



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE COLONES)**

|                                                                                                   |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                                                     |               |
| DISPONIBILIDADES                                                                                  | 482,100.15    |
| DEPÓSITOS A LA VISTA EN EL BCCR                                                                   | 2,505.68      |
| Cuenta Corriente en el BCCR                                                                       | 2,505.68      |
| Cuenta Corriente en el BCCR MN                                                                    | 2,505.68      |
| DEPÓSITOS A LA VISTA EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS                                            | 479,594.47    |
| Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas                               | 479,594.47    |
| Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas MN                            | 310,786.51    |
| Otros depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas                         | 310,786.51    |
| Depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas ME                            | 168,807.96    |
| Otros depósitos a la vista y cuentas corrientes en entidades relacionadas                         | 168,807.96    |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS                                                           | 13,190,872.43 |
| INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL                             | 12,933,100.10 |
| Instrumentos financieros del BCCR Recursos propios                                                | 1,840,649.42  |
| Instrumentos financieros del BCCR Recursos propios MN                                             | 1,840,649.42  |
| Valor adquisición de instrumentos financieros del BCCR                                            | 1,847,644.14  |
| (Amortización prima sobre instrumentos financieros del BCCR)                                      | -23,954.28    |
| Amortización descuento sobre instrumentos financieros del BCCR                                    | 33.70         |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros del BCCR                                         | 16,925.86     |
| Instrumentos financieros del sector público no financieros del país Recursos propios              | 11,092,450.68 |
| Instrumentos financieros del sector público no financiero del país Recursos propios MN            | 11,092,450.68 |
| Valor adquisición de instrumentos financieros en el sector público no financiero del país         | 11,281,898.96 |
| (Amortización prima sobre instrumentos financieros en el sector público no financiero del país)   | -245,601.75   |
| Amortización descuento sobre instrumentos financieros en el sector público no financiero del país | 22,804.66     |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros en el sector público no financiero del país      | 33,348.81     |
| CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS                | 257,772.33    |
| Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros                          | 257,772.33    |
| Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros MN                       | 257,772.33    |
| Productos por cobrar por inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral    | 257,772.33    |
| CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR                                                                   | 155,926.66    |
| COMISIONES POR COBRAR                                                                             | 37,320.99     |
| Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión                                   | 37,320.99     |
| Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión MN                                | 22,623.18     |
| Comisiones por cobrar por administración                                                          | 21,101.91     |
| Comisiones por cobrar de Salida                                                                   | 1,521.27      |
| Comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión ME                                | 14,697.81     |
| Comisiones por cobrar por administración                                                          | 12,694.07     |
| Comisiones por cobrar de Salida                                                                   | 2,003.74      |
| IMPUESTO DIFERIDO E IMPUESTO POR COBRAR                                                           | 116,619.93    |
| Impuesto sobre la renta diferido                                                                  | 94,177.27     |
| Impuesto sobre la renta diferido MN                                                               | 94,177.27     |
| Impuesto al Valor Agregado Soportado                                                              | 22,442.66     |
| Impuesto al valor agregado soportado MN                                                           | 22,442.66     |
| Impuesto al valor agregado soportado identificable                                                | 22,442.66     |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                                                                          | 7,187.57      |
| Otras cuentas por cobrar                                                                          | 7,187.57      |
| Otras cuentas por cobrar MN                                                                       | 7,187.57      |
| (ESTIMACION POR DETERIORO DE CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR)                                     | -5,201.83     |
| (Estimación de otras cuentas por cobrar)                                                          | -5,201.83     |
| (Estimación de otras cuentas por cobrar) MN                                                       | -5,201.83     |
| PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO                                                                  | 446,270.72    |
| EQUIPOS Y MOBILIARIO                                                                              | 191,236.86    |
| Costo de equipos y mobiliario                                                                     | 198,217.94    |
| Costo de equipos y mobiliario MN                                                                  | 198,217.94    |
| (Deterioro de equipos y mobiliario)                                                               | -6,981.08     |
| (Deterioro de equipos y mobiliario MN)                                                            | -6,981.08     |
| EQUIPOS DE COMPUTACION                                                                            | 612,720.05    |
| Costo de equipos de computación                                                                   | 647,495.89    |
| Costo de equipos de computación MN                                                                | 647,495.89    |
| (Deterioro de equipos de computación)                                                             | -34,775.84    |
| (Deterioro de equipos de computación MN)                                                          | -34,775.84    |
| ACTIVOS POR DERECHO DE USO                                                                        | 335,845.60    |
| Activos por derecho de uso – edificios e instalaciones                                            | 335,845.60    |
| Activos por derecho de uso – edificios e instalaciones MN                                         | 335,845.60    |
| Derecho de uso - edificios e instalaciones                                                        | 335,845.60    |



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE COLONES)**

|                                                                        |                      |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| (DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO)              | -693,531.79          |
| (Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario)             | -155,054.40          |
| (Depreciación acumulada del costo de equipos y mobiliario MN)          | -155,054.40          |
| (Depreciación acumulada del costo de equipos de computación)           | -493,697.98          |
| (Depreciación acumulada del costo de equipos de computación MN)        | -493,697.98          |
| (Depreciación acumulada derecho de uso – edificios e instalaciones)    | -44,779.41           |
| (Depreciación acumulada derecho de uso – edificios e instalaciones MN) | -44,779.41           |
| OTROS ACTIVOS                                                          | 1,844,146.72         |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO                                          | 1,467,011.35         |
| Impuestos pagados por anticipado                                       | 1,363,777.41         |
| Impuestos pagados por anticipado MN                                    | 1,363,777.41         |
| Impuesto sobre renta pagado por anticipado                             | 1,357,715.22         |
| Otros impuestos pagados por anticipado                                 | 6,062.19             |
| Póliza de seguros pagada por anticipado                                | 6,484.29             |
| Póliza de seguros pagada por anticipado MN                             | 6,484.29             |
| Otros gastos pagados por anticipado                                    | 96,749.65            |
| Otros gastos pagados por anticipado MN                                 | 96,749.65            |
| BIENES DIVERSOS                                                        | 1,094.16             |
| Biblioteca y Obras de Arte                                             | 1,094.16             |
| Biblioteca y Obras de Arte MN                                          | 1,094.16             |
| Valor de origen de obras de arte                                       | 1,094.16             |
| ACTIVOS INTANGIBLES                                                    | 375,024.06           |
| Software                                                               | 375,024.06           |
| Software MN                                                            | 375,024.06           |
| Valor de adquisición del software                                      | 350,265.84           |
| Costo de desarrollo de Software por la entidad                         | 701,322.09           |
| (Amortización acumulada de software adquirido)                         | -676,563.87          |
| OTROS ACTIVOS RESTRINGIDOS                                             | 1,017.15             |
| Depósitos en garantía                                                  | 1,017.15             |
| Depósitos en garantía MN                                               | 1,017.15             |
| Depósitos efectuados en entidades públicas del país                    | 1,017.15             |
| <b>Total Activo</b>                                                    | <b>16,119,316.68</b> |
| <b>PASIVO</b>                                                          |                      |
| OBLIGACIONES CON ENTIDADES                                             | 326,038.66           |
| OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS A PLAZO                         | 326,038.66           |
| Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento    | 326,038.66           |
| Obligaciones por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento MN | 326,038.66           |
| Obligaciones por derecho de uso – edificios e instalaciones            | 326,038.66           |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES                                  | 2,823,718.06         |
| CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS                                | 2,619,916.19         |
| Acreedores por adquisición de bienes y servicios                       | 50,170.68            |
| Acreedores por adquisición de bienes y servicios MN                    | 50,170.68            |
| Impuestos por pagar por cuenta de la entidad                           | 1,956,159.29         |
| Impuestos por pagar por cuenta de la entidad MN                        | 1,910,782.64         |
| Impuesto sobre la renta por pagar                                      | 1,835,446.00         |
| Impuesto al valor agregado por pagar                                   | 75,336.64            |
| Impuestos por pagar por cuenta de la entidad ME                        | 45,376.65            |
| Impuesto al valor agregado por pagar                                   | 45,376.65            |
| Aportaciones patronales por pagar                                      | 84,184.65            |
| Aportaciones patronales por pagar MN                                   | 84,184.65            |
| Impuestos retenidos por pagar                                          | 19,118.10            |
| Impuestos retenidos por pagar MN                                       | 19,118.10            |
| Impuestos retenidos a empleados por pagar                              | 14,181.84            |
| Impuestos retenidos a terceros por pagar                               | 4,936.26             |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar                             | 20,067.70            |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar MN                          | 20,067.70            |
| Remuneraciones por pagar                                               | 106,327.47           |
| Remuneraciones por pagar MN                                            | 106,327.47           |
| Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar               | 177,635.15           |
| Participaciones sobre la utilidad o excedentes por pagar MN            | 177,635.15           |
| Participación de la Comisión Nacional de Emergencias                   | 177,635.15           |
| Vacaciones acumuladas por pagar                                        | 91,050.44            |
| Vacaciones acumuladas por pagar MN                                     | 91,050.44            |
| Aguinaldo acumulado por pagar                                          | 24,523.81            |
| Aguinaldo acumulado por pagar MN                                       | 24,523.81            |
| Comisiones por pagar con partes relacionadas                           | 87,272.26            |
| Comisiones por pagar con partes relacionadas MN                        | 87,272.26            |
| Otras cuentas y comisiones por pagar                                   | 87,272.26            |
| Otras cuentas y comisiones por pagar                                   | 3,406.64             |
| Otras cuentas y comisiones por pagar MN                                | 3,406.64             |
| PROVISIONES                                                            | 110,542.44           |
| Provisiones para obligaciones patronales                               | 87,610.66            |
| Provisiones para obligaciones patronales MN                            | 87,610.66            |
| Provisiones por litigios pendientes                                    | 22,931.78            |
| Provisiones por litigios pendientes MN                                 | 22,931.78            |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO                                       | 93,259.43            |
| Impuesto sobre la renta diferido                                       | 93,259.43            |
| Impuesto sobre la renta diferido MN                                    | 93,259.43            |
| <b>PASIVO</b>                                                          | <b>3,149,756.72</b>  |



BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.  
BALANCE DE SITUACIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025  
(EN MILES DE COLONES)

|                                                                                                                |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| PATRIMONIO                                                                                                     |                      |
| CAPITAL SOCIAL                                                                                                 | 5,000,000.00         |
| CAPITAL PAGADO                                                                                                 | 5,000,000.00         |
| Capital pagado ordinario                                                                                       | 5,000,000.00         |
| Capital pagado ordinario MN                                                                                    | 5,000,000.00         |
| AJUSTES AL PATRIMONIO - OTROS RESULTADOS INTEGRALES                                                            | 51,970.79            |
| AJUSTES AL VALOR DE LOS ACTIVOS                                                                                | 51,970.79            |
| Ajuste por deterioro y valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral      | 51,970.79            |
| Ajuste por deterioro y valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral MN   | 51,970.79            |
| (Ajustes por impuesto diferido)                                                                                | -15,082.40           |
| Ganancias no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | 50,274.67            |
| Deterioro – Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral                              | 16,778.52            |
| RESERVAS                                                                                                       | 1,000,000.00         |
| RESERVA LEGAL                                                                                                  | 1,000,000.00         |
| Reserva legal                                                                                                  | 1,000,000.00         |
| Reserva legal MN                                                                                               | 1,000,000.00         |
| RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES                                                                 | 2,993,841.19         |
| UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES                                                                 | 2,993,841.19         |
| Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar                                                                | 2,993,841.19         |
| Utilidades de ejercicios anteriores sin afectar MN                                                             | 2,993,841.19         |
| Utilidades de ejercicios anteriores                                                                            | 6,993,841.19         |
| (Dividendos decretados en efectivo)                                                                            | -4,000,000.00        |
| RESULTADO DEL PERIODO                                                                                          | 3,923,747.98         |
| UTILIDAD O EXCEDENTE DEL PERIODO                                                                               | 3,923,747.98         |
| Utilidad o excedente del periodo                                                                               | 3,923,747.98         |
| Utilidad o excedente del periodo MN                                                                            | 3,923,747.98         |
| <b>Total Patrimonio</b>                                                                                        | <b>12,969,559.96</b> |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>                                                                               | <b>16,119,316.68</b> |



**BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE COLONES)**

|                                                                                                             | Diciembre           | Acumulado            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                                                                             |                     |                      |
| <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>                                                                                 | <b>96,728.03</b>    | <b>1,300,260.98</b>  |
| INGRESOS FINANCIEROS POR DISPONIBILIDADES                                                                   | 349.20              | 3,538.20             |
| Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país                                        | 349.20              | 3,538.20             |
| Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país MN                                     | 340.20              | 3,439.96             |
| Productos por depósitos a la vista en entidades financieras del país ME                                     | 9.00                | 98.24                |
| INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS                                            | 85,920.71           | 1,156,842.65         |
| Productos por inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado      | 85,920.71           | 1,156,842.65         |
| Productos por inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado      | 85,920.71           | 1,156,842.65         |
| Productos por inversiones en instrumentos financieros en el BCCR y en el sector público no financiero del   | 85,920.71           | 1,156,842.65         |
| GANANCIAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)                                           | 9,554.00            | 82,528.27            |
| Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones                                             | 1,031.64            | 11,588.99            |
| Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones MN                                          | 1,031.64            | 11,588.99            |
| Diferencias de cambio por disponibilidades                                                                  | 8,083.22            | 68,532.10            |
| Diferencias de cambio por disponibilidades MN                                                               | 8,083.22            | 68,532.10            |
| Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar                                                   | 439.14              | 2,407.18             |
| Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN                                                | 439.14              | 2,407.18             |
| OTROS INGRESOS FINANCIEROS                                                                                  | 904.12              | 57,351.86            |
| Ganancia realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral    | .00                 | 35,834.05            |
| Ganancia realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral MN | .00                 | 35,834.05            |
| Ganancia realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral –  | .00                 | 35,834.05            |
| Otros ingresos financieros diversos                                                                         | 904.12              | 21,517.81            |
| Otros ingresos financieros diversos MN                                                                      | 904.12              | 21,517.81            |
| <b>INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES Y PROVISIONES</b>                     | <b>958.02</b>       | <b>41,731.64</b>     |
| DISMINUCIÓN DE ESTIMACIÓN DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS                                        | 958.02              | 23,340.50            |
| Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros                                        | 958.02              | 23,340.50            |
| Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros MN                                     | 958.02              | 23,340.50            |
| DISMINUCIÓN DE PROVISIONES                                                                                  | .00                 | 18,391.14            |
| Disminución de provisiones para obligaciones patronales                                                     | .00                 | 16,891.35            |
| Disminución de provisiones para obligaciones patronales MN                                                  | .00                 | 16,891.35            |
| Disminución de otras provisiones                                                                            | .00                 | 1,499.79             |
| Disminución de otras provisiones MN                                                                         | .00                 | 1,499.79             |
| <b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>                                                                         | <b>932,094.22</b>   | <b>10,202,072.49</b> |
| COMISIONES POR SERVICIOS                                                                                    | 925,607.08          | 10,189,397.70        |
| Comisiones por administración de fondos de inversión                                                        | 925,607.08          | 10,189,397.70        |
| Comisiones por administración de fondos de inversión MN                                                     | 579,102.05          | 6,218,449.75         |
| Comisión de Administración                                                                                  | 578,166.39          | 6,198,177.81         |
| Comisión de Salida                                                                                          | 935.66              | 20,271.94            |
| Comisiones por administración de fondos de inversión ME                                                     | 346,505.03          | 3,970,947.95         |
| Comisión de Administración                                                                                  | 344,731.79          | 3,946,814.34         |
| Comisión de Salida                                                                                          | 1,773.24            | 24,133.61            |
| OTROS INGRESOS OPERATIVOS                                                                                   | 6,487.14            | 12,674.79            |
| Ingresos operativos varios                                                                                  | 6,487.14            | 12,674.79            |
| Ingresos operativos varios MN                                                                               | 6,487.14            | 12,674.79            |
| <b>DISMINUCIÓN DE IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>                                          | <b>5,125.95</b>     | <b>68,216.52</b>     |
| DISMINUCIÓN DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA                                                                     | 5,125.95            | 68,216.52            |
| Diferencias temporarias deducibles                                                                          | 5,125.95            | 68,216.52            |
| Diferencias temporarias deducibles MN                                                                       | 5,125.95            | 68,216.52            |
| <b>Total de Ingresos</b>                                                                                    | <b>1,034,906.22</b> | <b>11,612,281.63</b> |
| <b>GASTOS</b>                                                                                               |                     |                      |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                                                                                   | <b>26,216.86</b>    | <b>365,665.08</b>    |
| GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS Y NO FINANCIERAS                              | 2,964.32            | 35,750.11            |
| Gastos por obligaciones a plazo con entidades financieras                                                   | 2,964.32            | 35,750.11            |
| Gastos por obligaciones a plazo con entidades financieras MN                                                | 2,964.32            | 35,750.11            |
| Gastos financieros por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento                                   | 2,964.32            | 35,750.11            |
| PÉRDIDAS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UNIDADES DE DESARROLLO (UD)                                            | 8,591.44            | 106,442.65           |
| Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones                                             | 1,379.10            | 9,560.66             |
| Diferencias de cambio por otras cuentas por pagar y provisiones MN                                          | 1,379.10            | 9,560.66             |
| Diferencias de cambio por disponibilidades                                                                  | 6,901.94            | 94,304.20            |
| Diferencias de cambio por disponibilidades MN                                                               | 6,901.94            | 94,304.20            |
| Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar                                                   | 310.40              | 2,577.79             |
| Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar MN                                                | 310.40              | 2,577.79             |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS                                                                                    | 14,661.10           | 223,472.32           |
| Otros gastos financieros diversos                                                                           | 14,661.10           | 223,472.32           |
| Otros gastos financieros diversos MN                                                                        | 14,661.10           | 223,472.32           |



**BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE COLONES)**

|                                                                                                       |                   |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>GASTOS POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS</b>                                                  | <b>.00</b>        | <b>10,173.96</b>    |
| GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS                          | .00               | 10,173.96           |
| Gastos por estimación de deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en el otro resultado | .00               | 10,173.96           |
| Gastos por estimación de deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en el otro resultado | .00               | 10,173.96           |
| <b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>                                                                     | <b>87,773.38</b>  | <b>918,177.74</b>   |
| COMISIONES POR SERVICIOS                                                                              | 77,720.06         | 832,903.60          |
| Comisiones por operaciones con partes relacionadas                                                    | 77,253.63         | 828,426.75          |
| Comisiones por operaciones con partes relacionadas MN                                                 | 77,253.63         | 828,426.75          |
| Comisiones por otros servicios                                                                        | 77,253.63         | 828,426.75          |
| Comisiones por otros servicios                                                                        | 466.43            | 4,476.85            |
| Comisiones por otros servicios MN                                                                     | 466.43            | 4,476.85            |
| GASTOS POR PROVISIONES                                                                                | 3,971.63          | 43,802.61           |
| Provisiones para obligaciones patronales                                                              | 2,171.92          | 22,612.48           |
| Provisiones para obligaciones patronales MN                                                           | 2,171.92          | 22,612.48           |
| Provisiones por litigios pendientes                                                                   | 1,799.71          | 21,190.13           |
| Provisiones por litigios pendientes MN                                                                | 1,799.71          | 21,190.13           |
| GASTOS CON PARTES RELACIONADAS                                                                        | 112.49            | 999.29              |
| Otros gastos con partes relacionadas                                                                  | 112.49            | 999.29              |
| Otros gastos con partes relacionadas MN                                                               | 112.49            | 999.29              |
| OTROS GASTOS OPERATIVOS                                                                               | 5,969.20          | 40,472.24           |
| Patentes                                                                                              | 3,031.10          | 36,941.02           |
| Patentes MN                                                                                           | 3,031.10          | 36,941.02           |
| Otros impuestos pagados en el país                                                                    | 19.26             | 249.10              |
| Otros impuestos pagados en el país MN                                                                 | 19.26             | 249.10              |
| Gastos operativos varios                                                                              | 2,918.84          | 3,282.12            |
| Gastos operativos varios MN                                                                           | 2,918.84          | 3,282.12            |
| Otros gastos operativos varios                                                                        | 2,918.84          | 3,282.12            |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>                                                                       | <b>411,196.15</b> | <b>4,328,876.53</b> |
| GASTOS DE PERSONAL                                                                                    | 278,171.09        | 3,327,222.28        |
| Sueldos y bonificaciones de personal permanente                                                       | 168,333.53        | 1,966,081.58        |
| Sueldos y bonificaciones de personal permanente MN                                                    | 168,333.53        | 1,966,081.58        |
| Remuneraciones a directores y fiscales                                                                | 2,305.76          | 32,699.94           |
| Remuneraciones a directores y fiscales MN                                                             | 2,305.76          | 32,699.94           |
| Viáticos                                                                                              | 518.30            | 4,777.33            |
| Viáticos MN                                                                                           | 518.30            | 4,777.33            |
| Décimotercer sueldo                                                                                   | 16,472.82         | 191,865.08          |
| Décimotercer sueldo MN                                                                                | 16,472.82         | 191,865.08          |
| Vacaciones                                                                                            | 389.22            | 34,150.86           |
| Vacaciones MN                                                                                         | 389.22            | 34,150.86           |
| Incentivos                                                                                            | 8,766.33          | 112,508.32          |
| Incentivos MN                                                                                         | 8,766.33          | 112,508.32          |
| Otras retribuciones                                                                                   | 18,745.35         | 218,823.87          |
| Otras retribuciones MN                                                                                | 18,745.35         | 218,823.87          |
| Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía                                                               | 8,319.77          | 100,813.46          |
| Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía MN                                                            | 8,319.77          | 100,813.46          |
| Cargas sociales patronales                                                                            | 49,545.20         | 579,511.98          |
| Cargas sociales patronales MN                                                                         | 49,545.20         | 579,511.98          |
| Vestimenta                                                                                            | .00               | 4,538.97            |
| Vestimenta MN                                                                                         | .00               | 4,538.97            |
| Capacitación                                                                                          | 1,032.41          | 35,822.25           |
| Capacitación MN                                                                                       | 1,032.41          | 35,822.25           |
| Seguros para el personal                                                                              | 718.22            | 8,223.29            |
| Seguros para el personal MN                                                                           | 718.22            | 8,223.29            |
| Fondo de capitalización laboral                                                                       | 2,952.63          | 34,535.87           |
| Fondo de capitalización laboral MN                                                                    | 2,952.63          | 34,535.87           |
| Otros gastos de personal                                                                              | 71.55             | 2,869.48            |
| Otros gastos de personal MN                                                                           | 71.55             | 2,869.48            |
| GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS                                                                         | 13,159.48         | 111,525.89          |
| Servicios de computación                                                                              | 5,856.18          | 16,161.55           |
| Servicios de computación MN                                                                           | 5,856.18          | 16,161.55           |
| Asesoría jurídica                                                                                     | .00               | 884.96              |
| Asesoría jurídica MN                                                                                  | .00               | 884.96              |
| Auditoría externa                                                                                     | 3,460.28          | 46,000.00           |
| Auditoría externa MN                                                                                  | 3,460.28          | 46,000.00           |
| Consultoría externa                                                                                   | .00               | 1,716.00            |
| Consultoría externa MN                                                                                | .00               | 1,716.00            |
| Servicios de mensajería                                                                               | 406.04            | 5,369.61            |
| Servicios de mensajería MN                                                                            | 406.04            | 5,369.61            |



**BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE COLONES)**

|                                                                                      |                   |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Otros servicios contratados                                                          | 3,436.98          | 41,393.77           |
| Otros servicios contratados MN                                                       | 3,436.98          | 41,393.77           |
| <b>GASTOS DE MOVILIDAD Y COMUNICACIONES</b>                                          | <b>2,481.04</b>   | <b>25,653.59</b>    |
| Pasajes y fletes                                                                     | 2,073.74          | 17,634.83           |
| Pasajes y fletes MN                                                                  | 2,073.74          | 17,634.83           |
| Teléfonos, fax                                                                       | 407.30            | 8,005.51            |
| Teléfonos, fax MN                                                                    | 407.30            | 8,005.51            |
| Otros gastos de movilidad y comunicaciones                                           | .00               | 13.25               |
| Otros gastos de movilidad y comunicaciones MN                                        | .00               | 13.25               |
| <b>GASTOS DE INFRAESTRUCTURA</b>                                                     | <b>62,553.75</b>  | <b>350,276.45</b>   |
| Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos                                        | 64.33             | 2,860.72            |
| Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos MN                                     | 64.33             | 2,860.72            |
| Mantenimiento y reparación de propiedades, mobiliario y equipo, excepto vehículos    | 14,510.49         | 81,222.20           |
| Mantenimiento y reparación de propiedades, mobiliario y equipo, excepto vehículos MN | 14,510.49         | 81,222.20           |
| Gastos por Activos por derecho de uso – propiedades                                  | 1,119.49          | 13,433.82           |
| Gastos por Activos por derecho de uso – propiedades MN                               | 1,119.49          | 13,433.82           |
| Gastos por Activos por derecho de uso – muebles, equipos y otros activos             | 3,640.19          | 44,749.42           |
| Gastos por Activos por derecho de uso – muebles, equipos y otros activos MN          | 3,640.19          | 44,749.42           |
| Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo excepto vehículos                   | 5,751.37          | 66,484.06           |
| Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo excepto vehículos MN                | 5,751.37          | 66,484.06           |
| Pérdida por deterioro de propiedades, mobiliario y equipo excepto vehículos          | 25,786.97         | 25,786.98           |
| Pérdida por deterioro de propiedades, mobiliario y equipo excepto vehículos MN       | 25,786.97         | 25,786.98           |
| Otros gastos de infraestructura                                                      | 11,680.91         | 115,739.25          |
| Otros gastos de infraestructura MN                                                   | 11,680.91         | 115,739.25          |
| <b>GASTOS GENERALES</b>                                                              | <b>54,830.79</b>  | <b>514,198.32</b>   |
| Otros seguros                                                                        | 609.90            | 7,350.85            |
| Otros seguros MN                                                                     | 609.90            | 7,350.85            |
| Papelaría, útiles y otros materiales                                                 | 32.50             | 8,341.45            |
| Papelaría, útiles y otros materiales MN                                              | 32.50             | 8,341.45            |
| Gastos legales                                                                       | .00               | 147.53              |
| Gastos legales MN                                                                    | .00               | 147.53              |
| Suscripciones y afiliaciones                                                         | 18,992.54         | 153,982.43          |
| Suscripciones y afiliaciones MN                                                      | 18,992.54         | 153,982.43          |
| Promoción y publicidad                                                               | 19,178.29         | 76,960.04           |
| Promoción y publicidad MN                                                            | 19,178.29         | 76,960.04           |
| Amortización de Software                                                             | 15,659.19         | 139,679.83          |
| Amortización de software MN                                                          | 15,659.19         | 139,679.83          |
| Gastos por materiales y suministros                                                  | .00               | 479.37              |
| Gastos por materiales y suministros MN                                               | .00               | 479.37              |
| Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras                       | .00               | 7,299.27            |
| Gastos de afiliación a organizaciones nacionales y extranjeras MN                    | .00               | 7,299.27            |
| Aportes al presupuesto de las Superintendencias                                      | .00               | 115,211.95          |
| Aportes al presupuesto de las Superintendencias MN                                   | .00               | 115,211.95          |
| Gastos generales diversos                                                            | 358.37            | 4,745.60            |
| Gastos generales diversos MN                                                         | 358.37            | 4,745.60            |
| <b>IMPUESTO Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>                                  | <b>184,345.26</b> | <b>2,065,640.34</b> |
| <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>                                                       | <b>169,207.44</b> | <b>1,888,005.19</b> |
| Impuesto sobre la renta en el país                                                   | 166,652.98        | 1,835,446.00        |
| Impuesto sobre la renta en el país MN                                                | 166,652.98        | 1,835,446.00        |
| Impuesto sobre la renta diferido                                                     | 2,554.46          | 52,559.19           |
| Impuesto sobre la renta diferido MN                                                  | 2,554.46          | 52,559.19           |
| <b>PARTICIPACIONES LEGALES SOBRE LA UTILIDAD</b>                                     | <b>15,137.82</b>  | <b>177,635.15</b>   |
| Participación de la Comisión Nacional de Emergencias                                 | 15,137.82         | 177,635.15          |
| Participación de la Comisión Nacional de Emergencias MN                              | 15,137.82         | 177,635.15          |
| <b>Total de Gastos</b>                                                               | <b>709,531.65</b> | <b>7,688,533.65</b> |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                                 | <b>325,374.57</b> | <b>3,923,747.98</b> |



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE COLONES)**

|                                                                                                           |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Total de Cambios en el Patrimonio</b>                                                                  | <b>12,969,559.96</b> |
| Capital Social                                                                                            | 5,000,000.00         |
| Saldo Inicial                                                                                             | 5,000,000.00         |
| <b>Ajustes al Patrimonio - Otros Resultados Integrales</b>                                                | <b>51,970.79</b>     |
| Saldo Inicial                                                                                             | 48,061.36            |
| Movimientos del periodo                                                                                   | 3,909.43             |
| Ajuste por valuación y deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | 5,945.26             |
| Otros movimientos                                                                                         | -2,035.83            |
| <b>Reservas Patrimoniales</b>                                                                             | <b>1,000,000.00</b>  |
| Saldo Inicial                                                                                             | 1,000,000.00         |
| <b>Resultados Acumulados de ejercicios anteriores</b>                                                     | <b>6,917,589.17</b>  |
| Utilidades (Pérdidas) sin afectar                                                                         | 6,917,589.17         |
| Saldo Inicial                                                                                             | 2,993,841.19         |
| Utilidad Neta del periodo                                                                                 | 3,923,747.98         |
| <b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>                                                     | <b>2,993,841.19</b>  |
| Resultados acumulados disponibles                                                                         | 2,993,841.19         |
| <b>Resultado del periodo</b>                                                                              | <b>3,923,747.98</b>  |