.002.399 |
| Comisiones como agente colocador a BN Valores Puesto de Bolsa (Nota 19) | 213.185.844 | 238.766.311 |
| <u>Otros gastos operativos</u> | | |
| Gastos bancarios por servicios del Banco Nacional de Costa Rica (Nota 19) | 255.337 | 788.857 |
| Otros gastos con partes relacionadas | 1.034.004 | 717.348 |
| <u>Gastos generales y administrativos</u> | | |
| Alquiler del edificio, por derecho de uso del Banco Nacional de Costa Rica. | 16.055.758 | - |
| Servicios institucionales del Banco Nacional de Costa Rica | 154.313.616 | 124.363.825 |
| | ¢ <u>855.767.283</u> | <u>868.638.740</u> |

Al 31 de diciembre de 2022, el total de salarios y remuneraciones al personal clave de la Compañía fue de ¢177.444.871 (¢166.600.660 en el 2021).

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2022, el total de aportes a las operadoras de pensiones del personal de la Compañía fue de ¢55.479.208 (¢50.394.354 en el 2021).

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

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

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

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|-------------------|
| <u>Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión:</u> | | |
| <u>Colones</u> | | |
| BN SuperFondo Colones – No Diversificado | ¢ 11.726.625 | 11.096.975 |
| BN RediFondo Mensual Colones – No Diversificado | 1.909.246 | 5.424.553 |
| BN CreciFondo Colones – No Diversificado | 668.726 | 1.680.847 |
| BN DinerFondo Colones – No Diversificado | 4.479.193 | 6.341.753 |
| BN FonDepósito Colones – No Diversificado | 4.705.147 | 4.690.863 |
| | ¢ <u>23.488.937</u> | <u>29.234.991</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| | | 2022 | 2021 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| <u>US dólares</u> | | | |
| BN RediFondo Trimestral Dólares – No Diversificado | ¢ | 1.230.401 | 2.285.979 |
| BN CreciFondo Dólares – No Diversificado | | 678.232 | 995.588 |
| BN DinerFondo Dólares – No Diversificado | | 3.067.560 | 4.028.005 |
| BN SuperFondo Dólares Plus –No Diversificado | | 7.234.999 | 5.852.992 |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Publica-1 | | 2.053.225 | 2.043.558 |
| BN FonDepósito Dólares – No Diversificado | | 932.778 | 1.250.856 |
| BN Internacional Valor- No diversificado | | 3.130 | 129 |
| BN Internacional Suma- No diversificado | | 65.761 | 70.223 |
| BN Internacional Crece- No diversificado | | 108.129 | 103.085 |
| BN Internacional Liquidez- No diversificado | | 32.411 | 1.213 |
| Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN I | | 1.248.280 | - |
| | | <u>16.654.906</u> | <u>16.631.628</u> |
| | ¢ | <u>40.143.843</u> | <u>45.866.619</u> |
| | | 2022 | 2021 |
| Comisiones por cobrar de salida | | | |
| <u>Colones</u> | | | |
| BN RediFondo Mensual Colones – No Diversificado | ¢ | 1.040.663 | 1.229.004 |
| BN CreciFondo Colones – No Diversificado | | 1.039.058 | 1.617.703 |
| | ¢ | <u>2.079.721</u> | <u>2.846.707</u> |
| <u>US dólares</u> | | | |
| BN RediFondo Trimestral Dólares – No Diversificado | ¢ | 273.388 | 1.002.351 |
| BN CreciFondo Dólares – No Diversificado | | 634.178 | 548.385 |
| | | <u>907.566</u> | <u>1.550.736</u> |
| | | <u>2.987.287</u> | <u>4.397.443</u> |
| | ¢ | <u>43.131.130</u> | <u>50.264.062</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:

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------------|---------------|
| <u>Colones:</u> | | |
| BN SuperFondo Colones - No Diversificado | ¢ 1.828.768.236 | 2.356.273.028 |
| BN CreciFondo Colones - No Diversificado | 211.027.976 | 160.111.819 |
| BN RediFondo Colones - No Diversificado | 614.620.014 | 714.843.386 |
| BN DinerFondo Colones - No Diversificado | 755.550.723 | 1.007.691.636 |
| BN FonDepósito Colones- No Diversificado | 712.625.256 | 907.187.695 |
| Comisión de salida colones | 72.531.285 | 23.816.391 |
| | ¢ 4.195.123.490 | 5.169.923.955 |
| <u>US dólares:</u> | | |
| BN SuperFondo Dólares - No Diversificado | ¢ - | 32.169.767 |
| BN CreciFondo Dólares - No Diversificado | 157.915.882 | 97.424.679 |
| BN RediFondo Dólares - No Diversificado | 309.243.486 | 260.586.902 |
| BN DinerFondo Dólares - No Diversificado | 648.731.854 | 754.439.417 |
| BN FonDepósito Dólares - No Diversificado | 199.695.918 | 231.463.456 |
| BN SuperFondo Dólares Plus - No Diversificado | 1.069.714.329 | 1.040.295.431 |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública-1 | 340.644.344 | 304.321.956 |
| BN Internacional Valor-No diversificado | 342.512 | 72.875 |
| BN Internacional Suma-No diversificado | 12.014.975 | 4.004.427 |
| BN Internacional Crece-No diversificado | 19.465.544 | 4.948.298 |
| BN Internacional Liquidez-No diversificado | 1.276.588 | 150.489 |
| Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN I | 177.896.301 | - |
| Comisión de salida US dólares | 33.869.131 | 8.056.001 |
| | 2.970.810.864 | 2.737.933.698 |
| | ¢ 7.165.934.354 | 7.907.857.653 |

(9) Inversiones en instrumentos financieros

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

| | 2022 | 2021 |
|--|------------------|----------------|
| A valor razonable con cambios en otro resultado integral | ¢ 11.159.049.529 | 11.855.766.331 |
| Productos por cobrar | 267.207.453 | 253.725.376 |
| | ¢ 11.426.256.982 | 12.109.491.707 |

(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:

| | | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Títulos de propiedad de Gobierno | ¢ | 11.159.049.529 | 11.855.766.331 |
| | ¢ | <u>11.159.049.529</u> | <u>11.855.766.331</u> |

(10) Cuentas y comisiones por cobrar

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

| | | 2022 | 2021 |
|---|---|--------------------|-------------------|
| Comisiones por cobrar por administración de | ¢ | | |
| Fondos (Nota 8) | | 43.131.130 | 50.264.062 |
| Impuesto sobre la renta diferido (nota 21) | | 90.394.248 | - |
| Otras cuentas por cobrar | | 30.111.638 | 26.357.343 |
| Estimación por deterioro | | (6.314.730) | (6.766.845) |
| | ¢ | <u>157.322.286</u> | <u>69.854.560</u> |

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

Al 31 de diciembre de 2022, el mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

| | | Mobiliario y equipo | Equipos de computación | Derechos de uso | Total |
|--------------------------------|---|------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|
| <u>Costo:</u> | | | | | |
| Saldo al inicio del año | ¢ | 221.621.714 | 702.526.054 | 201.319.041 | 1.125.466.809 |
| Adiciones | | 1.946.000 | 50.571.633 | 323.500.854 | 376.018.487 |
| Retiro | | (39.334.162) | (120.868.973) | (201.319.041) | (361.522.176) |
| Deterioro | | 2.799.999 | 2.208.965 | - | 5.008.964 |
| Saldo al final del año | | <u>187.033.551</u> | <u>634.437.679</u> | <u>323.500.854</u> | <u>1.144.972.084</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | | | |
| Saldo al inicio del año | | 183.800.809 | 467.958.561 | 201.319.041 | 853.078.411 |
| Gasto por depreciación | | 15.664.169 | 79.230.332 | 4.313.345 | 99.207.846 |
| Retiros | | (33.018.892) | (118.524.055) | (201.319.041) | (352.861.988) |
| Saldo al final del año | | <u>166.446.086</u> | <u>428.664.838</u> | <u>4.313.345</u> | <u>599.424.269</u> |
| Saldo neto al final del año | ¢ | <u>20.587.465</u> | <u>205.772.841</u> | <u>319.187.509</u> | <u>545.547.815</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021, el mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

| | | Mobiliario y equipo | Equipos de computación | Derechos de uso | Total |
|--------------------------------|---|------------------------|---------------------------|--------------------|---------------|
| <u>Costo:</u> | | | | | |
| Saldo al inicio del año | ¢ | 233.651.235 | 586.555.333 | 201.319.041 | 1.021.525.609 |
| Adiciones | | 221.230 | 116.075.174 | - | 116.296.404 |
| Retiro | | (12.087.343) | (104.453) | - | (12.191.796) |
| Deterioro | | (163.408) | - | - | (163.408) |
| Saldo al final del año | | 221.621.714 | 702.526.054 | 201.319.041 | 1.125.466.809 |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | | | |
| Saldo al inicio del año | | 176.594.818 | 408.878.522 | 197.124.894 | 782.598.234 |
| Gasto por depreciación | | 19.293.334 | 59.184.492 | 4.194.147 | 82.671.973 |
| Retiros | | (12.087.343) | (104.453) | - | (12.191.796) |
| Saldo al final del año | | 183.800.809 | 467.958.561 | 201.319.041 | 853.078.411 |
| Saldo neto al final del año | ¢ | 37.820.905 | 234.567.493 | - | 272.388.398 |

(12) Activos intangibles

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

| | | 2022 | 2021 |
|--------------------------------|---|-------------|-------------|
| Saldo al inicio del año | ¢ | 707.413.755 | 707.413.755 |
| Adiciones | | 40.498.760 | - |
| Retiros | | (1.922.587) | - |
| Saldo al final del año | | 745.989.928 | 707.413.755 |
| <u>Amortización acumulada:</u> | | | |
| Saldo al inicio del año | | 451.636.333 | 380.606.556 |
| Gasto por amortización | | 42.014.090 | 71.029.778 |
| Retiros | | (1.922.587) | - |
| Saldo al final del año | | 491.727.836 | 451.636.333 |
| Saldo neto al final del año | ¢ | 254.262.092 | 255.777.421 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(13) Otros activos

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

| | | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Gastos pagados por anticipado (1) | ¢ | 221.257.233 | 151.029.966 |
| Obras de arte | | 1.094.157 | 1.094.157 |
| Depósitos en garantía | | 1.017.147 | 1.017.147 |
| | ¢ | <u>223.368.537</u> | <u>153.141.270</u> |

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

| | | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|---|--------------------|--------------------|
| Otros impuestos pagados por anticipado | ¢ | 146.592.282 | 124.055.483 |
| Póliza de seguros pagada por anticipado | | 6.975.979 | 7.132.308 |
| Otros gastos pagados por anticipado | | 67.688.972 | 19.842.175 |
| | ¢ | <u>221.257.233</u> | <u>151.029.966</u> |

(14) Obligaciones con entidades financieras a plazo

Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones con entidades 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> |
|--|---------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|
| Obligaciones por derecho de uso de bienes en arrendamiento | USD | 10,90% | 2047 | ¢ <u>322.654.011</u> | <u>322.654.011</u> |

(i) *Pasivos por arrendamientos*

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de los pasivos por arrendamiento a largo plazo y su porción circulante por un monto de ¢322.654.011, respectivamente, corresponden a 1 operación de arrendamiento denominadas en colones, con tasas de interés entre el 10,90% anual y con vencimientos al 28 de agosto del 2047.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022, un detalle de los pagos mínimos de arrendamiento a efectuar durante los próximos años es el siguiente:

| | Pagos mínimos futuros de arrendamiento | Interés | Valor presente de los pagos mínimos arrendamiento |
|------------------------|--|--------------------|---|
| Menos de un año | ¢ 37.767.768 | 35.035.459 | 2.732.309 |
| Entre uno y cinco años | 188.838.840 | 169.697.457 | 19.141.383 |
| Más de cinco años | 704.998.336 | 404.218.017 | 300.780.319 |
| | ¢ <u>931.604.944</u> | <u>608.950.933</u> | <u>322.654.011</u> |

Al 31 de diciembre, la conciliación de los pasivos por arrendamiento, con los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento, se detallan a continuación:

| | 2022 | 2021 |
|--|----------------------|-------------|
| Saldo al 1 de enero | ¢ 323.500.854 | 4.598.361 |
| Cambios por flujos de efectivo de financiamiento: | | |
| Pago de obligaciones | (846.843) | (4.598.361) |
| Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento | <u>322.654.011</u> | <u>-</u> |
| Relacionados con pasivos: | | |
| Gasto por intereses | 11.742.413 | - |
| Pago de intereses | <u>(11.742.413)</u> | <u>-</u> |
| Relacionados con pasivos | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | ¢ <u>322.654.011</u> | <u>-</u> |

Al 31 de diciembre de 2021, no se poseen préstamos por pagar, debido al finiquito del contrato del edificio arrendado, por lo tanto, las oficinas de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., se han trasladado al piso 11 de las Oficinas Centrales del Banco Nacional, en las Avenidas 1 y 3, Calle 4, San José.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(15) Otras cuentas por pagar diversas

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

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Impuesto sobre la renta por pagar | ¢ 101.115.949 | 585.282.047 |
| Impuesto al valor agregado por pagar | 71.634.205 | 84.976.915 |
| Cargas sociales por pagar | 68.858.997 | 63.634.469 |
| Impuestos retenidos por pagar | 16.683.612 | 17.317.800 |
| Participaciones sobre la utilidad | 120.692.573 | 147.500.203 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | 65.606.507 | 59.784.042 |
| Remuneraciones por pagar SEDI y BONO | 87.415.665 | 81.279.202 |
| Aguinaldo acumulado por pagar | 20.098.945 | 19.409.901 |
| Comisiones por pagar con partes relacionadas (Nota 8) | 17.053.998 | 24.805.484 |
| Acreedores por adquisición de bienes y servicios | 145.702.266 | 51.905.611 |
| Otras cuentas y comisiones por pagar | 13.636.378 | 1.996.231 |
| Aportes laborales retenidas por pagar | 16.258.989 | 14.963.292 |
| Retenciones a empleados pensiones alimenticias | - | 300.000 |
| | ¢ <u>744.758.084</u> | <u>1.153.155.197</u> |

(16) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2022, el movimiento de las provisiones, se detalla como sigue:

| | Prestaciones legales | Litigios Pendientes | Total |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | ¢ 40.628.380 | 1.897.363 | 42.525.743 |
| Provisión realizada (crédito) | 11.200.866 | - | 11.200.866 |
| Provisión utilizada (débito) | (14.976.451) | (1.897.363) | (16.873.814) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | ¢ <u>36.852.795</u> | <u>-</u> | <u>36.852.795</u> |

Al 31 de diciembre de 2021, el movimiento de las provisiones, se detalla como sigue:

| | Prestaciones legales | Litigios Pendientes | Total |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | ¢ 30.043.823 | 97.160 | 30.140.983 |
| Provisión realizada (crédito) | 11.793.116 | 1.800.203 | 13.593.319 |
| Provisión utilizada (débito) | (1.208.559) | - | (1.208.559) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | ¢ <u>40.628.380</u> | <u>1.897.363</u> | <u>42.525.743</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(17) Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Compañía asciende a la suma de ¢5.000.000.000 (¢5.000.000.000 en el 2021), representado por 5.000.000.000 (5.000.000.000 en el 2021) acciones comunes y nominativas con un valor de ¢1,00 cada una.

El 16 de febrero de 2021, mediante carta F50/0/18-295, de la Superintendencia General de Valores, se informa que se ha cumplido con los requisitos, para registrar el aumento en el capital social autorizado por un monto de ¢2.000.000.000, provenientes de utilidades de periodos anteriores, para alcanzar un nuevo capital social de ¢5.000.000.000, compuesto por 5.000.000.000 acciones comunes de ¢1 cada una.

Dividendos

El 04 de abril de 2022, en sesión N°143, se decretó el pago de dividendos en efectivo por la suma de ¢2.009.000.000.

El 10 de mayo de 2021, en sesión N°141, se decretó el pago de dividendos en efectivo por la suma de ¢1.864.000.000.

Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la reserva legal asciende a un monto de ¢898.628.741 (¢764.036.859 en el 2021).

(18) Ingresos por productos sobre instrumentos financieros

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

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|----------------------|--------------------|
| Ingresos por inversiones en instrumentos financieros | ¢ 915.241.207 | 907.627.812 |
| Descuentos sobre inversiones en instrumentos financieros | 21.707.156 | 17.126.741 |
| | ¢ <u>936.948.363</u> | <u>924.754.553</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:

| | | 2022 | 2021 |
|---|---|--------------------|--------------------|
| Comisiones por servicios de las bolsas de valores | ¢ | 3.250.683 | 3.348.273 |
| Comisiones como agente colocador al Banco Nacional de Costa Rica (Nota 8) | | 470.922.724 | 504.002.399 |
| Comisiones como agente colocador al BN Valores Puesto de Bolsa (Nota 8) | | 213.185.844 | 238.766.311 |
| Gastos bancarios por servicios del Banco Nacional de Costa Rica (Nota 8) | | 255.337 | 788.857 |
| Comisiones por otros servicios | | 1.205.745 | 191.757 |
| | ¢ | <u>688.820.333</u> | <u>747.097.596</u> |

(20) Gastos generales y administrativos

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

| | | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| Gastos de personal (1) | ¢ | 2.678.640.906 | 2.421.968.558 |
| Gastos por servicios externos | | 113.671.876 | 147.194.920 |
| Gastos por movilidad y comunicación | | 20.619.518 | 18.466.861 |
| Gastos de infraestructura | | 313.924.229 | 311.043.697 |
| Gastos generales | | 187.065.086 | 181.758.569 |
| | ¢ | <u>3.313.921.615</u> | <u>3.080.432.606</u> |

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

| | | 2022 | 2021 |
|---|---|---------------|---------------|
| Sueldos y bonificaciones de personal | ¢ | 1.626.197.257 | 1.441.722.544 |
| Remuneraciones a directores y fiscales | | 33.538.400 | 29.346.100 |
| Viáticos | | 3.413.621 | 1.313.394 |
| Decimotercer sueldo | | 155.196.718 | 140.665.414 |
| Vacaciones | | 20.005.992 | 18.392.475 |
| Incentivos | | 87.415.665 | 83.270.003 |
| Otras retribuciones | | 144.330.370 | 153.010.715 |
| Gastos de aporte de auxilio de cesantía | | 88.500.997 | 78.625.184 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

| | 2022 | 2021 |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|
| Cargas sociales patronales | 465.776.477 | 422.165.118 |
| Vestimenta | 1.464.955 | 1.450.953 |
| Capacitación | 9.776.981 | 15.759.244 |
| Seguros para el personal | 6.267.763 | 5.767.456 |
| Fondo de capitalización laboral | 27.946.589 | 25.329.907 |
| Otros gastos de personal | 8.809.121 | 5.150.050 |
| | <u>¢ 2.678.640.906</u> | <u>2.421.968.558</u> |

(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 año, se detalla como sigue:

| | 2022 | 2021 |
|---|-------------------------------|-----------------------------|
| <i>Impuesto sobre la renta corriente:</i> | | |
| Gasto por impuesto sobre la renta corriente | ¢ <u>1.224.906.826</u> | <u>1.499.902.111</u> |
| | <u>1.224.906.826</u> | <u>1.499.902.111</u> |
| <i>Impuesto sobre la renta diferido:</i> | | |
| Ingreso por impuesto sobre la renta diferido | <u>(14.351.268)</u> | <u>(10.670.644)</u> |
| Total gasto por impuesto sobre la renta, neto | ¢ <u><u>1.210.555.558</u></u> | <u><u>1.489.231.467</u></u> |

(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:

| | <u>2022</u> | | <u>2021</u> | |
|---|------------------------|------|----------------------|------|
| Utilidad antes del impuesto | ¢ 4.023.085.777 | 100% | 4.916.673.441 | 100% |
| Más (menos) el efecto impositivo de las siguientes diferencias permanentes: | | | | |
| Gastos no deducibles | 12.553.508 | 0% | 47.431.450 | 1% |
| Ingresos no gravables | (454.091) | 0% | - | 0% |
| Base imponible | 4.035.185.194 | 100% | 4.964.104.891 | 101% |
| Tasa de impuesto | 30% | | 30% | |
| Gasto por impuesto sobre la renta, neto | ¢ <u>1.210.555.558</u> | 30% | <u>1.489.231.467</u> | 30% |

(iv) Movimiento del impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2022, el impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los rubros que se describen a continuación:

| | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> | <u>Neto</u> |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Pérdidas no realizadas | ¢ 106.552.765 | - | 106.552.765 |
| Provisiones | 48.976.753 | - | 48.976.753 |
| Ganancia no realizada | - | (8.757.155) | (8.757.155) |
| Estimación de cuentas por cobrar | 1.894.419 | - | 1.894.419 |
| Pasivo por arrendamiento | 96.796.203 | - | 96.796.203 |
| Activo por derecho de uso | - | (95.756.252) | (95.756.252) |
| Diferencia en vidas útiles | - | (59.312.485) | (59.312.485) |
| | ¢ <u>254.220.140</u> | <u>(163.825.892)</u> | <u>90.394.248</u> |

Al 31 de diciembre de 2021, el impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los rubros que se describen a continuación:

| | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> | <u>Neto</u> |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Pérdidas no realizadas | ¢ 13.676.373 | - | 13.676.373 |
| Provisiones | 48.016.641 | - | 48.016.641 |
| Ganancia no realizada | - | (185.595.193) | (185.595.193) |
| Estimación de cuentas por cobrar | 2.030.054 | - | 2.030.054 |
| Diferencia en vidas útiles | - | (71.799.324) | (71.799.324) |
| | ¢ <u>63.723.068</u> | <u>(257.394.517)</u> | <u>(193.671.449)</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

| | 2021 | Incluido en el estado de resultados | Incluido en el patrimonio | 2022 |
|----------------------------|-----------------|---|------------------------------|--------------|
| Pérdidas no realizadas | ¢ 13.676.373 | - | 92.876.392 | 106.552.765 |
| Provisiones | 48.016.641 | 960.113 | - | 48.976.754 |
| Ganancia no realizada | (185.595.193) | - | 176.838.038 | (8.757.156) |
| Deterioro de inversiones | 2.030.054 | (135.635) | - | 1.894.419 |
| Activo por derecho de uso | - | 96.796.203 | - | 96.796.203 |
| Pasivo por arrendamiento | - | (95.756.252) | - | (95.756.252) |
| Diferencia en vidas útiles | (71.799.324) | 12.486.839 | - | (59.312.485) |
| | ¢ (193.671.449) | 14.351.268 | 269.714.430 | 90.394.248 |

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

| | 2020 | Incluido en el estado de resultados | Incluido en el patrimonio | 2021 |
|----------------------------|----------------|---|------------------------------|---------------|
| Pérdidas no realizadas | ¢ 11.970.904 | - | 1.705.469 | 13.676.373 |
| Provisiones | 43.055.330 | 4.961.311 | - | 48.016.641 |
| Ganancia no realizada | (67.716.064) | - | (117.879.129) | (185.595.193) |
| Deterioro de inversiones | 12.686.297 | (10.656.243) | - | 2.030.054 |
| 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) | 16.474.942 | - | (71.799.324) |
| | ¢ (88.167.950) | 10.670.161 | (116.173.660) | (193.671.449) |

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

Al 31 de diciembre de 2022, 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 | ¢ | 145.700.473.166 | 11.726.625 | 145.688.746.541 |
| Crecifondo, No Diversificado | | 7.202.634.690 | 2.267.185 | 7.200.367.505 |
| Redifondo, No Diversificado | | 20.561.565.262 | 4.077.696 | 20.557.487.566 |
| Dinerfondo, No Diversificado | | 55.652.602.693 | 4.479.193 | 55.648.123.500 |
| FonDepósito, No Diversificado | | 58.460.266.220 | 4.705.145 | 58.455.561.075 |
| | ¢ | <u>287.577.542.031</u> | <u>27.255.844</u> | <u>287.550.286.187</u> |
| <u>Fondos de inversión en administración en US dólares:</u> | | | | |
| Crecifondo, No Diversificado | US\$ | 18.202.192 | 5.784 | 18.196.408 |
| Redifondo, No Diversificado | | 33.017.305 | 7.263 | 33.010.042 |
| Dinerfondo, No Diversificado | | 109.735.064 | 5.096 | 109.729.968 |
| FonDepósito, No Diversificado | | 50.050.947 | 1.549 | 50.049.398 |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -I | | 53.671.503 | 20.283.057 | 33.388.446 |
| Superfondo, Plus Diversificado | | 258.819.555 | 12.018 | 258.807.537 |
| BN Internacional Suma- no diversificado | | 3.528.696 | 109 | 3.528.587 |
| BN Internacional Valor- no diversificado | | 335.396 | 5 | 335.391 |
| BN Internacional Crece- no diversificado | | 2.900.950 | 179 | 2.900.771 |
| BN Internacional Liquidez- no diversificado | | 3.477.354 | 54 | 3.477.300 |
| Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN I | | 21.226.382 | 1.528.359 | 19.698.023 |
| | US\$ | <u>554.965.344</u> | <u>21.843.473</u> | <u>533.121.871</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021, la composición de los fondos administrados es la siguiente:

| Fondos de inversión en administración en colones: | | | |
|---|-------------------|-------------|-----------------|
| | Activo | Pasivo | Activo neto |
| Superfondo, No Diversificado | ¢ 155.851.675.387 | 11.096.975 | 155.840.578.412 |
| Crecifondo, No Diversificado | 18.144.683.204 | 46.819.530 | 18.097.863.674 |
| Redifondo, No Diversificado | 58.516.063.550 | 109.251.480 | 58.406.812.070 |
| Dinerfondo, No Diversificado | 89.066.531.544 | 6.341.753 | 89.060.189.791 |
| FonDepósito, No Diversificado | 65.880.697.324 | 4.690.863 | 65.876.006.461 |
| | ¢ 387.459.651.009 | 178.200.601 | 387.281.450.408 |
| Fondos de inversión en administración en US dólares: | | | |
| Superfondo, Diversificado | US\$ - | - | - |
| Crecifondo, No Diversificado | 24.958.396 | 38.592 | 24.919.804 |
| Redifondo, No Diversificado | 57.309.776 | 91.276 | 57.218.500 |
| Dinerfondo, No Diversificado | 168.037.482 | 6.242 | 168.031.240 |
| FonDepósito, No Diversificado | 62.618.536 | 1.938 | 62.616.598 |
| Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública -I | 51.595.982 | 20.595.146 | 31.000.836 |
| Superfondo, Plus Diversificado | 244.171.371 | 9.071 | 244.162.300 |
| BN Internacional Suma- no diversificado | 3.515.326 | 109 | 3.515.217 |
| BN Internacional Valor- no diversificado | 323.143 | - | 323.143 |
| BN Internacional Crece- no diversificado | 2.580.275 | 160 | 2.580.115 |
| BN Internacional Liquidez- no diversificado | 3.046.242 | 2 | 3.046.240 |
| | US\$ 618.156.529 | 20.742.536 | 597.413.993 |

(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:

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------------|---------------|
| Comisiones por administración de fondos | ¢ 7.165.934.354 | 7.907.857.653 |
| Por ingresos financieros en instrumentos financieros | 936.948.363 | 924.754.553 |
| Por ingresos financieros por disponibilidades | 3.827.326 | 1.995.725 |
| Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta | 87.023.969 | 74.696.381 |
| Ganancias en diferencias de cambio | 69.745.177 | 42.800.572 |
| Recuperación de activos y disminución de provisiones | 29.763.808 | 40.367.048 |
| Otros ingresos | 4.856.469 | 1.194.733 |
| Ingreso por impuesto sobre la renta diferido | 53.959.912 | 43.823.262 |
| | ¢ 8.352.059.378 | 9.037.489.927 |

(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 2022, 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 ₡684.108.568 (₡742.768.710 en el 2021). A esa fecha, la Compañía ha reconocido gastos por servicios infraestructura pagados a Banco Nacional de Costa Rica por un monto de ₡154.313.616 (₡124.363.825 en el 2021) (Véase nota 2) y gastos por arrendamiento por derecho de uso del piso 11, sector este del edificio principal, por el monto de ₡16.055.758 (Véase nota 8).

(25) 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. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

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

La NIIF 5, establece que las entidades deben mantener registrados sus 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.

El Consejo requiere que la entidad realice el registro de una estimación a razón de un cuarentaiochoavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del activo.

Adicionalmente, en el plazo de 24 meses contado a partir de la fecha de adjudicación o recibo del bien, la entidad deberá solicitar al Superintendente, por los medios que este disponga, prórroga por un plazo adicional de 2 años para la venta del activo. Mediante criterio debidamente razonado, el Superintendente podrá denegar la solicitud de prórroga, en cuyo caso exigirá la constitución de la estimación del bien por el 100% de su valor en libros en los primeros 24 meses, de lo contrario se podrá realizar la estimación durante el plazo que el Superintendente así lo apruebe.

(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) Para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para fondos de inversión de mercado de dinero, para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, el CONASSIF estableció un umbral que determina si se debe o no registrar esas pérdidas crediticias, según lo dispuesto por el artículo 36 BIS y el transitorio XV del “Reglamento General de Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión”, el cual incluye una tabla de gradualidad, que establece porcentajes de desviación del valor de la cartera de inversiones. La NIIF 9 no indica la posibilidad de establecer umbrales o estimaciones mínimas para instrumentos financieros.
- 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, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades debían aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- 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 realizó por el monto que resultaba mayor entre la mejor cuantificación de lo que se estimaba 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 la obligación tributaria.

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 año en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 31 de diciembre 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.
- iii. 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 debía comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18, ahora CONASSIF 06-18 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.