



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN SUPERFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO

Activo Circulante	278,678,041.67
Caja y Bancos	9,910,969.68
Caja y Bancos-Colones	9,910,969.68
Cuentas Corrientes- Colones	9,910,969.68
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	232.91
Banco Nacional de Costa Rica	9,910,736.77
Inversiones en Instrumentos Financieros	266,743,582.77
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	266,743,582.77
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	266,743,582.77
Valor de adquisición de instrumentos financieros	267,701,636.47
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-1,104,885.05
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	146,831.35
Intereses por Cobrar	2,016,079.28
Intereses por Cobrar-Colones	2,016,079.28
Inversiones en Instrumentos Financieros	1,999,730.20
Intereses de títulos de renta fija	1,999,730.20
Otros intereses por cobrar	16,349.08
Gastos Pagados por Anticipado	7,409.94
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	7,409.94
Total Activo	278,678,041.67

PASIVO

Pasivo Circulante	897,578.14
Cuentas por Pagar	885,113.86
Cuentas por Pagar-Colones	885,113.86
A la Entidad de Custodia	21,968.10
A Inversionistas	861,855.45
Principal	861,855.45
Con Instituciones Públicas	1,290.31
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	1,290.31
Comisiones por pagar	12,464.28
Comisiones por pagar-Colones	12,464.28
Comisiones por pagar SAFI	9,925.43
Administración	9,925.43
PASIVO	897,578.14

PATRIMONIO

Participaciones	55,145,387.32
Valor nominal participaciones	55,145,387.32
Capital pagado en exceso	211,599,017.92
Prima en la colocación de participaciones	211,599,017.92
Utilidades por Distribuir	14,894,059.61
Período Actual	4,914,002.19
Períodos anteriores	9,980,057.42
Utilidades distribuidas	-3,858,001.32
Total Patrimonio	277,780,463.53

Total Pasivo y Patrimonio

278,678,041.67



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN SUPERFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	1,100,450.19	9,759,613.89
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	815,890.79	7,144,936.83
Intereses de las cuentas de efectivo	16,953.38	393,406.20
Descuentos sobre instrumentos financieros	267,605.95	2,221,256.45
Otros	.07	14.41
Total Ingresos	1,100,450.19	9,759,613.89
GASTOS		
Comisiones	300,618.22	2,631,390.24
De Administración	296,735.75	2,602,369.61
A la Entidad de Custodia	3,882.47	29,020.63
Gastos operativos	549.77	4,875.41
Calificación de Riesgo	549.77	4,875.41
Primas sobre instrumentos financieros	171,032.28	1,867,883.88
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.00
Otros gastos	38,688.04	341,462.15
Total de Gastos	510,888.32	4,845,611.70
Utilidad Neta	589,561.87	4,914,002.19
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, mc	.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	589,561.87	4,914,002.19



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN CRECIFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO

Activo Circulante	7,947,965.09
Caja y Bancos	339,245.64
Caja y Bancos-Colones	339,245.64
Cuentas Corrientes- Colones	339,245.64
Banco Nacional de Costa Rica	339,245.64
Inversiones en Instrumentos Financieros	7,456,112.48
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	7,456,112.48
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	514,248.31
Valor de adquisición de instrumentos financieros	538,115.10
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-22,909.13
Intereses por Cobrar	98,564.06
Intereses por Cobrar-Colones	98,564.06
Inversiones en Instrumentos Financieros	98,429.75
Intereses de títulos de renta fija	98,429.75
Otros intereses por cobrar	134.31
Gastos Pagados por Anticipado	190.17
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	190.17
Otros - Colones	190.17
Total Activo	7,947,965.09

PASIVO

Pasivo Circulante	11,291.33
Cuentas por Pagar	10,689.88
Cuentas por Pagar-Colones	10,689.88
Con Instituciones Públicas	4,297.95
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	78.14
Comisiones por pagar	601.45
Comisiones por pagar-Colones	601.45
Administración	326.44
PASIVO	11,291.33

PATRIMONIO

Participaciones	1,014,396.48
Valor nominal participaciones	1,014,396.48
Capital pagado en exceso	5,678,963.20
Prima en la colocación de participaciones	5,678,963.20
Utilidades por Distribuir	1,325,736.92
Período Actual	219,163.94
Períodos anteriores	1,106,572.98
Utilidades distribuidas	-125,705.14
Total Patrimonio	7,936,673.77

Total Pasivo y Patrimonio	7,947,965.09
----------------------------------	---------------------



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN CRECIFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	41,164.55	349,620.19
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	40,600.00	343,827.04
Intereses de las cuentas de efectivo	113.28	2,672.90
Descuentos sobre instrumentos financieros	446.08	3,090.26
Otros	5.19	29.99
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	8,878.87
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	8,878.87
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	1,447.36	31,408.85
Total Ingresos	42,611.91	389,907.91
GASTOS		
Comisiones	9,775.17	81,563.15
De Administración	9,695.37	80,945.93
A la Entidad de Custodia	79.80	617.22
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	370.78	23,162.69
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	370.78	23,162.69
Gastos operativos	14.80	1,456.87
Impuestos locales	.00	1,331.83
Calificación de Riesgo	14.80	125.04
Primas sobre instrumentos financieros	6,125.81	53,959.90
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	34.12	78.36
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	34.12	78.36
Otros gastos	1,260.40	10,522.99
Total de Gastos	17,581.08	170,743.96
Utilidad Neta	25,030.83	219,163.94
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS	-942.56	43,282.31
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	-942.56	43,282.31
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	24,088.27	262,446.25



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN CRECIFONDO DOLARES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	27,144.60
Activo Circulante	27,144.60
Caja y Bancos	1,353.58
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	1,353.58
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	1,353.58
Banco Nacional de Costa Rica	1,353.58
Inversiones en Instrumentos Financieros	25,396.50
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	25,396.50
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	22,818.67
Valor de adquisición de instrumentos financieros	22,634.22
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-18.00
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	78.38
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	124.07
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	2,577.83
Valor de adquisición de instrumentos financieros	2,653.85
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-80.70
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	8.46
(Estimación por deterioro para inversiones clasificadas al costo amortizado) - Moneda Extranjera	-3.78
Cuentas por Cobrar, Neto	21.02
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	21.02
Otras cuentas por cobrar	21.02
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	21.02
Intereses por Cobrar	372.88
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	372.88
Inversiones en Instrumentos Financieros	371.64
Intereses de títulos de renta fija	371.64
Otros intereses por cobrar	1.24
Gastos Pagados por Anticipado	.62
Otros -Moneda Extranjera	.62
Total Activo	27,144.60
PASIVO	23.09
Pasivo Circulante	23.09
Cuentas por Pagar	21.16
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	21.16
Con Instituciones Públicas	19.46
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	19.21
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.25
Comisiones por pagar	1.93
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.93
Administración	.74
Salida	1.19
PASIVO	23.09
PATRIMONIO	
Participaciones	10,504.81
Valor nominal participaciones	10,504.81
Capital pagado en exceso	13,875.05
Prima en la colocación de participaciones	13,875.05
Ajustes por deterioro y valuación de inversiones con cambios en otro resultado integral	182.47
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	104.87
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	77.60
Utilidades por Distribuir	2,890.99
Períodos anteriores	2,148.38
Utilidades distribuidas	-331.80
Total Patrimonio	27,121.52
Total Pasivo y Patrimonio	27,144.60



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN CRECIFONDO DOLARES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	112.07	971.21
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	98.32	704.02
Intereses de las cuentas de efectivo	1.26	7.96
Descuentos sobre instrumentos financieros	6.05	116.45
Otros	.00	.14
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	10.57	43.89
Ganancia por venta de instrumentos financieros	10.57	43.89
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	.50	139.91
Total Ingresos	123.14	1,155.02
GASTOS		
Comisiones	21.20	173.59
De Administración	20.94	171.63
A la Entidad de Custodia	.26	1.96
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	.72	140.56
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	.72	140.56
Gastos operativos	1.64	6.97
Impuestos locales	1.59	6.58
Calificación de Riesgo	.05	.39
Primas sobre instrumentos financieros	5.55	68.22
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	.75
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	.75
Otros gastos	2.72	22.33
Total de Gastos	31.83	412.42
Utilidad Neta	91.31	742.61
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS	-2.71	182.47
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	-2.71	182.47
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	88.60	925.08



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN REDIFONDO MENSUAL COLONES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO	24,732,899.84
Activo Circulante	24,732,899.84
Caja y Bancos	661,864.79
Caja y Bancos-Colones	661,864.79
Cuentas Corrientes- Colones	661,864.79
Banco Nacional de Costa Rica	661,864.79
Inversiones en Instrumentos Financieros	23,651,062.94
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	23,651,062.94
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Colones	20,534,204.39
Valor de adquisición de instrumentos financieros	20,700,280.61
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-211,436.60
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	7,714.00
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	37,646.38
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	3,116,858.55
Valor de adquisición de instrumentos financieros	3,213,932.15
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-122,650.23
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	29,844.41
(Estimación por deterioro para inversiones clasificadas al costo amortizado) - Colones	-4,267.78
Cuentas por Cobrar, Neto	110,602.96
Cuentas por Cobrar, Neto-Colones	110,602.96
Otras cuentas por cobrar	110,602.96
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	110,602.96
Intereses por Cobrar	308,754.10
Intereses por Cobrar-Colones	308,754.10
Inversiones en Instrumentos Financieros	307,648.14
Intereses de títulos de renta fija	307,648.14
Otros intereses por cobrar	1,105.96
Gastos Pagados por Anticipado	615.05
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	615.05
Otros - Colones	615.05
Total Activo	24,732,899.84
PASIVO	17,932.43
Pasivo Circulante	17,932.43
Cuentas por Pagar	15,147.24
Cuentas por Pagar-Colones	15,147.24
A la Entidad de Custodia	76.72
A Inversionistas	4,783.30
Principal	4,783.30
Con Instituciones Públicas	10,287.22
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	9,925.17
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	362.05
Comisiones por pagar	2,785.19
Comisiones por pagar-Colones	2,785.19
Comisiones por pagar SAFI	2,784.99
Administración	1,015.93
Salida	1,769.06
A la Entidad de Custodia	.20
PASIVO	17,932.43
PATRIMONIO	
Valor nominal participaciones	4,426,884.25
Desembolsos por colocación de participaciones	4,426,884.25
Capital pagado en exceso	17,382,430.83
Prima en la colocación de participaciones	17,382,430.83
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	115,289.93
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	27,721.22
Ajustes por conversión de estados financieros	87,568.71
Utilidades por Distribuir	3,473,690.80
Período Actual	794,209.49
Períodos anteriores	2,679,481.31
Utilidades distribuidas	-683,328.39

Total Patrimonio	24,714,967.42
Total Pasivo y Patrimonio	24,732,899.84



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN REDIFONDO MENSUAL COLONES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
INGRESOS ACUMULADOS	123.14	1,155.02
Intereses, Descuentos y Dividendos	125,653.71	1,232,210.01
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	123,275.59	1,209,942.33
Intereses de las cuentas de efectivo	1,143.37	11,076.16
Descuentos sobre instrumentos financieros	1,233.95	11,134.59
Otros	.80	56.93
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	4,713.70	48,961.72
Ganancia por venta de instrumentos financieros	4,713.70	48,961.72
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	9,726.55	182,677.03
Total Ingresos	140,093.96	1,463,848.76
GASTOS		
Comisiones	30,948.89	280,970.20
De Administración	30,688.89	278,791.27
A la Entidad de Custodia	260.00	2,178.93
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	.00	127,348.17
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	.00	127,348.17
Gastos operativos	757.13	7,799.67
Impuestos locales	707.06	7,344.26
Calificación de Riesgo	50.07	455.41
Primas sobre instrumentos financieros	17,937.38	217,152.22
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	118.57
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	118.57
Otros gastos	3,989.56	36,250.44
Total de Gastos	53,632.96	669,639.27
Utilidad Neta	86,460.99	794,209.49
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS	-13,410.81	115,289.93
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	-13,410.81	115,289.93
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	73,050.18	909,499.42



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN REDIFONDO MENSUAL DOLARES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	50,622.42
Activo Circulante	50,622.42
Caja y Bancos	2,299.94
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	2,299.94
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	2,299.94
Banco Nacional de Costa Rica	2,299.94
Inversiones en Instrumentos Financieros	47,587.72
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	47,587.72
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	44,490.00
Valor de adquisición de instrumentos financieros	44,137.64
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-130.05
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	148.04
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	334.37
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	3,097.72
Valor de adquisición de instrumentos financieros	3,316.14
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-213.99
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.00
(Estimación por deterioro para inversiones clasificadas al costo amortizado) - Moneda Extranjer	-4.43
Cuentas por Cobrar, Neto	22.91
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	22.91
Otras cuentas por cobrar	22.91
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	22.91
Intereses por Cobrar	710.62
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	710.62
Inversiones en Instrumentos Financieros	708.09
Intereses de títulos de renta fija	708.09
Otros intereses por cobrar	2.53
Gastos Pagados por Anticipado	1.23
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	1.23
Otros -Moneda Extranjera	1.23
Total Activo	50,622.42
PASIVO	53.93
Pasivo Circulante	53.93
Cuentas por Pagar	50.93
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	50.93
A la Entidad de Custodia	.00
Con Instituciones Públicas	50.93
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	50.54
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.39
Comisiones por pagar	3.00
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	3.00
Comisiones por pagar SAFI	3.00
Administración	1.39
Salida	1.61
PASIVO	53.93
PATRIMONIO	
Participaciones	24,167.52
Valor nominal participaciones	24,167.52
Capital pagado en exceso	21,560.70
Prima en la colocación de participaciones	21,560.70
Ajustes por deterioro y valuación de inversiones con cambios en otro resultado integral	450.35
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado inte	283.83
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado inte	166.52
Utilidades por Distribuir	5,058.02
Período Actual	1,550.13
Períodos anteriores	3,507.89
Utilidades distribuidas	-668.10
Total Patrimonio	50,568.49
Total Pasivo y Patrimonio	50,622.42



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN REDIFONDO MENSUAL DOLARES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	227.68	2,070.55
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	206.83	1,636.02
Intereses de las cuentas de efectivo	2.63	24.41
Descuentos sobre instrumentos financieros	10.90	206.72
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	57.27
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	57.27
Otras	3.34	.21
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	.02	286.71
Total Ingresos	231.04	2,414.53
GASTOS		
Comisiones	42.00	372.12
De Administración	41.49	367.85
A la Entidad de Custodia	.51	4.27
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	.77	260.38
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	.77	260.38
Gastos operativos	.60	9.46
Impuestos locales	.50	8.59
Calificación de Riesgo	.10	.87
Primas sobre instrumentos financieros	22.15	173.49
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	1.10
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	1.10
Otros gastos	5.39	47.85
Total de Gastos	70.91	864.40
Utilidad Neta	160.12	1,550.13
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS	31.68	450.35
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	31.68	450.35
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	191.80	2,000.48



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN DINERFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO	82,568,887.74
Activo Circulante	82,568,887.74
Caja y Bancos	4,070,580.68
Caja y Bancos-Colones	4,070,580.68
Cuentas Corrientes- Colones	4,070,580.68
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	642.58
Banco Nacional de Costa Rica	4,069,938.10
Inversiones en Instrumentos Financieros	77,722,547.89
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	77,722,547.89
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	77,722,547.89
Valor de adquisición de instrumentos financieros	78,161,432.08
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-467,400.61
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	28,516.42
Intereses por Cobrar	773,323.38
Intereses por Cobrar-Colones	773,323.38
Inversiones en Instrumentos Financieros	765,008.48
Intereses de títulos de renta fija	765,008.48
Otros intereses por cobrar	8,314.90
Gastos Pagados por Anticipado	2,435.78
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	2,435.78
Otros - Colones	2,435.78
Total Activo	82,568,887.74
PASIVO	1,353,762.52
Pasivo Circulante	1,353,762.52
Cuentas por Pagar	1,350,122.92
Cuentas por Pagar-Colones	1,350,122.92
A la Entidad de Custodia	738.00
A Inversionistas	1,349,002.62
Principal	1,349,002.62
Con Instituciones Públicas	382.30
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	382.30
Comisiones por pagar	3,639.60
Comisiones por pagar-Colones	3,639.60
Comisiones por pagar SAFI	2,940.78
Administración	2,940.78
PASIVO	1,353,762.52
PATRIMONIO	
Participaciones	24,247,822.78
Valor nominal participaciones	24,247,822.78
Capital pagado en exceso	54,253,115.57
Prima en la colocación de participaciones	54,253,115.57
Utilidades por Distribuir	4,170,786.13
Período Actual	1,508,788.41
Períodos anteriores	2,661,997.72
Utilidades distribuidas	-1,456,599.27
Total Patrimonio	81,215,125.21
Total Pasivo y Patrimonio	82,568,887.74



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN DINERFONDO COLONES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	373,163.09	3,274,243.40
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	298,270.60	2,375,937.07
Intereses de las cuentas de efectivo	9,145.32	254,404.00
Descuentos sobre instrumentos financieros	65,579.52	643,734.60
Otros	167.65	167.73
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Total Ingresos	373,163.09	3,274,243.40
GASTOS		
Comisiones	92,001.70	874,556.77
De Administración	90,690.79	865,128.93
A la Entidad de Custodia	1,310.91	9,427.84
Gastos operativos	152.79	1,671.70
Calificación de Riesgo	152.79	1,671.70
Primas sobre instrumentos financieros	95,215.74	775,887.87
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.00
Otros gastos	11,883.77	113,338.65
Total de Gastos	199,254.00	1,765,454.98
Utilidad Neta	173,909.09	1,508,788.41
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	173,909.09	1,508,788.41



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

BN DINERFONDO DOLARES, NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

AI 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025

(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	135,506.72
Activo Circulante	135,506.72
Caja y Bancos	21,744.20
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	21,744.20
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	21,744.20
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	.00
Banco Nacional de Costa Rica	21,744.20
Inversiones en Instrumentos Financieros	113,455.77
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	113,455.77
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	113,455.77
Valor de adquisición de instrumentos financieros	112,717.11
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-45.57
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	784.23
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	302.88
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	302.88
Inversiones en Instrumentos Financieros	273.75
Intereses de títulos de renta fija	273.75
Otros intereses por cobrar	29.13
Gastos Pagados por Anticipado	3.87
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	3.87
Otros -Moneda Extranjera	3.87
Total Activo	135,506.72
PASIVO	1,080.44
Pasivo Circulante	1,080.44
Cuentas por Pagar	1,076.73
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	1,076.73
A Inversionistas	1,075.96
Principal	1,075.96
Con Instituciones Públicas	.77
Impuesto al Valor Agregado Devengado– Moneda Extranjera	.48
Comisiones por pagar	3.71
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	3.71
Administración	3.71
PASIVO	1,080.44
PATRIMONIO	
Participaciones	90,382.84
Valor nominal participaciones	90,382.84
Capital pagado en exceso	40,432.21
Prima en la colocación de participaciones	40,432.21
Utilidades por Distribuir	5,992.29
Período Actual	2,854.86
Períodos anteriores	3,137.43
Utilidades distribuidas	-2,381.07
Total Patrimonio	134,426.27
Total Pasivo y Patrimonio	135,506.72



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN DINERFONDO DOLARES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	495.73	4,214.48
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	77.04	888.44
Intereses de las cuentas de efectivo	30.94	323.21
Descuentos sobre instrumentos financieros	387.75	2,996.73
Otros	.00	.02
Ingresos por recuperación de activos recibidos en dación de pago o adjudicados	.00	.00
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	1.94	1.94
Ganancias por diferencial cambiario	.00	.00
Total Ingresos	497.67	4,216.42
GASTOS		
Comisiones	130.39	1,116.61
De Administración	128.72	1,104.00
A la Entidad de Custodia	1.67	12.61
Gastos operativos	.57	2.63
Impuestos locales	.29	.29
Calificación de Riesgo	.28	2.34
Primas sobre instrumentos financieros	11.63	97.12
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.03
Otros gastos	16.91	145.17
Total de Gastos	159.50	1,361.56
Utilidad Neta	338.17	2,854.86
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	338.17	2,854.86



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

BN FONDEPOSITOS COLONES, NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025

(EN MILES DE COLONES)

ACTIVO	70,609,348.00
Activo Circulante	70,609,348.00
Caja y Bancos	8,502,900.31
Caja y Bancos-Colones	8,502,900.31
Cuentas Corrientes- Colones	8,502,900.31
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	126.42
Banco Nacional de Costa Rica	8,502,773.89
Inversiones en Instrumentos Financieros	61,795,041.22
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	61,795,041.22
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	61,795,041.22
Valor de adquisición de instrumentos financieros	61,781,924.70
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-299.32
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	13,415.84
Intereses por Cobrar	308,962.34
Intereses por Cobrar-Colones	308,962.34
Inversiones en Instrumentos Financieros	296,836.45
Intereses de títulos de renta fija	296,836.45
Otros intereses por cobrar	12,125.89
Gastos Pagados por Anticipado	2,444.13
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	2,444.13
Otros - Colones	2,444.13
Total Activo	70,609,348.00
PASIVO	357,938.39
Pasivo Circulante	357,938.39
Cuentas por Pagar	354,772.61
Cuentas por Pagar-Colones	354,772.61
Con Instituciones Públicas	326.93
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	326.93
Comisiones por pagar	3,165.79
Comisiones por pagar-Colones	3,165.79
Administración	2,514.83
PASIVO	357,938.39
PATRIMONIO	
Participaciones	38,968,383.78
Valor nominal participaciones	38,968,383.78
Capital pagado en exceso	27,219,032.61
Prima en la colocación de participaciones	27,219,032.61
Utilidades por Distribuir	5,007,448.99
Período Actual	1,204,875.04
Períodos anteriores	3,802,573.95
Utilidades distribuidas	-943,455.76
Total Patrimonio	70,251,409.62
Total Pasivo y Patrimonio	70,609,348.00



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDEPOSITOS COLONES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE COLONES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	224,420.28	2,015,902.33
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	171,700.32	1,459,813.95
Intereses de las cuentas de efectivo	12,269.90	181,910.23
Otros	.01	.73
Total Ingresos	224,420.28	2,015,902.33
GASTOS		
Comisiones	76,476.15	688,312.37
De Administración	74,622.62	675,554.50
A la Entidad de Custodia	1,853.53	12,757.87
Gastos operativos	137.50	1,205.59
Calificación de Riesgo	137.50	1,205.59
Primas sobre instrumentos financieros	61.17	32,850.73
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.00
Otros gastos	9,795.15	88,658.60
Total de Gastos	86,469.97	811,027.28
Utilidad Neta	137,950.30	1,204,875.05
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	137,950.30	1,204,875.05



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

BN FONDEPOSITOS DOLARES, NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025

(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	47,677.56
Activo Circulante	47,677.56
Caja y Bancos	7,432.99
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	7,432.99
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	7,432.99
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	.76
Banco Nacional de Costa Rica	7,432.23
Inversiones en Instrumentos Financieros	40,062.22
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	40,062.22
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	40,062.22
Valor de adquisición de instrumentos financieros	40,047.68
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	14.70
Intereses por Cobrar	180.75
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	180.75
Inversiones en Instrumentos Financieros	173.01
Intereses de títulos de renta fija	173.01
Otros intereses por cobrar	7.74
Gastos Pagados por Anticipado	1.60
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	1.60
Otros -Moneda Extranjera	1.60
Total Activo	47,677.56
PASIVO	39.03
Pasivo Circulante	39.03
Cuentas por Pagar	38.03
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	38.03
Con Instituciones Públicas	.08
Impuesto al Valor Agregado Devengado– Moneda Extranjera	.08
Comisiones por pagar	1.00
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.00
Administración	.65
PASIVO	39.03
PATRIMONIO	
Participaciones	39,145.86
Valor nominal participaciones	39,145.86
Capital pagado en exceso	6,519.86
Prima en la colocación de participaciones	6,519.86
Utilidades por Distribuir	2,453.33
Período Actual	832.23
Períodos anteriores	1,621.10
Utilidades distribuidas	-480.53
Total Patrimonio	47,638.52
Total Pasivo y Patrimonio	47,677.56



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDEPOSITOS DOLARES, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AI 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	128.73	1,036.76
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	84.92	646.44
Intereses de las cuentas de efectivo	8.01	66.32
Descuentos sobre instrumentos financieros	35.80	323.98
Ganancias por diferencial cambiario	.01	.02
Total Ingresos	128.74	1,036.78
GASTOS		
Comisiones	21.26	179.80
De Administración	19.65	169.69
A la Entidad de Custodia	1.61	10.11
Calificación de Riesgo	.09	.80
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.09
Otros gastos	2.74	23.69
Total de Gastos	24.12	204.55
Utilidad Neta	104.62	832.23
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	104.62	832.23



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

BN SUPERFONDO DOLARES PLUS, NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025

(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	408,117.83
Activo Circulante	408,117.83
Caja y Bancos	40,968.25
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	40,968.25
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	40,968.25
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	.00
Banco Nacional de Costa Rica	40,968.25
Inversiones en Instrumentos Financieros	366,718.39
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	366,718.39
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	366,718.39
Valor de adquisición de instrumentos financieros	364,041.43
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-51.96
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	2,728.92
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	421.01
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	421.01
Inversiones en Instrumentos Financieros	416.19
Intereses de títulos de renta fija	416.19
Otros intereses por cobrar	4.82
Gastos Pagados por Anticipado	10.18
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	10.18
Otros -Moneda Extranjera	10.18
Total Activo	408,117.83
PASIVO	2,018.53
Pasivo Circulante	2,018.53
Cuentas por Pagar	2,007.35
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	2,007.35
A Inversionistas	2,003.22
Con Instituciones Públicas	1.45
Impuesto al Valor Agregado Devengado– Moneda Extranjera	1.45
Comisiones por pagar	11.18
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	11.18
Administración	11.18
PASIVO	2,018.53
PATRIMONIO	
Participaciones	323,444.99
Valor nominal participaciones	323,444.99
Capital pagado en exceso	65,666.22
Prima en la colocación de participaciones	65,666.22
Utilidades por Distribuir	22,897.96
Período Actual	8,468.99
Períodos anteriores	14,428.97
Utilidades distribuidas	-5,909.88
Total Patrimonio	406,099.29
Total Pasivo y Patrimonio	408,117.83



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN SUPERFONDO DOLARES PLUS, NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	1,349.92	11,912.56
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	90.94	1,199.13
Intereses de la cartera exterior de instrumentos financieros	45.16	464.61
Intereses de las cuentas de efectivo	4.97	53.74
Descuentos sobre instrumentos financieros	1,208.84	10,195.02
Otros	.01	.06
Total Ingresos	1,349.92	11,912.56
GASTOS		
Comisiones	341.60	2,952.86
De Administración	337.21	2,918.80
A la Entidad de Custodia	4.39	34.06
Gastos operativos	.77	6.83
Calificación de Riesgo	.77	6.83
Primas sobre instrumentos financieros	10.75	102.76
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.03
Otros gastos	44.02	381.08
Total de Gastos	397.14	3,443.57
Utilidad Neta	952.78	8,468.99
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	952.78	8,468.99



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO INMOBILIARIO DE INFRAESTRUCTURA PUBLICA -1
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	53,732.35
Activo Circulante	1,218.72
Caja y Bancos	215.57
Caja y Bancos-Colones	24.11
Cuentas Corrientes- Colones	24.11
Banco Nacional de Costa Rica	24.11
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	191.46
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	189.46
Banco Nacional de Costa Rica	189.46
Caja Chica	2.00
Inversiones en Instrumentos Financieros	812.19
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	812.19
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	812.19
Valor de adquisición de instrumentos financieros	815.95
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-6.74
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.03
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	2.95
Cuentas por Cobrar, Neto	170.86
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	170.86
Inquilinos (Fondos Inmobiliarios)	170.55
Otras Cuentas por Cobrar	170.55
Adelanto por Obras en Proceso- Moneda Extranjera	.00
Otras cuentas por cobrar	.31
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponible)	.31
Intereses por Cobrar	10.15
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	10.15
Inversiones en Instrumentos Financieros	10.15
Intereses de títulos de renta fija	10.15
Gastos Pagados por Anticipado	9.95
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	9.95
Seguros-Moneda Extranjera	8.34
Seguros-Inmuebles -Moneda Extranjera	8.34
Impuestos -Moneda Extranjera	.00
Otros -Moneda Extranjera	1.61
Activo de Largo Plazo	52,513.62
Inversiones en propiedad	52,466.28
Inversiones en propiedad en Moneda Extranjera	52,466.28
Valor de adquisición de inversión en propiedades	40,324.95
Estimación por valuación de las inversiones en propiedad a valor razonable	12,141.33
Otros Activos a Largo Plazo	47.34
Otros Activos a Largo Plazo-Moneda Extranjera	47.34
Cargos Diferidos	41.14
Gastos por intereses diferidos en la formalización de préstamos	41.14
Depósitos en Garantía	6.20
Total Activo	53,732.35
PASIVO	18,282.74
Pasivo Circulante	1,924.19
Cuentas por Pagar	1,922.59
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	1,922.59
Otras Cuentas por Pagar	.00
Con Instituciones Públicas	1,922.59
Impuestos por pagar - Impuesto sobre la Renta	49.08
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponible)	1,821.64
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	45.64
Otros	6.23
Comisiones por pagar	1.60
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.60
Comisiones por pagar SAFI	1.60
Administración	1.60
Pasivo a Largo Plazo	16,358.55
Préstamos por Pagar a Largo Plazo	15,949.29
Préstamos por Pagar a Largo Plazo-MonedaExtranjera	15,949.29
Sistema Bancario Nacional	15,949.29
Otros pasivos a largo plazo	409.26
Otros pasivos a largoplazo-MonedaExtranjera	409.26
PASIVO	18,282.74
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	3.39
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otror esultado integral	2.51
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	.88
Reservas	10,745.55
Reserva Mantenimiento Inversiones en Propiedades	300.69
Reserva Valuación de Inversiones en Propiedad	10,320.13
OtrasReservas	124.73
Utilidades por Distribuir	4,545.17
Periodo Actual	1,805.72
Periodos anteriores	2,739.45
Utilidades distribuidas	-1,246.99
Total Patrimonio	35,449.62
Total Pasivo y Patrimonio	53,732.35



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO INMOBILIARIO DE INFRAESTRUCTURA PUBLICA -1
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	4.09	26.88
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	4.06	26.58
Descuentos sobre instrumentos financieros	.03	.30
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.48	2.27
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.48	2.27
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	.00	5.87
Ingresos por Arrendamiento	403.68	3,633.11
Ganancias por diferencial cambiario	1.52	12.62
Otros ingresos	.00	.11
Total Ingresos	409.77	3,680.86
GASTOS		
Comisiones	47.74	430.19
De Administración	47.74	430.19
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	.34	2.72
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	.34	2.72
Gastos operativos	67.19	596.34
Impuestos locales	49.15	441.12
Seguros	6.26	58.41
Mantenimiento de los inmuebles	10.55	82.72
Reparación	.00	5.27
Servicios de Administración de Inmuebles	10.55	77.45
Peritajes de los inmuebles	.40	3.64
Calificación de Riesgo	.83	7.56
Gastos Financieros	89.83	789.24
Por intereses	89.83	789.24
De deudas con entidades de crédito	89.83	789.24
Primas sobre instrumentos financieros	1.36	6.74
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Pérdidas en diferencial cambiario	.30	9.23
Otros gastos	4.42	40.68
Total de Gastos	211.18	1,875.14
Utilidad Neta	198.60	1,805.72
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	.11	3.39
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	198.71	1,809.11



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS BN1
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	38,628.98
Activo Circulante	1,133.51
Caja y Bancos	662.31
Caja y Bancos-Colones	.11
Cuentas Corrientes- Colones	.11
Banco Nacional de Costa Rica	.11
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	662.20
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	662.20
Banco Nacional de Costa Rica	662.20
Cuentas por Cobrar, Neto	423.60
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	423.60
Inquilinos (Fondos Inmobiliarios)	412.31
Otras Cuentas por Cobrar	412.31
Otras cuentas por cobrar	11.29
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	11.29
Intereses por Cobrar	.04
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	.04
Otros intereses por cobrar	.04
Gastos Pagados por Anticipado	47.55
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	47.55
Impuestos -Moneda Extranjera	22.03
Otros -Moneda Extranjera	9.43
Activo de Largo Plazo	37,495.47
Inversiones en propiedad	37,483.30
Inversiones en propiedad en Moneda Extranjera	37,483.30
Valor de adquisición de inversión en propiedades	34,259.94
Estimación por valuación de las inversiones en propiedad a valor razonable	3,223.36
Obras de Desarrollo	.00
Obras de Desarrollo en Moneda Extranjera	.00
Costos de desarrollo	.00
Otros Activos a Largo Plazo	12.17
Otros Activos a Largo Plazo-Moneda Extranjera	12.17
Cargos Diferidos	12.17
Gastos por intereses diferidos en la formalización de préstamos	12.17
Depósitos en Garantía	.00
Total Activo	38,628.98
PASIVO	14,383.14
Pasivo Circulante	791.22
Cuentas por Pagar	609.25
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	609.25
Con Instituciones Públicas	609.25
Impuestos por pagar - Impuesto sobre la Renta	41.21
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	483.50
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	39.04
Otros	45.49
Comisiones por pagar	1.13
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.13
Comisiones por pagar SAFI	1.13
Administración	1.13
Otros pasivos circulantes	180.85
Otros pasivos circulantes-Moneda Extranjera	180.85
Ingresos cobrados por anticipado	180.85
Pasivo a Largo Plazo	13,591.92
Préstamos por Pagar a Largo Plazo	13,460.44
Préstamos por Pagar a Largo Plazo-Moneda Extranjera	13,460.44
Sistema Bancario Nacional	13,460.44
Otros pasivos a largo plazo	131.48
Otros pasivos a largo plazo-Moneda Extranjera	131.48
PASIVO	14,383.14
PATRIMONIO	
Participaciones	19,795.00
Valor nominal participaciones	19,795.00
Capital pagado en exceso	205.18
Prima en la colocación de participaciones	205.18
Reservas	2,878.47
Reserva Mantenimiento Inversiones en Propiedades	138.62
Utilidades por Distribuir	2,194.44
Período Actual	1,500.44
Períodos anteriores	694.00
Total Patrimonio	24,245.85
Total Pasivo y Patrimonio	38,628.98



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS BN1
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	.05	.43
Intereses de las cuentas de efectivo	.05	.43
Ingresos por Arrendamiento	339.52	2,932.33
Otros ingresos	.00	.56
Total Ingresos	339.57	2,933.80
GASTOS		
Comisiones	34.88	313.02
De Administración	34.88	313.02
Gastos operativos	45.33	395.07
Impuestos locales	41.26	356.08
Mantenimiento de los inmuebles	.00	.92
Reparación	.00	.92
Calificación de Riesgo	.70	6.51
Gastos Financieros	73.41	692.02
Por intereses	73.41	692.02
De deudas con entidades de crédito	73.41	692.02
Pérdidas en diferencial cambiario	.82	10.08
Otros gastos	2.63	23.17
Total de Gastos	157.07	1,433.36
Utilidad Neta	182.50	1,500.44
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	182.50	1,500.44



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

BN INTERNACIONAL VALOR NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025

(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	2,829.22
Activo Circulante	2,829.22
Caja y Bancos	147.37
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	147.37
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	147.37
Banco Nacional de Costa Rica	147.37
Inversiones en Instrumentos Financieros	2,664.83
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	2,664.83
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	2,664.83
Valor de adquisición de instrumentos financieros	2,620.99
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-4.66
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	15.57
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	32.93
Otras cuentas por cobrar	.12
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	.12
Intereses por Cobrar	16.66
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	16.66
Inversiones en Instrumentos Financieros	16.22
Intereses de títulos de renta fija	16.22
Total Activo	2,829.22
PASIVO	5.14
Pasivo Circulante	5.14
Con Instituciones Públicas	5.08
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	5.07
PASIVO	5.14
PATRIMONIO	
Participaciones	2,617.36
Valor nominal participaciones	2,617.36
Capital pagado en exceso	115.74
Prima en la colocación de participaciones	117.01
(Descuento en la colocación de participaciones)	-1.27
Utilidades por Distribuir	77.97
Períodos anteriores	25.87
Utilidades distribuidas	-15.84
Total Patrimonio	2,824.07
Total Pasivo y Patrimonio	2,829.22



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL VALOR NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	10.04	65.83
Intereses de la cartera exterior de instrumentos financieros	.01	.00
Intereses de las cuentas de efectivo	.46	1.41
Descuentos sobre instrumentos financieros	3.28	16.93
Otros	.00	.07
Ingresos por recuperación de activos recibidos en dación 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	10.05	70.49
GASTOS		
Comisiones	2.02	12.74
De Administración	1.72	10.11
A la Entidad de Custodia	.30	2.63
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Otras	.00	.00
Otros gastos	.23	1.38
Total de Gastos	2.82	18.39
Utilidad Neta	7.22	52.10
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambio	12.70	28.84
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	19.92	80.94



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL SUMA NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	4,371.79
Activo Circulante	4,371.79
Caja y Bancos	172.31
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	172.31
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	172.31
Banco Nacional de Costa Rica	172.31
Inversiones en Instrumentos Financieros	4,199.07
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	4,199.07
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	4,199.07
Valor de adquisición de instrumentos financieros	3,632.34
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	566.73
Gastos Pagados por Anticipado	.26
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.26
Otros -Moneda Extranjera	.26
Total Activo	4,371.79
PASIVO	90.41
Pasivo Circulante	90.41
Cuentas por Pagar	90.35
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	90.35
Con Instituciones Públicas	90.35
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	90.41
PATRIMONIO	
Participaciones	3,578.70
Valor nominal participaciones	3,578.70
Capital pagado en exceso	296.78
Prima en la colocación de participaciones	297.36
Utilidades por Distribuir	608.53
Período Actual	250.51
Períodos anteriores	358.02
Utilidades distribuidas	-202.63
Total Patrimonio	4,281.38
Total Pasivo y Patrimonio	4,371.79



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL SUMA NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	.18	8.39
Intereses de las cuentas de efectivo	.16	.68
Dividendos de acciones	.00	5.23
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	184.55	1,716.70
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	252.84
Otras	184.55	1,463.86
Total Ingresos	184.73	1,725.10
GASTOS		
Comisiones	2.08	17.72
De Administración	1.78	15.09
A la Entidad de Custodia	.30	2.63
Gastos operativos	4.92	38.00
Impuestos locales	4.91	37.93
Calificación de Riesgo	.01	.07
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	122.13	1,406.07
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.15	1,406.07
Otras	121.98	.00
Otros gastos	6.98	12.80
Total de Gastos	136.11	1,474.59
Utilidad Neta	48.62	250.51
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	48.62	250.51



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL CRECE NO DIVERSIFICADO
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	5,984.01
Activo Circulante	5,984.01
Caja y Bancos	142.81
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	142.81
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	142.81
Banco Nacional de Costa Rica	142.81
Inversiones en Instrumentos Financieros	5,840.91
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	5,840.91
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	5,840.91
Valor de adquisición de instrumentos financieros	4,741.43
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	1,099.48
Intereses por Cobrar	.00
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	.00
Otros intereses por cobrar	.00
Gastos Pagados por Anticipado	.29
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.29
Otros -Moneda Extranjera	.29
Total Activo	5,984.01
PASIVO	171.46
Pasivo Circulante	171.46
Cuentas por Pagar	171.30
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	171.30
Con Instituciones Públicas	171.30
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	171.46
PATRIMONIO	
Participaciones	4,515.53
Valor nominal participaciones	4,515.53
Capital pagado en exceso	488.39
Prima en la colocación de participaciones	489.69
Utilidades por Distribuir	1,038.70
Período Actual	485.12
Períodos anteriores	553.58
Utilidades distribuidas	-230.07
Total Patrimonio	5,812.55
Total Pasivo y Patrimonio	5,984.01



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL CRECE NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	.00	14.01
Intereses de las cuentas de efectivo	.00	.62
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	352.99	3,720.73
Otras	315.94	3,303.70
Total Ingresos	352.99	3,734.75
GASTOS		
Comisiones	5.04	47.09
De Administración	4.74	44.46
A la Entidad de Custodia	.30	2.63
Gastos operativos	5.57	62.66
Impuestos locales	5.56	62.55
Calificación de Riesgo	.01	.11
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	215.41	3,100.73
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	3,100.73
Otras	215.41	.00
Otros gastos	17.37	39.16
Total de Gastos	243.39	3,249.64
Utilidad Neta	109.60	485.12
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	109.60	485.12



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

BN INTERNACIONAL LIQUIDEZ NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

Al 30 de Septiembre del 2025

(En miles de dólares)

ACTIVO	52,982.29
Activo Circulante	52,982.29
Caja y Bancos	7,228.42
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	7,228.42
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	7,228.42
Banco Nacional de Costa Rica	7,228.42
Inversiones en Instrumentos Financieros	45,692.79
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	45,692.79
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	45,692.79
Valor de adquisición de instrumentos financieros	45,389.67
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	305.50
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	59.73
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	59.73
Otros intereses por cobrar	1.24
Gastos Pagados por Anticipado	1.35
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	1.35
Otros -Moneda Extranjera	1.35
Total Activo	52,982.29
PASIVO	19.53
Pasivo Circulante	19.53
Cuentas por Pagar	18.81
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	18.81
Con Instituciones Públicas	.09
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.09
Comisiones por pagar	.73
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.73
Comisiones por pagar SAFI	.73
Administración	.73
PASIVO	19.53
PATRIMONIO	
Participaciones	47,364.29
Valor nominal participaciones	47,364.29
Capital pagado en exceso	4,353.80
Prima en la colocación de participaciones	4,353.80
Utilidades por Distribuir	2,228.93
Períodos anteriores	936.99
Utilidades distribuidas	-984.27
Total Patrimonio	52,962.75
Total Pasivo y Patrimonio	52,982.29



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN INTERNACIONAL LIQUIDEZ NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
AI 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Intereses, Descuentos y Dividendos	163.70	1,526.02
Intereses de la cartera exterior de instrumentos financieros	15.04	116.40
Intereses de las cuentas de efectivo	1.28	9.14
Descuentos sobre instrumentos financieros	147.38	1,400.47
Total Ingresos	163.70	1,526.02
GASTOS		
Comisiones	23.12	204.43
De Administración	22.54	199.81
A la Entidad de Custodia	.58	4.62
Gastos operativos	.12	.95
Calificación de Riesgo	.12	.95
Primas sobre instrumentos financieros	.38	2.38
Otros gastos	2.93	26.31
Total de Gastos	26.55	234.07
Utilidad Neta	137.16	1,291.94
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	137.16	1,291.94



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

ETF BITCOIN - NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

AI 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025

(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	2,413.53
Activo Circulante	2,413.53
Caja y Bancos	131.45
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	131.45
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	131.45
Banco Nacional de Costa Rica	131.45
Inversiones en Instrumentos Financieros	2,282.06
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	2,282.06
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	.01
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.01
Otros -Moneda Extranjera	.01
Total Activo	2,413.53
PASIVO	56.86
Pasivo Circulante	56.86
Cuentas por Pagar	56.79
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	56.79
Con Instituciones Públicas	25.13
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.01
Comisiones por pagar	.07
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.07
Comisiones por pagar SAFI	.07
Administración	.07
PASIVO	56.86
PATRIMONIO	
Participaciones	1,926.74
Valor nominal participaciones	1,926.74
Capital pagado en exceso	369.75
Prima en la colocación de participaciones	372.98
Utilidades por Distribuir	95.71
Períodos anteriores	.00
Utilidades distribuidas	-35.52
Total Patrimonio	2,356.68
Total Pasivo y Patrimonio	2,413.53



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
ETF BITCOIN - NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	394.12	1,284.12
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Ingresos por préstamo de valores	.00	.00
Otras	394.12	1,284.12
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	394.12	1,284.54
GASTOS		
Comisiones	1.90	6.41
De Administración	1.88	6.36
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	287.17	1,150.10
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	1,150.10
Otras	287.17	.00
Otros gastos	9.73	32.33
Total de Gastos	298.80	1,188.84
Utilidad Neta	95.31	95.71
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	95.31	95.71



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

BN ETF500 - NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025

(EN MILES DE DOLARES)

ACTIVO	5,623.03
Activo Circulante	5,623.03
Caja y Bancos	717.70
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	717.70
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	717.70
Banco Nacional de Costa Rica	717.70
Inversiones en Instrumentos Financieros	4,905.30
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	4,905.30
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	.02
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.02
Otros -Moneda Extranjera	.02
Total Activo	5,623.03
PASIVO	55.95
Pasivo Circulante	55.95
Cuentas por Pagar	55.80
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	55.80
Con Instituciones Públicas	55.70
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.02
Comisiones por pagar	.15
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.15
Comisiones por pagar SAFI	.15
Administración	.15
PASIVO	55.95
PATRIMONIO	
Participaciones	4,972.04
Valor nominal participaciones	4,972.04
Capital pagado en exceso	304.13
Prima en la colocación de participaciones	327.53
Utilidades por Distribuir	298.48
Períodos anteriores	.00
Utilidades distribuidas	-7.56
Total Patrimonio	5,567.09
Total Pasivo y Patrimonio	5,623.03



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
BN ETF500 - NO DIVERSIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2025
(EN MILES DE DOLARES)

	SEPTIEMBRE	Acumulado
INGRESOS		
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	257.98	929.96
Otras	257.98	929.96
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	258.25	935.05
GASTOS		
Comisiones	3.76	11.64
De Administración	3.73	11.55
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	122.46	558.96
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	558.96
Otras	122.46	.00
Otros gastos	22.64	65.99
Total de Gastos	148.86	636.58
Utilidad Neta	109.39	298.48
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	109.39	298.48