



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN SUPERFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO

Activo Circulante	274,980,448.10
Caja y Bancos	30,166,976.86
Caja y Bancos-Colones	30,166,976.86
Cuentas Corrientes- Colones	30,166,976.86
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	704.88
Banco Nacional de Costa Rica	30,166,271.97
Inversiones en Instrumentos Financieros	242,666,031.47
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	242,666,031.47
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	242,666,031.47
Valor de adquisición de instrumentos financieros	243,973,913.78
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-1,394,904.14
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	87,021.83
Intereses por Cobrar	2,145,457.13
Intereses por Cobrar-Colones	2,145,457.13
Inversiones en Instrumentos Financieros	2,100,195.31
Intereses de títulos de renta fija	2,100,195.31
Otros intereses por cobrar	45,261.82
Gastos Pagados por Anticipado	1,982.64
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	1,982.64
Total Activo	274,980,448.10

PASIVO

Pasivo Circulante	1,259,717.79
Cuentas por Pagar	1,247,375.72
Cuentas por Pagar-Colones	1,247,375.72
A la Entidad de Custodia	25,361.06
A Inversionistas	1,220,741.47
Principal	1,220,741.47
Con Instituciones Públicas	1,273.19
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	1,273.19
Comisiones por pagar	12,342.07
Comisiones por pagar-Colones	12,342.07
Comisiones por pagar SAFI	9,793.73
Administración	9,793.73
PASIVO	1,259,717.79

PATRIMONIO

Participaciones	55,024,337.72
Valor nominal participaciones	55,024,337.72
Capital pagado en exceso	208,527,789.13
Prima en la colocación de participaciones	208,527,789.13
Utilidades por Distribuir	11,489,609.81
Período Actual	1,509,552.39
Períodos anteriores	9,980,057.42
Utilidades distribuidas	-1,321,006.35
Total Patrimonio	273,720,730.31

Total Pasivo y Patrimonio	274,980,448.10
----------------------------------	-----------------------

BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN SUPERFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AI 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	1,056,137.88	3,115,052.65
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	791,661.40	2,305,037.57
Intereses de las cuentas de efectivo	47,139.22	169,986.74
Descuentos sobre instrumentos financieros	217,336.85	640,027.52
Otros	.41	.82
Total Ingresos	1,056,137.88	3,115,052.65
GASTOS		
Comisiones	296,370.60	839,772.95
De Administración	293,105.77	831,313.61
A la Entidad de Custodia	3,264.83	8,459.34
Gastos operativos	530.73	1,547.01
Calificación de Riesgo	530.73	1,547.01
Primas sobre instrumentos financieros	187,121.07	655,811.45
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.00
Otros gastos	38,204.09	108,368.85
Total de Gastos	522,226.50	1,605,500.26
Utilidad Neta	533,911.39	1,509,552.39
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS		
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, m/c	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	533,911.39	1,509,552.39



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN CRECIFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO

Activo Circulante	7,016,482.40
Caja y Bancos	182,768.48
Caja y Bancos-Colones	182,768.48
Cuentas Corrientes- Colones	182,768.48
Banco Nacional de Costa Rica	182,768.48
Inversiones en Instrumentos Financieros	6,696,113.59
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	6,696,113.59
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	517,820.62
Valor de adquisición de instrumentos financieros	538,115.10
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-19,291.22
Intereses por Cobrar	83,660.39
Intereses por Cobrar-Colones	83,660.39
Inversiones en Instrumentos Financieros	83,008.55
Intereses de títulos de renta fija	83,008.55
Otros intereses por cobrar	651.84
Gastos Pagados por Anticipado	43.63
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	43.63
Otros - Colones	43.63
Total Activo	7,016,482.40

PASIVO

Pasivo Circulante	5,370.87
Cuentas por Pagar	4,716.60
Cuentas por Pagar-Colones	4,716.60
Con Instituciones Públicas	4,451.74
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	85.06
Comisiones por pagar	654.27
Comisiones por pagar-Colones	654.27
Administración	288.15
PASIVO	5,370.87

PATRIMONIO

Participaciones	912,305.44
Valor nominal participaciones	912,305.44
Capital pagado en exceso	4,911,076.20
Prima en la colocación de participaciones	4,911,076.20
Utilidades por Distribuir	1,163,623.80
Período Actual	57,050.82
Períodos anteriores	1,106,572.98
Utilidades distribuidas	-48,274.92
Total Patrimonio	7,011,111.53

Total Pasivo y Patrimonio	7,016,482.40
----------------------------------	---------------------



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN CRECIFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AI 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	38,822.20	108,771.00
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	37,815.38	106,567.01
Intereses de las cuentas de efectivo	669.48	1,272.26
Descuentos sobre instrumentos financieros	334.60	923.37
Otros	2.73	8.36
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	8,527.49
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	8,527.49
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	156.35	4,727.65
Total Ingresos	38,978.54	122,026.14
 GASTOS		
Comisiones	8,959.16	25,068.05
De Administración	8,891.11	24,895.90
A la Entidad de Custodia	68.05	172.15
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	18,003.32	18,730.38
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	18,003.32	18,730.38
Gastos operativos	13.04	1,317.55
Impuestos locales	.00	1,279.12
Calificación de Riesgo	13.04	38.43
Primas sobre instrumentos financieros	6,122.87	16,605.39
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	17.48	17.48
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	17.48	17.48
Otros gastos	1,155.84	3,236.48
Total de Gastos	34,271.71	64,975.33
 Utilidad Neta	 4,706.84	 57,050.82
 OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS		
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	18,135.36	72,381.01
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	22,842.20	129,431.83



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN CRECIFONDO DOLARES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	21,143.76
Caja y Bancos	21,143.76
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	1,969.23
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	1,969.23
Banco Nacional de Costa Rica	1,969.23
Inversiones en Instrumentos Financieros	18,938.42
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	18,938.42
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranje	15,305.41
Valor de adquisición de instrumentos financieros	15,023.74
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-5.25
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	187.62
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	99.30
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	3,633.01
Valor de adquisición de instrumentos financieros	3,853.08
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-204.86
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	7.40
(Estimación por deterioro para inversiones clasificadas al costo amortizado) - Moneda Extr	-22.61
Cuentas por Cobrar, Neto	24.78
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	24.78
Otras cuentas por cobrar	24.78
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	24.78
Intereses por Cobrar	211.19
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	211.19
Inversiones en Instrumentos Financieros	210.63
Intereses de títulos de renta fija	210.63
Otros intereses por cobrar	.56
Gastos Pagados por Anticipado	.13
Otros -Moneda Extranjera	.13
Total Activo	21,143.76
PASIVO	
Pasivo Circulante	1,550.75
Cuentas por Pagar	1,550.75
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	1,548.64
Con Instituciones Públicas	15.28
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	15.00
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.28
Comisiones por pagar	2.11
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	2.11
Administración	.58
Salida	1.53
PASIVO	1,550.75
PATRIMONIO	
Participaciones	7,762.72
Valor nominal participaciones	7,762.72
Capital pagado en exceso	9,466.41
Prima en la colocación de participaciones	9,466.41
Ajustes por deterioro y valuación de inversiones con cambios en otro resultado integral	144.00
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultadoc	84.31
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	59.69
Utilidades por Distribuir	2,382.75
Períodos anteriores	2,148.38
Utilidades distribuidas	-162.86
Total Patrimonio	19,593.02
Total Pasivo y Patrimonio	21,143.76



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN CRECIFONDO DOLARES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	108.09	306.38
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	65.51	179.36
Intereses de las cuentas de efectivo	.59	2.05
Descuentos sobre instrumentos financieros	17.39	53.22
Otros	24.60	71.75
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	14.03	18.07
Ganancia por venta de instrumentos financieros	14.03	18.07
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	12.13	20.25
Total Ingresos	134.25	344.71
 GASTOS		
Comisiones	18.07	51.68
De Administración	17.86	51.14
A la Entidad de Custodia	.21	.54
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	2.69	21.82
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	2.69	21.82
Gastos operativos	2.14	2.83
Impuestos locales	2.10	2.71
Calificación de Riesgo	.04	.12
Primas sobre instrumentos financieros	9.95	27.34
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Otros gastos	2.32	6.66
Total de Gastos	35.17	110.33
 Utilidad Neta	 99.07	 234.37
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS		
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	-4.68	144.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	94.39	378.37



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN REDIFONDO MENSUAL COLONES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO	
Activo Circulante	24,372,533.17
Caja y Bancos	24,372,533.17
Caja y Bancos-Colones	757,414.35
Cuentas Corrientes- Colones	757,414.35
Banco Nacional de Costa Rica	757,414.35
Inversiones en Instrumentos Financieros	23,172,087.63
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	23,172,087.63
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Colones	20,041,043.29
Valor de adquisición de instrumentos financieros	20,218,844.78
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-299,807.87
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	6,372.78
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	115,633.60
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	3,131,044.34
Valor de adquisición de instrumentos financieros	3,213,932.15
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-102,827.91
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	26,029.94
(Estimación por deterioro para inversiones clasificadas al costo amortizado) - Colones	-6,089.84
Cuentas por Cobrar, Neto	116,343.65
Cuentas por Cobrar, Neto-Colones	116,343.65
Otras cuentas por cobrar	116,343.65
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	116,343.65
Intereses por Cobrar	326,528.55
Intereses por Cobrar-Colones	326,528.55
Inversiones en Instrumentos Financieros	325,059.60
Intereses de títulos de renta fija	325,059.60
Otros intereses por cobrar	1,468.95
Gastos Pagados por Anticipado	158.99
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	158.99
Otros - Colones	158.99
Total Activo	24,372,533.17
PASIVO	
Pasivo Circulante	27,284.49
Cuentas por Pagar	27,284.49
Cuentas por Pagar-Colones	25,522.95
A la Entidad de Custodia	.00
A Inversionistas	6,394.19
Principal	6,394.19
Con Instituciones Públicas	19,128.76
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	18,899.76
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	229.00
Comisiones por pagar	1,761.54
Comisiones por pagar-Colones	1,761.54
Comisiones por pagar SAFI	1,761.54
Administración	1,000.80
Salida	760.74
A la Entidad de Custodia	.00
PASIVO	27,284.49
PATRIMONIO	
Valor nominal participaciones	4,435,043.80
Desembolsos por colocación de participaciones	4,435,043.80
Capital pagado en exceso	16,938,995.04
Prima en la colocación de participaciones	16,938,995.04
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	272,681.78
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	96,733.84
Ajustes por conversión de estados financieros	175,947.94
Utilidades por Distribuir	2,894,453.67
Período Actual	214,972.36
Períodos anteriores	2,679,481.31
Utilidades distribuidas	-195,925.60

Total Patrimonio	24,345,248.69
Total Pasivo y Patrimonio	24,372,533.17



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN REDIFONDO MENSUAL COLONES, NO DIVERSIFICADO**
ESTADO DE RESULTADOS
AI 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
INGRESOS ACUMULADOS	134.25	344.71
Intereses, Descuentos y Dividendos	148,602.55	438,313.64
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	145,882.63	431,360.14
Intereses de las cuentas de efectivo	1,491.21	3,411.04
Descuentos sobre instrumentos financieros	1,221.77	3,523.89
Otros	6.94	18.57
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	10,610.14	10,610.14
Ganancia por venta de instrumentos financieros	10,610.14	10,610.14
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	9,870.92	49,285.47
Total Ingresos	169,083.61	498,209.25
GASTOS		
Comisiones	31,304.61	91,880.76
De Administración	31,055.48	91,222.00
A la Entidad de Custodia	249.13	658.76
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	84,148.35	84,157.90
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	84,148.35	84,157.90
Gastos operativos	1,643.17	1,745.21
Impuestos locales	1,591.52	1,591.52
Calificación de Riesgo	51.65	153.69
Primas sobre instrumentos financieros	31,514.41	93,548.38
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	38.27	38.27
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	38.27	38.27
Otros gastos	4,037.21	11,866.37
Total de Gastos	152,686.02	283,236.89
Utilidad Neta	16,397.58	214,972.36
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS	61,446.56	272,681.78
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	61,446.56	272,681.78
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	77,844.14	487,654.14



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN REDIFONDO MENSUAL DOLARES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	49,956.42
Caja y Bancos	1,044.52
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	1,044.52
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	1,044.52
Banco Nacional de Costa Rica	1,044.52
Inversiones en Instrumentos Financieros	48,255.02
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	48,255.02
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	43,141.05
Valor de adquisición de instrumentos financieros	42,542.13
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-50.49
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	400.97
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	248.44
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	5,113.97
Valor de adquisición de instrumentos financieros	5,327.55
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-194.79
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	10.01
(Estimación por deterioro para inversiones clasificadas al costo amortizado) - Moneda Extranjera	-28.80
Cuentas por Cobrar, Neto	30.38
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	30.38
Otras cuentas por cobrar	30.38
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	30.38
Intereses por Cobrar	626.19
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	626.19
Inversiones en Instrumentos Financieros	623.16
Intereses de títulos de renta fija	623.16
Otros intereses por cobrar	3.03
Gastos Pagados por Anticipado	.31
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.31
Otros -Moneda Extranjera	.31
Total Activo	49,956.42
PASIVO	
Passivo Circulante	39.93
Cuentas por Pagar	39.93
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	38.03
A la Entidad de Custodia	.09
Con Instituciones Públicas	37.94
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	37.69
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.25
Comisiones por pagar	1.90
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.90
Comisiones por pagar SAFI	1.90
Administración	1.37
Salida	.53
PASIVO	39.93
PATRIMONIO	
Participaciones	24,397.48
Valor nominal participaciones	24,397.48
Capital pagado en exceso	21,263.34
Prima en la colocación de participaciones	21,263.34
Ajustes por deterioro y valuación de inversiones con cambios en otro resultado integral	422.96
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado inte	210.75
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado inte	212.21
Utilidades por Distribuir	3,972.50
Período Actual	464.61
Períodos anteriores	3,507.89
Utilidades distribuidas	-139.78
Total Patrimonio	49,916.50
Total Pasivo y Patrimonio	49,956.42



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN REDIFONDO MENSUAL DOLARES, NO DIVERSIFICADO**
ESTADO DE RESULTADOS
AI 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	241.74	684.05
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	165.36	461.73
Intereses de las cuentas de efectivo	3.12	9.51
Descuentos sobre instrumentos financieros	34.29	97.90
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	6.41
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	6.41
Otras	2.00	114.91
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	4.01	24.20
Total Ingresos	247.75	714.66
GASTOS		
Comisiones	42.47	120.25
De Administración	41.98	119.00
A la Entidad de Custodia	.49	1.25
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	13.91	67.94
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	13.91	67.94
Gastos operativos	.39	1.23
Impuestos locales	.30	.96
Calificación de Riesgo	.09	.27
Primas sobre instrumentos financieros	16.24	45.14
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Otros gastos	5.47	15.48
Total de Gastos	78.48	250.04
Utilidad Neta	169.27	464.61
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS	39.57	422.96
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	39.57	422.96
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	208.84	887.57



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN DINERFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO	
Activo Circulante	93,381,825.03
Caja y Bancos	93,381,825.03
Caja y Bancos-Colones	20,688,781.51
Cuentas Corrientes- Colones	20,688,781.51
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	140.90
Banco Nacional de Costa Rica	20,688,640.61
Inversiones en Instrumentos Financieros	71,911,835.73
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	71,911,835.73
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	71,911,835.73
Valor de adquisición de instrumentos financieros	72,374,164.81
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-490,315.30
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	27,986.22
Intereses por Cobrar	780,457.98
Intereses por Cobrar-Colones	780,457.98
Inversiones en Instrumentos Financieros	749,175.23
Intereses de títulos de renta fija	749,175.23
Otros intereses por cobrar	31,282.75
Gastos Pagados por Anticipado	749.81
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	749.81
Otros - Colones	749.81
Total Activo	93,381,825.03
PASIVO	
Pasivo Circulante	9,103,195.82
Cuentas por Pagar	9,103,195.82
Cuentas por Pagar-Colones	9,098,890.13
A la Entidad de Custodia	2,218.42
A Inversionistas	9,096,239.34
Principal	9,096,239.34
Con Instituciones Públicas	432.37
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	432.37
Comisiones por pagar	4,305.70
Comisiones por pagar-Colones	4,305.70
Comisiones por pagar SAFI	3,325.89
Administración	3,325.89
PASIVO	9,103,195.82
PATRIMONIO	
Participaciones	25,460,235.66
Valor nominal participaciones	25,460,235.66
Capital pagado en exceso	56,168,995.91
Prima en la colocación de participaciones	56,168,995.91
Utilidades por Distribuir	3,193,606.62
Período Actual	531,608.90
Períodos anteriores	2,661,997.72
Utilidades distribuidas	-544,208.99
Total Patrimonio	84,278,629.20
Total Pasivo y Patrimonio	93,381,825.03



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN DINERFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	376,552.60	1,155,385.26
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	250,457.60	749,902.70
Intereses de las cuentas de efectivo	32,226.26	121,305.05
Descuentos sobre instrumentos financieros	93,868.74	284,177.50
Otros	.00	.01
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Total Ingresos	376,552.60	1,155,385.26
 GASTOS		
Comisiones	110,613.46	326,544.23
De Administración	109,431.36	323,556.10
A la Entidad de Custodia	1,182.10	2,988.13
Gastos operativos	233.87	640.99
Calificación de Riesgo	233.87	640.99
Primas sobre instrumentos financieros	70,531.59	254,242.79
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.00
Otros gastos	14,318.25	42,348.34
Total de Gastos	195,697.16	623,776.35
 Utilidad Neta	 180,855.45	 531,608.90
 OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS		
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	180,855.45	531,608.90



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN DINERFONDO DOLARES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	124,541.41
Caja y Bancos	124,541.41
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	21,450.79
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	21,450.79
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	.00
Banco Nacional de Costa Rica	21,450.79
Inversiones en Instrumentos Financieros	102,600.57
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	102,600.57
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	102,600.57
Valor de adquisición de instrumentos financieros	102,060.74
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-44.63
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	584.46
Cuentas por Cobrar, Neto	.00
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	.00
Cuentas por cobrar por operación	.00
Por operaciones bursátiles	.00
Intereses por Cobrar	489.18
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	489.18
Inversiones en Instrumentos Financieros	455.43
Intereses de títulos de renta fija	455.43
Otros intereses por cobrar	33.75
Gastos Pagados por Anticipado	.87
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.87
Otros -Moneda Extranjera	.87
Total Activo	124,541.41
PASIVO	
Pasivo Circulante	740.77
Cuentas por Pagar	740.77
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	737.36
A Inversionistas	737.36
Principal	736.92
Con Instituciones Públicas	.44
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.44
Comisiones por pagar	3.41
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	3.41
Administración	3.41
PASIVO	740.77
PATRIMONIO	
Participaciones	84,301.42
Valor nominal participaciones	84,301.42
Capital pagado en exceso	36,180.64
Prima en la colocación de participaciones	36,180.64
Utilidades por Distribuir	4,087.55
Período Actual	950.12
Períodos anteriores	3,137.43
Utilidades distribuidas	-768.97
Total Patrimonio	123,800.64
Total Pasivo y Patrimonio	124,541.41



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN DINERFONDO DOLARES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	481.16	1,372.91
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	117.09	319.06
Intereses de las cuentas de efectivo	34.52	102.70
Descuentos sobre instrumentos financieros	329.55	951.14
Otros	.00	.01
Ingresos por recuperación de activos recibidos en ejecución de pago o adjudicados	.00	.00
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Ganancias por diferencial cambiario	.00	.00
Total Ingresos	481.16	1,372.91
 GASTOS		
Comisiones	123.87	353.11
De Administración	122.45	349.36
A la Entidad de Custodia	1.42	3.75
Gastos operativos	.25	.76
Impuestos locales	.00	.00
Calificación de Riesgo	.25	.76
Primas sobre instrumentos financieros	8.26	22.98
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.01
Otros gastos	16.10	45.95
Total de Gastos	148.48	422.80
 Utilidad Neta	 332.69	 950.12
 OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS		
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	332.69	950.12



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDEPOSITOS COLONES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO	
Activo Circulante	63,998,708.31
Caja y Bancos	63,998,708.31
Caja y Bancos-Colones	8,683,837.07
Cuentas Corrientes- Colones	8,683,837.07
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	571.20
Banco Nacional de Costa Rica	8,683,265.88
Inversiones en Instrumentos Financieros	55,050,127.82
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	55,050,127.82
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	55,050,127.82
Valor de adquisición de instrumentos financieros	55,047,641.04
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-17,092.42
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	19,579.20
Intereses por Cobrar	263,684.72
Intereses por Cobrar-Colones	263,684.72
Inversiones en Instrumentos Financieros	222,374.85
Intereses de títulos de renta fija	222,374.85
Otros intereses por cobrar	41,309.87
Gastos Pagados por Anticipado	1,058.70
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	1,058.70
Otros - Colones	1,058.70
Total Activo	63,998,708.31
PASIVO	
Pasivo Circulante	149,096.00
Cuentas por Pagar	149,096.00
Cuentas por Pagar-Colones	146,285.06
Con Instituciones Públicas	146,285.06
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	296.32
Comisiones por pagar	296.32
Comisiones por pagar-Colones	2,810.94
Administración	2,810.94
PASIVO	149,096.00
PATRIMONIO	
Participaciones	35,850,363.16
Valor nominal participaciones	35,850,363.16
Capital pagado en exceso	24,128,638.42
Prima en la colocación de participaciones	24,128,638.42
Utilidades por Distribuir	4,184,253.64
Período Actual	381,679.69
Períodos anteriores	3,802,573.95
Utilidades distribuidas	-313,642.90
Total Patrimonio	63,849,612.32
Total Pasivo y Patrimonio	63,998,708.31



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDEPOSITOS COLONES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	238,922.79	654,950.09
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	153,613.27	425,328.14
Intereses de las cuentas de efectivo	42,801.09	106,843.46
Otros	.01	.15
Total Ingresos	238,922.79	654,950.09
GASTOS		
Comisiones	86,868.71	237,999.30
De Administración	85,103.38	233,900.46
A la Entidad de Custodia	1,765.33	4,098.84
Gastos operativos	135.19	399.63
Calificación de Riesgo	135.19	399.63
Primas sobre instrumentos financieros	1,448.56	4,187.54
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.00
Otros gastos	11,154.65	30,683.94
Total de Gastos	99,607.12	273,270.40
Utilidad Neta	139,315.67	381,679.69
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS		
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	139,315.67	381,679.69



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDEPOSITOS DOLARES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	41,423.64
Caja y Bancos	41,423.64
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	5,470.20
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	5,470.20
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	.97
Banco Nacional de Costa Rica	5,469.24
Inversiones en Instrumentos Financieros	35,851.84
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	35,851.84
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	35,851.84
Valor de adquisición de instrumentos financieros	35,830.30
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	21.54
Intereses por Cobrar	100.93
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	100.93
Inversiones en Instrumentos Financieros	94.59
Intereses de títulos de renta fija	94.59
Otros intereses por cobrar	6.34
Gastos Pagados por Anticipado	.66
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.66
Otros -Moneda Extranjera	.66
Total Activo	41,423.64
PASIVO	
Pasivo Circulante	81.18
Cuentas por Pagar	81.18
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	80.24
Con Instituciones Públicas	80.24
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.37
Comisiones por pagar	.07
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.94
Administración	.94
PASIVO	81.18
PATRIMONIO	
Participaciones	34,413.35
Valor nominal participaciones	34,413.35
Capital pagado en exceso	5,235.70
Prima en la colocación de participaciones	5,235.70
Utilidades por Distribuir	1,862.92
Período Actual	241.82
Períodos anteriores	1,621.10
Utilidades distribuidas	-169.52
Total Patrimonio	41,342.45
Total Pasivo y Patrimonio	41,423.64



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDEPOSITOS DOLARES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	107.94	308.39
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	64.06	168.86
Intereses de las cuentas de efectivo	6.54	23.27
Descuentos sobre instrumentos financieros	37.34	116.25
Ganancias por diferencial cambiario	.00	.02
Total Ingresos	107.94	308.41
GASTOS		
Comisiones	19.69	58.56
De Administración	18.35	55.10
A la Entidad de Custodia	1.34	3.46
Calificación de Riesgo	.09	.27
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.03
Otros gastos	2.57	7.71
Total de Gastos	22.36	66.58
Utilidad Neta	85.59	241.82
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS		
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	85.59	241.82



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN SUPERFONDO DOLARES PLUS, NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	373,789.13
Caja y Bancos	373,789.13
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	39,914.99
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	39,914.99
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	.00
Banco Nacional de Costa Rica	39,914.99
Inversiones en Instrumentos Financieros	332,993.53
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	332,993.53
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	332,993.53
Valor de adquisición de instrumentos financieros	330,492.55
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-51.15
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	2,552.13
Cuentas por Cobrar, Neto	.00
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	.00
Cuentas por cobrar por operación	.00
Por operaciones bursátiles	.00
Intereses por Cobrar	878.20
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	878.20
Inversiones en Instrumentos Financieros	872.24
Intereses de títulos de renta fija	872.24
Otros intereses por cobrar	5.96
Gastos Pagados por Anticipado	2.41
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	2.41
Otros -Moneda Extranjera	2.41
Total Activo	373,789.13
PASIVO	
Pasivo Circulante	3,088.72
Cuentas por Pagar	3,088.72
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	3,078.48
A Inversionistas	3,074.76
Con Instituciones Públicas	1.33
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	1.33
Comisiones por pagar	10.24
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	10.24
Administración	10.24
PASIVO	3,088.72
PATRIMONIO	
Participaciones	299,504.20
Valor nominal participaciones	299,504.20
Capital pagado en exceso	56,070.72
Prima en la colocación de participaciones	56,070.72
Utilidades por Distribuir	17,221.18
Período Actual	2,792.21
Períodos anteriores	14,428.97
Utilidades distribuidas	-2,095.68
Total Patrimonio	370,700.42
Total Pasivo y Patrimonio	373,789.13



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN SUPERFONDO DOLARES PLUS, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	1,316.21	3,876.07
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	182.47	515.31
Intereses de la cartera exterior de instrumentos financieros	38.43	103.39
Intereses de las cuentas de efectivo	6.15	18.92
Descuentos sobre instrumentos financieros	1,089.15	3,238.43
Otros	.01	.02
Ganancias por diferencial cambiario	.00	.00
Total Ingresos	1,316.21	3,876.07
 GASTOS		
Comisiones	320.94	937.78
De Administración	317.07	927.75
A la Entidad de Custodia	3.87	10.03
Gastos operativos	.76	2.24
Calificación de Riesgo	.76	2.24
Primas sobre instrumentos financieros	8.23	22.67
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.01
Otros gastos	41.40	121.15
Total de Gastos	371.33	1,083.85
 Utilidad Neta	944.88	2,792.21
 OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS		
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	944.88	2,792.21

BNFondos	
BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.	
BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO INMOBILIARIO DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA -1	
BALANCE DE SITUACIÓN	
AL 31 DE MARZO DEL 2025	
(EN MILES DE DÓLARES)	
ACTIVO	53,538.39
Activo Circulante	1,203.66
Caja y Bancos	656.74
Caja y Bancos-Colones	61.02
Cuentas Corrientes- Colones	61.02
Banco Nacional de Costa Rica	61.02
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	595.72
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	593.72
Banco Nacional de Costa Rica	593.72
Caja Chica	2.00
Inversiones en Instrumentos Financieros	421.47
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	421.47
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	421.47
Valor de adquisición de instrumentos financieros	419.31
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	.00
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.33
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	1.83
Cuentas por Cobrar, Neto	103.53
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	103.53
Inquilinos (Fondos Inmobiliarios)	103.04
Otras Cuentas por Cobrar	103.04
Adelanto por Obras en Proceso- Moneda Extranjera	.00
Otras cuentas por cobrar	.49
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	.49
Intereses por Cobrar	7.40
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	7.40
Inversiones en Instrumentos Financieros	7.40
Intereses de títulos de renta fija	7.40
Gastos Pagados por Anticipado	14.52
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	14.52
Seguros-Moneda Extranjera	9.16
Seguros-Inmuebles -Moneda Extranjera	9.16
Impuestos -Moneda Extranjera	.00
Otros -Moneda Extranjera	5.36
Activo de Largo Plazo	52,334.73
Inversiones en propiedad	52,285.00
Inversiones en propiedad en Moneda Extranjera	52,285.00
Valor de adquisición de inversión en propiedades	40,324.95
Estimación por valuación de las inversiones en propiedad a valor razonable	11,960.05
Otros Activos a Largo Plazo	49.73
Otros Activos a Largo Plazo-Moneda Extranjera	49.73
Cargos Diferidos	43.53
Gastos por intereses diferidos en la formalización de préstamos	43.53
Depósitos en Garantía	6.20
Total Activo	53,538.39
PASIVO	18,634.67
Pasivo Circulante	1,895.34
Cuentas por Pagar	1,893.76
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	1,893.76
Otras Cuentas por Pagar	.00
Con Instituciones Públicas	1,893.76
Impuestos por pagar - Impuesto sobre la Renta	48.96
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	1,794.28
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	44.42
Otros	6.10
Comisiones por pagar	1.58
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.58
Comisiones por pagar SAFI	1.58
Administración	1.58
Passivo a Largo Plazo	16,739.33
Préstamos por Pagar a Largo Plazo	16,330.07
Préstamos por Pagar a Largo Plazo-MonedaExtranjera	16,330.07
Sistema Bancario Nacional	16,330.07
Otros pasivos a largo plazo	409.26
Otros pasivos a largoplazo-MonedaExtranjera	409.26
PASIVO	18,634.67
PATRIMONIO	
Participaciones	21,427.50
Valor nominal participaciones	21,750.00
Desembolso spor colocación de participaciones	-322.50
Capital pagado en exceso	-25.00
(Descuento en la colocación de participaciones)	-25.00
Ajustes por deterioro y valuación de inversiones con cambios en otro resultado integral	4.18
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.55
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	2.63
Reservas	10,556.71
Reserva Mantenimiento Inversiones en Propiedades	276.22
Reserva Valuación de Inversiones en Propiedad	10,166.04
OtrasReservas	114.45
Utilidades por Distribuir	3,359.63
Período Actual	609.90
Periodos anteriores	2,749.73
Utilidades distribuidas	-419.30
Total Patrimonio	34,903.72
Total Pasivo y Patrimonio	53,538.39





BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO INMOBILIARIO DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA -1
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DÓLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	1.87	5.66
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	1.82	5.51
Descuentos sobre instrumentos financieros	.05	.15
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	1.07
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	1.07
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	.00	1.39
Ingresos por Arrendamiento	403.68	1,211.04
Ganancias por diferencial cambiario	2.16	3.56
Otros ingresos	.00	.01
Total Ingresos	407.71	1,222.73
GASTOS		
Comisiones	48.77	141.01
De Administración	48.77	141.01
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	.00	.00
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	.00	.00
Gastos operativos	67.61	193.88
Impuestos locales	48.96	147.06
Seguros	6.76	19.64
Mantenimiento de los inmuebles	10.62	23.48
Reparación	4.45	4.97
Servicios de Administración de Inmuebles	6.17	18.51
Peritazgos de los inmuebles	.41	1.20
Calificación de Riesgo	.86	2.50
Gastos Financieros	93.36	261.83
Por intereses	93.36	261.83
De deudas con entidades de crédito	93.36	261.83
Primas sobre instrumentos financieros	.00	.00
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Pérdidas en diferencial cambiario	1.90	2.63
Otros gastos	4.68	13.47
Total de Gastos	216.32	612.83
Utilidad Neta	191.38	609.90
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	.34	4.18
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	191.72	614.08

**BNFondos**

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

BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS BN1

BALANCE DE SITUACIÓN

Al 31 DE MARZO DEL 2025

(EN MILES DE DÓLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	39,377.15
Caja y Bancos	1,155.98
Caja y Bancos-Colones	233.45
Cuentas Corrientes- Colones	.11
Banco Nacional de Costa Rica	.11
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	.11
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	233.34
Banco Nacional de Costa Rica	233.34
Cuentas por Cobrar, Neto	857.61
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	857.61
Inquilinos (Fondos Inmobiliarios)	839.24
Otras Cuentas por Cobrar	839.24
Otras cuentas por cobrar	18.38
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	18.38
Intereses por Cobrar	.03
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	.03
Otros intereses por cobrar	.03
Gastos Pagados por Anticipado	64.88
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	64.88
Impuestos -Moneda Extranjera	20.68
Otros -Moneda Extranjera	9.60
Activo de Largo Plazo	38,221.17
Inversiones en propiedad	38,189.18
Inversiones en propiedad en Moneda Extranjera	38,189.18
Valor de adquisición de inversión en propiedades	33,987.17
Estimación por valuación de las inversiones en propiedad a valor razonable	4,202.01
Obras de Desarrollo	17.38
Obras de Desarrollo en Moneda Extranjera	17.38
Costos de desarrollo	17.38
Otros Activos a Largo Plazo	14.61
Otros Activos a Largo Plazo-Moneda Extranjera	14.61
Cargos Diferidos	14.61
Gastos por intereses diferidos en la formalización de préstamos	14.61
Depósitos en Garantía	.00
Total Activo	39,377.15
PASIVO	
Pasivo Circulante	14,776.75
Cuentas por Pagar	915.44
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	744.55
Con Instituciones Públicas	744.55
Impuestos por pagar - Impuesto sobre la Renta	38.62
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	630.30
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	32.73
Otros	42.91
Comisiones por pagar	1.15
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.15
Comisiones por pagar SAFI	1.15
Administración	1.15
Otrospasivoscirculantes	169.74
Otrospasivoscirculantes-MonedaExtranjera	169.74
Ingresoscobradosporanticipado	169.74
Pasivo a Largo Plazo	13,861.32
Préstamos por Pagar a Largo Plazo	13,676.32
Préstamos por Pagar a Largo Plazo-MonedaExtranjera	13,676.32
Sistema Bancario Nacional	13,676.32
Otros pasivos a largo plazo	185.00
Otros pasivos a largoplazo-MonedaExtranjera	185.00
PASIVO	14,776.75
PATRIMONIO	
Participaciones	19,795.00
Valor nominal participaciones	19,795.00
Capital pagado en exceso	205.18
Primaenlacolocacióndeparticipaciones	205.18
Reservas	3,680.21
Reserva Mantenimiento Inversiones en Propiedades	108.51
Utilidades por Distribuir	1,180.68
Período Actual	486.68
Períodos anteriores	694.00
Total Patrimonio	24,600.40
Total Pasivo y Patrimonio	39,377.15



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS BN1
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	.03	.26
Intereses de las cuentas de efectivo	.03	.26
Ingresos por Arrendamiento	328.87	954.78
Otros ingresos	.00	.01
Total Ingresos	328.90	955.05
GASTOS		
Comisiones	35.40	102.25
De Administración	35.40	102.25
Gastos operativos	44.18	129.57
Impuestos locales	39.91	115.98
Mantenimiento de los inmuebles	.00	.70
Reparación	.00	.70
Calificación de Riesgo	.73	2.12
Gastos Financieros	75.90	226.37
Por intereses	75.90	226.37
De deudas con entidades de crédito	75.90	226.37
Pérdidas en diferencial cambiario	1.30	2.81
Otros gastos	2.55	7.36
Total de Gastos	159.32	468.37
Utilidad Neta	169.58	486.68
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	169.58	486.68



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL VALOR NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DÓLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	1,415.71
Caja y Bancos	1,415.71
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	155.37
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	155.37
Banco Nacional de Costa Rica	155.37
Inversiones en Instrumentos Financieros	1,248.63
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	1,248.63
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	1,248.63
Valor de adquisición de instrumentos financieros	1,258.52
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-2.49
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	6.24
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	-13.64
Otras cuentas por cobrar	.12
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	.12
Intereses por Cobrar	11.45
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	11.45
Inversiones en Instrumentos Financieros	11.24
Intereses de títulos de renta fija	11.24
Total Activo	1,415.71
PASIVO	
Pasivo Circulante	.61
Con Instituciones Públicas	.61
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	.58
PASIVO	0.61
PATRIMONIO	
Participaciones	1,361.79
Valor nominal participaciones	1,361.79
Capital pagado en exceso	23.98
Prima en la colocación de participaciones	25.61
(Descuento en la colocación de participaciones)	-1.63
Utilidades por Distribuir	39.29
Períodos anteriores	25.87
Utilidades distribuidas	-1.13
Total Patrimonio	1,415.10
Total Pasivo y Patrimonio	1,415.71



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL VALOR NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DÓLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	6.27	19.38
Intereses de la cartera exterior de instrumentos financieros	.00	.00
Intereses de las cuentas de efectivo	.22	.27
Descuentos sobre instrumentos financieros	1.07	4.70
Otros	.00	.00
Ingresos por recuperación de activos recibidos en ejecución de pago o adjudicados	.00	.00
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Ingresos por préstamo de valores	.00	.00
Otras	.00	.00
Total Ingresos	6.27	19.40
 GASTOS		
Comisiones	1.23	3.75
De Administración	.92	2.87
A la Entidad de Custodia	.31	.88
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Otras	.00	.00
Otros gastos	.12	.37
Total de Gastos	1.70	5.97
 Utilidad Neta	4.56	13.42
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambio	-.82	-8.83
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de p	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULAD	3.74	4.59



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL SUMA NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DÓLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	4,182.98
Caja y Bancos	129.39
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	129.39
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	129.39
Banco Nacional de Costa Rica	129.39
Inversiones en Instrumentos Financieros	4,053.39
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	4,053.39
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	.00
Valor de adquisición de instrumentos financieros	.00
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.00
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	.00
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Resultados - Moneda Extranjera	4,053.39
Valor de adquisición de instrumentos financieros	3,708.33
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	345.06
Gastos Pagados por Anticipado	.16
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.16
Otros -Moneda Extranjera	.16
Total Activo	4,182.98
PASIVO	
Pasivo Circulante	59.70
Cuentas por Pagar	59.64
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	59.64
Con Instituciones Públicas	59.64
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.01
Comisiones por pagar	.06
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.06
Comisiones por pagar SAFI	.06
Administración	.06
PASIVO	59.70
PATRIMONIO	
Participaciones	3,696.69
Valor nominal participaciones	3,696.69
Capital pagado en exceso	155.39
Prima en la colocación de participaciones	156.22
Utilidades por Distribuir	331.63
Período Actual	-26.39
Períodos anteriores	358.02
Utilidades distribuidas	-60.42
Total Patrimonio	4,123.29
Total Pasivo y Patrimonio	4,182.98



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL SUMA NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DÓLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	.22	4.76
Intereses de las cuentas de efectivo	.04	.08
Dividendos de acciones	.00	3.38
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	150.15	591.31
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	135.91
Otras	150.15	455.40
Total Ingresos	150.37	596.08
 GASTOS		
Comisiones	2.06	6.06
De Administración	1.75	5.18
A la Entidad de Custodia	.31	.88
Gastos operativos	.01	20.42
Impuestos locales	.00	20.39
Calificación de Riesgo	.01	.03
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	213.23	611.43
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	611.43
Otras	213.23	.00
Otros gastos	-4.36	-15.43
Total de Gastos	210.94	622.48
 Utilidad Neta	 -60.56	 -26.39
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	-.04	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-60.60	-26.39



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL CRECE NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DÓLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	6,058.74
Caja y Bancos	6,058.74
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	130.58
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	130.58
Banco Nacional de Costa Rica	130.58
Inversiones en Instrumentos Financieros	5,927.78
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	5,927.78
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	.00
Valor de adquisición de instrumentos financieros	.00
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.00
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	.00
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Resultados - Moneda Extranjera	5,927.78
Valor de adquisición de instrumentos financieros	5,461.68
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	466.10
Intereses por Cobrar	.22
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	.22
Otros intereses por cobrar	.22
Gastos Pagados por Anticipado	.16
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.16
Otros -Moneda Extranjera	.16
Total Activo	6,058.74
PASIVO	
Pasivo Circulante	93.42
Cuentas por Pagar	93.42
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	93.26
Con Instituciones Públicas	93.26
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.02
Comisiones por pagar	.16
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.16
Comisiones por pagar SAFI	.16
Administración	.16
PASIVO	93.42
PATRIMONIO	
Participaciones	5,177.59
Valor nominal participaciones	5,177.59
Capital pagado en exceso	447.64
Prima en la colocación de participaciones	448.98
Utilidades por Distribuir	364.08
Período Actual	-189.50
Períodos anteriores	553.58
Utilidades distribuidas	-23.98
Total Patrimonio	5,965.33
Total Pasivo y Patrimonio	6,058.74



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL CRECE NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	.67	8.45
Intereses de las cuentas de efectivo	.23	.31
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	322.05	1,196.64
Otras	322.05	964.55
Total Ingresos	322.72	1,205.10
GASTOS		
Comisiones	5.46	15.79
De Administración	5.15	14.91
A la Entidad de Custodia	.31	.88
Gastos operativos	.01	34.85
Impuestos locales	.00	34.81
Calificación de Riesgo	.01	.04
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	525.93	1,382.17
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	1,382.17
Otras	525.93	.00
Otros gastos	-15.35	-38.19
Total de Gastos	516.05	1,394.62
Utilidad Neta	-193.33	-189.51
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	-.06	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-193.39	-189.51



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL LIQUIDEZ NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO

Activo Circulante	51,134.12
Caja y Bancos	51,134.12
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	4,463.99
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	4,463.99
Banco Nacional de Costa Rica	4,463.99
Inversiones en Instrumentos Financieros	46,603.77
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	46,603.77
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	46,603.77
Valor de adquisición de instrumentos financieros	46,331.41
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	272.45
Cuentas por Cobrar, Neto	.00
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	.00
Cuentas por cobrar por operación	.00
Por operaciones bursátiles	.00
Intereses por Cobrar	66.02
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	66.02
Otros intereses por cobrar	.72
Gastos Pagados por Anticipado	.34
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.34
Otros -Moneda Extranjera	.34

Total Activo

51,134.12

PASIVO

Pasivo Circulante	391.48
Cuentas por Pagar	391.48
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	390.78
Con Instituciones Públicas	390.78
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.09
Comisiones por pagar	.70
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.70
Comisiones por pagar SAFI	.70
Administración	.70

PASIVO

391.48

PATRIMONIO

Participaciones	46,101.48
Valor nominal participaciones	46,101.48
Capital pagado en exceso	3,487.87
Primaenlacolocacióndeparticipaciones	3,487.87
Utilidades por Distribuir	1,373.81
Períodos anteriores	936.99
Utilidades distribuidas	-220.52

Total Patrimonio

50,742.64

Total Pasivo y Patrimonio

51,134.12



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL LIQUIDEZ NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	176.33	511.02
Intereses de la cartera exterior de instrumentos financieros	9.70	31.44
Intereses de las cuentas de efectivo	.74	2.33
Descuentos sobre instrumentos financieros	165.89	477.25
Total Ingresos	176.33	511.02
GASTOS		
Comisiones	22.65	65.20
De Administración	22.12	63.86
A la Entidad de Custodia	.53	1.34
Gastos operativos	.10	.30
Calificación de Riesgo	.10	.30
Primas sobre instrumentos financieros	.09	.09
Otros gastos	2.88	8.62
Total de Gastos	25.72	74.21
Utilidad Neta	150.61	436.82
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	150.61	436.82



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
ETF BITCOIN - NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DÓLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	101.46
Caja y Bancos	101.46
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	15.53
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	15.53
Banco Nacional de Costa Rica	15.53
Inversiones en Instrumentos Financieros	85.93
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	85.93
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	.00
Valor de adquisición de instrumentos financieros	.00
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.00
Cuentas por Cobrar, Neto	.00
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	.00
Cuentas por cobrar por operación	.00
Por operaciones bursátiles	.00
Intereses por Cobrar	.00
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	.00
Otros intereses por cobrar	.00
Gastos Pagados por Anticipado	.00
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.00
Otros -Moneda Extranjera	.00
Total Activo	101.46
PASIVO	
Pasivo Circulante	.03
Cuentas por Pagar	.03
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	.03
Con Instituciones Públicas	.03
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.00
Comisiones por pagar	.00
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.00
Comisiones por pagar SAFI	.00
Administración	.00
PASIVO	0.03
PATRIMONIO	
Participaciones	103.66
Valor nominal participaciones	103.66
Capital pagado en exceso	.54
Prima en la colocación de participaciones	.80
Utilidades por Distribuir	-2.79
Períodos anteriores	.00
Utilidades distribuidas	.01
Total Patrimonio	101.42
Total Pasivo y Patrimonio	101.46



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
ETF BITCOIN - NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AI 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	5.21	5.21
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Ingresos por préstamo de valores	.00	.00
Otras	5.21	5.21
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	.00	.00
Ingresos por Arrendamiento	.00	.00
Ingresos por Penalidades	.00	.00
Ingresos por participación en el capital de otras empresas	.00	.00
Ganancias por diferencial cambiario	.00	.00
Ganancia por venta de inmuebles	.00	.00
Ganancias no realizadas por ajustes de valor razonable	.00	.00
Otros ingresos	.00	.00
Total Ingresos	5.21	5.21
 GASTOS		
Comisiones	.03	.03
De Administración	.03	.03
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	7.34	7.34
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	7.34
Otras	7.34	.00
Otros gastos	.63	.63
Total de Gastos	8.00	8.00
 Utilidad Neta	 -2.79	 -2.79
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-2.79	-2.79



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN ETF500 - NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DÓLARES)

ACTIVO	
Activo Circulante	462.93
Caja y Bancos	462.93
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	54.95
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	54.95
Banco Nacional de Costa Rica	54.95
Inversiones en Instrumentos Financieros	407.98
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	407.98
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	.00
Valor de adquisición de instrumentos financieros	.00
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.00
Cuentas por Cobrar, Neto	.00
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	.00
Cuentas por cobrar por operación	.00
Por operaciones bursátiles	.00
Intereses por Cobrar	.00
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	.00
Otros intereses por cobrar	.00
Gastos Pagados por Anticipado	.00
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.00
Otros -Moneda Extranjera	.00
Total Activo	462.93
PASIVO	
Pasivo Circulante	.03
Cuentas por Pagar	.03
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	.02
Con Instituciones Públicas	.02
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.00
Comisiones por pagar	.01
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.01
Comisiones por pagar SAFI	.01
Administración	.01
PASIVO	0.03
PATRIMONIO	
Participaciones	472.03
Valor nominal participaciones	472.03
Capital pagado en exceso	-.46
Prima en la colocación de participaciones	.29
Utilidades por Distribuir	-8.67
Períodos anteriores	.00
Utilidades distribuidas	.01
Total Patrimonio	462.91
Total Pasivo y Patrimonio	462.93



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN ETF500 - NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AI 31 DE MARZO DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	MARZO	Acumulado
INGRESOS		
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	11.47	11.47
Otras	11.47	11.47
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	.00	.00
Ingresos por Arrendamiento	.00	.00
Ingresos por Penalidades	.00	.00
Ingresos por participación en el capital de otras empresas	.00	.00
Ganancias por diferencial cambiario	.00	.00
Ganancia por venta de inmuebles	.00	.00
Ganancias no realizadas por ajustes de valor razonable	.00	.00
Otros ingresos	.00	.00
Total Ingresos	11.47	11.47
 GASTOS		
Comisiones	.18	.18
De Administración	.18	.18
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	18.93	18.93
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	18.93
Otras	18.93	.00
Otros gastos	1.03	1.03
Total de Gastos	20.14	20.14
 Utilidad Neta	 -8.67	 -8.67
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros restringidos	.00	.00
Ajuste por deterioro y por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, moroso	.00	.00
Ajuste por conversión de estados financieros	.00	.00
Ajustes por otro resultado integral.	.00	.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-8.67	-8.67