



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

**ACTIVO**

Activo Circulante	320,367,009.94
Caja y Bancos	85,097,213.24
Caja y Bancos-Colones	85,097,213.24
Cuentas Corrientes- Colones	85,097,213.24
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	987.35
Banco Nacional de Costa Rica	85,096,225.89
Inversiones en Instrumentos Financieros	233,986,599.49
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	233,986,599.49
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	233,986,599.49
Valor de adquisición de instrumentos financieros	233,731,651.18
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-77,212.62
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	332,160.93
Intereses por Cobrar	1,277,996.86
Intereses por Cobrar-Colones	1,277,996.86
Inversiones en Instrumentos Financieros	1,155,489.77
Intereses de títulos de renta fija	1,155,489.77
Otros intereses por cobrar	122,507.09
Gastos Pagados por Anticipado	5,200.35
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	5,200.35
<b>Total Activo</b>	<b>320,367,009.94</b>

**PASIVO**

Pasivo Circulante	26,340.71
Cuentas por Pagar	12,743.47
Cuentas por Pagar-Colones	12,743.47
A la Entidad de Custodia	.00
A Inversionistas	.00
Principal	.00
Con Instituciones Públicas	12,743.47
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	1,483.28
Comisiones por pagar	13,597.24
Comisiones por pagar-Colones	13,597.24
Comisiones por pagar SAFI	11,409.85
Administración	11,409.85
<b>PASIVO</b>	<b>26,340.71</b>

**PATRIMONIO**

Participaciones	63,178,709.81
Valor nominal participaciones	63,178,709.81
Capital pagado en exceso	245,657,527.73
Prima en la colocación de participaciones	245,657,527.73
Utilidades por Distribuir	16,932,108.69
Período Actual	6,952,051.27
Períodos anteriores	9,980,057.42
Utilidades distribuidas	-5,427,677.00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>320,340,669.23</b>

**Total Pasivo y Patrimonio**

**320,367,009.94**



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	1,147,697.74	13,209,250.30
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	761,720.71	9,518,620.29
Intereses de las cuentas de efectivo	123,391.71	564,826.38
Descuentos sobre instrumentos financieros	262,584.52	3,125,788.30
Otros	.80	15.33
<b>Total Ingresos</b>	<b>1,222,765.69</b>	<b>13,284,318.25</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	356,821.59	3,660,913.65
De Administración	352,684.04	3,620,710.11
A la Entidad de Custodia	4,137.55	40,203.54
Gastos operativos	11,722.97	17,573.57
Calificación de Riesgo	462.78	6,313.38
Primas sobre instrumentos financieros	63,973.40	2,179,641.85
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.00
Otros gastos	45,945.14	474,137.91
<b>Total de Gastos</b>	<b>478,463.11</b>	<b>6,332,266.98</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>744,302.57</b>	<b>6,952,051.27</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS</b>		
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>744,302.57</b>	<b>6,952,051.27</b>



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

**ACTIVO**

Activo Circulante	8,215,095.34
Caja y Bancos	502,723.25
Caja y Bancos-Colones	502,723.25
Cuentas Corrientes- Colones	502,723.25
Banco Nacional de Costa Rica	502,723.25
Inversiones en Instrumentos Financieros	7,548,363.59
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	7,548,363.59
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	512,390.20
Valor de adquisición de instrumentos financieros	538,115.10
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-24,772.74
Intereses por Cobrar	110,512.94
Intereses por Cobrar-Colones	110,512.94
Inversiones en Instrumentos Financieros	110,249.90
Intereses de títulos de renta fija	110,249.90
Otros intereses por cobrar	263.04
Gastos Pagados por Anticipado	140.29
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	140.29
Otros - Colones	140.29
<b>Total Activo</b>	<b>8,215,095.34</b>

**PASIVO**

Pasivo Circulante	5,910.65
Cuentas por Pagar	5,103.38
Cuentas por Pagar-Colones	5,103.38
Con Instituciones Públicas	5,103.38
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	104.95
Comisiones por pagar	807.27
Comisiones por pagar-Colones	807.27
Administración	337.38
<b>PASIVO</b>	<b>5,910.65</b>

**PATRIMONIO**

Participaciones	1,037,391.22
Valor nominal participaciones	1,037,391.22
Capital pagado en exceso	5,866,452.41
Prima en la colocación de participaciones	5,866,452.41
Utilidades por Distribuir	1,407,991.99
Período Actual	301,419.01
Períodos anteriores	1,106,572.98
Utilidades distribuidas	-154,073.54
<b>Total Patrimonio</b>	<b>8,209,184.69</b>

<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>8,215,095.34</b>
----------------------------------	---------------------



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	42,005.92	475,027.16
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	41,192.81	466,971.81
Intereses de las cuentas de efectivo	263.04	3,332.14
Descuentos sobre instrumentos financieros	550.07	4,686.55
Otros	.00	36.66
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	12,195.30
Ganancia por venta de instrumentos financieros	1,342.69	12,195.30
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	73.75	35,334.41
<b>Total Ingresos</b>	<b>43,422.36</b>	<b>522,556.87</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	10,299.71	111,942.81
De Administración	10,208.60	111,065.71
A la Entidad de Custodia	91.11	877.10
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	374.40	24,204.66
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	374.40	24,204.66
Gastos operativos	214.50	1,994.55
Impuestos locales	201.40	1,829.29
Calificación de Riesgo	13.10	165.26
Primas sobre instrumentos financieros	4,443.51	68,478.90
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	78.36
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	78.36
Otros gastos	1,327.12	14,438.56
<b>Total de Gastos</b>	<b>16,659.24</b>	<b>221,137.84</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>26,763.13</b>	<b>301,419.02</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>5,517.76</b>	<b>51,422.61</b>
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	5,517.76	51,422.61
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>32,280.89</b>	<b>352,841.62</b>



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

<b>ACTIVO</b>	<b>28,454.27</b>
Activo Circulante	28,454.27
Caja y Bancos	713.27
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	713.27
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	713.27
Banco Nacional de Costa Rica	713.27
Inversiones en Instrumentos Financieros	27,447.26
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	27,447.26
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranje	24,875.04
Valor de adquisición de instrumentos financieros	24,592.55
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-31.57
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	106.36
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	207.70
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	2,572.22
Valor de adquisición de instrumentos financieros	2,653.85
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-86.85
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	9.00
(Estimación por deterioro para inversiones clasificadas al costo amortizado) - Moneda Extr.	-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	272.25
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	272.25
Inversiones en Instrumentos Financieros	271.17
Intereses de títulos de renta fija	271.17
Otros intereses por cobrar	1.08
Gastos Pagados por Anticipado	.47
Otros -Moneda Extranjera	.47
<b>Total Activo</b>	<b>28,454.27</b>
<b>PASIVO</b>	<b>33.24</b>
Pasivo Circulante	33.24
Cuentas por Pagar	31.66
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	31.66
Con Instituciones Públicas	31.66
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	31.46
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.20
Comisiones por pagar	1.58
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.58
Administración	.78
Salida	.80
<b>PASIVO</b>	<b>33.24</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	10,871.91
Valor nominal participaciones	10,871.91
Capital pagado en exceso	14,540.63
Prima en la colocación de participaciones	14,540.63
Ajustes por deterioro y valuación de inversiones con cambios en otro resultado integral	257.34
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	176.24
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	81.10
Utilidades por Distribuir	3,166.37
Períodos anteriores	2,148.38
Utilidades distribuidas	-415.22
<b>Total Patrimonio</b>	<b>28,421.03</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>28,454.27</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	130.65	1,351.35
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	113.16	1,032.50
Intereses de las cuentas de efectivo	1.11	11.19
Descuentos sobre instrumentos financieros	9.68	144.98
Otros	.00	.20
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	43.89
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	43.89
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	.14	140.60
<b>Total Ingresos</b>	<b>130.79</b>	<b>1,535.83</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	24.46	245.20
De Administración	24.14	242.35
A la Entidad de Custodia	.32	2.85
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	.52	144.75
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	.52	144.75
Gastos operativos	.04	7.10
Impuestos locales	.00	6.58
Calificación de Riesgo	.04	.52
Primas sobre instrumentos financieros	7.06	88.49
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	.75
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	.75
Otros gastos	3.14	31.55
<b>Total de Gastos</b>	<b>35.22</b>	<b>517.84</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>95.57</b>	<b>1,017.99</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS</b>	49.83	257.34
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	49.83	257.34
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>145.40</b>	<b>1,275.33</b>



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

<b>ACTIVO</b>	24,069,559.28
Activo Circulante	24,069,559.28
Caja y Bancos	1,328,312.15
Caja y Bancos-Colones	1,328,312.15
Cuentas Corrientes- Colones	1,328,312.15
Banco Nacional de Costa Rica	1,328,312.15
Inversiones en Instrumentos Financieros	22,310,845.07
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	22,310,845.07
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Colones	20,002,995.39
Valor de adquisición de instrumentos financieros	20,045,135.22
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-103,416.86
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	10,405.27
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	50,871.76
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	2,307,849.68
Valor de adquisición de instrumentos financieros	2,379,381.98
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-99,092.25
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	31,827.68
(Estimación por deterioro para inversiones clasificadas al costo amortizado) - Colones	-4,267.73
Cuentas por Cobrar, Neto	108,186.00
Cuentas por Cobrar, Neto-Colones	108,186.00
Otras cuentas por cobrar	108,186.00
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias impositivas)	108,186.00
Intereses por Cobrar	321,770.11
Intereses por Cobrar-Colones	321,770.11
Inversiones en Instrumentos Financieros	320,263.05
Intereses de títulos de renta fija	320,263.05
Otros intereses por cobrar	1,507.06
Gastos Pagados por Anticipado	445.95
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	445.95
Otros - Colones	445.95
<b>Total Activo</b>	<b>24,069,559.28</b>
<b>PASIVO</b>	11,508.22
Pasivo Circulante	11,508.22
Cuentas por Pagar	9,643.12
Cuentas por Pagar-Colones	9,643.12
A la Entidad de Custodia	.00
A Inversionistas	.00
Principal	.00
Con Instituciones Públicas	9,643.12
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias impositivas)	9,400.65
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	242.47
Comisiones por pagar	1,865.10
Comisiones por pagar-Colones	1,865.10
Comisiones por pagar SAFI	1,865.10
Administración	988.73
Salida	876.37
A la Entidad de Custodia	.00
<b>PASIVO</b>	<b>11,508.22</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Valor nominal participaciones	4,265,204.92
Desembolsos por colocación de participaciones	4,265,204.92
Capital pagado en exceso	16,894,293.63
Prima en la colocación de participaciones	16,894,293.63
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	122,597.13
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado	41,471.12
Ajustes por conversión de estados financieros	81,126.01
Utilidades por Distribuir	3,715,455.78
Período Actual	1,035,974.47
Períodos anteriores	2,679,481.31
Utilidades distribuidas	-939,500.41

Total Patrimonio	24,058,051.05
Total Pasivo y Patrimonio	24,069,559.28





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

	<b>DICIEMBRE</b>	<b>Acumulado</b>
<b>INGRESOS</b>		
INGRESOS ACUMULADOS	130.79	1,535.83
Intereses, Descuentos y Dividendos	121,573.62	1,601,860.55
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	117,827.86	1,566,884.60
Intereses de las cuentas de efectivo	1,535.48	14,595.14
Descuentos sobre instrumentos financieros	2,210.28	20,164.80
Otros	.00	216.01
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	5,701.81	66,046.34
Ganancia por venta de instrumentos financieros	5,701.81	66,046.34
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	2,095.36	204,676.38
<b>Total Ingresos</b>	<b>129,370.79</b>	<b>1,872,583.27</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	30,716.88	373,399.02
De Administración	30,438.24	370,412.14
A la Entidad de Custodia	278.64	2,986.88
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	3,757.39	142,904.77
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	3,757.39	142,904.77
Gastos operativos	897.53	10,493.60
Impuestos locales	855.27	9,906.95
Calificación de Riesgo	42.26	586.65
Primas sobre instrumentos financieros	12,809.23	260,560.10
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	1,090.14
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	1,090.14
Otros gastos	3,956.97	48,161.16
<b>Total de Gastos</b>	<b>52,138.00</b>	<b>836,608.79</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>77,232.78</b>	<b>1,035,974.47</b>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS	-4,369.43	122,597.13
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	-4,369.43	122,597.13
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>72,863.35</b>	<b>1,158,571.60</b>



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

<b>ACTIVO</b>	<b>50,512.56</b>
Activo Circulante	50,512.57
Caja y Bancos	3,124.80
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	3,124.80
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	3,124.80
Banco Nacional de Costa Rica	3,124.80
Inversiones en Instrumentos Financieros	46,875.56
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	46,875.56
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	43,797.08
Valor de adquisición de instrumentos financieros	43,401.58
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-179.20
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	191.09
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	383.61
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	3,078.48
Valor de adquisición de instrumentos financieros	3,316.14
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-233.23
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.00
(Estimación por deterioro para inversiones clasificadas al costo amortizado) - Moneda Extranjer	-4.43
Cuentas por Cobrar, Neto	22.82
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	22.82
Otras cuentas por cobrar	22.82
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	22.82
Intereses por Cobrar	488.49
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	488.49
Inversiones en Instrumentos Financieros	485.59
Intereses de títulos de renta fija	485.59
Otros intereses por cobrar	2.90
Gastos Pagados por Anticipado	.90
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.90
Otros -Moneda Extranjera	.90
<b>Total Activo</b>	<b>50,512.56</b>
<b>PASIVO</b>	<b>62.63</b>
Pasivo Circulante	62.63
Cuentas por Pagar	58.52
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	58.52
A la Entidad de Custodia	.00
Con Instituciones Públicas	58.52
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	57.98
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.54
Comisiones por pagar	4.11
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	4.11
Comisiones por pagar SAFI	4.11
Administración	1.38
Salida	2.73
<b>PASIVO</b>	<b>62.63</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	23,858.29
Valor nominal participaciones	23,858.29
Capital pagado en exceso	21,509.90
Prima en la colocación de participaciones	21,509.90
Ajustes por deterioro y valuación de inversiones con cambios en otro resultado integral	469.32
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado inte	325.63
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado inteç	143.69
Utilidades por Distribuir	5,568.13
Período Actual	2,060.24
Períodos anteriores	3,507.89
Utilidades distribuidas	-955.72
<b>Total Patrimonio</b>	<b>50,449.92</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>50,512.56</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	236.45	2,771.42
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	210.97	2,262.27
Intereses de las cuentas de efectivo	3.00	33.42
Descuentos sobre instrumentos financieros	14.90	249.77
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	58.03
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	58.03
Otras	.00	.28
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	.56	311.21
<b>Total Ingresos</b>	<b>237.01</b>	<b>3,140.67</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	42.90	500.75
De Administración	42.32	494.81
A la Entidad de Custodia	.58	5.94
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	.00	262.06
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	.00	262.06
Gastos operativos	.08	9.84
Impuestos locales	.00	8.71
Calificación de Riesgo	.08	1.13
Primas sobre instrumentos financieros	23.36	242.18
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	1.22
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	1.22
Otros gastos	5.50	64.40
<b>Total de Gastos</b>	<b>71.84</b>	<b>1,080.45</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>165.17</b>	<b>2,060.23</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS</b>	42.97	469.32
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	42.97	469.32
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>208.14</b>	<b>2,529.56</b>

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

<b>ACTIVO</b>	101,168,607.51
Activo Circulante	101,168,607.51
Caja y Bancos	46,754,730.37
Caja y Bancos-Colones	46,754,730.37
Cuentas Corrientes- Colones	46,754,730.37
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	1,386.39
Banco Nacional de Costa Rica	46,753,343.98
Inversiones en Instrumentos Financieros	54,016,875.36
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	54,016,875.36
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	54,016,875.36
Valor de adquisición de instrumentos financieros	53,970,908.89
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-50,364.96
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	96,331.43
Intereses por Cobrar	395,286.97
Intereses por Cobrar-Colones	395,286.97
Inversiones en Instrumentos Financieros	331,459.19
Intereses de títulos de renta fija	331,459.19
Otros intereses por cobrar	63,827.78
Gastos Pagados por Anticipado	1,714.81
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	1,714.81
Otros - Colones	1,714.81
<b>Total Activo</b>	<b>101,168,607.51</b>
<b>PASIVO</b>	9,234.68
Pasivo Circulante	9,234.68
Cuentas por Pagar	4,958.03
Cuentas por Pagar-Colones	4,958.03
A la Entidad de Custodia	.00
A Inversionistas	.00
Principal	.00
Con Instituciones Públicas	4,958.03
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	468.40
Comisiones por pagar	4,276.65
Comisiones por pagar-Colones	4,276.65
Comisiones por pagar SAFI	3,603.08
Administración	3,603.08
<b>PASIVO</b>	<b>9,234.68</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	30,018,863.30
Valor nominal participaciones	30,018,863.30
Capital pagado en exceso	68,470,950.66
Prima en la colocación de participaciones	68,470,950.66
Utilidades por Distribuir	4,787,803.16
Período Actual	2,125,805.44
Períodos anteriores	2,661,997.72
Utilidades distribuidas	-2,118,244.29
<b>Total Patrimonio</b>	<b>101,159,372.83</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>101,168,607.51</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	368,258.00	4,396,056.49
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	219,696.66	3,089,987.83
Intereses de las cuentas de efectivo	64,204.14	342,718.83
Descuentos sobre instrumentos financieros	84,357.19	963,182.09
Otros	.01	167.74
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	29,930.89	29,930.89
Ganancia por venta de instrumentos financieros	29,930.89	29,930.89
<b>Total Ingresos</b>	<b>398,188.89</b>	<b>4,425,987.38</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	115,976.04	1,210,961.57
De Administración	114,738.76	1,198,126.56
A la Entidad de Custodia	1,237.28	12,835.01
Gastos operativos	4,636.10	6,603.00
Calificación de Riesgo	146.47	2,113.37
Primas sobre instrumentos financieros	38,115.27	925,704.12
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.00
Otros gastos	15,010.97	156,913.25
<b>Total de Gastos</b>	<b>173,738.38</b>	<b>2,300,181.94</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>224,450.50</b>	<b>2,125,805.44</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS</b>		
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>224,450.50</b>	<b>2,125,805.44</b>



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

BN DINERFONDO DOLARES, NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025

(EN MILES DE DOLARES)

<b>ACTIVO</b>	136,043.76
Activo Circulante	136,043.76
Caja y Bancos	20,690.36
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	20,690.36
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	20,690.36
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	.00
Banco Nacional de Costa Rica	20,690.36
Inversiones en Instrumentos Financieros	109,131.57
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	109,131.57
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	109,131.57
Valor de adquisición de instrumentos financieros	108,665.70
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-91.39
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	557.26
Cuentas por Cobrar, Neto	6,000.00
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	6,000.00
Cuentas por cobrar por operación	.00
Por operaciones bursátiles	.00
Intereses por Cobrar	219.01
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	219.01
Inversiones en Instrumentos Financieros	191.24
Intereses de títulos de renta fija	191.24
Otros intereses por cobrar	27.77
Gastos Pagados por Anticipado	2.83
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	2.83
Otros -Moneda Extranjera	2.83
<b>Total Activo</b>	<b>136,043.76</b>
<b>PASIVO</b>	4.21
Pasivo Circulante	4.21
Cuentas por Pagar	.48
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	.48
A Inversionistas	.00
Principal	.00
Con Instituciones Públicas	.48
Impuesto al Valor Agregado Devengado– Moneda Extranjera	.48
Comisiones por pagar	3.73
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	3.73
Administración	3.73
<b>PASIVO</b>	<b>4.21</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	90,919.79
Valor nominal participaciones	90,919.79
Capital pagado en exceso	41,629.24
Prima en la colocación de participaciones	41,629.24
Utilidades por Distribuir	6,827.42
Período Actual	3,689.99
Períodos anteriores	3,137.43
Utilidades distribuidas	-3,336.89
<b>Total Patrimonio</b>	<b>136,039.56</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>136,043.76</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	434.62	5,525.99
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	51.00	1,131.98
Intereses de las cuentas de efectivo	28.93	403.70
Descuentos sobre instrumentos financieros	354.69	3,984.20
Otros	.00	.03
Ingresos por recuperación de activos recibidos en dación de pago o adjudicados	.00	.00
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	1.94
Ganancias por diferencial cambiario	.00	.00
<b>Total Ingresos</b>	<b>434.62</b>	<b>5,527.93</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	123.54	1,472.89
De Administración	121.95	1,455.70
A la Entidad de Custodia	1.59	17.19
Gastos operativos	.27	3.44
Impuestos locales	.00	.29
Calificación de Riesgo	.27	3.15
Primas sobre instrumentos financieros	23.37	170.15
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.04
Otros gastos	16.04	191.43
<b>Total de Gastos</b>	<b>163.22</b>	<b>1,837.94</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>271.39</b>	<b>3,689.99</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS</b>		
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>271.39</b>	<b>3,689.99</b>



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

BN FONDEPOSITOS COLONES, NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025

(EN MILES DE COLONES)

<b>ACTIVO</b>	<b>65,565,685.12</b>
Activo Circulante	65,565,685.12
Caja y Bancos	13,238,835.38
Caja y Bancos-Colones	13,238,835.38
Cuentas Corrientes- Colones	13,238,835.38
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	829.48
Banco Nacional de Costa Rica	13,238,005.89
Inversiones en Instrumentos Financieros	52,000,588.22
Inversiones en Instrumentos Financieros- Colones	52,000,588.22
Inversiones al Costo Amortizado - Colones	52,000,588.22
Valor de adquisición de instrumentos financieros	52,002,172.96
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-1,584.74
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.00
Intereses por Cobrar	324,670.05
Intereses por Cobrar-Colones	324,670.05
Inversiones en Instrumentos Financieros	309,406.78
Intereses de títulos de renta fija	309,406.78
Otros intereses por cobrar	15,263.27
Gastos Pagados por Anticipado	1,591.48
Gastos Pagados por Anticipado - Colones	1,591.48
Otros - Colones	1,591.48
<b>Total Activo</b>	<b>65,565,685.12</b>
<b>PASIVO</b>	<b>2,817.19</b>
Pasivo Circulante	2,817.19
Cuentas por Pagar	303.58
Cuentas por Pagar-Colones	303.58
Con Instituciones Públicas	303.58
Impuesto al Valor Agregado Devengado - Colones	303.58
Comisiones por pagar	2,513.61
Comisiones por pagar-Colones	2,513.61
Administración	2,335.21
<b>PASIVO</b>	<b>2,817.19</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	36,137,443.35
Valor nominal participaciones	36,137,443.35
Capital pagado en exceso	25,439,610.77
Prima en la colocación de participaciones	25,439,610.77
Utilidades por Distribuir	5,437,552.33
Período Actual	1,634,978.38
Períodos anteriores	3,802,573.95
Utilidades distribuidas	-1,451,738.52
<b>Total Patrimonio</b>	<b>65,562,867.93</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>65,565,685.12</b>





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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	221,349.96	2,703,754.64
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	191,954.68	2,017,460.34
Intereses de las cuentas de efectivo	15,360.15	217,529.49
Otros	.01	.75
<b>Total Ingresos</b>	<b>221,349.96</b>	<b>2,703,754.64</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	71,574.97	915,231.00
De Administración	70,096.75	897,863.29
A la Entidad de Custodia	1,478.22	17,367.71
Gastos operativos	115.20	1,563.95
Calificación de Riesgo	115.20	1,563.95
Primas sobre instrumentos financieros	460.61	34,136.15
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.00
Otros gastos	9,208.39	117,845.14
<b>Total de Gastos</b>	<b>81,359.17</b>	<b>1,068,776.25</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>139,990.78</b>	<b>1,634,978.38</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS</b>		
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>139,990.78</b>	<b>1,634,978.38</b>



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

<b>ACTIVO</b>	<b>52,341.18</b>
Activo Circulante	52,341.18
Caja y Bancos	10,985.00
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	10,985.00
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	10,985.00
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	.81
Banco Nacional de Costa Rica	10,984.20
Inversiones en Instrumentos Financieros	41,177.28
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	41,177.28
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	41,177.28
Valor de adquisición de instrumentos financieros	41,157.70
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	20.86
Intereses por Cobrar	177.89
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	177.89
Inversiones en Instrumentos Financieros	167.53
Intereses de títulos de renta fija	167.53
Otros intereses por cobrar	10.36
Gastos Pagados por Anticipado	1.01
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	1.01
Otros -Moneda Extranjera	1.01
<b>Total Activo</b>	<b>52,341.18</b>
<b>PASIVO</b>	<b>1.15</b>
Pasivo Circulante	1.15
Cuentas por Pagar	.09
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	.09
Con Instituciones Públicas	.09
Impuesto al Valor Agregado Devengado– Moneda Extranjera	.09
Comisiones por pagar	1.05
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.05
Administración	.72
<b>PASIVO</b>	<b>1.15</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	42,718.56
Valor nominal participaciones	42,718.56
Capital pagado en exceso	7,534.04
Prima en la colocación de participaciones	7,534.04
Utilidades por Distribuir	2,790.51
Período Actual	1,169.41
Períodos anteriores	1,621.10
Utilidades distribuidas	-703.08
<b>Total Patrimonio</b>	<b>52,340.03</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>52,341.18</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	141.99	1,449.61
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	93.53	918.47
Intereses de las cuentas de efectivo	10.66	95.01
Descuentos sobre instrumentos financieros	37.80	436.11
Ganancias por diferencial cambiario	.00	.00
<b>Total Ingresos</b>	<b>141.99</b>	<b>1,449.63</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	22.58	245.40
De Administración	21.60	232.37
A la Entidad de Custodia	.98	13.03
Calificación de Riesgo	.08	1.04
Pérdidas en diferencial cambiario	.01	.12
Otros gastos	2.99	32.38
<b>Total de Gastos</b>	<b>26.18</b>	<b>280.23</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>115.81</b>	<b>1,169.41</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS</b>		
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>115.81</b>	<b>1,169.41</b>



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**BN SUPERFONDO DOLARES PLUS, NO DIVERSIFICADO**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE DOLARES)**

<b>ACTIVO</b>	<b>422,949.24</b>
Activo Circulante	422,949.24
Caja y Bancos	34,776.98
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	34,776.98
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	34,776.98
Banco Central de Costa Rica – cuenta de reserva	.00
Banco Nacional de Costa Rica	34,776.98
Inversiones en Instrumentos Financieros	387,516.32
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	387,516.32
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	387,516.32
Valor de adquisición de instrumentos financieros	384,844.64
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-129.25
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	2,800.93
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	648.45
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	648.45
Inversiones en Instrumentos Financieros	643.16
Intereses de títulos de renta fija	643.16
Otros intereses por cobrar	5.29
Gastos Pagados por Anticipado	7.49
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	7.49
Otros -Moneda Extranjera	7.49
<b>Total Activo</b>	<b>422,949.24</b>
<b>PASIVO</b>	<b>13.10</b>
Pasivo Circulante	13.10
Cuentas por Pagar	1.51
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	1.51
A Inversionistas	.00
Con Instituciones Públicas	1.51
Impuesto al Valor Agregado Devengado– Moneda Extranjera	1.51
Comisiones por pagar	11.59
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	11.59
Administración	11.59
<b>PASIVO</b>	<b>13.10</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	334,606.02
Valor nominal participaciones	334,606.02
Capital pagado en exceso	70,683.06
Prima en la colocación de participaciones	70,683.06
Utilidades por Distribuir	25,667.24
Período Actual	11,238.27
Períodos anteriores	14,428.97
Utilidades distribuidas	-8,020.18
<b>Total Patrimonio</b>	<b>422,936.14</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>422,949.24</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	1,345.41	15,988.57
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	77.63	1,507.20
Intereses de la cartera exterior de instrumentos financieros	112.08	764.62
Intereses de las cuentas de efectivo	5.43	70.05
Descuentos sobre instrumentos financieros	1,149.61	13,645.98
Otros	.66	.72
<b>Total Ingresos</b>	<b>1,345.41</b>	<b>15,988.57</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	357.68	4,008.60
De Administración	352.92	3,961.00
A la Entidad de Custodia	4.76	47.60
Gastos operativos	.70	8.97
Calificación de Riesgo	.70	8.97
Primas sobre instrumentos financieros	39.07	215.57
Pérdidas en diferencial cambiario	.00	.04
Otros gastos	46.07	517.12
<b>Total de Gastos</b>	<b>443.53</b>	<b>4,750.30</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>901.87</b>	<b>11,238.27</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESPUES DE IMPUESTOS</b>		
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>901.87</b>	<b>11,238.27</b>



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO INMOBILIARIO DE INFRAESTRUCTURA PUBLICA -1**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE DOLARES)**

<b>ACTIVO</b>	<b>53,645.53</b>
Activo Circulante	1,133.76
Caja y Bancos	303.72
Caja y Bancos-Colones	144.18
Cuentas Corrientes- Colones	144.18
Banco Nacional de Costa Rica	144.18
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	159.54
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	157.54
Banco Nacional de Costa Rica	157.54
Caja Chica	2.00
Inversiones en Instrumentos Financieros	685.72
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	685.72
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	685.72
Valor de adquisición de instrumentos financieros	692.59
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-10.93
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.00
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	4.06
Cuentas por Cobrar, Neto	112.87
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	112.87
Inquilinos (Fondos Inmobiliarios)	93.78
Otras Cuentas por Cobrar	93.78
Adelanto por Obras en Proceso- Moneda Extranjera	.00
Otras cuentas por cobrar	19.09
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponible)	19.09
Intereses por Cobrar	13.60
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	13.60
Inversiones en Instrumentos Financieros	13.60
Intereses de títulos de renta fija	13.60
Gastos Pagados por Anticipado	17.84
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	17.84
Seguros-Moneda Extranjera	8.13
Seguros-Inmuebles -Moneda Extranjera	8.13
Impuestos -Moneda Extranjera	.00
Otros -Moneda Extranjera	9.71
Activo de Largo Plazo	52,511.76
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	45.48
Otros Activos a Largo Plazo-Moneda Extranjera	45.48
Cargos Diferidos	39.28
Gastos por intereses diferidos en la formalización de préstamos	39.28
Depósitos en Garantía	6.20
<b>Total Activo</b>	<b>53,645.53</b>
<b>PASIVO</b>	<b>18,081.90</b>
Pasivo Circulante	1,916.80
Cuentas por Pagar	1,915.19
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	1,915.19
Otras Cuentas por Pagar	.00
Con Instituciones Públicas	1,915.19
Impuestos por pagar - Impuesto sobre la Renta	48.21
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponible)	1,821.81
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	6.95
Otros	38.22
Comisiones por pagar	1.61
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.61
Comisiones por pagar SAFI	1.61
Administración	1.61
Pasivo a Largo Plazo	16,165.10
Préstamos por Pagar a Largo Plazo	15,755.84
Préstamos por Pagar a Largo Plazo-MonedaExtranjera	15,755.84
Sistema Bancario Nacional	15,755.84
Otros pasivos a largo plazo	409.26
Otros pasivos a largoplazo-MonedaExtranjera	409.26
<b>PASIVO</b>	<b>18,081.90</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	21,427.50
Valor nominal participaciones	21,750.00
Desembolso spor colocación de participaciones	-322.50
Capital pagado en exceso	-25.00
(Descuento en la colocación de participaciones)	-25.00
Ajustes por deterioro y valuación de inversiones con cambios en otro resultado integral	4.43
Ajustes por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otror esultado integral	3.45
Ajustes por deterioro de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	.98
Reservas	10,666.20
Reserva Mantenimiento Inversiones en Propiedades	215.68
Reserva Valuación de Inversiones en Propiedad	10,320.13
OtrasReservas	130.39
Utilidades por Distribuir	5,047.60
Periodo Actual	2,313.81
Periodos anteriores	2,733.79
Utilidades distribuidas	-1,557.09
<b>Total Patrimonio</b>	<b>35,563.64</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>53,645.53</b>

\_\_\_\_\_



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO INMOBILIARIO DE INFRAESTRUCTURA PUBLICA -1**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE DOLARES)**

	<b>DICIEMBRE</b>	<b>Acumulado</b>
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	4.38	39.03
Intereses de la cartera local de instrumentos financieros	4.38	38.67
Descuentos sobre instrumentos financieros	.00	.35
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	.00	2.60
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	2.60
Disminución de la estimación de inversiones en instrumentos financieros	.00	6.20
Ingresos por Arrendamiento	403.68	4,844.15
Ganancias por diferencial cambiario	1.17	19.69
Otros ingresos	.00	.12
<b>Total Ingresos</b>	<b>409.23</b>	<b>4,911.79</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	49.80	577.42
De Administración	49.80	577.42
Variación estimada por incobrables y deterioro de instrumentos y partidas de activos	.00	3.16
Gastos por estimación de incobrables y deterioro de activos	.00	3.16
Gastos operativos	152.54	884.68
Impuestos locales	48.21	587.89
Seguros	6.46	77.59
Mantenimiento de los inmuebles	96.61	201.34
Reparación	86.05	92.22
Servicios de Administración de Inmuebles	10.55	109.12
Peritajes de los inmuebles	.42	4.90
Calificación de Riesgo	.84	10.08
Gastos Financieros	89.97	1,050.32
Por intereses	89.97	1,050.32
De deudas con entidades de crédito	89.97	1,050.32
Primas sobre instrumentos financieros	1.64	11.09
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	.04
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	.04
Pérdidas en diferencial cambiario	7.19	16.96
Otros gastos	4.58	54.30
<b>Total de Gastos</b>	<b>305.72</b>	<b>2,597.98</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>103.52</b>	<b>2,313.81</b>
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resul	.88	4.43
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>104.40</b>	<b>2,318.24</b>





BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.  
BN FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS BN1  
BALANCE DE SITUACIÓN  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025  
(EN MILES DE DOLARES)

<b>ACTIVO</b>	<b>38,568.61</b>
Activo Circulante	1,075.45
Caja y Bancos	668.23
Caja y Bancos-Colones	1.15
Cuentas Corrientes- Colones	1.15
Banco Nacional de Costa Rica	1.15
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	667.08
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	667.08
Banco Nacional de Costa Rica	667.08
Cuentas por Cobrar, Neto	359.01
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	359.01
Inquilinos (Fondos Inmobiliarios)	359.01
Otras Cuentas por Cobrar	359.01
Otras cuentas por cobrar	.00
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	.00
Intereses por Cobrar	.07
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	.07
Otros intereses por cobrar	.07
Gastos Pagados por Anticipado	48.13
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	48.13
Impuestos -Moneda Extranjera	22.09
Otros -Moneda Extranjera	19.26
Activo de Largo Plazo	37,493.17
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	9.87
Otros Activos a Largo Plazo-Moneda Extranjera	9.87
Cargos Diferidos	9.87
Gastos por intereses diferidos en la formalización de préstamos	9.87
Depósitos en Garantía	.00
<b>Total Activo</b>	<b>38,568.61</b>
<b>PASIVO</b>	<b>14,085.27</b>
Pasivo Circulante	806.32
Cuentas por Pagar	623.85
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	623.85
Con Instituciones Públicas	623.85
Impuestos por pagar - Impuesto sobre la Renta	41.12
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	483.50
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	40.29
Otros	58.94
Comisiones por pagar	1.14
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	1.14
Comisiones por pagar SAFI	1.14
Administración	1.14
Otros pasivos circulantes	181.33
Otros pasivos circulantes-Moneda Extranjera	181.33
Ingresos cobrados por anticipado	181.33
Pasivo a Largo Plazo	13,278.95
Préstamos por Pagar a Largo Plazo	13,245.05
Préstamos por Pagar a Largo Plazo-Moneda Extranjera	13,245.05
Sistema Bancario Nacional	13,245.05
Otros pasivos a largo plazo	33.90
Otros pasivos a largo plazo-Moneda Extranjera	33.90
<b>PASIVO</b>	<b>14,085.27</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
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	2,894.00
Reserva Mantenimiento Inversiones en Propiedades	154.15
Utilidades por Distribuir	2,733.97
Período Actual	2,039.97
Períodos anteriores	694.00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>24,483.35</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>38,568.61</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	.08	.58
Intereses de las cuentas de efectivo	.08	.58
Ingresos por Arrendamiento	351.29	3,951.84
Otros ingresos	.00	.61
<b>Total Ingresos</b>	<b>351.37</b>	<b>3,954.12</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	35.22	416.95
De Administración	35.22	416.95
Gastos operativos	46.79	531.32
Impuestos locales	42.50	479.71
Mantenimiento de los inmuebles	.00	.92
Reparación	.00	.92
Calificación de Riesgo	.72	8.67
Gastos Financieros	76.32	919.78
Por intereses	76.32	919.78
De deudas con entidades de crédito	76.32	919.78
Pérdidas en diferencial cambiario	2.48	15.51
Otros gastos	2.52	30.61
<b>Total de Gastos</b>	<b>163.32</b>	<b>1,914.16</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>188.06</b>	<b>2,039.97</b>
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>188.06</b>	<b>2,039.97</b>



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

BN INTERNACIONAL VALOR NO DIVERSIFICADO

BALANCE DE SITUACIÓN

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025

(EN MILES DE DOLARES)

<b>ACTIVO</b>	3,451.89
Activo Circulante	3,451.89
Caja y Bancos	358.08
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	358.08
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	358.08
Banco Nacional de Costa Rica	358.08
Inversiones en Instrumentos Financieros	3,062.97
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	3,062.97
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	3,062.97
Valor de adquisición de instrumentos financieros	3,019.64
(Amortización prima sobre instrumentos financieros)	-6.27
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	21.39
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	28.21
Otras cuentas por cobrar	.12
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	.12
Intereses por Cobrar	30.54
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	30.54
Inversiones en Instrumentos Financieros	30.16
Intereses de títulos de renta fija	30.16
<b>Total Activo</b>	<b>3,451.89</b>
<b>PASIVO</b>	4.79
Pasivo Circulante	4.79
Con Instituciones Públicas	4.72
Impuestos Diferidos (Diferencias temporarias imponibles)	4.71
<b>PASIVO</b>	<b>4.79</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	3,172.78
Valor nominal participaciones	3,172.78
Capital pagado en exceso	173.23
Prima en la colocación de participaciones	174.49
(Descuento en la colocación de participaciones)	-1.26
Utilidades por Distribuir	104.89
Períodos anteriores	25.87
Utilidades distribuidas	-28.28
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,447.10</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>3,451.89</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	12.52	102.41
Intereses de la cartera exterior de instrumentos financieros	.00	.00
Intereses de las cuentas de efectivo	.39	2.66
Descuentos sobre instrumentos financieros	4.60	30.63
Otros	.00	.08
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
<b>Total Ingresos</b>	<b>12.52</b>	<b>107.09</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	2.50	19.94
De Administración	2.17	16.39
A la Entidad de Custodia	.33	3.55
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	.00	.00
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	.00
Otras	.00	.00
Otros gastos	.28	2.21
<b>Total de Gastos</b>	<b>3.34</b>	<b>28.06</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>9.17</b>	<b>79.02</b>
Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambio	-5.31	24.48
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULAD</b>	<b>3.86</b>	<b>103.50</b>



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**BN INTERNACIONAL SUMA NO DIVERSIFICADO**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE DOLARES)**

<b>ACTIVO</b>	<b>4,552.71</b>
Activo Circulante	4,552.71
Caja y Bancos	231.13
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	231.13
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	231.13
Banco Nacional de Costa Rica	231.13
Inversiones en Instrumentos Financieros	4,321.17
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	4,321.17
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	4,321.17
Valor de adquisición de instrumentos financieros	3,715.72
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	605.45
Gastos Pagados por Anticipado	.21
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.21
Otros -Moneda Extranjera	.21
<b>Total Activo</b>	<b>4,552.71</b>
<b>PASIVO</b>	<b>92.92</b>
Pasivo Circulante	92.92
Cuentas por Pagar	92.86
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	92.86
Con Instituciones Públicas	92.86
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
<b>PASIVO</b>	<b>92.92</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	3,690.63
Valor nominal participaciones	3,690.63
Capital pagado en exceso	328.21
Prima en la colocación de participaciones	328.79
Utilidades por Distribuir	652.14
Período Actual	294.12
Períodos anteriores	358.02
Utilidades distribuidas	-211.20
<b>Total Patrimonio</b>	<b>4,459.78</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>4,552.71</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	.21	8.81
Intereses de las cuentas de efectivo	.21	1.09
Dividendos de acciones	.00	5.23
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	92.25	2,115.96
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	274.11
Otras	92.25	1,841.85
<b>Total Ingresos</b>	<b>92.46</b>	<b>2,124.78</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	2.20	24.12
De Administración	1.87	20.57
A la Entidad de Custodia	.33	3.55
Gastos operativos	1.24	41.21
Impuestos locales	1.23	41.11
Calificación de Riesgo	.01	.10
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	82.16	1,745.39
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	1,745.39
Otras	82.16	.00
Otros gastos	1.19	19.91
<b>Total de Gastos</b>	<b>86.79</b>	<b>1,830.67</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>5.67</b>	<b>294.12</b>
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>5.67</b>	<b>294.12</b>

**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.****BN INTERNACIONAL CRECE NO DIVERSIFICADO****BALANCE DE SITUACIÓN****Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025****(EN MILES DE DOLARES)**

<b>ACTIVO</b>	<b>6,573.48</b>
Activo Circulante	6,573.48
Caja y Bancos	173.39
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	173.39
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	173.39
Banco Nacional de Costa Rica	173.39
Inversiones en Instrumentos Financieros	6,399.78
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	6,399.78
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral - Moneda Extranjera	.00
Valor de adquisición de instrumentos financieros	.00
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.00
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	.00
Inversiones al Valor Razonable con cambios en Resultados - Moneda Extranjera	6,399.78
Valor de adquisición de instrumentos financieros	5,214.43
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	1,185.35
Intereses por Cobrar	.09
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	.09
Otros intereses por cobrar	.09
Gastos Pagados por Anticipado	.22
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.22
Otros -Moneda Extranjera	.22
<b>Total Activo</b>	<b>6,573.48</b>
<b>PASIVO</b>	<b>182.10</b>
Pasivo Circulante	182.10
Cuentas por Pagar	181.92
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	181.92
Con Instituciones Públicas	181.92
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.02
Comisiones por pagar	.18
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.18
Comisiones por pagar SAFI	.18
Administración	.18
<b>PASIVO</b>	<b>182.10</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	4,903.35
Valor nominal participaciones	4,903.35
Capital pagado en exceso	618.15
Prima en la colocación de participaciones	619.30
Utilidades por Distribuir	1,117.30
Período Actual	563.72
Períodos anteriores	553.58
Utilidades distribuidas	-247.41
<b>Total Patrimonio</b>	<b>6,391.39</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>6,573.48</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	.10	14.65
Intereses de las cuentas de efectivo	.10	1.11
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	205.98	4,605.98
Otras	188.37	4,159.08
<b>Total Ingresos</b>	<b>206.08</b>	<b>4,620.64</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	5.79	63.72
De Administración	5.46	60.16
A la Entidad de Custodia	.33	3.56
Gastos operativos	2.65	67.18
Impuestos locales	2.64	67.04
Calificación de Riesgo	.01	.14
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	174.70	3,870.24
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	3,870.24
Otras	174.70	.00
Otros gastos	3.88	55.77
<b>Total de Gastos</b>	<b>187.02</b>	<b>4,056.92</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>19.07</b>	<b>563.72</b>
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>19.07</b>	<b>563.72</b>



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

<b>ACTIVO</b>	<b>57,388.04</b>
Activo Circulante	57,388.04
Caja y Bancos	7,238.92
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	7,238.92
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	7,238.92
Banco Nacional de Costa Rica	7,238.92
Inversiones en Instrumentos Financieros	50,003.23
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	50,003.23
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	50,003.23
Valor de adquisición de instrumentos financieros	49,716.91
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	298.73
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	144.91
Intereses por Cobrar-Moneda Extranjera	144.91
Otros intereses por cobrar	1.30
Gastos Pagados por Anticipado	.98
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.98
Otros -Moneda Extranjera	.98
<b>Total Activo</b>	<b>57,388.04</b>
<b>PASIVO</b>	<b>.89</b>
Pasivo Circulante	.89
Cuentas por Pagar	.10
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	.10
Con Instituciones Públicas	.10
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.10
Comisiones por pagar	.79
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.79
Comisiones por pagar SAFI	.79
Administración	.79
<b>PASIVO</b>	<b>0.89</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	50,951.84
Valor nominal participaciones	50,951.84
Capital pagado en exceso	5,015.37
Prima en la colocación de participaciones	5,015.37
Utilidades por Distribuir	2,628.94
Períodos anteriores	936.99
Utilidades distribuidas	-1,209.00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>57,387.15</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>57,388.04</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Intereses, Descuentos y Dividendos	166.84	2,020.12
Intereses de la cartera exterior de instrumentos financieros	35.17	200.30
Intereses de las cuentas de efectivo	1.32	12.92
Descuentos sobre instrumentos financieros	130.35	1,806.89
<b>Total Ingresos</b>	<b>166.84</b>	<b>2,020.12</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	24.84	276.12
De Administración	24.21	269.71
A la Entidad de Custodia	.63	6.41
Gastos operativos	.09	1.24
Calificación de Riesgo	.09	1.24
Primas sobre instrumentos financieros	5.34	15.41
Otros gastos	3.15	35.40
<b>Total de Gastos</b>	<b>33.42</b>	<b>328.17</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>133.43</b>	<b>1,691.95</b>
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>133.43</b>	<b>1,691.95</b>



**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**  
**ETF BITCOIN - NO DIVERSIFICADO**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**  
**(EN MILES DE DOLARES)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2,628.34</b>
Activo Circulante	2,628.34
Caja y Bancos	127.23
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	127.23
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	127.23
Banco Nacional de Costa Rica	127.23
Inversiones en Instrumentos Financieros	2,501.07
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	2,501.07
Inversiones al Costo Amortizado - Moneda Extranjera	.00
Valor de adquisición de instrumentos financieros	.00
Amortización descuento sobre instrumentos financieros	.00
Cuentas por Cobrar, Neto	.02
Cuentas por Cobrar, Neto-Moneda Extranjera	.02
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
<b>Total Activo</b>	<b>2,628.34</b>
<b>PASIVO</b>	<b>.72</b>
Pasivo Circulante	.72
Cuentas por Pagar	.65
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	.65
Con Instituciones Públicas	.65
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
<b>PASIVO</b>	<b>0.72</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	2,777.16
Valor nominal participaciones	2,777.16
Capital pagado en exceso	384.83
Prima en la colocación de participaciones	403.07
Utilidades por Distribuir	-525.54
Períodos anteriores	.00
Utilidades distribuidas	-8.82
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,627.63</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2,628.34</b>



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

	<b>DICIEMBRE</b>	<b>Acumulado</b>
<b>INGRESOS</b>		
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	297.56	2,677.96
Ganancia por venta de instrumentos financieros	.00	66.53
Ingresos por préstamo de valores	.00	.00
Otras	297.56	2,611.43
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	.01
Ganancia por venta de inmuebles	.00	.00
Ganancias no realizadas por ajustes de valor razonable	.00	.00
Otros ingresos	.00	.00
<b>Total Ingresos</b>	<b>299.13</b>	<b>2,681.73</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	2.25	12.76
De Administración	2.22	12.63
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	399.41	3,170.91
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	3,170.91
Otras	399.41	.00
Otros gastos	1.83	13.43
<b>Total de Gastos</b>	<b>403.49</b>	<b>3,207.28</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-104.37</b>	<b>-525.54</b>
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>-104.37</b>	<b>-525.54</b>

**BN- SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.****BN ETF500 - NO DIVERSIFICADO****BALANCE DE SITUACIÓN****Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2025****(EN MILES DE DOLARES)**

<b>ACTIVO</b>	<b>10,966.62</b>
Activo Circulante	10,966.62
Caja y Bancos	507.85
Caja y Bancos-Moneda Extranjera	507.85
Cuentas Corrientes - Moneda Extranjera	507.85
Banco Nacional de Costa Rica	507.85
Inversiones en Instrumentos Financieros	10,458.72
Inversiones en Instrumentos Financieros-Moneda Extranjera	10,458.72
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	.05
Gastos Pagados por Anticipado-Moneda Extranjera	.05
Otros -Moneda Extranjera	.05
<b>Total Activo</b>	<b>10,966.62</b>
<b>PASIVO</b>	<b>101.16</b>
Pasivo Circulante	101.16
Cuentas por Pagar	100.86
Cuentas por Pagar-Moneda Extranjera	100.86
Con Instituciones Públicas	100.86
Impuesto al Valor Agregado Devengado- Moneda Extranjera	.04
Comisiones por pagar	.30
Comisiones por pagar-Moneda Extranjera	.30
Comisiones por pagar SAFI	.30
Administración	.30
<b>PASIVO</b>	<b>101.16</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Participaciones	9,438.97
Valor nominal participaciones	9,438.97
Capital pagado en exceso	921.81
Prima en la colocación de participaciones	941.49
Utilidades por Distribuir	534.68
Períodos anteriores	.00
Utilidades distribuidas	-29.99
<b>Total Patrimonio</b>	<b>10,865.47</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>10,966.62</b>



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

	DICIEMBRE	Acumulado
<b>INGRESOS</b>		
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros	406.38	2,549.62
Otras	406.38	2,549.62
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
<b>Total Ingresos</b>	<b>406.47</b>	<b>2,565.68</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones	8.81	34.03
De Administración	8.71	33.72
Pérdidas en la negociación de instrumentos financieros	304.56	1,877.50
Pérdidas por venta de instrumentos financieros	.00	1,877.50
Otras	304.56	.00
Otros gastos	16.87	119.47
<b>Total de Gastos</b>	<b>330.24</b>	<b>2,031.00</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>76.22</b>	<b>534.68</b>
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS</b>	<b>76.22</b>	<b>534.68</b>