

**ANEXO N. 1**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**CONTRATO DE RIESGOS**  
**FIRMADO EL 28 DE FEBRERO DEL 2011**

**ANEXO N. 2**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MANUAL DE INVERSIÓN**  
**SECCIÓN FIDUCIARIA DEL BANCO NACIONAL DE COSTA RICA.**  
**CÓDIGO MAN.SGBEI.FID.MI.FI**  
**Edición No.5**

**PROPÓSITO.**

Este manual de inversión es un mecanismo de inversión y de manejo del riesgo para obtener las más seguras condiciones de inversión posibles, de acuerdo al perfil del cliente y de remuneración de los recursos o productos, durante el cumplimiento de los fines del fideicomiso, sin dejar de lado los términos contractuales y de licitud, que señala el ordenamiento jurídico.

**ALCANCE**

Este manual es para uso del personal de Fiduciaria del Banco Nacional de Costa Rica.

**DEFINICIONES**

Para las definiciones relacionadas con este Manual ver las presentadas en el contenido del *Diccionario para Manuales y Procedimientos de Fiduciaria*.

**RESPONSABILIDAD**

El *Jefe de Apoyo y el Supervisor de Finanzas de Fiduciaria* son responsables de:  
Revisar y Modificar este manual.

Aplicar este manual y tener en cuenta la opinión *del personal* que esté relacionado con el alcance del documento.

Colaborar con los entrenamientos que se programan para facultar a los usuarios de este manual.

La *Jefatura General de Fiduciaria* es responsable de autorizar:

Los capítulos de este manual de Inversión y sus modificaciones.

Los procedimientos del sistema que se relacionen y sus modificaciones.

La *Subgerencia General de Banca de Empresas e Institucional* es responsable de aprobar este manual y sus modificaciones.

## **DESCRIPCIÓN DEL MANUAL.**

### ***Responsabilidad del Fiduciario.***

La Fiduciaria es responsable de velar porque las inversiones se realicen de acuerdo con lo establecido en el contrato de fideicomiso, tomando en consideración el artículo 649 del Código de Comercio (C.C.) y la nota aclaratoria sobre el mismo emitida por la Dirección Jurídica del Banco Nacional D.J./0032-2006.

La Fiduciaria será responsable de invertir los recursos, considerando dos situaciones plasmadas en el momento de realizar el contrato del fideicomiso:

- 1) El Fideicomitente deja a criterio del Fiduciario los Instrumentos de Inversión donde debe colocar el patrimonio Fideicometido y
- 2) El Fideicomitente especifica el sector y/o los Instrumentos de Inversión que se deben utilizar.

La Fiduciaria será responsable de aplicar las políticas de inversión contenidas en este manual.

La Fiduciaria debe cumplir con lo dispuesto por la ley reguladora del Mercado de Valores, el Código de Comercio y con los requisitos, reglamentos y otra normativa emitidos por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Fiduciaria por medio del Mercado de Valores realizará y adquirirá las inversiones del Patrimonio Fideicometido cedido por el Fideicomitente (Ver ***Procedimiento para la inversión y reinversión de los fondos y el patrimonio de los fideicomisos.***), por lo que dará ordenes al Mercado de Valores (Puestos de Bolsa, Sociedades de fondos de inversión, etc.) de manera mancomunada, es decir, por medio de dos personas autorizadas para brindar mayor confianza al Fideicomitente. El Fiduciario a su vez, no dejará aislada la opción de hacer las inversiones a través de ventanilla.

### ***Objetivo de Inversión.***

Ofrecer a los fideicomitentes un mecanismo de inversión que procure buscar una rentabilidad superior a otras alternativas de inversión bajo parámetros similares de liquidez, plazo y riesgo, es decir, busca en un plazo (o el mejor plazo de acuerdo con las necesidades de liquidez del fideicomiso) que va desde el momento en el que el fiduciario realiza la inversión hasta que la liquida, con el propósito de obtener un rendimiento que haga crecer el capital invertido con el mínimo riesgo.

### ***Política de Inversión.***

Fiduciaria deberá administrar en forma separada los recursos de cada uno de los fideicomisos que administre. En ningún caso, podrá transferir títulos entre fideicomisos sin efectuar una operación a través de una Bolsa de Valores.

La rentabilidad que obtenga el fideicomiso estará en función de la cartera, en consecuencia, Fiduciaria no podrá garantizarle rendimiento alguno, ni podrá asumir pérdidas de la cartera, ni otorgarle al fideicomiso un rendimiento diferente al obtenido por la cartera.

Fiduciaria tiene como Política de Inversión cuando en el contrato de Fideicomiso no se exprese donde invertir, lo siguiente:

El Fiduciario invertirá el 100% en títulos o valores emitidos por el Sector Público Costarricense y Gobierno Central, con riesgo soberano o garantía estatal, incluyendo Bancos Estatales. Dentro del rango anterior-Sector Público-se deberá diversificar la cartera dentro de los diferentes emisores disponibles, según el artículo 649 C.C.

Los valores que integrarán la cartera se encontrarán 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 (SUGEVAL).

Fiduciaria tiene como Política de Inversión cuando en el contrato de fideicomiso exprese donde invertir y en especial sí se indica el Sector Privado, lo siguiente:

El Fiduciario administrará los bienes de conformidad con las instrucciones establecidas en el contrato o en un documento enviado por el Fideicomitente firmado por las personas autorizadas y que se debe adjuntar al contrato.

Fiduciaria tiene como Política de Inversión cuando en el contrato de fideicomiso sea del Sector Público (Estado), lo siguiente:

El Fiduciario invertirá el 100% en títulos o valores emitidos por el Sector Público costarricense y Gobierno Central, con riesgo soberano o garantía estatal, incluyendo Bancos Estatales. Los valores que integrarán la cartera se encontrarán 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 (SUGEVAL).

#### ***Valoración a precios de Mercado.***

La Unidad de Finanzas realizará una vez al mes la valoración a precios de mercado de la cartera de inversiones, de acuerdo con la normativa vigente, dejando evidencia de los procesos realizados.

La Unidad de Finanzas deberá realizar el registro contable correspondiente a la valoración a precios de mercado en la cuenta patrimonial respectiva.

La Unidad de Finanzas revisará una vez al mes, en forma periódica mediante una muestra, la correcta aplicación del vector utilizado en la Valoración de precios de las inversiones, dejando evidencia.

#### ***Clasificación contable de las inversiones de acuerdo con su intencionalidad:***

Con base en lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), el Plan de Cuentas SUGEF y el contrato de fideicomiso, las inversiones podrán ser clasificadas de la siguiente manera:

**Categoría de Títulos “Negociables”:** Comprende los valores cotizados activamente en una bolsa de valores y que serán mantenidos intencionalmente por el fideicomiso con el objetivo de venderlo en un futuro cercano y para obtener beneficios en el corto plazo, tanto de las diferencias actuales como futuras entre el precio de adquisición y venta, u otras variaciones de precio, de tipos de interés o de la comisión de intermediación.

**Categoría de Títulos “Disponibles para la Venta”:** Comprenden las inversiones en valores cuyos vencimientos son fijos, cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez, o que no se mantengan para su negociación (especulación), ni se vayan a conservar hasta el vencimiento.

**Categoría de Títulos “Mantenidos hasta el Vencimiento”:** Comprenden los valores de deuda que el fideicomiso tiene la intención de mantener hasta su vencimiento y cuenta con la capacidad financiera y legal para hacerlo. Este criterio se utilizará para registrar aquellos instrumentos que no son clasificados como negociables o disponibles para la venta.

**Nota:** BN Fiduciaria considerará adicionalmente para la clasificación de sus inversiones en “Negociables”, “Disponibles para la Venta” o “Mantenidas Hasta el Vencimiento”, los flujos de caja de los fideicomisos para no limitar la liquidez requerida por ellos en el pago de sus compromisos.

### ***Información a los Fideicomitentes.***

El Fideicomitente puede solicitar directamente al Fiduciario la siguiente información:

Un Auxiliar de Inversiones clasificado por moneda y por intencionalidad (Valores Negociables, disponibles para la Venta y mantenidos al Vencimiento); el cual debe contener la siguiente información:

Número de Fideicomiso.

Nombre de Fideicomiso.

Fecha de corte del auxiliar.

Emisor.

Instrumento.

Número de Serie.

Boleta.

Tasa de Interés.

Rendimiento.

Fecha de Compra.

Ultimo Pago de Intereses.

Vencimiento.

Periodicidad

Valor Facial

Valor Costo

Interés acumulado.

Prima o Descuento Amortizado

Ajuste por Valoración.

### ***Informe de Inversiones realizadas en los Fideicomisos:***

El auxiliar contable enviará todos los lunes al Supervisor de Finanzas, Asistentes de Inversiones y Jefatura de Apoyo un correo donde se adjunte las compras de instrumentos financieros realizados durante la semana anterior, con la finalidad de informar las compras realizadas para cada fideicomiso. En caso de ausencia del Supernumerario, el Asistente de Inversiones realizará dicha labor.

Dichas compras incluirá las realizadas en Plataforma de Inversiones, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y Puestos de Bolsa.

### ***Mecanismos de custodia de valores.***

Los Títulos Valores que conforman la cartera del Fideicomiso adquiridos en el Mercado de Valores, son mantenidos en custodia en el Puesto de Bolsa - Custodio , a nombre de BN Fiduciaria, en subcuentas con el nombre del Fideicomiso que realizó la negociación (compra / venta). El Custodio llevará a cabo la custodia, canje y liquidación de los valores en ella depositados. Los servicios de custodia serán asumidos por el fideicomiso, de acuerdo a las tarifas establecidas por el Custodio.

Los Certificados de Depósito a Plazo (CDP) materializados se mantendrán bajo la Custodia de la Tesorería de Fiduciaria. En el caso de los C.D.P. desmaterializados, las boletas serán custodiadas por el Asistente de Inversiones.

Tanto el canje como la liquidación estarán a cargo de la Unidad de Inversiones de Fiduciaria. Igualmente cualquier otro Custodio debidamente autorizado por la legislación podrá ser utilizado por Fiduciaria.

**ANEXO N. 3**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**DECLARACIONES POR ESCRITO DADAS POR EL FIDUCIARIO**  
**RELACIONADAS CON LA COMPOSICIÓN DE LA**  
**CARTERA DE INVERSIONES DEL**  
**FIDEICOMISO ESCUELA DE GANADERIA/ B.N.C.R. N° 486**  
**Y LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS**

**“Declaración del Fiduciario sobre las razones por las cuales las inversiones en instrumentos financieros del Fideicomiso Escuela de Ganadería/ B.N.C.R. N° 486 se mantienen en el Banco Nacional de Costa Rica o empresas del conglomerado BNCR, según oficio Fid -1906-10 del 11 de noviembre del 2010.**

El Addendum número 2 del contrato del Fideicomiso 486 ECAG establece en su cláusula primera, modificación de la cláusula segunda La Finalidad del Fideicomiso:

“(...) Dentro de los fines del Fideicomiso está también, la inversión de los recursos ociosos en títulos valores del sector público de la más alta seguridad y rentabilidad posibles según lo establecido en los artículos 648 y 649 del Código de Comercio.

Las inversiones las hará el fiduciario conforme las instrucciones escritas que le remita el fideicomitente (...)”

Asimismo mediante nota CEC-044 del 10 de setiembre del 2009 remitida por el fideicomitente, se autoriza al Fiduciario a invertir los recursos del Fideicomiso conforme a lo estipulado en el Addendum 2 al contrato y con base a la política interna de la fiduciaria tomando en cuenta las necesidades y finalidades del Fideicomiso.

BN Fiduciaria en cumplimiento con su actuación como buen padre de familia en la gestión de un fideicomiso, actúa de conformidad con lo establecido en el contrato del Fideicomiso y el Código de Comercio.

Bajo este contexto, BN Fiduciaria invierte los recursos del Fideicomiso 486 ECAG en instrumentos financieros cuyos emisores sean 100% públicos ( Ministerio de Hacienda, Banco Central de Costa Rica, Bancos Estatales), o fondos de inversión cuyos subyacentes clasifiquen dentro de la categoría de Sector Público Costarricense.

Por otro lado es importante recordar que las inversiones que se realicen con los recursos fideicometidos, deben emitirse a nombre del fideicomiso respectivo en calidad de titular y beneficiario, de conformidad con lo señalado por las leyes vigentes en materia de administración de fideicomiso relacionado al patrimonio autónomo e independiente.

Actualmente, las entidades financieras, bancarias y bursátiles con las cuales BN Fiduciaria opera para la consecución de los fines que persigue el fideicomiso en materia de inversión son:

### 1) Bancos Estatales:

- Banco Nacional de Costa Rica: BN Fiduciaria invierte en esta entidad bancaria en instrumentos financieros tales como: instrumentos de corto plazo, tasa pactada, y certificados de depósito a plazo. Dicha entidad bancaria permite a nivel de sus sistemas tecnológicos la emisión de instrumentos financieros a nombre del Fideicomiso.
- Banco Crédito Agrícola de Cartago: Esta entidad bancaria por situaciones tecnológicas no puede emitir valores a nombre del Fideicomiso, debido a que no permite asociar una misma cédula jurídica a distintos beneficiarios. Aclarar, que debido a que los fideicomisos no cuentan con cédula de identidad propia, se le asigna la cédula del Banco Nacional de Costa Rica. Por lo anterior, mientras no se solventa este inconveniente por parte del BCAC, la Fiduciaria está imposibilitada de colocar recursos de los fideicomisos administrados en dicho banco.
- Banco de Costa Rica: Esta entidad bancaria si cuenta con la capacidad tecnológica para poder emitir títulos a nombre de un fideicomiso; sin embargo, para que un fideicomiso pueda acceder a colocar sus recursos en dicha entidad bancaria es necesario cumplir con el suministro de información tales como: copia del contrato del fideicomiso, formulario de conozca a su cliente, registros de firmas, copia de cédulas de identidad de las personas autorizadas, copia de la cédula jurídica del representante legal de la Fiduciaria, Personería Jurídica de la Fiduciaria y apertura de cuentas corrientes. Dado que el contrato del fideicomiso es un documento privado y confidencial (secreto bancario) toda vez que el fideicomiso es cliente del Banco Nacional de Costa Rica y no de terceros, el Comité de inversiones de BN Fiduciaria acordó descartar este banco como alternativa para colocar los recursos de los fideicomisos.
- Banco Popular y de Desarrollo Comunal: Esta entidad bancaria no requiere la presentación de documentación ni apertura de cuenta corriente para emitir valores a nombre del Fideicomiso; sin embargo, dado que dicha entidad financiera nace como una institución de Derecho Público no estatal, de naturaleza especial, administrada por los trabajadores (entidad bancaria comercial de desarrollo), no se considera como parte de las instituciones del Estado porque además goza de una autonomía mayor que las instituciones autónomas o empresas estatales. Por lo anterior, a menos que exista una instrucción expresa por parte del Fideicomitente modificando lo establecido en el contrato del Fideicomiso el fiduciario no puede invertir con el Banco Popular.

### 2) Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFIS).

- BN-SAFI e INS-SAFI: Actualmente BN Fiduciaria administra recursos del fideicomiso 486 ECAG en fondos de inversión cuyos subyacentes sean 100% Sector Público Costarricense en las SAFIS del Banco Nacional o Instituto Nacional de Seguros, tomando como elemento diferenciador los rendimientos promedios reflejados en los



productos ofrecidos por los fondos de inversión, así como sus respectivos procesos operativos.

### **3) Puestos de Bolsa.**

- BN-Valores e INS-Valores: Actualmente BN Fiduciaria administra recursos del fideicomiso 486 ECAG en títulos de deuda donde los emisores sean 100% Sector Público Costarricense en los Puestos de Bolsa del Banco Nacional e Instituto Nacional de Seguros.

El Comité de inversiones de BN Fiduciaria acordó que se podrá operar hasta con tres puestos de bolsa, según los mejores resultados determinados en el análisis técnico comparativo (aspectos cualitativos y cuantitativos) que realice el Fiduciario con diversos Puestos de Bolsa.

De conformidad con el estudio de Servicios de Correduría Bursátil y custodios realizado por BN Fiduciaria en agosto del 2009, donde se seleccionaron los seis puestos de bolsa más representativos del mercado en cuanto a su patrimonio y rentabilidad, se determinó en el análisis de costos y servicios que los tres puestos de bolsa con mayor ranking eran el Popular Valores, BN Valores e INS Valores.

El Comité de Inversiones de BN Fiduciaria acordó descartar a los puestos de bolsa del Banco Popular y al BCAC dentro de las posibles alternativas de selección para BN Fiduciaria, por cuanto los eventos acontecidos en el primero y la relación de costos en el segundo no son los más idóneos y favorables.

### **Declaración del Fiduciario sobre la administración de riesgos, según oficio Fid -2001-10 del 19 de noviembre del 2010.**

- 1) BN Fiduciaria no realiza evaluaciones o informes de riesgos a los portafolios de inversión.
- 2) Los riesgos que enfrentan las inversiones se minimizan a través de la diversificación y estructuración del portafolio.
  - a. Riesgo de Crédito y Liquidez: La conformación de la Cartera de Inversión es 100% del Sector Público Costarricense (garantía del Estado y alta bursatilidad).
  - b. Riesgo de Mercado: Se gestionan a través de la selección de Instrumentos Financieros, plazo de vencimiento y calces con los flujos de caja.
  - c. Riesgo Cambiario: La Fiduciaria invierte los recursos de acuerdo a la moneda en que son realizadas las aportaciones. No hay riesgo de conversión de monedas por inversión.”

**ANEXO N. 4**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MATRIZ DE REVISIÓN DE LA DOCUMENTACIÓN RESPALDO DE UNA**  
**MUESTRA DE ASIENTOS CONTABLES DE**  
**ADQUISICIÓN Y RENOVACIÓN DE INVERSIONES.**

<b>FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR</b>									
<b>MATRIZ DE REVISION MUESTRA DE ADQUISICIONES DE INVERSIONES</b>									
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2009</b>									
<b>N° de Titulo</b>	<b>N° de Solicitud</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Valor Facial ¢</b>	<b>Emisor</b>	<b>Solicitud de inversión</b>	<b>Firma de revisado</b>	<b>Firmas Autorización</b>	<b>Clasif de la inversiones</b>	<b>Doc. Original</b>
84786	86039	05/01/2009	5,031,893	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Al Vencimiento	ok
168567	17798	05/01/2009	5,018	INS Liquidez Publio Dólares	ok	ok	ok	Al Vencimiento	ok
84908	86169	09/01/2009	8,670,171	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Negociable	ok
17011	17960	15/01/2009	10,032	INS Liquidez Publio Dólares	ok	ok	ok	Al Vencimiento	ok
85131	86406	15/01/2009	6,071,743	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Al Vencimiento	ok
17449	18410	03/03/2009	6,480	INS Liquidez Publio Dólares	ok	ok	ok	Al Vencimiento	ok
133595	28455	03/03/2009	198,000	INS Liquidez Publio Dólares	ok	ok	ok	Al Vencimiento	ok
134206	65607	30/03/2009	74,181,720	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Negociable	ok
136303	486002	16/07/2009	15,413,193	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Negociable	ok
92837	94246	13/08/2009	6,000,000	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Negociable	ok
93201	94615	20/08/2009	10,608,497	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Al Vencimiento	ok
69119	139898	25/11/2009	1,046,654	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Negociable	ok
88983	138789	26/11/2009	6,249,266	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Al Vencimiento	ok

68687	898098	10/12/2009	2,616,912	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Negociable	ok
89080	78979	16/12/2009	5,354,041	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Al Vencimiento	ok
64917	133189	06/02/2009	8,950,000	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Disponible para la venta	ok
65555	134167	27/03/2009	2,000,000	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Disponible para la venta	ok
65496	134089	24/03/2009	11,000,000	INS Liquidez Publio Colones	ok	ok	ok	Disponible para la venta	ok

**ANEXO N. 5**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MATRIZ DE COMPARACIÓN DE LOS SALDOS DE LAS**  
**INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES**  
**PRESENTADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO CONTRA**  
**EL SALDO DEL AUXILIAR CONTABLE Y SALDO DE LOS ESTADOS DE CUENTA DE LOS PUESTOS DE BOLSA,**  
**PARA LOS MESES QUE VAN DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009**

<b>FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR</b>									
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS NEGOCIABLES</b>									
<b>DEL 01 DE ENERO DEL 2009 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>									
<b>COMPARATIVA MENSUAL ¢</b>									
<b>Mes</b>	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Saldo según Estados Financieros</b>	<b>Saldo según auxiliar contable</b>	<b>Dif Auxiliar Contable vrs Estados Financieros</b>	<b>Saldo según Estado de Cuenta Puestos de Bolsa</b>	<b>Dif Estado de Cuenta vrs Estados Financieros</b>		
Dic-08			16,152,710						
Ene-09	28,401,813	10,029,897	34,524,626	34,524,628	-	1	34,524,622	4	
Feb-09	2,932,962	10,109,853	27,347,736	27,347,748	-	13	27,347,743	-	7
Mar-09	8,434,537	2,217,113	33,565,159	33,565,166	-	7	33,565,161	-	2
Abr-09	5,127,810	18,547,407	20,145,562	20,145,541	-	21	20,145,592	-	30
May-09	1,362,347	74,419	21,433,490	21,433,514	-	24	21,433,514	-	24
Jun-09	100,854	61,668	21,472,676	21,472,661	-	16	21,472,693	-	16
Jul-09	15,709,564	1,510,154	35,672,087	35,672,059	-	28	35,672,071	-	16
Ago-09	17,613,448	14,734,270	38,551,265	38,551,260	-	5	38,551,211	-	54
Sep-09	17,033,491	20,866,001	34,718,754	34,718,767	-	13	34,718,761	-	7
Oct-09	1,748,810	9,833,557	26,634,008	26,634,026	-	18	26,634,021	-	13
Nov-09	26,597,890	2,144,847	51,087,051	51,087,063	-	12	51,087,063	-	12
Dic-09	3,142,223	3,402,186	50,827,087	50,827,111	-	23	50,827,105	-	18
<b>TOTALES</b>	<b>128,205,748</b>	<b>93,531,371</b>	<b>50,827,087</b>		<b>-</b>	<b>42</b>		<b>-</b>	<b>55</b>

**ANEXO N. 6**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MATRIZ DE COMPARACIÓN DE LOS SALDOS DE LAS**  
**INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**  
**PRESENTADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO CONTRA**  
**EL SALDO DEL AUXILIAR CONTABLE,**  
**PARA LOS MESES QUE VAN DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009**

<b>FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR</b>					
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>					
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>					
<b>COMPARATIVA MENSUAL ¢</b>					
<b>Mes</b>	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Saldo según Estados Financieros</b>	<b>Saldo según auxiliar contable</b>	<b>Dif Auxiliar Contable vrs Estados Financieros</b>
Dic-08			213,901,023		
Ene-09	4,666,817	9,934,914	208,632,926	208,633,025	- 99
Feb-09	11,354,866	1,126,193	218,861,599	218,860,919	679
Mar-09	15,921,197	23,962,029	210,820,767	210,820,486	282
Abr-09	2,867,025	827,565	212,860,227	212,859,715	513
May-09	2,062,216	828,746	214,093,698	214,092,936	762
Jun-09	1,272,848	1,545,385	213,821,162	213,820,167	995
Jul-09	4,977,157	852,851	217,945,468	217,945,467	1
Ago-09	1,219,153	896,507	218,268,114	218,267,868	246
Sep-09	4,645,187	35,047,349	187,865,952	187,865,461	490
Oct-09	1,809,789	2,095,570	187,580,171	187,579,450	721
Nov-09	1,034,175	24,839,947	163,774,399	163,774,117	282
Dic-09	2,032,473	1,312,374	164,494,499	164,493,900	599
TOTALES	53,862,904	103,269,429	164,494,499		5,471

**ANEXO N. 7**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MATRIZ DE COMPARACIÓN DE LOS SALDOS DE LAS**  
**INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO**  
**PRESENTADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO CONTRA**  
**EL SALDO DEL AUXILIAR CONTABLE Y**  
**COPIA DE LOS CERTIFICADOS A PLAZO VIGENTES,**  
**PARA LOS MESES QUE VAN DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009**

<b>FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR</b>							
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO</b>							
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>							
<b>COMPARATIVA MENSUAL ¢</b>							
<b>Mes</b>	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Saldo según Estados Financieros</b>	<b>Saldo según auxiliar contable</b>	<b>Dif Auxiliar Contable vrs Estados Financieros</b>	<b>Suma de certificados a plazo vigentes</b>	<b>Dif Certificados a plazo vigentes vrs Estados Financieros</b>
Dic-08			21,304,612				
Ene-09	19,178,988	19,304,612	21,178,988	21,178,988	-	21,178,988	-
Feb-09	10,059,800	12,000,000	19,238,788	19,238,788	-	19,238,788	-
Mar-09	21,546,386	9,178,988	31,606,186	31,606,186	-	31,606,186	-
Abr-09	14,660,930	-	46,267,116	46,267,116	-	46,267,116	-
May-09	63,070	-	46,330,186	46,330,186	-	46,330,186	-
Jun-09	21,982,484	21,570,016	46,742,654	46,742,654	-	46,742,654	-
Jul-09	18,701,860	17,912,850	47,531,664	47,531,664	-	47,531,664	-
Ago-09	46,378	10,532,191	37,045,850	37,045,850	-	37,045,850	-
Sep-09	47,445,907	6,292,966	78,198,791	78,198,791	-	78,198,791	-
Oct-09	23,595,865	16,625,457	85,169,199	85,169,199	-	85,169,199	-
Nov-09	14,965,705	23,094,693	77,040,212	77,040,201	11	77,040,201	-
Dic-09	23,139,528	22,320,633	77,859,106	77,859,106	-	77,859,106	-
<b>TOTALES</b>	<b>215,386,900</b>	<b>158,832,406</b>	<b>77,859,106</b>		<b>11</b>		<b>-</b>



**ANEXO N. 8**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MATRIZ DE COMPARACIÓN DE LOS SALDOS DE LOS**  
**INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN**  
**INSTRUMENTOS NEGOCIABLES**  
**PRESENTADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO CONTRA**  
**LOS REPORTES DE BENEFICIOS MENSUALES EMITIDOS POR LOS**  
**PUESTOS DE BOLSA DEL**  
**BANCO NACIONAL E INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS,**  
**PARA LOS MESES QUE VAN DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009**

<b>FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR</b>						
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>						
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES</b>						
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>						
<b>COMPARATIVA MENSUAL ¢</b>						
<b>Mes</b>	<b>Aumento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Saldo según Estados Financieros</b>	<b>Beneficios según estado de cuenta</b>	<b>Dif. Beneficios mensuales registrados vrs Beneficios Estados de Cuenta</b>	
Dic-08			-			
Ene-09	135,218		135,218	135,409	-	190
Feb-09	103,778		238,997	103,982	-	204
Mar-09	129,049		368,046	128,547		502
Abr-09	108,430		476,476	108,672	-	242
May-09	95,448		571,924	206,339	-	110,892
Jun-09	100,854		672,778	90,647		10,207
Jul-09	132,819		805,597	135,795	-	2,976
Ago-09	194,579		1,000,175	194,623	-	45
Sep-09	118,267		1,118,443	83,710		34,557
Oct-09	152,622		1,271,065	152,602		20
Nov-09	126,872		1,397,937	126,750		123
Dic-09	226,132		1,624,069	226,309	-	177
	1,624,069	-	1,624,069	1,693,386	-	69,317

**ANEXO N. 9**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MATRIZ DE COMPARACIÓN DE LOS RESULTADOS**  
**OBTENIDOS POR LA AUDITORIA CONTRATADA EN LA**  
**PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR SOBRE LAS**  
**INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO**  
**CONTRA LOS PRODUCTOS POR COBRAR PRESENTADOS EN LOS**  
**ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO,**  
**PARA LOS MESES QUE VAN DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009**

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR  
PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR  
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**

**Enero-2009**

<b>Colones</b>								
<b>N° de Boleta</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Valor</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Fecha Ult. Pago</b>	<b>Intereses Auditoria</b>	<b>Intereses Auxiliar</b>	<b>Diferencia</b>
2080364833	8.69%	2,000,000	18/09/2008	18/02/2009	18/09/2008	64,239	64,239	-
2080398495	7.18%	10,000,000	20/01/2009	20/02/2009	20/01/2009	21,927	21,927	-
2080399793	7.64%	9,178,988	23/01/2009	23/03/2009	23/01/2009	15,576	15,576	-
Totales		21,178,988			Total	101,741	101,741	-

<b>Tasa Ponderada</b>	7.52%
-----------------------	-------

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR  
PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR  
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**

**Febrero-2009**

<b>Colones</b>								
<b>N° de Boleta</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Valor</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Fecha Ult. Pago</b>	<b>Intereses Auditoria</b>	<b>Intereses Auxiliar</b>	<b>Diferencia</b>
2080399793	7.64%	9,178,988	23/01/2009	23/03/2009	23/01/2009	68,144	73,985	- 5,841
2080407044	11.27%	10,059,800	20/02/2009	20/07/2009	20/02/2009	25,194	15,576	9,618
Totales		19,238,788			Total	93,338	89,560	3,778

<b>Tasa Ponderada</b>	9.54%
-----------------------	-------



<b>Dólares</b>									
2080373706	4.05%	5,000	03/04/2009	03/07/2009	03/04/2009	15	16	-	1
2080376357	4.80%	12,000	17/04/2009	19/10/2009	17/04/2009	21	22	-	2
<b>Totales</b>		<b>17,000</b>				<b>36</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

<b>Tasa Ponderada</b>	<b>6.77%</b>
-----------------------	--------------

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR  
PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR  
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**

**Mayo-2009**

<b>Colones</b>									
<b>N° de Boleta</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Valor</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Fecha Ult. Pago</b>	<b>Intereses Auditoria</b>	<b>Intereses Auxiliar</b>	<b>Diferencia</b>	
2080407044	11.27%	10,059,800	20/02/2009	20/07/2009	20/02/2009	318,077	318,077	-	
2080415454	8.10%	9,295,806	23/03/2009	23/06/2009	23/03/2009	142,156	142,156	-	
2080416795	8.10%	12,250,580	26/03/2009	26/06/2009	26/03/2009	179,076	179,076	-	
2080421556	8.10%	5,000,000	16/04/2009	16/07/2009	16/04/2009	50,600	50,600	-	
<b>Totales</b>		<b>36,606,186</b>				<b>689,909</b>	<b>689,909</b>	<b>-</b>	
<b>Dólares</b>									
2080373706	4.05%	5,000	03/04/2009	03/07/2009	03/04/2009	33	33	-	
2080376357	4.80%	12,000	17/04/2009	19/10/2009	17/04/2009	70	70	-	
<b>Totales</b>		<b>17,000</b>				<b>103</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	

<b>Tasa ponderada</b>	<b>6.77%</b>
-----------------------	--------------

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR**  
**INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**

**Junio-2009**

<b>Colones</b>								
<b>N° de Boleta</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Valor</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Fecha Ult. Pago</b>	<b>Intereses Auditoria</b>	<b>Intereses Auxiliar</b>	<b>Diferencia</b>
2080407044	11.27%	10,059,800	20/02/2009	20/07/2009	20/02/2009	409,406	412,555	- 3,149
2080421556	8.10%	5,000,000	16/04/2009	16/07/2009	16/04/2009	83,209	84,333	- 1,124
2080438403	10.35%	9,483,953	23/06/2009	23/11/2009	23/06/2009	19,086	21,813	- 2,727
2080439370	10.35%	6,249,266	26/06/2009	26/11/2009	26/06/2009	7,187	8,983	- 1,797
2080429388	7.64%	6,249,266	26/06/2009	28/09/2009	26/06/2009	5,302	6,628	- 1,326
<b>Totales</b>		<b>37,042,284</b>				<b>524,190</b>	<b>534,313</b>	<b>- 10,123</b>
<b>Dólares</b>								
2080373706	4.05%	5,000	03/04/2009	03/07/2009	03/04/2009	49	50	- 1
2080376357	4.80%	12,000	17/04/2009	19/10/2009	17/04/2009	117	118	- 2
<b>Totales</b>		<b>17,000</b>				<b>166</b>	<b>168</b>	<b>- 2</b>

<b>Tasa ponderada</b>	7.21%
-----------------------	-------

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR**  
**INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**

**Julio-2009**

<b>Colones</b>								
<b>N° de Boleta</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Valor</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Fecha Ult. Pago</b>	<b>Intereses Auditoria</b>	<b>Intereses Auxiliar</b>	<b>Diferencia</b>
2080438403	10.35%	9,483,953	23/06/2009	23/11/2009	23/06/2009	103,612	103,612	-
2080439370	10.35%	6,249,266	26/06/2009	26/11/2009	26/06/2009	62,883	62,883	-
2080429388	7.64%	6,249,266	26/06/2009	28/09/2009	26/06/2009	46,394	46,394	-
2080444560	11.90%	5,101,200	16/07/2009	16/12/2009	16/07/2009	25,284	25,284	-
2080445213	8.69%	10,532,191	20/07/2009	20/08/2009	20/07/2009	27,979	27,979	-
<b>Totales</b>		<b>37,615,876</b>				<b>266,152</b>	<b>266,152</b>	<b>-</b>
<b>Dólares</b>								
2080376357	4.80%	12,000	17/04/2009	19/10/2009	17/04/2009	166	166	-
2080391887	1.75%	5,051	03/07/2009	14/10/2009	03/07/2009	7	7	-
<b>Totales</b>		<b>17,051</b>				<b>173</b>	<b>173</b>	<b>-</b>

<b>Tasa ponderada</b>	6.77%
-----------------------	-------

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR**  
**INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**

**Agosto-2009**

<b>Colones</b>								
<b>N° de Boleta</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Valor</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Fecha Ult. Pago</b>	<b>Intereses Auditoria</b>	<b>Intereses Auxiliar</b>	<b>Diferencia</b>
2080438403	10.35%	9,483,953	23/06/2009	23/11/2009	23/06/2009	185,411	185,411	-
2080439370	10.35%	6,249,266	26/06/2009	26/11/2009	26/06/2009	116,783	116,783	-
2080429388	7.64%	6,249,266	26/06/2009	28/09/2009	26/06/2009	86,160	86,160	-
2080444560	11.90%	5,101,200	16/07/2009	16/12/2009	16/07/2009	75,852	75,852	-
Totales		27,083,684				464,207	464,207	-
<b>Dólares</b>								
2080376357	4.80%	12,000	17/04/2009	19/10/2009	17/04/2009	214	214	-
2080391887	1.75%	5,051	03/07/2009	14/10/2009	03/07/2009	14	14	-
Totales		17,051				229	229	-

<b>Tasa ponderada</b>	6.96%
-----------------------	-------



**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR**  
**INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**  
**Septiembre-2009**

<b>Colones</b>								
<b>N° de Boleta</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Valor</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Fecha Ult. Pago</b>	<b>Intereses Auditoria</b>	<b>Intereses Auxiliar</b>	<b>Diferencia</b>
2080438403	10.35%	9,483,953	23/06/2009	23/11/2009	23/06/2009	264,484	267,210	- 2,727
2080439370	10.35%	6,249,266	26/06/2009	26/11/2009	26/06/2009	168,886	170,683	- 1,797
2080444560	11.90%	5,101,200	16/07/2009	16/12/2009	16/07/2009	124,735	126,420	- 1,686
2080456770	8.23%	5,000,000	09/09/2009	09/10/2009	09/09/2009	24,016	25,159	- 1,144
2080456797	8.73%	5,000,000	09/09/2009	09/11/2009	09/09/2009	25,465	26,677	- 1,213
2080456819	9.23%	5,000,000	09/09/2009	09/12/2009	09/09/2009	26,914	28,195	- 1,282
2080460883	9.23%	6,371,215	28/09/2009	18/01/2010	28/09/2009	3,266	4,899	- 1,633
2080461448	8.37%	10,846,333	30/09/2009	05/01/2010	30/09/2009	-	2,522	- 2,522
2080461430	8.19%	10,846,333	30/09/2009	07/12/2009	30/09/2009	-	2,489	- 2,489
<b>Totales</b>		<b>63,898,301</b>				<b>637,766</b>	<b>654,257</b>	<b>- 16,491</b>
<b>Dólares</b>								
2080376357	4.80%	12,000	17/04/2009	19/10/2009	17/04/2009	261	214	46
2080391887	1.75%	5,051	03/07/2009	14/10/2009	03/07/2009	21	14	7
2080405683	1.13%	2,500	09/09/2009	09/12/2009	09/09/2009	2	2	0
2080405675	0.88%	2,500	09/09/2009	09/11/2009	09/09/2009	1	1	0
2080405667	0.78%	2,500	09/09/2009	09/10/2009	09/09/2009	1	1	0
<b>Totales</b>		<b>24,551</b>				<b>286</b>	<b>233</b>	<b>54</b>

<b>Tasa ponderada</b>	6.13%
-----------------------	-------

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR**  
**INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**

**Octubre-2009**

<b>Colones</b>								
<b>N° de Boleta</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Valor</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Fecha Ult. Pago</b>	<b>Intereses Auditoria</b>	<b>Intereses Auxiliar</b>	<b>Diferencia</b>
2080438403	10.35%	9,483,953	23/06/2009	23/11/2009	23/06/2009	349,009	349,009	-
2080439370	10.35%	6,249,266	26/06/2009	26/11/2009	26/06/2009	224,583	224,583	-
2080444560	11.90%	5,101,200	16/07/2009	16/12/2009	16/07/2009	176,989	176,989	-
2080456797	8.73%	5,000,000	09/09/2009	09/11/2009	09/09/2009	63,056	63,056	-
2080456819	9.23%	5,000,000	09/09/2009	09/12/2009	09/09/2009	66,644	66,644	-
2080460883	9.23%	6,371,215	28/09/2009	18/01/2010	28/09/2009	53,892	53,892	-
2080461448	8.37%	10,846,333	30/09/2009	05/01/2010	30/09/2009	75,671	78,194	- 2,522
2080461430	8.19%	10,846,333	30/09/2009	07/12/2009	30/09/2009	74,008	76,475	- 2,467
2080463718	8.37%	5,034,308	09/10/2009	10/02/2010	09/10/2009	25,757	25,757	-
<b>Totales</b>		<b>63,932,609</b>				<b>1,109,609</b>	<b>1,114,598</b>	<b>- 4,989</b>
<b>Dólares</b>								
2080405683	1.04%	2,500	09/09/2009	09/12/2009	09/09/2009	4	4	-
2080405675	0.81%	2,500	09/09/2009	09/11/2009	09/09/2009	3	3	-
2080410962	0.97%	5,073	05/10/2009	07/01/2010	05/10/2009	4	4	-
2080411861	0.97%	2,502	09/09/2009	13/01/2010	09/09/2009	3	1	2
2080412809	0.97%	12,000	15/10/2009	09/02/2010	15/10/2009	5	5	-
2080413511	0.97%	12,291	19/10/2009	10/02/2010	19/10/2009	4	4	-
<b>Totales</b>		<b>36,866</b>				<b>23</b>	<b>21</b>	<b>2</b>

<b>Tasa ponderada</b>	5.12%
-----------------------	-------

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR**  
**INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**  
**Noviembre-2009**

<b>Colones</b>								
<b>N° de Boleta</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Valor</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Fecha Ult. Pago</b>	<b>Intereses Auditoria</b>	<b>Intereses Auxiliar</b>	<b>Diferencia</b>
2080444560	11.90%	5,101,200	16/07/2009	16/12/2009	16/07/2009	225,871	227,563	- 1,692
2080456819	9.23%	5,000,000	09/09/2009	09/12/2009	09/09/2009	103,811	103,960	- 150
2080460883	9.23%	6,371,215	28/09/2009	18/01/2010	28/09/2009	101,251	102,884	- 1,633
2080461448	8.37%	10,846,333	30/09/2009	05/01/2010	30/09/2009	151,343	153,835	- 2,492
2080461430	8.19%	10,846,333	30/09/2009	07/12/2009	30/09/2009	148,016	88,870	59,146
2080463718	8.37%	5,034,308	09/10/2009	10/02/2010	09/10/2009	59,708	25,757	33,951
<b>Totales</b>		43,199,390				789,999	702,869	87,130
<b>Dólares</b>								
2080405683	1.13%	2,500	09/09/2009	09/12/2009	09/09/2009	6	6	0
2080410962	1.05%	5,073	05/10/2009	07/01/2009	05/10/2009	8	8	1
2080411861	1.05%	2,502	09/10/2009	13/01/2010	09/10/2009	4	3	0
2080412809	1.05%	12,000	15/10/2009	09/02/2010	15/10/2009	16	15	1
2080413511	1.05%	12,291	19/10/2009	10/02/2010	19/10/2009	15	14	1
<b>Totales</b>		34,366				49	46	3

<b>Tasa ponderada</b>	5.01%
-----------------------	-------

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**PRUEBA DE PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR**  
**INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**  
**Diciembre-2009**

**Colones**

<b>N° de Boleta</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Valor</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Fecha Ult. Pago</b>	<b>Intereses Auditoria</b>	<b>Intereses Auxiliar</b>	<b>Diferencia</b>
2080460883	9.23%	6,371,215	28/09/2009	18/01/2010	28/09/2009	151,877	151,879	- 2
2080461448	8.37%	10,846,333	30/09/2009	05/01/2010	30/09/2009	227,014	229,536	- 2,522
2080463718	8.37%	5,034,308	09/10/2009	10/02/2010	09/10/2009	96,002	96,002	-
2080469600	7.45%	5,072,757	09/11/2009	11/01/2010	09/11/2009	54,603	54,603	-
2080472253	7.59%	9,892,949	23/11/2009	23/02/2010	23/11/2009	79,259	79,259	-
2080475600	7.59%	11,011,618	07/12/2009	07/04/2010	07/12/2009	55,719	55,719	-
2080476364	6.76%	5,115,345	09/12/2009	10/05/2010	09/12/2009	21,138	21,138	-
2080477999	6.76%	5,354,041	16/12/2009	16/06/2010	16/12/2009	15,085	15,085	-
<b>Totales</b>		<b>58,698,566</b>				<b>700,697</b>	<b>703,221</b>	<b>- 2,524</b>
<b>Dólares</b>								
2080410962	1.05%	5,073	05/10/2009	07/01/2010	05/10/2009	13	12	1
2080411861	1.05%	2,502	09/10/2009	13/01/2010	09/10/2009	6	6	-
2080412809	1.05%	12,000	15/10/2009	09/02/2010	15/10/2009	27	24	2
2080413511	1.05%	12,291	19/10/2009	10/02/2010	19/10/2009	26	24	2
2080424254	1.05%	2,507	09/12/2009	09/04/2010	09/12/2009	2	1	-
<b>Totales</b>		<b>34,372</b>				<b>73</b>	<b>67</b>	<b>5</b>

<b>Tasa ponderada</b>	4.43%
-----------------------	-------

**ANEXO N. 10**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**PRUEBA GLOBAL INGRESOS FINANCIEROS SOBRE**  
**INSTRUMENTOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO,**  
**PARA LOS MESES QUE VAN DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009.**

<b>FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR</b>				
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>				
<b>INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO</b>				
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>				
<b>COMPARATIVA MENSUAL ¢</b>				
<b>Mes</b>	<b>Saldo</b>	<b>Ingresos Financieros Auditoria</b>	<b>Ingresos Financieros Contables</b>	<b>Diferencia</b>
Dic-08	21,304,612			
Ene-09	21,178,988	133,509		
Feb-09	19,238,788	168,373		
Mar-09	31,606,186	135,152		
Abr-09	46,267,116	178,312		
May-09	46,330,186	261,024		
Jun-09	46,742,654	278,367		
Jul-09	47,531,664	263,706		
Ago-09	37,045,850	275,684		
Sep-09	78,198,791	189,243		
Oct-09	85,169,199	333,648		
Nov-09	77,040,212	355,581		
Dic-09	77,859,106	284,407		
	77,859,106	2,857,006	3,714,144	- 857,138

<b>Desviación Tasa</b>			
Saldo Promedio	Diferencia	Desviación	
48,885,642	-	857,138	-1.75%

**ANEXO N. 11**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MATRIZ DE COMPARACIÓN DE LOS**  
**PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR SOBRE LAS**  
**INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**  
**OBTENIDOS EN LAS PRUEBAS DE AUDITORIA CONTRA EL SALDO**  
**PRESENTADO EN EL AUXILIAR CONTABLE,**  
**PARA LOS MESES QUE VAN DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009.**

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**PRODUCTOS POR COBRAR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**COMPARATIVA MENSUAL**

<b>Mes</b>	<b>Productos Acum. Por cobrar ¢ Auxiliar</b>	<b>Productos Acum. Por cobrar ¢ Auditoria</b>	<b>Dif Productos Acum. Por cobrar ¢</b>	<b>Productos Acum. Por cobrar \$ Auxiliar</b>	<b>Productos Acum. Por cobrar \$ Auditoria</b>	<b>Dif Productos Acum. Por cobrar \$</b>	<b>Diferencia Total Productos Acum. Colonizada</b>	<b>TC</b>
Ene-09	4,353,272	4,386,765	- 33,494	6,442	6,442	-	- 33,494	556
Feb-09	5,581,794	5,446,999	134,795	7,746	7,596	150	218,753	560
Mar-09	228,898	240,328	- 11,430	2,582	2,582	-	- 11,430	561
Abr-09	1,176,640	1,170,907	5,733	4,080	4,030	50	34,168	568
May-09	2,113,853	2,133,607	- 19,754	3,445	3,445	-	- 19,754	572
Jun-09	3,050,966	3,064,186	- 13,221	4,943	4,893	50	15,274	571
Jul-09	3,988,079	4,026,886	- 38,807	6,442	6,442	-	- 38,807	582
Ago-09	4,269,193	4,259,025	10,168	7,746	7,746	-	10,168	584
Sep-09	227,391	227,740	- 349	2,582	2,532	50	28,739	582
Oct-09	701,576	727,748	- 26,172	4,080	4,080	-	- 26,172	576
Nov-09	1,136,758	1,195,498	- 58,740	3,410	3,366	44	- 34,517	549
Dic-09	1,600,402	1,641,653	- 41,250	4,733	4,733	-	- 41,250	557

**ANEXO N. 12**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MATRIZ DE COMPARACIÓN DE LOS**  
**PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR SOBRE LAS**  
**INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA Y MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO**  
**SEGÚN AUXILIARES CONTABLES CONTRA EL SALDO DE LOS**  
**PRODUCTOS ACUMULADOS POR COBRAR**  
**PRESENTADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL FIDEICOMISO,**  
**PARA LOS MESES QUE VAN DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009.**



**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**PRODUCTOS POR COBRAR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA Y MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**COMPARATIVA MENSUAL**

Mes	Disponibles para la venta			Mantenidas hasta el vencimiento			Total Productos por cobrar Auxiliares contables	Productos por cobrar Estados Financieros	Dif. Productos por cobrar Auxiliares vrs Estados Financieros	TC
	Intereses Acum. Por cobrar ¢ Auxiliar	Intereses Acum. Por cobrar \$ Auxiliar	Total Intereses Acum. Por cobrar Auxiliar Disponibles para la venta	Intereses Acum. Por cobrar ¢ Auxiliar	Intereses Acum. Por cobrar \$ Auxiliar	Total Intereses Acum. Por cobrar Auxiliar hasta el vencimiento				
Ene-09	4,353,272	6,442	7,931,622	101,741		101,741	8,033,364	8,032,665	699	556
Feb-09	5,581,794	7,746	9,922,708	89,560		89,560	10,012,268	10,008,507	3,761	560
Mar-09	228,898	2,582	1,677,298	159,620	116	224,834	1,902,131	1,836,531	65,600	561
Abr-09	1,176,640	4,080	3,495,354	416,331	38	438,011	3,933,365	3,932,835	530	568
May-09	2,113,853	3,445	4,084,542	689,909	103	748,842	4,833,383	4,833,196	188	572
Jun-09	3,050,966	4,943	5,871,725	534,313	168	630,118	6,501,843	6,501,473	370	571
Jul-09	3,988,079	6,442	7,734,459	266,152	173	366,917	8,101,376	8,100,633	743	582
Ago-09	4,269,193	7,746	8,794,925	464,207	229	597,783	9,392,708	9,392,195	513	584
Sep-09	227,391	2,582	1,731,327	654,257	233	789,715	2,521,042	2,552,709	31,667	582
Oct-09	701,576	4,080	3,051,895	1,114,598	21	1,126,585	4,178,480	4,177,900	580	576
Nov-09	1,136,758	3,410	3,009,809	702,869	46	727,964	3,737,773	3,874,844	137,071	549
Dic-09	1,600,402	4,733	4,238,994	703,221	67	740,514	4,979,508	4,979,486	22	557

**ANEXO N. 13**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MATRIZ DE VERIFICACIÓN DE LA VALORACIÓN DE LAS**  
**INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**  
**A PRECIOS DE MERCADO,**  
**PARA LOS MESES QUE VAN DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009.**

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO**  
**INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**COMPARATIVA MENSUAL ¢**

<b>Mes</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Valor de las Inversiones Estados Financieros</b>	<b>Dif. Valor de mercado vrs saldo Estados Financieros</b>
Ene-09	208,632,464	208,632,926	- 462
Feb-09	218,860,919	218,861,599	- 679
Mar-09	210,811,979	210,820,767	- 8,788
Abr-09	212,859,715	212,860,227	- 513
May-09	214,092,936	214,093,698	- 762
Jun-09	213,820,167	213,821,162	- 995
Jul-09	217,945,467	217,945,468	- 1
Ago-09	218,267,868	218,268,114	- 246
Sep-09	187,865,461	187,865,952	- 490
Oct-09	187,579,450	187,580,171	- 721
Nov-09	163,774,117	163,774,399	- 282
Dic-09	164,527,925	164,494,499	33,427

**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS  
DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Enero-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,101,120	103	4,101,120	-
BCCR250309	1080850903	4,550,000	4,586,400	101	4,586,400	-
G250309	1063595469	10,000,000	10,095,000	101	10,095,000	-
G250309	1073746188	6,800,000	6,864,600	101	6,864,600	-
G300909	1073784903	750,000	788,000	105	783,750	4,250
B112000	1073804178	10,000,000	10,624,500	106	10,624,500	-
G300909	1083876482	11,650,000	12,174,250	105	12,174,250	-
G240914	1083881969	5,000,000	3,901,800	78	3,901,800	-
G230311	1083881942	5,100,000	4,551,393	89	4,551,393	-
G300909	1080736577	8,400,000	8,778,000	105	8,778,000	-
G290910	1080743330	16,500,000	17,403,705	105	17,403,705	-
Total Colones			83,868,768		83,864,518	4,250
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,301	103	10,301	-
E032001	1073835118	4,000	4,222	106	4,222	-
USP3699PAB33	60098423	144,000	152,991	106	152,991	-
GS251109	1083886262	15,000	15,300	102	15,300	-
G\$251109	1080503538	10,000	10,200	102	10,200	-
G\$251109	1080508155	5,000	5,100	102	5,100	-
G\$241110	1080734658	26,000	26,486	102	26,486	-
Total Dólares			224,601		224,601	-

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Febrero-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,143,665	104	4,141,480	2,185
BCCR250309	1080850903	4,550,000	4,571,333	100	4,569,110	2,223
BCCR30092009	1090231968	8,950,000	9,345,062	104	9,339,504	5,558
G250309	1063595469	10,000,000	10,050,136	100	10,047,700	2,436
G250309	1073746188	6,800,000	6,836,805	100	6,832,436	4,369
G300909	1073784903	750,000	781,691	104	780,990	701
B112000	1073804178	10,000,000	10,356,561	104	10,355,500	1,061
G300909	1083876482	11,650,000	12,144,112	104	12,131,378	12,734
G240914	1083881969	5,000,000	3,905,280	78	3,905,000	280
G230311	1083881942	5,100,000	4,587,620	90	4,587,348	272
G300909	1080736577	8,400,000	8,754,193	104	8,747,088	7,105
G290910	1080743330	16,500,000	17,427,150	106	17,420,700	6,450
Total Colones			92,903,608		92,858,234	45,374
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,334	103	10,332	2
E032001	1073835118	4,000	4,251	106	4,250	1
USP3699PAB33	60098423	144,000	153,189	106	153,144	45
GS251109	1083886262	15,000	15,300	102	15,297	3
G\$251109	1080503538	10,000	10,200	102	10,198	2
G\$251109	1080508155	5,000	5,100	102	5,099	1
G\$241110	1080734658	26,000	26,524	102	26,520	4
Total Dólares			224,898		224,840	58

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Marzo-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,141,600	104	4,141,600	-
BCCR30092009	1090231968	8,950,000	9,311,580	104	9,311,580	-
BCCR060110AC	1090352542	11,000,000	10,120,477	92	10,111,970	8,507
BCCR280911	1090354759	2,000,000	2,082,862	104	2,070,800	12,062
G300909	1073784903	750,000	780,015	104	780,015	-
B112000	1073804178	10,000,000	10,440,200	104	10,440,200	-
G300909	1083876482	11,650,000	12,116,233	104	12,116,233	-
G240914	1083881969	5,000,000	3,902,400	78	3,902,400	-
G230311	1083881942	5,100,000	4,605,198	90	4,605,198	-
G300909	1080736577	8,400,000	8,736,168	104	8,736,168	-
G290910	1080743330	16,500,000	17,438,355	106	17,438,355	-
Total Colones			83,675,088		83,654,519	20,569
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,527	105	10,527	-
E032001	1073835118	4,000	4,283	107	4,283	-
USP3699PAB33	60098423	144,000	154,440	107	154,440	-
GS251109	1083886262	15,000	15,324	102	15,324	-
G\$251109	1080503538	10,000	10,216	102	10,216	-
G\$251109	1080508155	5,000	5,108	102	5,108	-
G\$241110	1080734658	26,000	26,772	103	26,772	-
Total Dólares			226,670		226,670	-

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**

Abril-2009

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,147,528	104	4,146,800	728
BCCR30092009	1090231968	8,950,000	9,309,853	104	9,308,000	1,853
BCCR060110AC	1090352542	11,000,000	10,236,160	93	10,236,160	-
BCCR280911	1090354759	2,000,000	2,073,400	104	2,073,400	-
G300909	1073784903	750,000	780,234	104	780,000	234
B112000	1073804178	10,000,000	10,447,900	104	10,447,900	-
G300909	1083876482	11,650,000	12,120,245	104	12,116,000	4,245
G240914	1083881969	5,000,000	3,915,193	78	3,915,100	93
G230311	1083881942	5,100,000	4,654,861	91	4,654,770	91
G300909	1080736577	8,400,000	8,738,368	104	8,736,000	2,368
G290910	1080743330	16,500,000	17,396,280	105	17,396,280	
Total Colones			83,820,022		83,810,410	9,612
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,604	106	10,603	1
E032001	1073835118	4,000	4,304	108	4,304	-
USP3699PAB33	60098423	144,000	154,890	108	154,875	15
GS251109	1083886262	15,000	15,314	102	15,313	1
G\$251109	1080503538	10,000	10,209	102	10,209	1
G\$251109	1080508155	5,000	5,105	102	5,104	-
G\$241110	1080734658	26,000	26,677	103	26,676	1
Total Dólares			227,103		227,084	19

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Mayo-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,156,000	104	4,156,000	-
BCCR30092009	1090231968	8,950,000	9,209,461	103	9,209,461	-
BCCR060110AC	1090352542	11,000,000	10,350,018	94	10,346,820	3,198
BCCR280911	1090354759	2,000,000	2,077,914	104	2,078,000	- 86
G300909	1073784903	750,000	771,968	103	771,968	-
B112000	1073804178	10,000,000	10,453,300	105	10,453,300	-
G300909	1083876482	11,650,000	11,991,229	103	11,991,229	-
G240914	1083881969	5,000,000	3,932,250	79	3,932,250	-
G230311	1083881942	5,100,000	4,679,760	92	4,679,760	-
G300909	1080736577	8,400,000	8,646,036	103	8,646,036	-
G290910	1080743330	16,500,000	17,424,000	106	17,424,000	-
Total Colones			83,691,935		83,688,823	3,113
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,681	107	10,681	-
E032001	1073835118	4,000	4,299	107	4,299	-
USP3699PAB33	60098423	144,000	154,944	108	154,944	-
GS251109	1083886262	15,000	15,410	103	15,410	-
G\$251109	1080503538	10,000	10,273	103	10,273	-
G\$251109	1080508155	5,000	5,137	103	5,137	-
G\$241110	1080734658	26,000	27,236	105	27,236	-
Total Dólares			227,979		227,979	-

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Junio-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,157,688	104	4,156,960	728
BCCR30092009	1090231968	8,950,000	9,154,839	102	9,152,986	1,853
BCCR060110AC	1090352542	11,000,000	10,428,118	95	10,424,920	3,198
BCCR280911	1090354759	2,000,000	2,078,394	104	2,078,480	- 86
G300909	1073784903	750,000	764,484	102	764,250	234
B112000	1073804178	10,000,000	10,060,900	101	10,060,900	-
G300909	1083876482	11,650,000	11,875,595	102	11,871,350	4,245
G240914	1083881969	5,000,000	4,009,793	80	4,009,700	93
G230311	1083881942	5,100,000	4,711,879	92	4,711,788	91
G300909	1080736577	8,400,000	8,561,968	102	8,559,600	2,368
G290910	1080743330	16,500,000	17,481,585	106	17,481,585	0
Total Colones						12,724
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,701	107	10,700	1
E032001	1073835118	4,000	4,303	108	4,303	0
USP3699PAB33	60098423	144,000	155,837	108	155,822	15
GS251109	1083886262	15,000	15,323	102	15,323	1
G\$251109	1080503538	10,000	10,216	102	10,215	1
G\$251109	1080508155	5,000	5,108	102	5,108	0
G\$241110	1080734658	26,000	27,317	105	27,316	1
Total Dólares						19



**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Julio-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,159,520	104	4,159,520	-
BCCR30092009	1090231968	8,950,000	9,118,976	102	9,118,976	-
BCCR060110AC	1090352542	11,000,000	10,573,200	96	10,573,200	-
BCCR280911	1090354759	2,000,000	2,079,760	104	2,079,760	-
G300909	1073784903	750,000	762,765	102	762,765	-
B112000	1073804178	10,000,000	10,121,900	101	10,121,900	-
G300909	1083876482	11,650,000	11,848,283	102	11,848,283	-
G240914	1083881969	5,000,000	4,033,350	81	4,033,350	-
G230311	1083881942	5,100,000	4,762,431	93	4,762,431	-
G300909	1080736577	8,400,000	8,542,968	102	8,542,968	-
G290910	1080743330	16,500,000	17,630,085	107	17,630,085	-
Total Colones			83,633,238		83,633,238	-
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,758	108	10,758	-
E032001	1073835118	4,000	4,348	109	4,348	-
USP3699PAB33	60098423	144,000	157,789	110	157,789	-
GS251109	1083886262	15,000	15,287	102	15,287	-
G\$251109	1080503538	10,000	10,191	102	10,192	-
G\$251109	1080508155	5,000	5,096	102	5,096	-
G\$241110	1080734658	26,000	27,486	106	27,486	-
Total Dólares			230,956		230,956	-

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Agosto-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,200,400	105	4,200,400	-
BCCR30092009	1090231968	8,950,000	9,025,806	101	9,025,807	-
BCCR060110AC	1090352542	11,000,000	10,684,520	97	10,684,520	-
BCCR280911	1090354759	2,000,000	2,100,200	105	2,100,200	-
G300909	1073784903	750,000	755,842	101	755,843	-
B112000	1073804178	10,000,000	10,180,400	102	10,180,400	-
G300909	1083876482	11,650,000	11,740,753	101	11,740,754	-
G240914	1083881969	5,000,000	4,099,200	82	4,099,200	-
G230311	1083881942	5,100,000	4,814,451	94	4,814,451	-
G300909	1080736577	8,400,000	8,465,436	101	8,465,436	-
G290910	1080743330	16,500,000	17,564,250	106	17,564,250	-
Total Colones						-
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,850	109	10,850	-
E032001	1073835118	4,000	4,369	109	4,369	-
USP3699PAB33	60098423	144,000	157,277	109	157,277	-
GS251109	1083886262	15,000	15,218	101	15,218	-
G\$251109	1080503538	10,000	10,145	101	10,145	-
G\$251109	1080508155	5,000	5,073	101	5,073	-
G\$241110	1080734658	26,000	27,504	106	27,504	-
Total Dólares			230,436		230,436	-

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Septiembre-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,229,928	106	4,229,200	728
BCCR060110AC	1090352542	11,000,000	10,793,522	98	10,796,720	- 3,198
BCCR280911	1090354759	2,000,000	2,114,686	106	2,114,600	86
B112000	1073804178	10,000,000	10,324,200	103	10,324,200	-
G240914	1083881969	5,000,000	4,228,843	85	4,228,750	93
G230311	1083881942	5,100,000	4,868,092	95	4,868,001	91
G290910	1080743330	16,500,000	17,516,895	106	17,516,895	-
Total Colones						- 2,200
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,853	109	10,852	1
E032001	1073835118	4,000	4,342	109	4,341	-
USP3699PAB33	60098423	144,000	156,831	109	156,816	15
GS251109	1083886262	15,000	15,142	101	15,141	1
G\$251109	1080503538	10,000	10,095	101	10,094	1
G\$251109	1080508155	5,000	5,047	101	5,047	-
G\$241110	1080734658	26,000	27,392	105	27,390	1
Total Dólares						19

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Octubre-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,401,160	110	4,401,160	-
BCCR060110AC	1090352542	11,000,000	10,905,400	99	10,905,400	-
BCCR280911	1090354759	2,000,000	2,200,580	110	2,200,580	-
B112000	1073804178	10,000,000	10,401,800	104	10,401,800	-
G240914	1083881969	5,000,000	4,537,100	91	4,537,100	-
G230311	1083881942	5,100,000	5,010,444	98	5,010,444	-
G290910	1080743330	16,500,000	17,721,330	107	17,721,330	-
Total Colones						-
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,927	109	10,927	-
E032001	1073835118	4,000	4,348	109	4,348	-
USP3699PAB33	60098423	144,000	156,960	109	156,960	-
GS251109	1083886262	15,000	15,061	100	15,062	-
G\$251109	1080503538	10,000	10,041	100	10,041	-
G\$251109	1080508155	5,000	5,020	100	5,021	-
G\$241110	1080734658	26,000	27,487	106	27,487	-
Total Dólares						-

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**

**Noviembre-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,290,728	107	4,290,000	728
BCCR060110AC	1090352542	11,000,000	10,919,802	99	10,923,000	- 3,198
BCCR280911	1090354759	2,000,000	2,145,086	107	2,145,000	86
B112000	1073804178	10,000,000	10,258,100	103	10,258,100	-
G240914	1083881969	5,000,000	4,537,593	91	4,537,500	93
G230311	1083881942	5,100,000	4,884,820	96	4,884,729	91
G290910	1080743330	16,500,000	17,495,280	106	17,495,280	-
Total Colones						- 2,200
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,931	109	10,931	1
E032001	1073835118	4,000	4,327	108	4,327	-
USP3699PAB33	60098423	144,000	156,255	109	156,240	15
G\$241110	1080734658	26,000	27,397	105	27,396	1
Total Dólares						17

**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**VALORACIÓN A PRECIOS DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA**  
**Diciembre-2009**

<b>Colones</b>						
<b>Serie Título</b>	<b># Boleta</b>	<b>Valor Facial</b>	<b>Valor Auxiliar Contable</b>	<b>Vector</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Dif. Valor auxiliar contable vrs Valor de Mercado</b>
BCCR280911	1083881914	4,000,000	4,307,815	108	4,310,000	- 2,185
BCCR060110AC	1090352542	11,000,000	10,983,195	100	10,973,600	9,595
BCCR280911	1090354759	2,000,000	2,154,743	108	2,155,000	- 257
B112000	1073804178	10,000,000	10,240,209	102	10,241,800	- 1,591
G240914	1083881969	5,000,000	4,412,470	88	4,412,750	- 280
G230311	1083881942	5,100,000	4,975,237	98	4,975,509	- 272
G290910	1080743330	16,500,000	17,458,050	106	17,467,725	- 9,675
Total Colones						- 4,665
<b>Dólares</b>						
CERTD\$-A-10	1083877628	10,000	10,944	109	10,946	- 2
E032001	1073835118	4,000	4,300	108	4,301	- 1
USP3699PAB33	60098423	144,000	154,827	108	154,872	- 45
G\$241110	1080734658	26,000	27,192	105	27,197	- 4
Total Dólares						- 52

**ANEXO N. 14**  
**FIDEICOMISO 486 UTN/BNCR**  
**MATRIZ DE VERIFICACIÓN DEL CORRECTO REGISTRO CONTABLE DE LAS**  
**PRIMAS Y DESCUENTOS SOBRE LAS**  
**INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**  
**DISPONIBLES PARA LA VENTA ,**  
**Y SU CORRECTA AMORTIZACIÓN BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA**  
**APLICADO POR EL FIDUCIARIO,**  
**PARA LOS MESES QUE VAN DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009.**



































