



BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estados Financieros al 30 de setiembre de 2025 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2024)

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 30 de setiembre de 2025
 Informacion no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2024)
 (En colones sin céntimos)

ACTIVOS	Nota	sep-25	dic-24	sep-24
Disponibilidades		€ 488,972,363	590,359,380	428,538,912
Entidades financieras del país	3	488,967,145	589,464,119	428,538,912
Productos por cobrar		5,218	895,261	0
Inversiones en instrumentos financieros		29,612,273,057	28,308,142,802	6,651,654,982
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	4	6,370,389,101	6,179,834,869	6,530,898,636
Al costo amortizado	4	23,060,046,390	21,873,889,549	0
Productos por cobrar	4	181,837,566	254,418,384	120,756,346
Cuentas y comisiones por cobrar		1,225,043,201	566,144,356	719,492,516
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		392,824,371	382,484,055	372,510,710
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		831,078,345	182,519,816	345,841,321
Otras cuentas por cobrar		1,140,485	1,140,485	1,140,485
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		455,603,985	61,773,661	92,237,419
Otros activos		443,272,315	747,109,641	550,407,017
Activos intangibles		119,209,997	172,526,148	174,191,116
Otros activos		324,062,318	574,583,493	376,215,901
TOTAL DE ACTIVOS		€ 32,225,164,921	30,273,529,840	8,442,330,846
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con entidades financieras a plazo		€ 454,683,388	63,894,659	97,013,462
Obligaciones por derecho de uso - edificio en arrendamiento		454,683,388	63,894,659	97,013,462
Cuentas por pagar y provisiones		2,090,235,369	1,355,637,754	1,174,968,489
Impuesto sobre la renta diferido		147,197,406	182,146,254	325,537,239
Provisiones	10	635,134,449	621,557,437	242,098,043
Otras cuentas por pagar diversas	5	1,307,903,514	551,934,053	607,333,207
TOTAL DE PASIVOS		€ 2,544,918,757	1,419,532,403	1,271,981,951
PATRIMONIO				
Acciones comunes autorizadas y emitidas con un valor nominal de €50.000 cada una (19.988 acciones comunes con un valor nominal de €50.000 cada una)		€ 27,957,200,000	4,839,200,000	4,839,200,000
Capital social		€ 27,957,200,000	4,839,200,000	4,839,200,000
Capital pagado	6	27,957,200,000	4,839,200,000	4,839,200,000
Aportes por capitalizar		0	22,000,000,000	0
Ajustes al patrimonio		(23,432,289)	(48,069,694)	(40,492,328)
Ajuste por valuación de inversiones con cambios en otros resultados integrales		(27,598,713)	(50,947,758)	(42,291,987)
Ajuste por deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales		4,166,424	2,878,064	1,799,659
Reservas patrimoniales		967,840,000	967,840,000	967,840,000
Resultados acumulados de períodos anteriores		(22,972,870)	1,118,746,671	1,118,746,671
Resultados del período		801,611,323	(23,719,540)	285,054,552
TOTAL DE PATRIMONIO		€ 29,680,246,164	28,853,997,437	7,170,348,895
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 32,225,164,921	30,273,529,840	8,442,330,846
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				
Fondos en administración en colones:				
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado		€ 56,913,576,795	50,378,730,208	45,432,129,411
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado		40,675,727,528	32,371,502,404	30,004,798,834
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado		30,527,928,518	34,289,126,274	35,236,430,265
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado		443,222,669	423,646,651	411,677,326
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado		17,478,570,287	16,984,351,599	16,583,843,409
	7.1	€ 146,039,025,797	134,447,357,136	127,668,879,245
Fondos en administración en US dólares:				
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado		€ 32,719,548,536	44,786,593,812	41,797,526,605
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado		43,500,105,275	38,554,961,694	41,176,460,589
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado		9,147,312,279	14,700,753,059	10,139,849,781
Fondo de Inversión Crecimiento Flexible No Diversificado		2,414,157,848	749,726,106	707,967,826
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado		123,440,050,641	122,997,435,576	126,843,612,457
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		104,540,208,870	100,752,221,184	101,996,982,024
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado		45,400,847,597	44,833,455,669	45,164,474,230
Fondo de Inversión de Desarrollo Parque Empresarial Lindora		10,283,517,968	9,575,673,139	9,904,915,736
	7.2	€ 371,445,749,014	376,950,820,239	377,731,789,248

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Douglas Montero Arguedas
Gerente General

Luis Ballester Ramos
Jefe Jefatura Contable Administrativa

María Muñoz Hernandez
Contadora

Céd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Administración de BCR SAFI S.A.

Registro Profesional: 36288

Contador: María Teresa Muñoz Hernández

Estado de Situación Financiera

2025-10-07 15:30:19 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: skZzDfll
<https://timbres.contador.co.cr>

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2025
 Información no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2024)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>sep-25</u>	<u>sep-24</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	2,907,962	2,756,730
Por inversiones en instrumentos financieros		992,801,534	221,242,417
Total de ingresos financieros	¢	995,709,496	223,999,147
Gastos financieros			
Pérdidas por diferencias de cambio y UD	¢	38,819,938	38,061,108
Total de gastos financieros	¢	38,819,938	38,061,108
Ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones			
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	¢	2,725,615	745,038
Total ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones	¢	2,725,615	745,038
Gastos estimación deterioro de activos			
Gastos estimación deterioro de inversiones	¢	4,013,975	1,471,235
Total gastos estimación deterioro de activos	¢	4,013,975	1,471,235
RESULTADO FINANCIERO NETO		955,601,198	185,211,842
Ingresos de operación			
Comisiones por servicios	8 ¢	3,148,973,194	3,474,009,070
Otros ingresos operativos		19,088,478	2,374,437
Total ingresos de operación	¢	3,168,061,672	3,476,383,507
Gastos de operación			
Comisiones por servicios	¢	22,161,855	21,892,158
Otros gastos con partes relacionadas		559,817,304	571,895,976
Otros gastos operativos		17,741,038	29,461,173
Total gastos de operación	¢	599,720,197	623,249,307
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	2,568,341,475	2,853,134,200
Gastos administrativos			
Gastos de personal	9 ¢	1,954,999,674	2,214,423,555
Otros gastos de administración		365,546,306	372,096,076
Total gastos administrativos	¢	2,320,545,980	2,586,519,631
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA	¢	1,203,396,693	451,826,411
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS			
Impuesto sobre la renta	¢	1,203,396,693	451,826,411
Disminución de impuesto sobre renta		742,417,556	0
Disminución de impuesto sobre renta		376,734,087	(153,217,067)
Participaciones sobre la utilidad		36,101,901	13,554,792
RESULTADO DEL PERÍODO	¢	801,611,323	285,054,552
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	¢	23,349,045	43,677,445
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO		23,349,045	43,677,445
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	¢	824,960,368	328,731,997

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Douglas Montero Arguedas
Gerente General

Luis Ballester Ramos
Jefe Jefatura Contable Administrativa

María Muñoz Hernandez
Contadora

Céd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN SOCIOAL
ANONIMA
Avenida: Administradora de BCR S.A.
Registro Profesional: 3008
Contador: María Teresa Muñoz Hernandez
Estado de Resultados Integrales
2025-09-07 10:30:11 - 0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: xk2zDIII
<https://timbres.contador.co.cr>

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2025

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2024)

(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
Saldos al 30 de setiembre de 2024	¢ 4,839,200,000	(40,492,328)	967,840,000	1,403,801,223	¢ 7,170,348,895
Utilidad neta del periodo				(308,774,090)	
Saldos al 31 de diciembre de 2024	¢ 4,839,200,000	(40,492,328)	967,840,000	1,095,027,133	¢ 6,861,574,805
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en	0	(8,655,771)	0	0	(8,655,771)
Estimación por deterioro de inversiones	0	1,078,403	0	0	1,078,403
Aportes capitalizados	0	22,000,000,000	0	0	22,000,000,000
Otros resultados integrales totales	¢ 0	21,992,422,632	0	0	¢ 21,992,422,632
Saldos al 31 de diciembre de 2024	¢ 4,839,200,000	21,951,930,304	967,840,000	1,095,027,133	¢ 28,853,997,437
Utilidad neta del periodo	0	0	0	801,611,323	801,611,323
Saldos al 30 de setiembre de 2025	¢ 4,839,200,000	21,951,930,304	967,840,000	1,896,638,456	¢ 29,655,608,760
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en	0	23,349,045	0	0	23,349,045
Estimación por deterioro de inversiones	0	1,288,359	0	0	1,288,359
Otros resultados integrales totales	¢ 0	24,637,404	0	0	¢ 24,637,404
Saldos al 30 de setiembre de 2025	¢ 4,839,200,000	21,976,567,708	967,840,000	1,896,638,456	¢ 29,680,246,164

Las notas son parte integral de los estados financieros.

 Douglas Montero Arguedas
 Gerente General

 Luis Ballester Ramos
 Jefe Jefatura Contable Administrativa

 María Muñoz Hernandez
 Contadora

Céd. 3101249051
 BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
 FONDOS DE INVERSIÓN SOCIEDAD
 ANÓNIMA

Atención: Administración de BCR SAPI
 S.A.

Registro Profesional: 39298

Contador: María Teresa Muñoz Hernández

Estado de Cambios en el Patrimonio



BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Información no Auditada

Periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2025
 (Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2024)
 (En colones sin céntimos)

	<u>sep-25</u>	<u>sep-24</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	¢ 492,837,228	242,165,503
Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación		
Provisiones	393,036,406	86,892,699
Ingreso por intereses	(995,709,496)	(223,999,147)
Gasto por impuesto sobre la renta	742,417,556	0
Gasto por servicios administrativos y por agente colocador	554,060,453	565,239,804
Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión	(3,148,973,194)	(3,474,009,070)
Estimación deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales	2,366,765	(252,023)
	¢ (1,959,964,282)	(2,803,962,234)
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	¢ 3,128,659,533	3,576,467,933
Cuentas por cobrar	0	(500,016)
Otros activos	(256,231,864)	314,285,286
Variación neta en los pasivos (aumento), disminución		
Obligaciones por derecho de uso	357,669,926	(130,947,470)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(574,339,401)	(522,877,478)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(24,848,859)	(21,308,075)
	670,945,053	411,157,946
Intereses cobrados	934,623,058	177,950,540
Impuestos pagados	3,280,558	(491,422,275)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	¢ 1,608,848,669	97,686,211
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	¢ (43,591,507,070)	(14,687,421,885)
Disminución en instrumentos financieros	23,418,573,723	13,245,672,207
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión	¢ (20,172,933,347)	(1,441,749,678)
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes de capital	¢ 22,000,000,000	0
Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de financiamiento	¢ 22,000,000,000	0
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 3,435,915,322	(1,344,063,467)
Efectivo al inicio del año y equivalentes de efectivo	¢ 828,569,601	2,172,633,068
Efectivo al final del año y equivalentes de efectivo	¢ 4,264,484,923	828,569,601

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Douglas Montero Arguedas
Gerente General

Luis Ballestero Ramos
Jefe Jefatura Contable Administrativa

María Muñoz Hernandez
Contadora

Céd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Administración de BCR SAFI S.A.
Registro Profesional: 39296
Contador: María Teresa Muñoz Hernández
Estado de Flujos de Efectivo
2025-10-07 15:30:11-0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: xk2zDfil
<https://timbres.contador.co.cr>

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2025 (Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

1. RESUMEN DE OPERACIONES Y DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

Resumen de operaciones

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía, BCR SAFI) fue constituida como sociedad anónima en julio del 1999, bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). La SUGEVAL facultó a la Compañía para actuar como sociedad administradora de fondos de inversión en octubre del 1999 e inició operaciones en noviembre del 1999.

Las oficinas de la Compañía se ubican en el Oficentro Torre Cordillera, Rohrmoser, piso #12, 300 m al Sur de Plaza Mayor, San José, Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2025, la Compañía tiene 89 empleados. Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura de fondos de inversión.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total del Banco de Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2025 la Compañía tiene registrados ante la SUGEVAL los siguientes fondos de inversión no diversificados activos:

- **Fondo de Corto plazo No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Mixto No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera mixta. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Portafolio Colones No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera pública y del mercado nacional. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.

- **Fondo Mediano Plazo No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de ingreso, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera mixta. La distribución de rendimientos se realiza dentro de los 5 días hábiles posteriores al 15 de marzo, 15 de junio, 15 de setiembre y 15 de diciembre de cada año.
- **Fondo Liquidez No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera fija y del sector público. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Mixto Dólares No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera fija y del mercado nacional e internacional. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Portafolio Dólares No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera pública. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo de Inversión Crecimiento Flexible (US Dólares)** - Es un fondo de crecimiento, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera mixta. La distribución de rendimientos se realiza al finalizar los 365 días naturales que tiene como plazo mínimo de permanencia.
- **Fondo Inmobiliario No Diversificado** - Es un fondo de largo plazo, cerrado (patrimonio fijo), en US dólares y se especializa en la inversión de bienes inmuebles, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos valores. La distribución de rendimientos se realiza dentro de los 30 días posteriores al cierre trimestral de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año.
- **Fondo Inmobiliario Industria y Comercio No Diversificado** - Es un fondo de largo plazo y cerrado, en US dólares y se especializa en la inversión de bienes inmuebles, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos valores. La distribución de rendimientos se realiza dentro de los 30 días posteriores al cierre trimestral de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año.
- **Fondo Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado** - El Fondo cumplió con los requisitos para finiquitar el proceso de inscripción el 7 de abril de 2006, según oficio 1476 de la SUGEVAL, e inició sus operaciones el 12 de julio de 2007.

Es un fondo cerrado, en colones costarricenses, no financiero, del mercado inmobiliario y cartera mixta. La distribución de los rendimientos es trimestral y dentro de los 30 días posteriores al cierre trimestral con fecha de corte, sea al 31 de marzo, 30 de junio, 30 de setiembre y 31 de diciembre de cada año. Se distribuirá el 100% de la renta líquida, suma de las rentas por concepto de alquileres e intereses percibidos una vez deducidos los gastos del fondo.

- **Fondo de Inversión de Progreso Inmobiliario** - Es un fondo inmobiliario de largo plazo denominado en US dólares que distribuye dividendos en forma mensual. Este Fondo pasó a ser administrado por BCR SAFI de conformidad con la resolución SGV-R-2351 del 12 de noviembre de 2010 donde la SUGEVAL autorizó la sustitución de la sociedad administradora y a partir del 18 de enero de 2011 mediante el oficio 218 de la misma Superintendencia, se dan por cumplidos todos los requisitos de la normativa para este trámite.
- **Fondo de Inversión de Desarrollo PEL** – El Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Parque Empresarial Lindora fue autorizado por la SUGEVAL el 19 de marzo de 2019 e inició operaciones el 13 de marzo del 2020. Es un fondo que se especializa en el desarrollo de proyectos, aunque también pueda invertir una parte de su cartera en títulos valores. El Fondo es especializado en el mercado nacional pues solo realiza inversiones en la República de Costa Rica, y por la moneda de inversión (US dólares). Por ser un fondo cerrado, el Fondo no redime las participaciones de los inversionistas.

La administración de fondos de inversión está regulada por la SUGEVAL y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la SUGEVAL, que administra una sociedad de fondos de inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes en el fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores o bienes inmobiliarios, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores y bienes inmobiliarios, y los rendimientos y alquileres que estos generan.

Políticas contables

Regulaciones - Las principales disposiciones que regulan la Sociedad y a los Fondos de inversión están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y en las Reformas al Código de Comercio, y son supervisadas por la SUGEVAL.

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el CONASSIF y por la SUGEVAL y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de Presentación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables detalladas.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre

participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- **Nivel 1** - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición;
- **Nivel 2** - Son entradas, distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. El efectivo y las inversiones mantenidas para la venta del Fondo se clasifican en este Nivel;
- **Nivel 3** - Son entradas no observables para el activo o pasivo.

El CONASSIF mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de marzo de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2020.

El Reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

Políticas Contables Significativas - Las políticas contables más importantes que sigue la Compañía se resumen como sigue:

- a. **Moneda** - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de venta vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidas en los resultados de operación.

Al 30 de setiembre de 2025, el tipo de cambio se estableció en ¢506.00 y ¢498.65, ¢522,87 y ¢516.86 en el 2024 por US\$1.00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

- b. **Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo todos los valores de deuda adquiridos, que tengan un vencimiento de dos meses o menos.

- c. **Inversiones en Instrumentos Financieros** -

Clasificación

- **Costo amortizado** - (a) el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y (b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral** - (a) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y (b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** si no se pudiera aplicar las condiciones indicadas en los puntos a. y b.

Medición- La Sociedad reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción.

- **Valor Razonable (Mercado)** - El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante, y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. La Sociedad utiliza el vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIPICA), cuya metodología de valoración fue autorizada por la SUGEVAL. En el caso de instrumentos del exterior utiliza el Sistema Internacional denominado Bloomberg.
- **Costo Amortizado (Valor en Libros)** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Baja de Activos y Pasivos Financieros -

- i. *Activos Financieros* - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.
- ii. *Pasivos Financieros* - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

Amortización de Primas y Descuentos - Las primas y descuentos de las inversiones en valores se amortizan por el método de tasa efectiva.

- d. ***Mobiliario y Equipo*** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada (10 y 5 años, principalmente). Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados del período en que se realizan.

- e. ***Deterioro de Activos*** - El valor de un activo se revisa en la fecha de cada balance de la Compañía, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición final. Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo; el castigo se reversa a través del estado de resultados.

- f. ***Determinación del Valor de los Activos Netos y del Rendimiento de los Fondos*** - El activo neto de los fondos administrados es determinado por la diferencia entre el activo y el pasivo totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones en instrumentos financieros, las cuales están valoradas a su valor de mercado e incluyen los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división del activo neto entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre los precios de las participaciones de cada fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del fondo. El rendimiento de los fondos se presenta para los últimos 12 meses y para el último mes.

- g. ***Provisiones*** - Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.
- h. ***Prestaciones Legales - Obligaciones por Pensión*** - Planes de aportaciones definidas: la legislación costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. La Compañía no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes, ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.
- i. ***Prestaciones Legales*** - Un 5,33% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados del Conglomerado BCR (ASOBANCOSTA) y un 3% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía. De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por

pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida por la Ley de Protección al Trabajador.

La Compañía sigue la práctica de transferir semanalmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

De acuerdo con la “Ley de Protección al Trabajador”, todo patrono público o privado aporta un 1.5% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (C.C.S.S.), y los respectivos aportes son trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

- j. **Aguinaldo** - La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Ese pago se efectúa a cada empleado anualmente en el mes de diciembre, independientemente si es despedido o no.
- k. **Vacaciones** - De acuerdo con las políticas del régimen de empleo y salario para la contratación de los colaboradores de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., el colaborador tendrá derecho a vacaciones remuneradas por cada 50 semanas de trabajo continuo, de acuerdo con el siguiente desglose:
 - Colaboradores con menos de 10 años de servicio, 15 días.
 - Colaboradores con más de 10 años de servicio, 18 días.
- l. El colaborador tiene derecho a disfrutar las vacaciones dentro del plazo estipulado en el Artículo 155 del Código de trabajo, y de conformidad con el plan de vacaciones de cada oficina. En el caso que el patrono no conceda el disfrute de vacaciones dentro de ese período, el colaborador puede disfrutarlas en cualquier momento, para lo cual será suficiente que el colaborador lo comuniqué por escrito a su jefe inmediato con una antelación de cinco días hábiles. En todo caso, será indispensable la previa coordinación del colaborador con su jefatura para evitar situaciones que pudieran perjudicar el servicio a los clientes de la Subsidiaria.
- m. El colaborador puede convenir con la Compañía la compensación de vacaciones de conformidad con las reglas que para esos efectos establece el Artículo 156 literal c) del Código de Trabajo.

Las vacaciones serán acreditadas anualmente de acuerdo con la fecha de ingreso de cada colaborador.

n. **Reconocimiento del Ingreso -**

- Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por los puestos de bolsa, y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción.
- Los servicios de administración de efectivo, asesoría en inversiones y planificación financiera, servicios de banca de inversión, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activos se registran como ingreso en el momento en que se devengan y cuando no existe incertidumbre importante sobre su recuperación.
- Los productos por intereses, descuentos y primas son reconocidos mensualmente con base en la cartera de inversiones, por el método del devengado. Este ingreso incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor del costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado con base en el método de la tasa de interés corriente.
- Los intereses ganados sobre las inversiones en reportos tripartitos se reconocen como un ingreso por intereses sobre el plazo de cada acuerdo utilizando el método de la tasa de interés corriente.

o. **Ingreso por Comisiones** - Las comisiones se originan en los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Compañía.

Se registran cuando se devengan sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo de inversión, aplicando una tasa anual dependiendo del tipo de serie, es decir, sobre la base de acumulación.

Al 30 de setiembre de 2025 los porcentajes de comisión por administración vigentes para los Fondos en colones son como sigue:

	SERIE		
	AAA	AA	A
Corto Plazo No Diversificado	1,15%	N/A	N/A
Mixto Colones No Diversificado	N/A	N/A	1,35%
Portafolio Colones No Diversificado	N/A	N/A	1,30%
Fondo Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	N/A	N/A	0,10%
Fondo Mediano Plazo Colones	N/A	N/A	0,10%

Al 30 de setiembre de 2025 los porcentajes de comisión por administración vigentes de los Fondos en US dólares son como sigue:

	SERIE		
	AAA	AA	A
Liquidez No Diversificado	N/A	N/A	0,95%
Mixto Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,95%
Portafolio Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,80%
Crecimiento Flexible No Diversificado	N/A	N/A	0,05%
Inmobiliario Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,40%
Inmobiliario Industria y Comercio No Diversificado	N/A	N/A	0,80%
Progreso Inmobiliario No Diversificado	N/A	N/A	0,90%
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	N/A	N/A	0,10%

N/A: No aplica

- p. **Reconocimiento de Gastos** - Los gastos operativos se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio.
- q. **Comisiones Pagadas** - Las comisiones pagadas corresponden a gastos por agente colocador y servicios administrativos proporcionados por el Banco de Costa Rica y BCR Valores, S.A. - Puesto de Bolsa (Compañías relacionadas), más lo correspondiente a comisiones por custodia pagadas al Banco de Costa Rica.
- r. **Reserva Legal** - De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.
- s. **Uso de Estimaciones** - La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, y el registro de pasivos contingentes.

- t. **Impuesto sobre la Renta** -

Corriente - El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Diferido - El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo con el método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para

propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

u. ***Impuesto al valor agregado***

A partir de la entrada en vigor de la Ley N°9635 el 01 de julio de 2019, son contribuyentes de este impuesto las personas físicas, jurídicas, las entidades públicas o privadas que realicen actividades que impliquen la ordenación por cuenta propia de factores de producción, materiales y humanos, o de uno de ellos, con la finalidad de intervenir en la producción, la distribución, la comercialización o la venta de bienes o prestación de servicios (administración de fondos de inversión).

La tarifa del impuesto es del trece por ciento (13%) para todas las operaciones sujetas al pago del impuesto.

v. ***Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias*** - De acuerdo con la Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo Ley No.8488, Artículo No.46, la Compañía deberá girar a la Comisión Nacional de Emergencias anualmente un 3% de las ganancias libres y totales.

w. ***Período Fiscal*** - La Compañía opera con el período fiscal de 1° de enero al 31 de diciembre de cada año.

x. ***Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores*** - En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, estas deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

y. ***Arrendamientos***

En aplicación de la NIIF 16 las entidades que cuenten con contratos de arrendamiento en el cual sean arrendatarios, deben reconocer un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17. El arrendatario medirá ese pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial.

Debe reconocer un activo derecho de uso a partir de la entrada en vigor del Reglamento de Información Financiera para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17.

Para medir el activo por derecho de uso, las entidades deben registrar el importe por una suma igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de entrada en vigor de esta regulación.

2. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de setiembre 2025 la Compañía no mantiene activos sujetos a restricciones.

3. DISPONIBILIDADES

Al 30 de setiembre el detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2025	2024
Cuentas corrientes en colones en bancos costarricenses públicos	269,850,296	302,990,745
Cuentas corrientes en US dólares en bancos costarricenses públicos	219,116,849	125,548,167
	<u>¢ 488,967,145</u>	<u>428,538,912</u>

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a ¢ 181,837,566, se detallan como sigue:

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 30 de setiembre de 2025

	Tipo de título	Rendimiento	Fecha Ultimo Pago	Vencimiento	Costo	Ganancia (Perdida)	Valor razonable	Porcentaje de los activos
Inversiones al valor razonable con cambios								
PARTICIPACIÓN EN FONDOS DE INVERSIÓN								
Popular Mercado de Dinero	PARTICIPACIONES	N/A	N/A	N/A	25,300,000	0	25,300,000	0.00%
Total de inversiones al Valor Razonable con Cambios					25,300,000	0	25,300,000	0.00%
Inversiones Otros Resultados Integrales:								
Titulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales								
	bern	3.40%	25/08/2025	25/02/2026	199,293,007	219,107	199,512,114	0.62%
	bern	6.80%	18/08/2025	18/02/2026	196,965,709	(73,773)	196,891,937	0.61%
	bern	6.38%	21/08/2025	21/02/2029	512,899,879	(3,771,764)	509,128,115	1.58%
	bern	6.38%	21/08/2025	21/02/2029	82,063,981	(603,482)	81,460,498	0.25%
	bern	5.95%	21/04/2025	21/04/2027	1,368,840,128	(1,197,775)	1,367,642,354	4.24%
	bern	4.11%	22/04/2025	22/10/2025	100,239,037	76,434	100,315,471	0.31%
	bern	4.11%	22/04/2025	22/10/2025	250,665,369	123,309	250,788,678	0.78%
	tp	8.51%	23/06/2025	23/06/2027	31,285,865	434,374	31,720,239	0.10%
	tp	5.27%	18/04/2025	18/04/2029	246,333,510	(293,003)	246,040,508	0.76%
	tp	5.95%	22/04/2025	22/10/2031	247,781,597	(386,174)	247,395,423	0.77%
	G-bde31	6.13%	19/08/2025	19/02/2031	87,604,013	1,827,404	89,431,417	0.28%
	tp\$	4.59%	23/05/2025	23/05/2029	166,309,120	24,657	166,333,777	0.52%
	tp\$	4.08%	24/05/2025	24/11/2027	148,250,734	317,763	148,568,497	0.46%
	tp\$	4.08%	24/05/2025	24/11/2027	198,206,272	(114,943)	198,091,329	0.61%
	tp\$	5.27%	26/05/2025	26/05/2032	145,723,674	(299,274)	145,424,400	0.45%
	tp\$	5.61%	18/05/2025	18/05/2033	244,104,439	(514,129)	243,590,310	0.76%
	tp\$	5.44%	21/05/2025	21/05/2031	147,579,909	(167,078)	147,412,831	0.46%
	tp\$	5.44%	21/05/2025	21/05/2031	245,971,407	(283,355)	245,688,052	0.76%
	tp\$	5.98%	26/05/2025	26/05/2027	208,277,888	750,712	209,028,600	0.65%
Total titulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales					4,828,395,539 #	(3,930,990)	4,824,464,549	14.97%
Emisores extranjeros privados								
PROMERICA		5.50%	25/08/2025	25/08/2027	151,870,724	203,281	152,074,005	0.47%
SCOTIBANK		5.35%	04/08/2025	04/08/2027	506,529,296	478,833	507,008,129	0.28%
MULTIBANK	bmu28	7.75%	03/08/2025	03/02/2028	102,845,416	3,029,988	105,875,404	0.33%
BK	bbk26	2.45%	17/08/2025	17/08/2026	271,355,585	(6,555,133)	264,800,452	0.82%
Total Emisores extranjeros privados					1,032,601,021 #	(2,843,031)	1,029,757,990	1.62%
Emisores extranjeros públicos								
USTES	bus27	2.25%	15/05/2025	15/11/2027	207,500,601	(10,669,421)	196,831,181	0.61%
USTES	bus27	2.25%	15/05/2025	15/11/2027	103,871,098	(5,455,508)	98,415,590	0.31%
USTES	bus29	2.38%	15/05/2025	15/05/2029	210,170,075	(16,527,788)	193,642,288	0.60%
Total Emisores extranjeros publicos					521,541,775	(32,652,716)	488,889,058	1.52%
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales					6,407,838,335 #	(39,426,738)	6,368,411,597	18.11%
Inversiones al Costo Amortizado :								
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bern	3.40%	03/09/2025	03/12/2025	2,789,446,150	0	2,789,446,150	8.66%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bern	3.40%	26/08/2025	26/11/2025	2,999,469,418	0	2,999,469,418	9.31%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bern	3.40%	25/08/2025	25/02/2026	2,988,980,401	0	2,988,980,401	9.28%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bern	3.40%	04/09/2025	04/03/2026	1,992,309,343	0	1,992,309,343	6.18%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bern	3.40%	11/09/2025	11/03/2026	3,162,245,030	0	3,162,245,030	9.81%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bern	3.40%	15/01/1906	22/04/2026	3,134,104,443	0	3,134,104,443	9.73%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bern	3.40%	27/08/2025	27/05/2026	3,029,983,348	0	3,029,983,348	9.40%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bern	3.51%	03/09/2025	03/06/2026	2,021,259,320	0	2,021,259,320	6.27%
Total de inversiones al costo amortizado					22,117,797,454	0	22,117,797,454	68.64%
Titulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales								
MINISTERIO DE HACIENDA	Recompras		22/09/2025	24/10/2025	379,219,485	0	379,219,485	1.18%
MINISTERIO DE HACIENDA	Recompras		23/09/2025	21/10/2025	168,205,179	0	168,205,179	0.52%
MINISTERIO DE HACIENDA	Recompras		19/09/2025	23/10/2025	167,600,150	0	167,600,150	0.52%
MINISTERIO DE HACIENDA	Recompras		23/09/2025	14/11/2025	229,201,627	0	229,201,627	0.71%
					944,226,440	0	944,226,440	2.41%
Total inversiones instrumentos financieros					29,469,862,229 #	(39,426,738)	29,430,435,491	89.2%

Al 30 de setiembre de 2024, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a €120,756,346..

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 30 de setiembre de 2024

Tipo de titulo	Rendimiento	Fecha Ultimo Pago	Vencimiento	Costo	Ganancia (Pérdida)	Valor razonable	Porcentaje de los activos	
Inversiones Otros Resultados Integrales:								
Titulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales								
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.60%	03/07/2024	02/04/2025	600,745,048	3,103,160	603,848,208	7.15%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.86%	08/08/2024	07/05/2025	199,589,922	610,116	200,200,038	2.37%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.67%	14/08/2024	13/08/2025	190,336,382	248,102	190,584,484	2.26%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.65%	17/07/2024	16/07/2025	250,384,166	362,749	250,746,915	2.97%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.82%	27/08/2024	26/02/2025	199,935,339	907,987	200,843,326	2.38%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.78%	22/04/2024	22/10/2025	104,091,268	565,210	104,656,478	1.24%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.78%	22/04/2024	22/10/2025	261,413,580	227,615	261,641,195	3.10%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.21%	23/04/2024	23/04/2025	609,466,165	7,407,827	616,873,992	7.31%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.21%	23/04/2024	23/04/2025	204,835,203	789,461	205,624,664	2.44%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.21%	23/04/2024	23/04/2025	257,185,406	(154,576)	257,030,830	3.04%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.21%	23/04/2024	23/04/2025	308,631,795	(194,799)	308,436,996	3.65%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.50%	23/04/2024	23/10/2024	199,886,853	128,491	200,015,344	2.37%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.50%	23/04/2024	23/10/2024	199,893,559	121,785	200,015,344	2.37%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	8.51%	23/12/2023	23/06/2027	31,970,841	271,742	32,242,583	0.38%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.94%	16/01/2024	16/07/2025	2,114,141	(6,781)	2,107,360	0.02%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2024	16/07/2025	7,927,410	(24,809)	7,902,600	0.09%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2024	16/07/2025	13,212,700	(41,699)	13,171,001	0.16%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.37%	30/04/2024	30/04/2025	259,435,127	565,641	260,000,768	3.08%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.37%	30/04/2024	30/04/2025	259,362,960	637,807	260,000,768	3.08%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.37%	30/04/2024	30/04/2025	260,132,186	(131,418)	260,000,768	3.08%
Total titulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales					4,420,550,050	# 15,393,611	4,435,943,661	52.54%
Otras entidades financieras								
BNCR	BNCR-cdp	4.59%	01/07/2024	01/07/2025	500,020,086	357,629	500,377,715	5.93%
Total Otras Entidades Financieras					500,020,086	# 357,629	500,377,715	5.93%
Emisores extranjeros privados								
EBVSM	bbv25	1.13%	18/09/2023	18/09/2025	418,111,741	(12,635,731)	405,476,010	4.80%
SANTN	bsa25	2.75%	28/11/2023	28/05/2025	316,828,883	(7,613,531)	309,215,352	3.66%
MULTIBANK	bmu28	7.75%	07/02/2024	03/02/2028	106,917,414	2,912,432	109,829,846	1.30%
BK	bbk26	2.45%	16/08/2023	17/08/2026	284,094,366	(14,000,110)	270,094,257	3.20%
Total Emisores extranjeros privados					1,125,952,404	# (31,336,939)	1,094,615,465	12.97%
Emisores extranjeros públicos								
USTES	bus27	2.25%	15/11/2023	15/11/2027	216,856,139	(15,871,056)	200,985,083	2.38%
USTES	bus27	2.25%	15/11/2023	15/11/2027	108,611,749	(8,119,207)	100,492,542	1.19%
USTES	bus29	2.38%	15/11/2023	15/05/2029	219,325,325	(20,841,154)	198,484,171	2.35%
Total Emisores extranjeros públicos					544,793,212	(44,831,417)	499,961,796	5.92%
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales					6,591,315,753	# (60,417,117)	6,530,898,636	77.36%

5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Al 30 de setiembre las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

Impuesto sobre la renta por pagar	¢	742,417,556	0
Impuesto por pagar IVA		46,205,468	42,924,910
Impuestos retenidos por pagar		9,955,690	9,628,055
Participaciones sobre la utilidad		36,101,901	13,554,792
Otras cuentas y comisiones por pagar		113,253,811	133,532,759
Aportaciones patronales por pagar		61,360,640	69,812,859
Aportaciones laborales retenidas por pagar		16,857,985	18,562,938
Otras retenciones a terceros por pagar		10,318,977	8,558,932
Remuneraciones por pagar		103,469,626	116,931,568
Vacaciones acumuladas por pagar		53,346,684	61,757,957
Aguinaldo acumulado por pagar		114,615,176	132,068,437
Total	¢	<u>1,307,903,514</u>	<u>607,333,207</u>

6. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de setiembre de 2025, el capital está representado por 559,144 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de ¢50.000 cada una, para un total de ¢27,957,200,000.

La Sociedad cumple con los requisitos mínimos de capital requeridos por la SUGEVAL.

7. CUENTAS DE ORDEN

7.1. Un detalle de las Cuentas de Orden de los Fondos en Administración en colones:

Fondos de Inversión en Colones	<u>2025</u>
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	56,913,576,795

Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	40,675,727,528
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado	30,527,928,518
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado	443,222,669
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	17,478,570,287
Total Cuentas de Orden en CRC	¢146,039,025,797

7.2. Un detalle de las Cuentas de Orden de los Fondos en Administración con moneda funcional en US dólares:

Fondos	Monto en dólares	Monto en colones
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dolares No Diversificado	64,663,139	32,719,548,536
Fondo de Inversión BCR Mixto Dolares No Diversificado	85,968,588	43,500,105,275
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dolares No Diversificado	18,077,692	9,147,312,279
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado	243,952,669	123,440,050,641
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	206,601,203	104,540,208,870
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado	4,771,063	2,414,157,848
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado	89,724,995	45,400,847,597
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	20,323,158	10,283,517,968
Total Cuentas de Orden en USD	\$734,082,508	¢371,445,749,014.00

8. COMISIONES POR SERVICIOS

Un detalle de las Comisiones por administración de Fondos de Inversión es el siguiente:

	2025	2024
<u>Fondos de inversión en colones:</u>		
BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	¢ 479,511,653	328,807,469
BCR Mixto Colones No Diversificado	408,484,324	452,815,834

Portafolio BCR Colones No Diversificado	361,442,052	435,117,354
Fondo Mediano Plazo Colones No diversificado	357,179	319,874
<u>BCR Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado</u>	<u>12,884,394</u>	<u>11,885,725</u>
<u>Total comisiones fondos de inversión en colones</u>	<u>1,262,679,602</u>	<u>1,228,946,256</u>
<u>Fondos de inversión en US dólar:</u>		
BCR Liquidez Dolares No Diversificado	251,384,286	248,489,960
BCR Mixto Dolares No Diversificado	298,323,868	453,246,729
Portafolio BCR Dolares No Diversificado	67,453,964	89,409,101
BCR Fondo Mediano Plazo No diversificado	712,404	269,018
BCR Inmobiliario No Diversificado	364,130,505	382,809,705
BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	597,803,689	603,459,815
BCR Progreso Inmobiliario No Diversificado	299,326,900	297,857,215
Desarrollo Parque Empresarial Lindora	7,157,976	8,014,456
<u>Inmobiliaria de Renta y Plusvalía</u>	<u>-</u>	<u>161,506,815</u>
<u>Total comisiones fondos de inversión en dólares</u>	<u>1,886,293,592</u>	<u>2,245,062,814</u>
<u>Total comisiones por administración de fondos</u> ¢	<u>3,148,973,194</u>	<u>3,474,009,070</u>

9. GASTOS DE PERSONAL

En el período de un año terminado el 31 de marzo los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos y bonificaciones de personal ¢	1,248,006,066	1,413,408,189
Remuneraciones a directores y fiscales	27,459,565	37,101,855
Viáticos	1,657,854	1,704,121
Décimotercer sueldo	112,967,720	128,581,084
Vacaciones	17,783,484	21,655,273
Indemnizaciones	4,582,132	0
Cargas sociales patronales	342,785,505	390,162,180
Capacitación	5,020,717	3,753,693
Seguros para el personal	4,616,797	3,427,530
Salario escolar	104,278,213	118,690,593
Tiempo extraordinario	1,449,760	2,640,378
Fondo de capitalización laboral	18,770,828	21,365,160
Otros gastos de personal	65,621,033	71,933,499

Total	¢	<u><u>1,954,999,674</u></u>	<u><u>2,214,423,555</u></u>
--------------	---	-----------------------------	-----------------------------

10. PROVISIONES

Al 30 de setiembre de 2025, se mantiene una provisión por ¢635,134,449 de acuerdo con los lineamientos legales, en previsión de un eventual litigio entre BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y SUGEVAL.

11. OTRAS CONTINGENCIAS

Asuntos regulatorios:

A la fecha existe un procedimiento administrativo, relativo a una denuncia interpuesta por un inversionista del Fondo Evolución No Diversificado (actual Fondo de Inversión Crecimiento Flexible No Diversificado) por un supuesto no envío de información, procedimiento tramitado por la SUGEVAL, y del que se notificó a BCR SAFI resolución final, donde se dispone, sancionar a BCR SAFI, con la no inscripción de nuevos fondos de inversión en la SUGEVAL por el periodo de un año. Sobre dicha resolución BCR SAFI presentó un recurso de revocatoria con apelación en subsidio, revocatoria que fue rechazada por la SUGEVAL, estando pendiente de resolverse por parte del CONASSIF el recurso de apelación.

Existe también un procedimiento administrativo sancionatorio, relativo a una denuncia interpuesta por 10 inversionistas del BCR Fondo de Inversión Inmobiliario por supuestas irregularidades en la compra de un inmueble, procedimiento tramitado por la SUGEVAL; encontrándose esta entidad pendiente de resolver algunos recursos presentados por BCR SAFI y otros implicados, previo a que se convoque a la audiencia oral y privada.

Existe un procedimiento administrativo sancionatorio, relativo a una denuncia interpuesta por inversionistas del BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado y BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria FCI No Diversificado, así como con base en dos informes elaborados por Sugeval, por supuestas irregularidades en la compra de 3 inmuebles de BCR Fondo de Inversión Inmobiliario ND y 5 inmuebles de BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria FCI ND, procedimiento tramitado por la SUGEVAL; encontrándose esta entidad pendiente de resolver algunos recursos presentados por BCR SAFI y otros implicados.

Solicitudes de medidas cautelares presentadas por el Banco de Costa Rica y BCR SAFI ante el Tribunal Contencioso Administrativo, solicitando la suspensión de los efectos de la orden administrativa de la Sugeval, resolución SGV-R-179-2024 del 29 de octubre del 2024; mediante la cual se les solicita a las Juntas Directivas del BCR y de BCR SAFI cumplir con una serie acciones respecto a la compra del PEP. El BCR informó formalmente a BCR SAFI, el 11 de setiembre del 2025, que recibió notificación judicial por parte del Tribunal Contencioso Administrativo de la resolución emitida por dicha autoridad judicial, la cual resolvió acoger de

manera provisionalísima la medida cautelar solicitada por el Banco de Costa Rica suspendiendo temporalmente los efectos de la resolución administrativa antes indicada.

Otros asuntos:

Existe una denuncia contra ignorado, con relación a la adquisición de un inmueble por parte de BCR Fondo de Inversión Inmobiliario, la cual se tramita en la Fiscalía de Probidad, encontrándose esta denuncia en su etapa de investigación, y mediante la cual BCR SAFI otorgó toda la información solicitada por la Fiscalía, asimismo el 27 de agosto del 2024, BCR SAFI presentó denuncia ante esa misma Fiscalía, por esos hechos investigados. Además, BCR SAFI presentó el 09 de enero del 2025, denuncia penal contra ignorado ante esta misma Fiscalía y con relación a fideicomiso de garantía donde fungían como fideicomisarios BCR Fondo de Inversión Inmobiliario ND y BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria FCI ND. Estas denuncias se encuentran en etapa de investigación.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.