



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**(EN MILES DE COLONES)**

**ACTIVO**

DISPONIBILIDADES	100,151.82
DEPÓSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	100,151.82
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas	100,151.82
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas-Colones	73,037.57
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas-Moneda Extranjera	27,114.25
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	7,169,447.29
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	7,038,914.64
Instrumentos financieros del B.C.C.R - Recursos propios	1,912,531.65
Instrumentos financieros del B.C.C.R - Recursos propios-Colones	1,912,531.65
Valor adquisición de instrumentos financieros del B.C.C.R	1,968,288.99
(Amortización prima sobre instrumentos financieros del B.C.C.R)	-37,140.23
Ajuste por valuación de instrumentos financieros del B.C.C.R	-18,617.11
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios	5,126,382.99
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios-Colones	5,126,382.99
Valor adquisición de instrumentos financieros en el sector público no financiero del país	5,151,610.65
(Amortización prima sobre instrumentos financieros en el sector público no financiero del país)	-32,019.64
Amortización descuento sobre instrumentos financieros en el sector público no financiero del país	6,791.98
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	130,532.65
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	130,532.65
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros-Colones	130,532.65
Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	130,532.65
CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR	70,646.37
COMISIONES POR COBRAR	58,096.62
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión	58,096.62
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión-Colones	37,160.93
Comisiones por cobrar por Administración	35,783.07
Comisiones por cobrar de Salida	1,377.86
Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión-Moneda Extranjera	20,935.69
Comisiones por cobrar por Administración	20,291.38
Comisiones por cobrar de Salida	644.31
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO E IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR COBRAR	11,651.65
Impuesto sobre la renta diferido	11,651.65
Impuesto sobre la renta diferido-Colones	11,651.65
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	898.10
Otras cuentas por cobrar	898.10
Otras cuentas por cobrar-Colones	898.10
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	303,869.93
EQUIPOS Y MOBILIARIO	263,881.93
Costo de equipos y mobiliario	273,248.99
Costo de equipos y mobiliario-Colones	273,248.99
(Deterioro de equipos y mobiliario).	-9,367.06
(Deterioro de equipos y mobiliario)-Colones	-9,367.06
EQUIPOS DE COMPUTACION	639,655.11
Costo de equipos de computación	673,185.21
Costo de equipos de computación -Colones	673,185.21
(Deterioro de equipos de computación).	-33,530.10
(Deterioro de equipos de computación)-Colones	-33,530.10
(DEPRECIACION ACUMULADA INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO )	-599,667.11
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)	-161,697.57
(Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)-Colones	-161,697.57
(Depreciación acumulada del costo de equipos de computación)	-437,969.54
(Depreciación acumulada del costo de equipos de computación)-Colones	-437,969.54



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**(EN MILES DE COLONES)**

OTROS ACTIVOS	1,019,440.44
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	544,053.87
Impuestos pagados por anticipado	432,385.16
Impuestos pagados por anticipado-Colones	432,385.16
Impuesto sobre renta pagado por anticipada	429,142.94
Otros impuestos pagados por anticipado	3,242.22
Póliza de seguros pagada por anticipado	9,127.68
Póliza de seguros pagada por anticipado-Colones	9,127.68
Otros gastos pagados por anticipado	102,541.03
Otros gastos pagados por anticipado-Colones	102,541.03
CARGOS DIFERIDOS	7,139.31
Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	7,139.31
Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo-Colones	7,139.31
Costo de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	96,557.48
(Amortización de mejoras a propiedades en arrendamiento operativo)	-89,418.17
Costo de otros cargos Diferidos	10,157.66
(Amortización acumulada de Otros cargos Diferidos)	-10,157.66
BIENES DIVERSOS	1,094.16
Biblioteca y Obras de Arte	1,094.16
Biblioteca y Obras de Arte-Colones	1,094.16
Valor de origen de obras de arte	1,094.16
ACTIVOS INTANGIBLES	465,947.28
Software en uso	465,947.28
Software en uso-Colones	465,947.28
Valor de adquisición del software	272,336.55
Costo de desarrollo de software por la entidad	416,227.97
(Amortización acumulada de software adquirido)	-212,211.54
(Amortización acumulada de software desarrollado)	-10,405.70
OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS	1,205.82
Depósitos en garantía	1,205.82
Depósitos en garantía-Colones	1,205.82
Depósitos efectuados en entidades públicas del país	1,205.82
<b>Total Activo</b>	<b>8,663,555.85</b>
<b>PASIVO</b>	
CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES	992,107.90
CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS	936,439.83
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	21,983.64
Acreedores por adquisición de bienes y servicios-Colones	21,983.64
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	685,861.63
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad-Colones	685,861.63
Aportaciones patronales por pagar	30,368.69
Aportaciones patronales por pagar-Colones	30,368.69
Impuestos retenidos por pagar	16,447.55
Impuestos retenidos por pagar-Colones	16,447.55
Impuestos retenidos a empleados por pagar	7,160.67
Impuestos retenidos a terceros por pagar	9,286.88
Aportaciones laborales retenidas por pagar	11,926.02
Aportaciones laborales retenidas por pagar-Colones	11,926.02
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar	85,209.10
Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar -Colones	85,209.10
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	85,209.10
Vacaciones acumuladas por pagar	37,253.05
Vacaciones acumuladas por pagar-Colones	37,253.05
Aguinaldo acumulado por pagar	10,068.69
Aguinaldo acumulado por pagar-Colones	10,068.69
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar	3,080.92
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar-Colones	3,080.92
Comisiones por pagar con partes relacionadas	32,150.01
Comisiones por pagar con partes relacionadas-Colones	32,150.01
Otras cuentas y comisiones por pagar	32,150.01
Otras cuentas y comisiones por pagar	2,090.53
Otras cuentas y comisiones por pagar-Colones	2,090.53



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**(EN MILES DE COLONES)**

<b>PROVISIONES</b>	
Provisiones para obligaciones patronales	8,984.81
Provisiones para obligaciones patronales-Colones	8,984.81
<b>IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DIFERIDO</b>	
Impuesto sobre la renta diferido	46,683.26
Impuesto sobre la renta diferido-Colones	46,683.26
<b>PASIVO</b>	<b>992,107.90</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
CAPITAL SOCIAL Y CAPITAL MÍNIMO FUNCIONAMIENTO	3,000,000.00
<b>CAPITAL PAGADO</b>	
Capital pagado ordinario	3,000,000.00
Capital pagado ordinario-Colones	3,000,000.00
<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>	
<b>AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS</b>	
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	-13,031.98
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta-Colones	-13,031.98
Ganancias (pérdidas) no realizadas	-18,617.11
Ajustes por impuesto diferido	5,585.13
<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Reserva legal	539,734.98
Reserva legal-Colones	539,734.98
<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
<b>UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar	2,106,139.76
Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar-Colones	2,106,139.76
Utilidades de ejercicios anteriores	5,706,139.76
(Dividendos decretados en efectivo)	-3,600,000.00
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	
<b>UTILIDAD O EXCEDENTE NETO DEL PERÍODO</b>	
Utilidad o excedente del periodo	2,038,605.19
Utilidad o excedente del periodo-Colones	2,038,605.19
<b>Total Patrimonio</b>	<b>7,671,448.0</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>8,663,555.85</b>



BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(EN MILES DE COLONES)

	Setiembre	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>58,163.98</b>	<b>618,881.44</b>
INGRESOS FINANCIEROS POR DISPONIBILIDADES	429.98	2,860.16
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país	429.98	2,860.16
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país-Colones	425.41	2,788.74
Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país-Moneda Extranjera	4.57	71.42
INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	54,387.41	587,639.65
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta	54,387.41	587,639.65
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta-Colones	52,328.62	543,121.63
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país - recursos propios	52,328.62	543,121.63
Productos por inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta- Moneda Extranjera	2,058.79	44,518.02
Productos por inversiones en instrumentos financieros en el B.C.C.R y en el sector público no financiero del país - recursos propios	2,058.79	44,518.02
GANANCIAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)	2,245.31	23,219.75
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.	159.71	909.83
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones Colones	159.71	909.83
Diferencias de cambio por disponibilidades.	1,942.16	21,051.98
Diferencias de cambio por disponibilidades Colones	1,942.16	21,051.98
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	143.44	1,257.94
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	143.44	1,257.94
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	1,101.28	5,161.88
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	1,101.28	5,161.88
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta-Colones	1,101.28	5,161.88
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta – recursos propios	1,101.28	5,161.88
<b>INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES</b>	<b>7,999.53</b>	<b>80,469.15</b>
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	7,999.53	80,469.15
Disminución de provisiones para obligaciones patronales	.00	70,208.79
Disminución de provisiones para obligaciones patronales-Colones	.00	70,208.79
Disminución de otras provisiones	7,999.53	10,260.36
Disminución de otras provisiones-Colones	7,999.53	10,260.36
<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	<b>422,440.85</b>	<b>5,486,346.63</b>
COMISIONES POR SERVICIOS	422,405.49	5,481,995.35
Comisiones por administración de fondos de inversión	422,405.49	5,481,995.35
Comisiones por administración de fondos de inversión-Colones	271,851.37	3,817,913.15
Comisión de Administración	270,473.51	3,806,214.77
Comisión de Salida	1,377.86	11,698.38
Comisiones por administración de fondos de inversión-Moneda Extranjera	150,554.12	1,664,082.20
Comisión de Administración	149,910.56	1,653,955.77
Comisión de Salida	643.56	10,126.43
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	35.36	4,351.28
Ingresos operativos varios	35.36	4,351.28
Ingresos operativos varios-Colones	35.36	4,351.28
<b>DISMINUCIÓN DE IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>190.80</b>	<b>1,804.40</b>
Disminución del impuesto sobre la renta	190.80	1,804.40
Diferencias temporarias deducibles	190.80	1,804.40
Diferencias temporarias deducibles-Colones	190.80	1,804.40
<b>Total de Ingresos</b>	<b>488,795.16</b>	<b>6,187,501.62</b>
<b>GASTOS</b>		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>4,582.43</b>	<b>82,841.22</b>
PÉRDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)	835.10	13,754.22
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones.	364.90	2,131.85
Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones-Colones	364.90	2,131.85
Diferencias de cambio por disponibilidades.	418.97	10,263.36
Diferencias de cambio por disponibilidades -Colones	418.97	10,263.36
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	51.23	1,359.01
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar-Colones	51.23	1,359.01
OTROS GASTOS FINANCIEROS	3,747.33	69,087.00
Otros gastos financieros diversos	3,747.33	69,087.00
Otros gastos financieros diversos-Colones	3,747.33	69,087.00



**BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**(EN MILES DE COLONES)**

<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	<b>35,202.06</b>	<b>516,653.43</b>
COMISIONES POR SERVICIOS	32,545.41	432,296.33
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	32,169.21	428,987.34
Comisiones por operaciones con partes relacionadas-Colones	32,169.21	428,987.34
Comisiones por otros servicios-Colones	32,169.21	428,987.34
Comisiones por otros servicios	376.20	3,308.99
Comisiones por otros servicios-Colones	.00	847.27
Comisiones por otros servicios-Moneda Extranjera	376.20	2,461.72
GASTOS POR PROVISIONES	636.00	61,938.74
Provisiones para obligaciones patronales	636.00	6,014.65
Provisiones para obligaciones patronales-Colones	636.00	6,014.65
Otras provisiones	.00	55,924.09
Otras provisiones-Colones	.00	55,924.09
OTROS GASTOS OPERATIVOS	2,020.65	22,418.36
Patentes	1,621.11	19,372.78
Patentes-Colones	1,621.11	19,372.78
Otros impuestos pagados en el país	17.96	267.29
Otros impuestos pagados en el país-Colones	17.96	267.29
Gastos operativos varios	381.58	2,778.29
Gastos operativos varios-Colones	381.58	2,778.29
Otros gastos operativos varios	381.58	2,778.29
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>252,328.81</b>	<b>2,745,899.40</b>
GASTOS DE PERSONAL	175,729.06	2,010,938.64
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	103,382.49	1,215,681.25
Sueldos y bonificaciones de personal permanente-Colones	103,382.49	1,215,681.25
Remuneraciones a directores y fiscales	3,563.46	37,489.96
Remuneraciones a directores y fiscales-Colones	3,563.46	37,489.96
Viáticos	418.20	6,039.74
Viáticos-Colones	418.20	6,039.74
Décimotercer sueldo	9,607.72	118,125.64
Décimotercer sueldo-Colones	9,607.72	118,125.64
Vacaciones	.00	12,612.89
Vacaciones-Colones	.00	12,612.89
Otras retribuciones	16,329.23	207,711.74
Otras retribuciones-Colones	10,817.67	138,143.00
Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía	5,511.56	69,568.74
Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía-Colones	5,511.56	69,568.74
Cargas sociales patronales	26,908.52	330,836.93
Cargas sociales patronales-Colones	26,908.52	330,836.93
Refrigerios	1,288.93	9,956.42
Refrigerios-Colones	1,288.93	9,956.42
Capacitación	8,712.86	16,771.42
Capacitación-Colones	8,712.86	16,771.42
Seguros para el personal	382.90	7,337.84
Seguros para el personal-Colones	382.90	7,337.84
Fondo de capitalización laboral	3,460.16	42,542.25
Fondo de capitalización laboral-Colones	3,460.16	42,542.25
Otros gastos de personal	1,674.59	5,832.56
Otros gastos de personal-Colones	1,674.59	5,832.56
GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	10,827.48	109,454.98
Servicios de computación	.00	10,170.87
Servicios de computación-Colones	.00	10,170.87
Servicios de seguridad	1,234.31	14,914.62
Servicios de seguridad-Colones	1,234.31	14,914.62
Servicios de limpieza	1,583.56	17,915.84
Servicios de limpieza-Colones	1,583.56	17,915.84
Asesoría jurídica	.00	598.13
Asesoría jurídica-Colones	.00	598.13
Auditoría externa	1,843.87	28,640.10
Auditoría externa-Colones	1,843.87	28,640.10
Consultoría externa	.00	1,285.00
Consultoría externa-Colones	.00	1,285.00
Servicios de mensajería	514.00	6,168.00
Servicios de mensajería-Colones	514.00	6,168.00
Otros servicios contratados	5,651.74	29,762.42
Otros servicios contratados-Colones	5,651.74	29,762.42



**BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**(EN MILES DE COLONES)**

GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES	3,202.32	39,427.58
Pasajes y fletes	1,257.47	16,653.61
Pasajes y fletes-Colones	1,257.47	16,653.61
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos	.00	209.80
Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos-Colones	.00	209.80
Alquiler de vehículos	.00	345.75
Alquiler de vehículos-Colones	.00	345.75
Teléfonos, telex, fax	1,944.85	22,202.42
Teléfonos, telex, fax-Colones	1,944.85	22,202.42
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	.00	16.00
Otros gastos de movilidad y comunicaciones-Colones	.00	16.00
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA	45,365.16	433,010.90
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos	1,092.56	12,964.01
Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos-Colones	1,092.56	12,964.01
Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo, excepto vehículos	16,478.07	111,548.28
Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo, excepto vehículos-Colones	16,478.07	111,548.28
Agua y energía eléctrica	1,511.35	26,243.75
Agua y energía eléctrica-Colones	1,511.35	26,243.75
Alquiler de inmuebles	9,007.91	103,549.69
Alquiler de inmuebles-Colones	9,007.91	103,549.69
Alquiler de muebles y equipos	521.62	4,618.21
Alquiler de muebles y equipos-Colones	521.62	4,618.21
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos	5,559.02	56,727.97
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos-Colones	5,559.02	56,727.97
Pérdida por deterioro de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos	708.87	708.87
Pérdida por deterioro de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos-Colones	708.87	708.87
Otros gastos de infraestructura	10,485.76	116,650.12
Otros gastos de infraestructura-Colones	10,485.76	116,650.12
GASTOS GENERALES	17,204.79	153,067.30
Otros seguros	508.15	6,212.67
Otros seguros-Colones	508.15	6,212.67
Papelería, útiles y otros materiales	3,399.80	4,719.06
Papelería, útiles y otros materiales-Colones	3,399.80	4,719.06
Suscripciones y afiliaciones	65.73	1,886.76
Suscripciones y afiliaciones-Colones	65.73	1,886.76
Promoción y publicidad	2,746.24	23,431.50
Promoción y publicidad-Colones	2,746.24	23,431.50
Amortización de Software	5,593.14	70,195.86
Amortización de Software-Colones	5,593.14	70,195.86
Gastos por materiales y suministros	1,308.16	6,141.09
Gastos por materiales y suministros-Colones	1,308.16	6,141.09
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras	.00	5,673.75
Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras-Colones	.00	5,673.75
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	3,080.92	30,029.28
Aportes al presupuesto de las Superintendencias-Colones	3,080.92	30,029.28
Gastos generales diversos	502.65	4,777.33
Gastos generales diversos-Colones	502.65	4,777.33
<b>IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>49,540.45</b>	<b>803,502.38</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>43,645.72</b>	<b>718,293.28</b>
Impuesto sobre la renta en el país	40,869.16	685,861.63
Impuesto sobre la renta en el país-Colones	40,869.16	685,861.63
Impuesto sobre la renta diferido	2,776.56	32,431.65
Impuesto sobre la renta diferido-Colones	2,776.56	32,431.65
<b>PARTICIPACIONES LEGALES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>5,894.73</b>	<b>85,209.10</b>
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias	5,894.73	85,209.10
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias-Colones	5,894.73	85,209.10
<b>Total de Gastos</b>	<b>341,653.75</b>	<b>4,148,896.43</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>147,141.41</b>	<b>2,038,605.19</b>



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(EN MILES DE COLONES)

<b>Total de Cambios en el Patrimonio</b>	<b>7,671,447.95</b>
Capital Social	3,000,000.00
Saldo Inicial	3,000,000.00
<b>Ajustes al Patrimonio</b>	<b>-13,031.98</b>
Saldo Inicial	-21,391.15
Movimientos del periodo	8,359.17
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto	11,941.67
Otros movimientos	-3,582.50
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>539,734.98</b>
Saldo Inicial	539,734.98
<b>Resultados Acumulados de ejercicios anteriores</b>	<b>4,144,744.95</b>
Utilidades (Pérdidas) sin afectar	4,144,744.95
Saldo Inicial	2,106,139.76
Utilidad Neta del periodo	2,038,605.19
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>	<b>2,106,139.76</b>
Resultados acumulados disponibles	2,106,139.76
<b>Resultado del periodo</b>	<b>2,038,605.19</b>