

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión BN DinerFondo Dólares No Diversificado (en adelante el Fondo), administrado por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de activos netos al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados, de cambios en el activo neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen 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 del Fondo de Inversión BN DinerFondo Dólares No Diversificado, administrado por 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 del Fondo, 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 estos 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 del Fondo, 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 al Fondo, 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 del Fondo.

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 podrían llegar a influir individualmente o en el agregado, 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 del Fondo.

- 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 del Fondo, 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 el Fondo, 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.

KPMG

Nombre del CPA: MYNOR
PACHECO SOLANO
Cédula: 4596
Número del Cliente:
BU SANTI DINER FONDO
COLONIAS
Identificación del cliente:
311055391
Dirigido a:
Pablo Montes de Oca Carboni
Fecha:
13-02-2023 03:51:10 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de \$1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-280

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

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Administrado por

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

Estado de Activos Netos

Al 31 de diciembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En US dólares)

	Nota	2022	2021
Activo			
Efectivo	8	32.466.085	73.948.856
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado (véase el detalle de inversiones)		76.597.465	93.040.759
Intereses por cobrar		670.685	1.046.322
Gastos pagados por anticipado		828	1.545
Total activos		109.735.063	168.037.482
Pasivo			
Cuentas por pagar		586	718
Comisiones por pagar	8	4.509	5.524
Total pasivo		5.095	6.242
Activo neto		109.729.968	168.031.240
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación		79.751.404	123.135.967
Capital pagado en exceso		28.562.148	43.397.690
Ganancias por distribuir		1.416.416	1.497.583
Activo neto		109.729.968	168.031.240
Número de certificados de títulos de participación	5.d	79.751.404	123.135.967
Valor del activo neto por título de participación		1,375900141	1,364599183
Cuentas de orden	9	614.210	42.890

Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General

Margarita Matteucci Bermúdez
Contador
CPI 26654

Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Administrado por

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

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En US dólares)

	Nota	2022	2021
Ingresos:			
Ingresos por intereses	10	2.349.254	2.731.455
Otros ingresos		37	28
Ganancia por venta de inversiones en instrumentos financieros		1.573	-
Total ingresos		2.350.864	2.731.483
Gastos:			
Comisiones por administración del fondo	8	994.654	1.208.138
Otros gastos		151.692	178.106
Total gastos		1.146.346	1.386.244
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1.204.518	1.345.239
Impuesto de renta	11	-	-
Utilidad neta del año		1.204.518	1.345.239
Utilidades por título participación básicas y diluidas		0,0151	0,0109

Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General

Margarita Matteucci Bermúdez
Contador
CPI 26654

Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Administrado por

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

Estado de Cambios en los Activos Netos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En US dólares)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Ganancias por distribuir	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	98.549.530	98.549.530	33.357.293	1.449.950	133.356.773
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>					
Aportes de los inversionistas		656.632.836	236.100.611		892.733.447
Liquidaciones a los inversionistas		(632.046.399)	(226.060.214)	(1.297.606)	(859.404.219)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto		<u>24.586.437</u>	<u>10.040.397</u>	<u>(1.297.606)</u>	<u>33.329.228</u>
<i>Aumento de activos netos</i>					
Utilidad del año		-	-	1.345.239	1.345.239
Total de activos netos		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.345.239</u>	<u>1.345.239</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	123.135.967	123.135.967	43.397.690	1.497.583	168.031.240
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>					
Aportes de los inversionistas		545.475.353	200.883.579	-	746.358.932
Liquidaciones a los inversionistas		(588.859.916)	(215.719.121)	(1.285.685)	(805.864.722)
Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto		<u>(43.384.563)</u>	<u>(14.835.542)</u>	<u>(1.285.685)</u>	<u>(59.505.790)</u>
<i>Aumento de activos netos</i>					
Utilidad del año		-	-	1.204.518	1.204.518
Total de activos netos		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.204.518</u>	<u>1.204.518</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	79.751.404	79.751.404	28.562.148	1.416.416	109.729.968

Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General

Margarita Matteucci Bermúdez
Contador
CPI 26654

Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Administrado por

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 US dólares)

	Nota	2022	2021
Actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1.204.518	1.345.239
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingresos por intereses	10	(2.349.254)	(2.731.455)
		(1.144.736)	(1.386.216)
Variación en los activos y pasivos			
Inversiones en instrumentos financieros		16.443.294	(37.194.741)
Gastos pagados por anticipado		717	(631)
Cuentas por pagar		(132)	5
Comisiones por pagar		(1.015)	44
		15.298.128	(38.581.539)
Intereses cobrados		2.724.891	2.101.961
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		18.023.019	(36.479.578)
Actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de inversionistas		746.358.932	892.733.447
Retiros efectuados por inversionistas		(805.864.722)	(859.404.219)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		(59.505.790)	33.329.228
Disminución neto en el efectivo		(41.482.771)	(3.150.350)
Efectivo al inicio del año		73.948.856	77.099.206
Efectivo al final del año	8	32.466.085	73.948.856

Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General

Margarita Matteucci Bermúdez
Contador
CPI 26654

Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Administrado por

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

Detalle de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2022

(En US dólares)

Tipo de título		Calificación	Tasa	Rendimiento	Vencimiento	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor razonable	Porcentaje de los activos netos
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado									
G	bde23	B2	4,25%	2,50%	1/26/2023	1.001.138	(2.091)	999.047	0,91%
G	bde23	B2	4,25%	2,54%	1/26/2023	2.002.226	(4.132)	1.998.094	1,82%
G	bde23	B2	4,25%	2,26%	1/26/2023	4.005.222	(9.034)	3.996.188	3,65%
G	bde23	B2	4,25%	2,21%	1/26/2023	4.005.364	(9.176)	3.996.188	3,65%
G	bde23	B2	4,25%	2,53%	1/26/2023	2.002.251	(4.157)	1.998.094	1,82%
G	bde23	B2	4,25%	1,72%	1/26/2023	2.504.217	(6.600)	2.497.617	2,28%
G	bde23	B2	4,25%	2,21%	1/26/2023	2.723.663	(6.255)	2.717.408	2,48%
G	bde23	B2	4,25%	2,21%	1/26/2023	751.010	(1.725)	749.285	0,68%
G	bde23	B2	4,25%	2,15%	1/26/2023	9.012.557	(21.133)	8.991.424	8,21%
G	bde23	B2	4,25%	2,43%	1/26/2023	1.001.180	(2.133)	999.047	0,91%
G	bde23	B2	4,25%	1,77%	1/26/2023	851.403	(2.212)	849.191	0,78%
G	bde23	B2	4,25%	1,72%	1/26/2023	300.506	(792)	299.714	0,27%
G	bde23	B2	4,25%	2,81%	1/26/2023	3.408.205	(6.450)	3.401.755	3,11%
USTES	pus23	Aaa	0,00%	4,19%	2/9/2023	1.991.128	132	1.991.260	1,81%
USTES	pus23	Aaa	0,00%	3,27%	2/16/2023	5.975.602	(7.858)	5.967.744	5,45%
USTES	pus23	Aaa	0,00%	3,22%	2/23/2023	5.972.330	(10.324)	5.962.006	5,44%
USTES	pus23	Aaa	0,00%	3,33%	3/2/2023	3.978.381	(7.014)	3.971.367	3,63%
USTES	pus23	Aaa	0,00%	4,44%	4/18/2023	3.948.371	(1.373)	3.946.998	3,60%
G	tp0\$	B2	0,00%	4,73%	4/19/2023	5.916.967	(1.803)	5.915.164	5,39%
USTES	pus23	Aaa	0,00%	4,52%	4/27/2023	3.943.262	(2.137)	3.941.125	3,59%
USTES	pus23	Aaa	0,00%	4,53%	5/11/2023	3.936.406	(3.150)	3.933.256	3,59%
USTES	pus23	Aaa	0,00%	4,51%	5/18/2023	3.933.181	(3.335)	3.929.846	3,58%
G	tp\$	B2	5,52%	2,44%	8/23/2023	1.528.538	(21.887)	1.506.651	1,39%
G	tp\$	B2	5,52%	2,68%	8/23/2023	124.135	(1.594)	122.541	0,11%
G	tp\$	B2	5,52%	2,69%	8/23/2023	124.129	(1.588)	122.541	0,11%
G	tp\$	B2	5,52%	5,29%	8/23/2023	40.033	144	40.177	0,04%
BNCR	bbn23	B2	6,25%	5,10%	11/1/2023	201.942	(719)	201.223	0,18%
BNCR	bbn23	B2	6,25%	5,15%	11/1/2023	504.652	(1.595)	503.057	0,46%
BNCR	bbn23	B2	6,25%	5,05%	11/1/2023	252.522	(994)	251.528	0,23%
BNCR	bbn23	B2	6,25%	4,97%	11/1/2023	202.158	(935)	201.223	0,18%
BNCR	bbn23	B2	6,25%	5,02%	11/1/2023	252.590	(1.061)	251.529	0,23%
BNCR	bbn23	B2	6,25%	4,94%	11/1/2023	202.196	(973)	201.223	0,18%
						76.597.465	(143.952)	76.453.513	69,81%

Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General

Margarita Matteucci Bermúdez
Contador
CPI 26654

Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Administrado por

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

Detalle de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2021

(En US dólares)

Tipo de título		Calificación	Tasa	Rendimiento	Vencimiento	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor razonable	Porcentaje de los activos netos
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado									
G	tp\$	B2	9,20%	2,69%	2/23/2022	70.760	50	70.810	0,04%
G	tp\$	B2	9,20%	4,98%	2/23/2022	301.697	1.775	303.472	0,18%
G	tp\$	B2	9,20%	4,98%	2/23/2022	402.263	2.366	404.629	0,24%
G	tp\$	B2	9,20%	6,75%	2/23/2022	1.003	8	1.011	0,00%
G	tp\$	B2	9,20%	1,34%	2/23/2022	45.505	16	45.521	0,03%
G	tp\$	B2	9,20%	1,62%	2/23/2022	100.915	243	101.158	0,06%
G	tp\$	B2	9,20%	4,53%	2/23/2022	2.497.636	17.135	2.514.771	1,49%
G	tp\$	B2	9,20%	1,60%	2/23/2022	505.413	374	505.787	0,30%
G	tp\$	B2	9,20%	4,98%	2/23/2022	1.011.184	389	1.011.573	0,60%
G	tp\$	B2	9,20%	4,98%	2/23/2022	174.949	53	175.002	0,10%
G	tp\$	B2	9,20%	4,98%	2/23/2022	60.565	130	60.695	0,04%
G	tp\$	B2	9,20%	6,69%	2/23/2022	12.128	11	12.139	0,01%
G	tp\$	B2	9,20%	2,75%	2/23/2022	1.263.960	506	1.264.466	0,75%
G	tp\$	B2	9,20%	2,02%	2/23/2022	40.238	225	40.463	0,02%
G	tp\$	B2	9,20%	2,41%	2/23/2022	604.580	2.364	606.944	0,36%
G	tp\$	B2	9,20%	2,41%	2/23/2022	2.599.348	1.406	2.600.754	1,55%
G	tp\$	B2	9,20%	2,74%	2/23/2022	2.824.901	7.503	2.832.404	1,68%
G	tp\$	B2	9,20%	1,22%	2/23/2022	231.484	166	231.650	0,14%
G	tp\$	B2	9,20%	5,69%	2/23/2022	38.178	262	38.440	0,02%
G	tp\$	B2	9,20%	1,57%	2/23/2022	202.279	35	202.314	0,12%
G	tp\$	B2	9,20%	2,85%	2/23/2022	353.181	870	354.051	0,21%
G	tp\$	B2	9,20%	1,48%	2/23/2022	95.910	190	96.100	0,06%
G	tp\$	B2	9,20%	3,68%	2/23/2022	18.173	36	18.209	0,01%
G	tp\$	B2	9,20%	4,83%	2/23/2022	50.510	69	50.579	0,03%
G	tp\$	B2	9,20%	1,39%	2/23/2022	664.971	1.656	666.627	0,40%
G	tp\$	B2	9,20%	1,75%	2/23/2022	486.591	4.022	490.613	0,29%
G	tp\$	B2	9,20%	2,52%	2/23/2022	825.645	4.856	830.501	0,49%
G	tp\$	B2	9,20%	1,31%	2/23/2022	36.204	213	36.417	0,02%
G	tp\$	B2	9,20%	1,36%	2/23/2022	85.481	503	85.984	0,05%
G	tp\$	B2	9,20%	1,60%	2/23/2022	202.162	152	202.314	0,12%
G	tp\$	B2	9,20%	5,69%	2/23/2022	10.064	52	10.116	0,01%
G	tp\$	B2	9,20%	1,58%	2/23/2022	353.775	276	354.051	0,21%
BNCR	cdp\$	F1+	1,25%	1,25%	3/2/2022	2.000.041	(140)	1.999.901	1,19%
G	tp0\$	B2	0,00%	1,32%	4/20/2022	9.960.701	1.268	9.961.969	5,93%
G	tp0\$	B2	0,00%	3,06%	4/20/2022	1.982.134	10.259	1.992.393	1,18%
G	tp0\$	B2	0,00%	1,53%	4/20/2022	995.479	718	996.197	0,59%
BCR	bco1\$	SCR AA+	5,00%	2,61%	5/24/2022	2.239.025	13.435	2.252.460	1,33%
G	tp\$	B2	5,52%	1,42%	5/25/2022	101.433	202	101.635	0,06%
G	tp\$	B2	5,52%	1,66%	5/25/2022	153.873	612	154.485	0,09%
G	tp\$	B2	5,52%	3,75%	5/25/2022	30.485	6	30.491	0,02%
G	tp\$	B2	5,52%	1,70%	5/25/2022	143.109	196	143.305	0,09%
G	tp\$	B2	5,52%	1,47%	5/25/2022	517.305	1.032	518.337	0,31%
G	tp\$	B2	5,52%	1,79%	5/25/2022	2.336.248	335	2.336.583	1,39%
G	tp\$	B2	5,52%	1,77%	5/25/2022	1.948.555	28.241	1.976.796	1,16%
G	tp\$	B2	5,52%	1,89%	5/25/2022	31.464	43	31.507	0,02%
BNCR	cdp\$	F1+	1,25%	1,24%	5/25/2022	4.714.541	296	4.714.837	2,81%
G	tp\$	B2	5,52%	1,65%	5/25/2022	162.393	222	162.615	0,10%
G	tp\$	B2	5,52%	1,74%	5/25/2022	307.641	312	307.953	0,18%

Continúa...

Tipo de título		Calificación	Tasa	Rendimiento	Vencimiento	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor razonable	Porcentaje de los activos netos
G	tp\$	B2	5,52%	1,42%	5/25/2022	2.000.000	(2.852)	1.997.148	1,19%
G	tp\$	B2	5,52%	1,74%	5/25/2022	63.903	127	64.030	0,04%
G	tp\$	B2	5,52%	5,08%	5/25/2022	1.775.950	2.659	1.778.609	1,06%
G	tp\$	B2	5,52%	1,44%	5/25/2022	1.014.732	1.616	1.016.348	0,60%
G	tp\$	B2	5,52%	1,89%	5/25/2022	1.016.072	276	1.016.348	0,60%
G	tp\$	B2	5,52%	1,74%	5/25/2022	258.849	320	259.169	0,15%
G	tp\$	B2	5,52%	1,43%	5/25/2022	84.583	790	85.373	0,05%
G	tp\$	B2	5,52%	2,38%	5/25/2022	107.618	114	107.732	0,06%
G	tp\$	B2	5,52%	1,89%	5/25/2022	3.066.128	193	3.066.321	1,82%
BNCR	cdp\$	F1+	1,25%	1,27%	6/2/2022	2.000.000	(2.784)	1.997.216	1,19%
BNCR	cdp\$	F1+	1,25%	1,27%	6/10/2022	1.000.000	(1.297)	998.703	0,60%
BNCR	cdp\$	F1+	1,25%	1,24%	7/4/2022	3.000.000	(3.348)	2.996.652	1,79%
BNCR	cdp\$	F1+	1,25%	1,24%	7/12/2022	1.000.000	(1.060)	998.940	0,60%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,41%	8/17/2022	134.855	429	135.284	0,08%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,85%	8/17/2022	220.881	492	221.373	0,13%
G	tp\$	B2	5,52% #	2,71%	8/17/2022	505.598	6.840	512.438	0,30%
G	tp\$	B2	5,52% #	3,62%	8/17/2022	955.367	2.892	958.259	0,57%
G	tp\$	B2	5,52% #	2,04%	8/17/2022	122.883	102	122.985	0,07%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,79%	8/17/2022	38.460	485	38.945	0,02%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,90%	8/17/2022	338.091	118	338.209	0,20%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,96%	8/17/2022	177.943	1.410	179.353	0,11%
G	tp\$	B2	5,52% #	3,48%	8/17/2022	111.332	1.405	112.737	0,07%
G	tp\$	B2	5,52% #	3,69%	8/17/2022	1.676.316	3.456	1.679.772	1,00%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,81%	8/17/2022	1.022.541	2.334	1.024.875	0,61%
G	tp\$	B2	5,52% #	3,62%	8/17/2022	28.606	91	28.697	0,02%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,96%	8/17/2022	35.392	479	35.871	0,02%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,82%	8/17/2022	7.159	15	7.174	0,00%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,82%	8/17/2022	604.983	4.818	609.801	0,36%
G	tp\$	B2	5,52% #	3,47%	8/17/2022	512.223	215	512.438	0,30%
G	tp\$	B2	5,52% #	2,72%	8/17/2022	611.638	213	611.851	0,36%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,53%	8/17/2022	1.021.550	3.326	1.024.876	0,61%
G	tp\$	B2	5,52% #	3,47%	8/17/2022	172.853	1.376	174.229	0,10%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,60%	8/17/2022	777.146	(290)	776.856	0,46%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,93%	8/17/2022	1.022.559	2.316	1.024.875	0,61%
G	tp\$	B2	5,52% #	3,62%	8/17/2022	188.118	1.484	189.602	0,11%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,81%	8/17/2022	453.842	6.328	460.170	0,27%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,96%	8/17/2022	35.423	448	35.871	0,02%
G	tp\$	B2	5,52% #	2,72%	8/17/2022	28.606	91	28.697	0,02%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,53%	8/17/2022	511.033	1.405	512.438	0,30%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,53%	8/17/2022	255.675	543	256.218	0,15%
G	tp\$	B2	5,52% #	2,72%	8/17/2022	30.634	113	30.747	0,02%
G	tp\$	B2	5,52% #	1,97%	8/17/2022	80.896	1.094	81.990	0,05%
G	bde23	B2	4,25%	2,55%	1/26/2023	1.017.530	(880)	1.016.650	0,61%
G	bde23	B2	4,25%	2,49%	1/26/2023	1.018.184	(1.533)	1.016.651	0,61%
G	bde23	B2	4,25%	2,31%	1/26/2023	4.080.515	(13.912)	4.066.603	2,43%
G	bde23	B2	4,25%	2,60%	1/26/2023	2.034.278	(977)	2.033.301	1,21%
G	tp\$	B2	0,00%	1,15%	2/21/2022	226.325	-	226.325	0,13%
G	tp\$	B2	0,00%	1,68%	2/11/2022	61.981	-	61.981	0,04%
G	tp\$	B2	0,00%	1,15%	1/25/2022	233.589	-	233.589	0,14%
G	tp\$	B2	0,00%	1,19%	2/10/2022	200.646	-	200.646	0,12%
G	tp\$	B2	0,00%	1,33%	1/19/2022	421.320	-	421.320	0,25%
G	tp\$	B2	0,00%	1,37%	1/19/2022	209.937	-	209.937	0,12%
G	tp\$	B2	0,00%	1,33%	1/24/2022	275.953	-	275.953	0,16%
G	tp\$	B2	0,00%	1,37%	1/19/2022	287.926	-	287.926	0,17%
G	tp\$	B2	0,00%	1,15%	2/25/2022	217.327	-	217.327	0,13%
G	tp\$	B2	0,00%	1,19%	2/10/2022	175.018	-	175.018	0,10%

Continúa...

Tipo de título		Calificación	Tasa	Rendimiento	Vencimiento	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor razonable	Porcentaje de los activos netos
G	tp\$	B2	0,00%	1,26%	1/14/2022	140.072	-	140.072	0,08%
G	tp\$	B2	0,00%	1,18%	1/17/2022	263.968	-	263.968	0,16%
G	tp\$	B2	0,00%	1,06%	1/10/2022	198.278	-	198.278	0,12%
G	tp\$	B2	0,00%	1,37%	1/19/2022	625.509	-	625.509	0,37%
G	tp\$	B2	0,00%	1,13%	3/11/2022	1.362.128	-	1.362.128	0,81%
G	tp\$	B2	0,00%	1,28%	1/27/2022	241.710	-	241.710	0,14%
G	tp\$	B2	0,00%	1,15%	2/25/2022	347.522	-	347.522	0,21%
G	tp\$	B2	0,00%	1,15%	2/25/2022	919.287	-	919.287	0,55%
G	tp\$	B2	0,00%	1,33%	1/24/2022	383.112	-	383.112	0,23%
G	tp\$	B2	0,00%	1,19%	2/10/2022	238.953	-	238.953	0,14%
G	tp\$	B2	0,00%	1,28%	1/27/2022	249.840	-	249.840	0,15%
G	tp\$	B2	0,00%	1,24%	1/6/2022	332.204	-	332.204	0,20%
G	tp\$	B2	0,00%	1,28%	1/27/2022	249.724	-	249.724	0,15%
G	tp\$	B2	0,00%	1,32%	1/24/2022	208.395	-	208.395	0,12%
G	tp\$	B2	0,00%	1,15%	2/10/2022	1.222.073	-	1.222.073	0,73%
G	tp\$	B2	0,00%	1,15%	2/21/2022	201.419	-	201.419	0,12%
G	tp\$	B2	0,00%	1,31%	1/14/2022	324.085	-	324.085	0,19%
G	tp\$	B2	0,00%	1,11%	2/24/2022	253.359	-	253.359	0,15%
G	tp\$	B2	0,00%	1,11%	2/24/2022	438.426	-	438.426	0,26%
G	tp\$	B2	0,00%	1,09%	1/26/2022	184.538	-	184.538	0,11%
G	tp\$	B2	0,00%	1,22%	1/17/2022	302.744	-	302.744	0,18%
G	bde23	B2	0,00%	1,15%	2/21/2022	176.139	-	176.139	0,10%
G	bde45	B2	0,00%	0,96%	1/26/2022	1.477.478	-	1.477.478	0,88%
G	bde31	B2	0,00%	1,37%	1/19/2022	372.749	-	372.749	0,22%
						93.040.759	126.429	93.167.188	55,37%

Pablo Montes de Oca Carboni
Gerente General

Margarita Matteucci Bermúdez
Contador
CPI 26654

Jorge Benavides Campos
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(1) Entidad que informa

El Fondo de Inversión BN DinerFondo Dólares No Diversificado (el Fondo), administrado por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía), fue autorizado por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) el 24 de enero de 2002, e inició operaciones el 23 de setiembre de 2002. Es un fondo abierto, no seriado, de renta fija, de cartera pública y con una cartera compuesta exclusivamente por títulos o valores del sector público costarricense con garantía directa del estado costarricense y por títulos del Tesoro del Gobierno de los Estados Unidos de América. 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.

El Fondo ha sido diseñado para inversionistas individuales, inversionistas institucionales, corporaciones, empresas y demás, que deseen realizar inversiones de corto plazo y que requieran de un plazo de reembolso de uno a tres días hábiles. Se dirige a aquellos inversionistas que mantienen recursos ociosos durante períodos cortos y desean colocar estos dineros en una cartera diversificada que invierte en títulos de corto plazo.

El plazo mínimo recomendado de permanencia en el Fondo es de 3 días, que se inicia con la recepción de efectivo de los fondos, de acuerdo con los lineamientos que establezca la Compañía.

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 y otros activos cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales activos.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la Compañía, la cual fue constituida como sociedad anónima el 29 de abril de 1998, bajo las leyes de la República de Costa Rica. La Compañía tiene domicilio en la ciudad de San José, en las oficinas centrales del Banco Nacional de Costa Rica, onceavo piso, Avenida primera y Calle Cuatro. Es subsidiaria propiedad en un 100% del Banco Nacional 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 operadora de fondos de inversión mediante la sesión No. 61-98 del 17 de diciembre 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.

(2) Bases de contabilización

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por 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 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.

A partir del 1° de enero de 2022, el CONASSIF aprueba aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), según lo disponen los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, para la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el 2022, en las notas a los estados financieros trimestrales y anuales auditados de los fondos de inversión del mercado de dinero, se debe revelar el monto de las pérdidas crediticias esperadas para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, si al corte de dichos informes estas representan un monto superior al 2% del valor total de la cartera de inversiones. Además, se debe brindar una descripción general de los métodos y supuestos utilizados para su medición, así como información sobre las prácticas de gestión del riesgo crediticio de la sociedad administradora, que permitan a los usuarios de los estados financieros una mejor comprensión del riesgo de crédito de la cartera de inversiones”.

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 amortizado y no se presentan instrumentos con pérdidas esperadas.

(3) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros y sus notas se expresan en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional del Fondo. Toda la información es presentada en dólares sin centavos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

El Fondo únicamente invertirá sus recursos en títulos o valores denominados en dólares estadounidenses. Asimismo, las participaciones del fondo serán suscritas y redimidas en dólares de los Estados Unidos de América.

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

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Uso de juicios y estimaciones

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

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

(i) Juicios y estimaciones

La información sobre juicios y estimaciones realizados en la aplicación de políticas contables no tienen un efecto importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

(ii) Supuestos e incertidumbres

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado a esa fecha.

(5) Políticas contables significativas e información relevante

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

(a) Moneda extranjera

i. *Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Fondo en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de activos netos son convertidos al dólar estadounidense al tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. *Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera*

Al 31 de diciembre de 2022, el tipo de cambio se estableció ₡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.

(b) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

El Fondo 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 el Fondo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(ii) Clasificación y medición posterior

Activos financieros

Clasificación

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.

Pasivos financieros

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Deterioro de activos financieros

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado 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 del Fondo 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no ha reconocido un deterioro en sus activos financieros.

Presentación de la estimación para pérdidas en el estado de activos netos

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no ha reconocido estimación para pérdidas por deterioro.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iv) Dar de baja

Activos financieros

El Fondo da de baja en su estado de activos netos, 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 el Fondo no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero.

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

El Fondo 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 activos netos su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo 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).

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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, el Fondo no mantiene equivalentes de efectivo.

(vii) Política de inversiones

El Fondo invertirá únicamente en títulos o valores individuales o estandarizados emitidos por el sector público que cuenten con garantía directa del estado costarricense o hasta en un 100% en títulos o valores del Tesoro emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos y que cumplen con lo establecido en el Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión. De conformidad con lo establecido en el Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, se constituye como un fondo de inversión no diversificado y su política de inversión será la siguiente:

- El Fondo invertirá un 100% de la cartera activa en títulos y valores del sector público que cuenten con garantía directa del Estado costarricense o títulos del Tesoro emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de América, denominados en dólares estadounidenses, siendo ésta la moneda de liquidación de las operaciones de reporto del momento. El porcentaje máximo de participación en una sola emisión o valor será hasta del 100% de la emisión en circulación.
- El Fondo podrá obtener crédito, préstamos con instituciones de crédito o intermedios financieros no bancarios y entidades financieras del exterior para cubrir necesidades transitorias de liquidez hasta por un 10% de sus activos totales, esto cuando el plazo del crédito no sea superior a tres meses. En casos excepcionales de iliquidez generalizada del mercado, este porcentaje podrá aumentarse hasta por un 30% de sus activos, siempre y cuando cuenten con la aprobación previa del Superintendente General de Valores. Las operaciones de reporto tripartito con posición de comprador a plazo se encuentran comprendidas dentro de dicho límite máximo.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(viii) 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 de 2011.

(ix) Operaciones de mercado de liquidez

Las operaciones de mercado de liquidez se registran al costo y el rendimiento se registra sobre la base de devengado.

(x) Títulos vendidos en operaciones de reporto y obligaciones por pactos de reporto

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reporto de títulos, en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de reporto), son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Los títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reportos) se registran como cuentas por cobrar originadas por el Fondo y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en reportos y las obligaciones por pactos de reporto se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo, utilizando el método de interés efectivo.

(c) Impuesto sobre la renta

A partir del 1 de julio de 2019, y de acuerdo con capítulo XI “Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital” de la Ley No. 9635, las rentas y las ganancias de capital derivadas de las participaciones de los fondos de inversión, contemplados en la Ley No. 7732 “Ley Reguladora del Mercado de Valores”, la parte correspondiente a rentas y ganancias de capital por las que los fondos de inversión han tributado, estarán exentas del pago del impuesto sobre la renta. La parte correspondiente a rentas y ganancias de capital por las que los fondos de inversión no han tributado, quedarán sujetos a un impuesto único del 15%.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

i. 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. 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)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
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 el Fondo 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.

(d) Certificados de títulos de participación y capital pagado en exceso

Los Certificados de títulos de participación representan los derechos proporcionales de los inversionistas sobre el activo neto de cada fondo. Estos certificados tienen un valor nominal de US\$1,00. El precio del título de participación varía de acuerdo con el valor del activo neto del Fondo, de manera que el valor pagado en exceso sobre el valor nominal de los certificados de participación se registra en la cuenta denominada “Capital pagado en exceso”.

Los títulos de participación se originan en los aportes de los inversionistas; se conservan en un registro electrónico, por lo que no existe título físico representativo. El cliente recibe una orden de inversión que indica el valor de adquisición de las participaciones.

Cada inversionista dispone de un prospecto del Fondo. 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene 79.751.404 (123.135.967 en el 2021) certificados de títulos de participación.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones al costo amortizado, que incluye los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

La metodología para obtener el valor de activo neto consiste en valorar la cartera y demás activos del Fondo, y restarle los pasivos y los gastos acumulados a la fecha del cálculo. Una vez calculado este valor se procede a la determinación del precio de la participación del Fondo, al dividir el valor citado entre el número de participaciones propiedad de los inversionistas.

Al 31 de diciembre, el rendimiento de los últimos doce meses y el de los últimos 30 días, es el siguiente, expresado en términos anuales:

Rendimientos de los últimos doce meses:

	2022	2021
Serie A	0,83%	0,84%

Rendimiento de los últimos 30 días:

	2022	2021
Serie A	1,64%	0,47%

(f) Política de distribución de rendimientos

El Fondo de inversión acumula diariamente en el precio de la participación los beneficios generados por la cartera de inversiones; sin embargo, la distribución de los mismos tendrá lugar hasta que el inversionista solicite la redención parcial o total de sus participaciones; el cliente deberá indicar la forma de pago de los rendimientos (depósito cuenta corriente, cuenta de ahorros o reinversión).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) 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;

(h) Gastos

Todos los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de devengado, excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

(i) Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Compañía una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el valor neto de los activos del Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 31 de diciembre, el Fondo le paga a la Compañía, las siguientes comisiones de administración:

	2022	2021
Serie A	0,75%	0,60%

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Marco de gestión de riesgos

El Fondo está expuesto a los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de gestión de riesgos del Fondo. 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 y del Fondo.

Las políticas de gestión de riesgos del Fondo se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Fondo, 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 del Fondo. El Fondo a través de sus normas y procedimientos de capacitación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Fondo 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 del Fondo. Para fines de informes de gestión de riesgos, el Fondo 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 del riesgo crediticio

Los prospectos de los fondos de inversión administrados por la Compañía establecen políticas de administración de riesgo, en las cuales se señalan límites. Con estas restricciones se busca mitigar la exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha establecido procedimientos para administrar el riesgo de crédito, los cuales se presentan a continuación:

- El riesgo de crédito o no pago se administra mediante la gestión de un portafolio que invierte en instrumentos con una adecuada calificación de riesgo y de acuerdo con los lineamientos que establece el Comité de Inversiones.
- El Fondo invertirá hasta en un 100% en títulos o valores emitidos por el sector público y contarán con garantía directa del Estado costarricense o hasta en un 100% en títulos o valores del Tesoro emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos

Cada fondo de inversión mantiene una política de inversión propia, donde se define el tipo de instrumentos en que puede ser invertida su cartera activa, según se presenta a continuación:

- Los valores que integran la cartera se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios o en los mercados organizados, que cuenten con la autorización de la Superintendencia General de Valores.
- No existirán porcentajes mínimos o máximos preestablecidos para los plazos al vencimiento de los títulos o valores de la cartera, esto con el fin de que el administrador de la cartera pueda aprovechar las diversas oportunidades de mercado, las cuales beneficiarán directamente a los inversionistas del Fondo. Sin embargo, por ser éste un fondo del mercado de dinero, el plazo máximo de los activos que conforman su cartera no será mayor de 360 días.
- El porcentaje máximo de participación en una sola emisión o valor será hasta del 100% de la emisión en circulación. La Compañía valorará como elemento complementario a la hora de fijar un monto específico, el tamaño de la emisión en relación con la cartera del Fondo. En este sentido, se considera que ninguna emisión debe representar más del 20% de la cartera del Fondo; sin embargo, ese porcentaje puede superarse si el gestor de portafolios observa que el Fondo obtendría una ventaja en su desempeño que lo justifique.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- El Fondo podrá realizar operaciones de reporto tripartito como vendedor a plazo, sin que el porcentaje que representen dichas inversiones sea mayor al 40% de sus activos, cuando el plazo al vencimiento de las operaciones de reporto tripartito sea superior a un día hábil. Los subyacentes de las operaciones de reporto tripartito del Fondo, siempre serán títulos o valores del sector público costarricense con garantía directa del estado costarricense o títulos del Tesoro del Gobierno de los Estados Unidos de América, denominados en dólares estadounidenses, siendo la moneda de liquidación de las operaciones de reporto tripartito el dólar estadounidense en todo momento. El Fondo, podrá realizar operaciones de reporto tripartito como comprador a plazo, sin exceder el 10% del valor de sus activos.
- El manejo del riesgo asociado con los reporto tripartitos está en todo caso, limitado por los máximos de inversión permitidos en este instrumento, los porcentajes de garantías y el tipo de valores elegibles como respaldo de las reporto tripartitos, los cuales serán siempre 100% sector público con garantía directa del estado costarricense o títulos del Tesoro del Gobierno de los Estados Unidos de América.

Análisis de calidad crediticia

A partir del 1 de enero de 2022, el CONSASSIF aprueba aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), según lo disponen los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, para la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero.

Sin embargo, 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, según lo dispuesto por el artículo 36 BIS y el transitorio XV del “Reglamento General de Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión”. Esta normativa especial estipula que las sociedades administradoras deben establecer políticas que consideren al menos la determinación diaria del porcentaje de desviación del valor de la cartera de inversiones del fondo de inversión, considerando el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas, para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, respecto al valor sin considerar esta medición.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En todo caso, dicho artículo indica que ante la existencia de una desviación superior al 0,5% del valor de la cartera de inversiones, que se mantenga al menos por 7 días naturales consecutivos, se debe efectuar el registro de las pérdidas crediticias esperadas para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen al costo amortizado, en el valor de la participación al término del séptimo día.

Sin embargo, el transitorio XV del “Reglamento General de Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión”, establece que para la implementación de este margen de desviación del valor de la cartera de inversiones, se debe observar la siguiente gradualidad:

<u>Año</u>	<u>Desviación superior a:</u>
2022	2,00%
2023	1,50%
2024	1,00%
2025	0,50%

Durante el 2022, en las notas a los estados financieros trimestrales y anuales auditados de los fondos de inversión del mercado de dinero, se debe revelar el monto de las pérdidas crediticias esperadas para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, si al corte de dichos informes estas representan un monto superior al 2% del valor total de la cartera de inversiones. Además, se debe brindar una descripción general de los métodos y supuestos utilizados para su medición, así como información sobre las prácticas de gestión del riesgo crediticio de la sociedad administradora, que permitan a los usuarios de los estados financieros una mejor comprensión del riesgo de crédito de la cartera de inversiones”.

Al 31 de diciembre de 2022, el monto de la pérdida crediticia esperada para el fondo no supera el 2% (solo tiene efecto informativo), es de ¢273.473 (¢356.944 en el 2021), lo que representa el 0,36% (0,45% en el 2021), del valor de exposición de la cartera de inversiones. Y no existe ninguna pérdida crediticia esperada que supere el 2%

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 calificadoras 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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
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)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
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)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Fondo 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 el Fondo 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.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
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

(b) Riesgo de Liquidez

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

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Gestión del riesgo de liquidez

Para la estimación del riesgo de liquidez se aplica y analiza el cálculo del coeficiente de liquidez, en cumplimiento de lo establecido en el prospecto, conforme lo establece el Artículo No. 60 del Reglamento General de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, el cual establece las instrucciones para la determinación del coeficiente de liquidez que deben mantener los fondos de inversión.

Tal como se menciona en el prospecto de los fondos de inversión administrados por la Compañía, el riesgo de liquidez está asociado con la prontitud y facilidad de hacer efectivo los activos que respaldan la cartera del fondo y con ello responder las solicitudes de redención de los inversionistas; la liquidez por la redención de las participaciones en el Fondo dependerá de la facilidad para negociar los títulos del Fondo en un mercado secundario. Por lo tanto, el pago de las solicitudes de redención de las participaciones a cada cliente no dependerá de la liquidez de la Compañía, sino de la liquidez de cada fondo de inversión y del mercado donde se deban transar los activos que respaldan el Fondo.

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.

Coeficiente de liquidez

Al 31 de diciembre de 2022, el coeficiente de liquidez representa un 15,26% (15,40% en el 2021).

El coeficiente de liquidez proporciona una medida de la volatilidad de los activos netos administrados por Fondo. A partir de esta estimación se ajusta el portafolio del fondo de inversión, manteniendo dicho porcentaje en instrumentos líquidos, con el fin de poder hacer frente a los eventuales reembolsos de los inversionistas, de acuerdo con la normativa pertinente establecida por el regulador.

Reservas de liquidez

La Compañía cuenta con el control y monitoreo de Disparadores de Liquidez para fortalecer la gestión de la liquidez del Fondo. Esta métrica está en función del VaR de liquidez y el saldo de efectivo real diario, de manera que se han definido límites para la evolución del indicador, el cual debe ubicarse en el nivel de Apetito. Otras métricas que se gestionan son el Indicador de Efectivo y Soportes de activo.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
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 del Fondo: las tasas de interés) afectarán los ingresos del Fondo o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado del Fondo es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para garantizar la solvencia del Fondo al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

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

Gestión del riesgo de mercado

La administración de riesgo de mercado del Fondo está definida mediante las siguientes políticas:

- Los riesgos sistémicos o no diversificables no son posibles de gestionar por cuanto la administración del Fondo no tiene ningún control sobre los factores que los ocasionan. Entre estos riesgos sistémicos se señalan los siguientes: riesgo por incremento en la tasa impositiva, riesgo de política económica, riesgo de inflación y riesgo de renovación. Pese a lo anterior, la Compañía realiza un monitoreo permanente de las variables macroeconómicas que permitan fundamentar decisiones de inversión acordes con el entorno económico y la coyuntura que pudiera prevalecer en determinado momento.

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.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Desde el periodo 2014, 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 de Costa Rica. La metodología permite la estimación del valor en riesgo (VaR) de las carteras compuestas de instrumentos de renta fija. El modelo involucra las curvas de rendimiento, la estimación de parámetros de modelos de tasas, simulación de escenarios y finalmente el cálculo del VaR. Se utiliza un modelo de tasas de dos factores (modelo G2++) que consiste en descomponer la tasa corta en dos procesos y una función determinista a especificar.

El valor en riesgo por riesgo de precios y valor de mercado, son calculados diariamente y se hacen del conocimiento de la administración diariamente mediante correo electrónico a los funcionarios o funcionarias correspondientes. 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 y aprobación por el Comité de Inversiones 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.

Los límites del VaR se calculan con la metodología RIMER, a partir del 2014, se calculan al 99% de confianza. El VaR (99%) calculado para el portafolio del Fondo administrado por la Compañía, al 31 de diciembre es:

	2022	2021
Indicador VaR (99%)	13,27%	13,39%

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Riesgo de tasas de interés

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

El cálculo se hace con procedimientos estadísticos de simulación y brinda información de la máxima pérdida en el horizonte de tiempo de diez días y su procedimiento se ajusta a la recomendación del Comité de Basilea. Se procedió a utilizar al máximo la capacidad de simulación de tasas de interés que posee el Risk Manager, esto es, 2,000 "rate paths" o senderos de tasas posibles.

El análisis de sensibilidad efectuado por la Compañía se calcula con la metodología RIMER, a partir del 2014, se calculan al 99% de confianza y un horizonte temporal de diez días. El análisis de sensibilidad efectuado por la Compañía, considerando nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de diez días, nos indica que al 31 de diciembre es:

	2022	2021
Pérdida potencial	0,18%	0,35%
Promedio	0,30%	0,44%
Máximo	0,41%	0,76%
Mínimo	0,18%	0,31%

- Riesgo de tipo de cambio

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

Los fondos administrados por la Compañía están especializados por moneda, es decir, su cartera de inversiones, tanto activa como pasiva, está denominada en una misma moneda (en este caso, dólares), tal como se especifica en el prospecto.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Riesgo operativo

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

El Fondo 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, el Fondo 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 valora desde dos perspectivas, la probabilidad de ocurrir y el impacto que tendría si ocurriese. Es así como el Fondo 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).

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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 el Fondo desea sentirse más comfortable, 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 el Fondo 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 el Fondo la alta gerencia comunica a los colaboradores las tendencias y estrategias respecto del manejo de riesgos, así como los niveles obtenidos en las evaluaciones.

(7) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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, el Fondo, 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo solo posee inversiones en instrumentos financieros medidos al costo amortizado, por lo anterior, tales instrumentos no están sujetos a una valoración a mercado.

Instrumentos financieros no medidos al valor razonable

Las siguientes tablas 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
<u>Activos</u>					
Efectivo	US\$	-	-	-	32.466.085
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	US\$	76.453.513	-	-	76.597.465
Intereses por cobrar	US\$	-	-	-	670.685
<u>Pasivos</u>					
Cuentas y comisiones por pagar	US\$	-	-	-	5.095

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
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
<u>Activos</u>					
Efectivo	US\$	-	-	-	73.948.856
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	US\$	93.167.188	-	-	93.040.759
Intereses por cobrar	US\$	-	-	-	1.046.322
<u>Pasivos</u>					
Cuentas y comisiones por pagar	US\$	-	-	-	6.242

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, intereses por cobrar, cuentas y comisiones por pagar.

(8) Saldos y transacciones con la Compañía y sus partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con la Compañía y sus partes relacionadas, se detallan como sigue:

		2022	2021
<u>Saldos:</u>			
<u>Activo:</u>			
Disponibilidades			
Banco Nacional de Costa Rica	US\$	32.466.085	73.948.856
Inversiones en valores:			
Banco Nacional de Costa Rica		1.616.061	13.714.582
Intereses por cobrar:			
Banco Nacional de Costa Rica		3.118	9.417
Gastos pagados por anticipado			
Banco Nacional de Costa Rica		557	1.236
	US\$	34.085.821	87.674.091
<u>Pasivo:</u>			
Comisiones por pagar:			
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	US\$	4.509	5.524

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		2022	2021
	<u>Transacciones:</u>		
<u>Ingresos:</u>			
Intereses de la cuenta corriente:			
Banco Nacional de Costa Rica	US\$	67.318	174.235
Intereses de inversiones en valores:			
Banco Nacional de Costa Rica		250.689	210.285
	US\$	<u>318.007</u>	<u>384.520</u>
<u>Gastos:</u>			
Comisiones por administración:			
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	US\$	994.654	1.208.138
Comisión por custodia			
Banco Nacional de Costa Rica		17.542	16.925
	US\$	<u>1.012.196</u>	<u>1.225.063</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el efectivo corresponde a los recursos disponibles que se encuentra en las cuentas corrientes en colones en el Banco Nacional de Costa Rica, devenga una tasa de interés del 0,15% (0,15% en 2021); con lo cual se asocia los intereses por cobrar y los intereses por disponibilidades.

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones en instrumentos financieros correspondientes a certificados de depósito a plazo con una tasa de 6,25% (1,25% en 2021); así como un rendimiento entre un rango de 4,94% y 5,15% (1,24% y 1,27% en 2021).

Los gastos pagados por anticipado corresponden al ISIN y servicio de custodia.

Las comisiones por pagar y el gasto por comisión corresponden a la comisión por administración que paga el Fondo a BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

(9) Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene en las cuentas de orden un total de US\$614.210 (US\$42.890 en el 2021) correspondientes a las solicitudes de retiro de inversionistas pendientes por pagar y a la valoración de títulos medidos al costo amortizado.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Ingresos por intereses

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

		2022	2021
Intereses sobre inversiones	US\$	2.281.936	2.557.220
Intereses sobre efectivo en cuentas		67.318	174.235
	US\$	<u>2.349.254</u>	<u>2.731.455</u>

(11) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo debe presentar sus declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta gasto de impuesto de renta corriente.

Movimiento del impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta impuesto de renta diferido originado de las diferencias temporales.

(12) 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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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’.

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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(Continúa)

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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
- 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 podía contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del año en tratos mensuales mediante el método de línea recta sin que excediese 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 fuera superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputaría primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguiría según lo dispuesto en el inciso a.

FONDO DE INVERSIÓN BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 emplearían entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.