



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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2026 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2025)

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2026

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2025)

(En colones sin céntimos)

ACTIVOS	Nota	mar-26	dic-25	mar-25
Disponibilidades		€ 1,561,904,799	403,622,270	844,311,047
Entidades financieras del país	3	1,561,904,799	403,622,270	844,311,047
Inversiones en instrumentos financieros		47,799,394,524	30,217,007,446	28,196,174,528
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	4	5,926,270,795	7,091,873,624	6,008,058,242
Al costo amortizado	4	41,678,636,352	22,972,115,577	21,903,550,642
Productos por cobrar	4	194,487,377	153,018,245	284,565,644
Cuentas y comisiones por cobrar		7,103,934,073	1,162,245,592	1,136,762,782
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		385,448,609	385,716,044	401,066,518
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		6,717,344,979	775,389,063	734,555,779
Otras cuentas por cobrar		1,140,485	1,140,485	1,140,485
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		412,475,967	434,039,976	31,424,546
Otros activos		146,461,170	308,564,395	218,177,667
Activos intangibles		88,256,354	105,612,877	152,927,097
Otros activos		58,204,816	202,951,518	65,250,570
TOTAL DE ACTIVOS		€ 57,024,170,533	32,525,479,679	30,426,850,570
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con entidades financieras a plazo		€ 384,252,826	431,297,667	31,702,945
Obligaciones por derecho de uso - edificio en arrendamiento		384,252,826	431,297,667	31,702,945
Cuentas por pagar y provisiones		7,286,475,595	2,101,919,708	1,371,176,327
Impuesto sobre la renta diferido		135,353,531	150,230,652	171,859,384
Provisiones	10	635,134,449	635,134,449	627,202,110
Otras cuentas por pagar diversas	5	6,515,987,615	1,316,554,607	572,114,833
TOTAL DE PASIVOS		€ 7,670,728,421	2,533,217,375	1,402,879,272
PATRIMONIO				
Acciones comunes autorizadas y emitidas con un valor nominal de €50.000 cada una (19.988 acciones comunes con un				
Capital social		€ 27,957,900,000	27,957,900,000	27,957,200,000
Capital pagado	6	27,957,900,000	27,957,900,000	27,957,200,000
Aportes por capitalizar	6	19,260,000,000	0	0
Ajustes al patrimonio		5,504,556	28,663,660	(38,827,089)
Ajuste por valuación de inversiones con cambios en otros resultados integrales		611,456	23,565,852	(39,123,308)
Ajuste por deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales		4,893,100	5,097,808	296,219
Reservas patrimoniales		1,020,916,576	1,020,916,576	967,840,000
Resultados acumulados de períodos anteriores		984,782,068	(76,749,447)	(22,972,869)
Resultados del período		124,338,912	1,061,531,514	160,731,256
TOTAL DE PATRIMONIO		€ 49,353,442,112	29,992,262,303	29,023,971,298
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 57,024,170,533	32,525,479,678	30,426,850,570
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				
Fondos en administración en colones:				
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado		€ 49,125,818,867	44,177,158,431	54,663,694,435
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado		46,535,000,601	39,927,379,712	42,457,506,093
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado		30,402,276,110	27,022,641,725	47,742,935,819
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado		483,317,707	460,554,936	529,770,090
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado		17,180,621,028	17,280,436,666	17,097,603,939
	7.1	€ 143,727,034,313	128,868,171,470	162,491,510,376
Fondos en administración en US dólares:				
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado		€ 27,276,767,426	32,974,257,126	34,929,158,510
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado		49,353,418,336	54,582,049,901	41,181,406,709
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado		13,558,436,307	14,900,804,827	12,901,594,370
Fondo de Inversión Crecimiento Flexible No Diversificado		2,040,805,472	2,484,713,904	2,159,572,140
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado		116,832,506,946	125,074,378,682	120,154,619,902
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		96,087,879,991	103,382,033,799	99,237,833,559
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado		38,778,150,307	42,991,867,816	43,879,544,785
Fondo de Inversión de Desarrollo Parque Empresarial Lindora		9,276,551,695	10,004,466,090	9,299,517,404
	7.2	€ 353,204,516,480	386,394,572,145	363,743,247,379

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Douglas Montero Arguedas
Gerente GeneralLuis Ballester Ramos
Jefe Jefatura Contable AdministrativaMaría Muñoz Hernandez
ContadoraCéd. 31012AR051
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN COLONIAS
S.A.
Avenida: Administración de BCR S.A.T.
S.A.
Registro Promocional: 0000
Contador: María Teresa Muñoz Hernández
Estado de Situación Financiera
2026-03-31 08:01:00

TIMBRE 300.0 COLONES

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de marzo de 2026

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2025)

(En colones sin céntimos)

	Nota	mar-26	mar-25
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	9,765,346	994,540
Por inversiones en instrumentos financieros		383,877,841	309,736,708
Ganancia en instrumentos financieros		24,828,771	0
Total de ingresos financieros	¢	418,471,958	310,731,248
Gastos financieros			
Pérdidas por diferencias de cambio y UD	¢	301,278,444	50,209,406
Total de gastos financieros	¢	301,278,444	50,209,406
Ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones			
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros	¢	1,167,436	2,623,396
Total ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones	¢	1,167,436	2,623,396
Gastos estimación deterioro de activos			
Gastos estimación deterioro de inversiones	¢	962,728	41,551
Total gastos estimación deterioro de activos	¢	962,728	41,551
RESULTADO FINANCIERO NETO		117,398,222	263,103,687
Ingresos de operación			
Comisiones por servicios	8 ¢	995,985,267	1,019,327,744
Otros ingresos operativos		462,192	898,380
Total ingresos de operación	¢	996,447,459	1,020,226,124
Gastos de operación			
Comisiones por servicios	¢	3,099,845	7,250,785
Otros gastos con partes relacionadas		159,131,038	218,391,222
Otros gastos operativos		6,976,867	6,320,302
Total gastos de operación	¢	169,207,750	231,962,309
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	827,239,709	788,263,815
Gastos administrativos			
Gastos de personal	9 ¢	632,353,868	658,324,947
Otros gastos de administración		115,599,061	150,412,046
Total gastos administrativos	¢	747,952,929	808,736,993
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA	¢	196,685,002	242,630,509
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS	¢	196,685,002	242,630,509
Impuesto sobre la renta		6,116,348,826	155,562,245
Impuesto sobre la renta diferido		13,154,307	
Disminución de impuesto sobre renta		6,063,057,592	80,941,907
Participaciones sobre la utilidad		5,900,550	7,278,915
RESULTADO DEL PERÍODO	¢	124,338,911	160,731,256
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	¢	(47,783,167)	11,824,450
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO	¢	(47,783,167)	11,824,450
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	¢	76,555,744	172,555,706

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Douglas Montero Arguedas
Gerente General

Luis Ballesteros Ramos
Jefe Jefatura Contable Administrativa

María Muñoz Hernandez
Contadora

Céd. 3101249051
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA
Asunción: Administración de BCR SAFI S.A.
Registro Promocional: 3026
Contador: María Teresa Muñoz Hernández
Estado de Resultados Integrales
2026-04-21 08:51:05 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de marzo de 2026
 Información no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2025)
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
Saldos al 31 de marzo de 2025	€ 27,957,200,000	(38,827,089)	967,840,000	137,758,387	€ 29,023,971,298
Utilidad neta del periodo	0	0	0	900,800,258	900,800,258
Saldos al 31 de diciembre de 2025	€ 27,957,200,000	(38,827,089)	967,840,000	1,038,558,645	€ 29,924,771,556
Otros resultados integrales					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros resultados	0	62,689,160	0	0	62,689,160
Estimación por deterioro de inversiones	0	4,801,589	0	0	4,801,589
Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados	0	0	0	0	0
Aportes capitalizados	700,000	0	0	(700,000)	0
Asignación de reserva legal	0	0	53,076,576	(53,076,576)	0
Otros resultados integrales totales	€ 700,000	67,490,749	53,076,576	(53,776,576)	€ 67,490,749
Saldos al 31 de diciembre de 2025	€ 27,957,900,000	28,663,660	1,020,916,576	984,782,069	€ 29,992,262,305
Utilidad neta del periodo	0	0	0	124,338,911	124,338,911
Saldos al 31 de marzo de 2026	€ 27,957,900,000	28,663,660	1,020,916,576	1,109,120,980	€ 30,116,601,216
Otros resultados integrales					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros resultados	0	(47,783,167)	0	0	(47,783,167)
Estimación por deterioro de inversiones	0	(204,708)	0	0	(204,708)
Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados	0	24,828,771	0	0	24,828,771
Aportes pendientes de capitalizar	0	19,260,000,000	0	0	19,260,000,000
Otros resultados integrales totales	€ 0	19,236,840,896	0	0	€ 19,236,840,896
Saldos al 31 de marzo de 2026	€ 27,957,900,000	19,265,504,556	1,020,916,576	1,109,120,980	€ 49,353,442,112

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 SAFT S.A.
Registro Profesional: 3026
Contador: María Teresa Muñoz Hernández
Estado de Cambios en el Patrimonio
2026-04-21 00:01:04 -0000



TIMBRE 300.0 COLONES



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

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

Información no Auditada

Al 31 de marzo de 2026

(Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2025)

(En colones sin céntimos)

	<u>mar-26</u>	<u>mar-25</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	¢ 1,025,139,169	89,923,744
Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación		
Provisiones	7,932,339	395,811,170
Ingreso por intereses	(393,643,187)	(310,731,248)
Gasto por impuesto sobre la renta	6,116,348,826	155,562,245
Gasto por servicios administrativos y por agente colocador	155,335,668	217,545,635
Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión	(995,985,267)	(1,019,327,744)
Estimación deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales	4,596,881	(750,937)
	<u>¢ 5,919,724,429</u>	<u>(471,967,135)</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	¢ 1,011,603,176	1,086,596,926
Cuentas por cobrar	0	0
Otros activos	(309,334,924)	134,236,023
Variación neta en los pasivos (aumento), disminución		
Obligaciones por derecho de uso	352,549,881	(122,651,408)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(190,788,029)	(114,095,475)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(3,649,249)	(21,351,517)
	<u>6,780,105,284</u>	<u>490,767,414</u>
Intereses cobrados	483,721,454	96,179,013
Impuestos pagados	(133,374,434)	(14,684,613)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	<u>¢ 7,130,452,304</u>	<u>572,261,814</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	¢ (58,500,605,634)	(28,060,254,088)
Disminución en instrumentos financieros	29,799,395,218	14,785,595,125
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión	<u>¢ (28,701,210,416)</u>	<u>(13,274,658,963)</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes de capital	¢ 19,260,000,000	22,000,000,000
Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de financiamiento	<u>¢ 19,260,000,000</u>	<u>22,000,000,000</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>¢ (2,310,758,112)</u>	<u>9,297,602,851</u>
Efectivo al inicio del año y equivalentes de efectivo	<u>10,066,136,331</u>	<u>768,533,480</u>
Efectivo al final del año y equivalentes de efectivo	<u>¢ 7,755,378,219</u>	<u>10,066,136,331</u>

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: 39298

Contador: María Teresa Muñoz Hernández

Estado de Flujos de Efectivo

2026-04-21 08:01:58 -0600



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

TIMBRE 300.0 COLONES

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2026 (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 31 de marzo de 2026, la Compañía tiene 88 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 31 de marzo de 2026 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, 31 de marzo 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 31 de marzo de 2026, el tipo de cambio se estableció en ¢462.08 y ¢467.85, ¢497,07 y ¢504.21 en el 2025 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. (PIPCA), cuya metodología de valoración fue autorizada por la SUGIVAL. 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 comunique 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 31 de marzo de 2026 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 31 de marzo 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 31 de marzo 2026 la Compañía no mantiene activos sujetos a restricciones.

3. **DISPONIBILIDADES**

Al 31 de marzo el detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2026	2025
Cuentas corrientes en colones en bancos costarricenses públicos	1,508,067,536	92,377,577
Cuentas corrientes en US dólares en bancos costarricenses públicos	53,837,263	751,933,470
	<u>¢ 1,561,904,799</u>	<u>844,311,047</u>

4. **INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a ¢ 194,487,377, se detallan como sigue:

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 31 de marzo de 2026

	Tipo de título	Rendimiento	Fecha Ultimo Pago	Vencimiento	Costo	Ganancia (Pérdida)	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	23,392,500	0	23,392,500	0.04%	
Total de inversiones al Valor Razonable con Cambios					€ 23,392,500	0	23,392,500	0.04%	
Inversiones Otros Resultados Integrales:									
Títulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales									
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.40%	25/11/2025	21/02/2029	511,157,433	249,152	511,406,585	0.90%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	6.80%	18/08/2025	21/02/2029	81,785,189	39,864	81,825,054	0.14%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	6.38%	21/08/2025	21/04/2027	1,362,965,310	11,774,844	1,374,740,154	2.41%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp	8.51%	18/10/2025	18/04/2029	246,803,975	588,995	247,392,970	0.43%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp	5.27%	22/10/2025	22/10/2031	247,934,206	(57,843)	247,876,363	0.43%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp	5.95%	23/12/2025	23/06/2027	30,928,604	463,986	31,392,590	0.06%
	MINISTERIO DE HACIENDA	G-bdc31	5.60%	19/08/2025	19/02/2031	80,844,176	92,619	80,936,795	0.14%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde43	5.62%	04/11/2025	30/04/2043	223,738,188	(5,913,977)	217,824,211	0.38%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp	5.58%	23/11/2025	23/05/2029	154,431,792	2,161,276	156,593,069	0.27%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp	5.44%	21/11/2025	24/11/2027	137,801,292	1,728,265	139,529,557	0.24%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	6.13%	24/11/2025	24/11/2027	184,123,575	1,915,835	186,039,409	0.33%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.59%	26/11/2025	26/05/2032	135,083,444	3,259,250	138,342,694	0.24%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.08%	18/11/2025	18/05/2033	226,125,543	5,461,185	231,586,728	0.41%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.08%	20/10/2025	21/05/2031	136,746,506	3,222,518	139,969,024	0.25%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.27%	24/11/2025	21/05/2031	227,915,018	5,366,689	233,281,706	0.41%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.61%	21/11/2025	21/02/2029	103,503,564	518,205	104,021,769	0.18%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.44%	21/08/2025	24/05/2028	47,621,053	394,176	48,015,229	0.08%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.44%	24/11/2025	25/05/2033	231,418,475	(711,801)	230,706,674	0.40%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.98%	26/11/2025	26/05/2027	191,667,398	1,271,290	192,938,688	0.34%
Total títulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales					€ 4,562,594,741	31,824,527	4,594,419,267	8.06%	
Emisores extranjeros privados									
	PROMERICA	bm25d	5.50%	25/11/2025	25/08/2027	140,403,989	904,536	141,308,524	0.25%
	DAVIBANK	bs25b	5.35%	04/08/2025	04/08/2027	468,211,784	(2,461,448)	465,750,336	0.82%
	BK	bbk26	2.45%	17/08/2025	17/08/2026	249,235,508	(2,737,340)	246,498,168	0.43%
Total Emisores extranjeros privados					€ 857,851,281	(4,294,253)	853,557,028	1.50%	
Emisores extranjeros públicos									
	USTES	bus27	2.25%	15/11/2025	15/11/2027	190,759,676	(8,265,280)	182,494,395	0.32%
	USTES	bus27	2.25%	15/11/2025	15/11/2027	95,465,312	(4,218,114)	91,247,198	0.16%
	USTES	bus29	2.38%	15/11/2025	15/05/2029	193,356,271	(14,173,376)	179,182,895	0.31%
Total Emisores extranjeros públicos					€ 479,581,259	(26,656,771)	452,924,488	0.79%	
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales					€ 5,923,419,780	873,503	5,924,293,284	10.39%	
Inversiones al Costo Amortizado :									
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.40%	22/01/2026	22/04/2026	3,148,267,076	0	3,148,267,076	5.52%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.40%	27/02/2026	27/05/2026	3,045,172,889	0	3,045,172,889	5.34%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.40%	03/03/2026	03/06/2026	2,031,385,308	0	2,031,385,308	3.56%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.40%	03/03/2026	03/06/2026	2,818,594,257	0	2,818,594,257	4.94%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.40%	02/03/2026	02/12/2026	3,037,023,712	0	3,037,023,712	5.33%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.40%	02/03/2026	02/09/2026	2,966,677,655	0	2,966,677,655	5.20%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.40%	25/02/2026	25/08/2026	2,860,887,313	0	2,860,887,313	5.02%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.51%	25/02/2026	24/02/2027	201,815,461	0	201,815,461	0.35%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp	5.44%	24/10/2025	24/04/2030	352,623,579	0	352,623,579	0.62%
	USTES	bus26	3.52%	28/02/2026	31/08/2026	2,707,174,857	0	2,707,174,857	4.75%
	USTES	bus26	3.52%	28/02/2026	31/08/2026	468,115,734	0	468,115,734	0.82%
	USTES	bus26	3.58%	28/02/2026	31/08/2026	14,493,484,302	0	14,493,484,302	25.42%
	USTES	bus26	1.37%	28/02/2026	31/08/2026	3,549,391,719	0	3,549,391,719	6.22%
Total de inversiones al costo amortizado					€ 41,680,613,863	0	41,680,613,863	73.09%	
Total inversiones instrumentos financieros					€ 47,604,033,643	873,503	47,604,907,147	83.5%	

Al 31 de marzo de 2025, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a €284,565,644

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 31 de marzo de 2025

	Tipo de título	Rendimiento	Fecha Ultimo Pago	Vencimiento	Costo	Ganancia (Pérdida)	Valor razonable	Porcentaje de los activos	
Inversiones Otros Resultados Integrales:									
Títulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales									
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.64%	03/01/2025	02/04/2025	600,008,194	10,082	600,018,276	1.97%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.37%	03/01/2025	07/05/2025	199,929,948	110,240	200,040,188	0.66%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.83%	13/02/2025	13/08/2025	190,144,643	(171,853)	189,972,790	0.62%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	3.84%	16/01/2025	16/07/2025	250,143,618	(124,065)	250,019,553	0.82%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.26%	26/02/2025	25/02/2026	198,435,796	(200,084)	198,235,712	0.65%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	5.43%	22/10/2024	22/10/2025	102,196,943	625,797	102,822,740	0.34%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.98%	22/10/2024	22/10/2025	256,122,132	934,718	257,056,850	0.84%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.11%	23/10/2024	23/04/2025	601,079,664	768,594	601,848,258	1.98%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.11%	23/10/2024	23/04/2025	200,549,427	66,659	200,616,086	0.66%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.11%	23/10/2024	23/04/2025	250,814,837	(44,729)	250,770,108	0.82%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.11%	23/10/2024	23/04/2025	300,978,846	(54,717)	300,924,129	0.99%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp	5.94%	23/12/2024	23/06/2027	31,634,443	448,187	32,082,629	0.11%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.94%	16/01/2025	16/07/2025	2,024,933	4,372	2,029,304	0.01%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2025	16/07/2025	7,593,614	16,277	7,609,892	0.03%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2025	16/07/2025	12,656,160	26,993	12,683,153	0.04%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	5.60%	30/10/2024	30/04/2025	251,828,153	24,230	251,852,383	0.83%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	5.60%	30/10/2024	30/04/2025	251,818,130	34,254	251,852,383	0.83%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	5.60%	30/10/2024	30/04/2025	251,924,861	(72,478)	251,852,383	0.83%
	Total títulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales				€ 3,959,884,341	2,402,476	3,962,286,817	13.02%	
Otras entidades financieras									
	BNCR	CDP	4.70%	01/01/2025	01/07/2025	500,006,824	2,420,116	502,426,940	1.65%
	Total Otras Entidades Financieras				€ 500,006,824	2,420,116	502,426,940	1.65%	
Emisores extranjeros privados									
	BBVSM	bbv25	1.13%	18/03/2025	18/09/2025	403,281,780	(6,257,811)	397,023,969	1.30%
	MULTIBANK	bmu28	6.98%	03/02/2025	03/02/2028	102,798,042	1,243,991	104,042,033	0.34%
	SANTN	bsa25	2.75%	28/11/2024	28/05/2025	303,252,330	(1,637,792)	301,614,538	0.99%
	BK	bbk26	2.45%	17/02/2025	17/08/2026	272,185,587	(11,335,375)	260,850,212	0.86%
	Total Emisores extranjeros privados				€ 1,081,517,739	(17,986,987)	1,063,530,752	3.50%	
Emisores extranjeros públicos									
	USTES	bus27	4.36%	15/11/2024	15/11/2027	207,948,204	(14,542,038)	193,406,167	0.64%
	USTES	bus27	4.36%	15/11/2024	15/11/2027	104,122,949	(7,419,862)	96,703,087	0.32%
	USTES	bus29	4.42%	15/11/2024	15/05/2029	210,468,629	(20,764,150)	189,704,479	0.62%
	Total Emisores extranjeros públicos				€ 522,539,782	(42,726,050)	479,813,733	1.58%	
	Total de Inversiones Otros Resultados Integrales				€ 6,063,948,687	(55,890,445)	6,008,058,242	19.75%	
Inversiones al Costo Amortizado :									
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	0.04	45,588	45,770	3,010,060,765	0	3,010,060,765	9.89%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	0.03	45,720	45,812	2,000,284,026	0	2,000,284,026	6.57%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	0.03	38,410	45,804	3,000,375,788	0	3,000,375,788	9.86%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	0.04	45,719	45,994	2,787,881,437	0	2,787,881,437	9.16%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	0.04	45,714	45,987	2,997,785,772	0	2,997,785,772	9.85%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	0.04	45,714	46,078	2,975,621,505	0	2,975,621,505	9.78%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	0.04	45,721	46,085	1,983,410,857	0	1,983,410,857	6.52%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	0.04	45,728	46,092	3,148,130,492	0	3,148,130,493	10.35%
	Total de inversiones al costo amortizado				€ 21,903,550,642	0	21,903,550,643	71.99%	
	Total inversiones instrumentos financieros				€ 27,967,499,328	(55,890,445)	27,911,608,884	91.73%	

5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Al 31 de marzo las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

<u>Otras cuentas por pagar diversas</u>	2025	2024
Impuesto sobre la renta por pagar	¢ 6,139,413,558	155,562,245
Impuesto por pagar IVA	45,263,432	46,140,353
Impuestos retenidos por pagar	10,322,352	10,897,910
Participaciones sobre la utilidad	5,900,550	7,278,915
Otras cuentas y comisiones por pagar	100,965,902	136,418,263
Aportaciones patronales por pagar	44,966,215	47,008,819
Aportaciones laborales retenidas por pagar	17,220,146	17,661,028
Otras retenciones a terceros por pagar	10,397,219	8,846,925
Remuneraciones por pagar	40,637,740	41,287,596
Vacaciones acumuladas por pagar	52,598,508	52,014,476
Aguinaldo acumulado por pagar	48,301,993	48,476,501
Total	¢ 6,515,987,615	572,114,833

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2026, el capital está representado por 559,158 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de ¢50.000 cada una, para un total de ¢27,957,900,000.

En cumplimiento con lo solicitado por el ente Regulador SUGIVAL, mediante resolución SGV-R-143-2025 del 11 de diciembre de 2025, solicitó nuevamente, al Banco de Costa Rica realizar un aporte de capital a BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., por un monto ¢19.260,000,000 millones, a más tardar al 31 de marzo del 2026. Según se indica:

Resuelve:

- 1. En uso de las facultades concedidas por los artículos 3 y 8 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y artículos 140ter, 141bis y 142 de Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica No.7558, se ordena a la Junta Directiva del BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y a la Junta Directiva del Banco de Costa Rica como controladora a:*

2. *Realizar aportes adicionales de capital social en BCR SAFI, hasta por una suma que 19,260,000,000 millones de colones, a más tardar al 31 de marzo del 2026.*
3. *Mantener en inversiones en valores de alta calidad crediticia en BCR SAFI el monto equivalente a los aportes de capital requeridos en acápite anterior de esta resolución, para que su uso sea la atención de las obligaciones por las responsabilidades que motivan la presente resolución, en el momento que corresponda y sobre el importe que se determine finalmente.*

En la Junta Directiva de SAFI del 12 de diciembre 2025 y en la Junta Directiva General del 12 de enero 2026, se solicitó la convocatoria a una Asamblea de Accionistas de BCR SAFI S.A., para la presentación y resolución definitiva de este asunto.

En sesión 03-26 del 09 de febrero 2026 de Asamblea de Accionistas de BCR SAFI S.A. 26, se aprobó la capitalización de BCR Sociedad administradora por un monto de ¢19,260,000,000 millones, en atención resolución SGV-R-143-2025 del 11 de diciembre de 2025. Al cierre de marzo, ya se contaba con el aporte de capital de parte del Banco de Costa Rica en su carácter de accionista y la capitalización se encuentra pendiente de la aprobación correspondiente ante el ente regulador (SUGEVAL).

Según acuerdo de asamblea ordinaria de accionistas 04-26 del 02 de marzo del 2026, se aprobó la capitalización de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., por un monto de ¢9,000,000,000 mil millones, tal y como fue comunicado en hecho relevante No.8104 del 11 de marzo. Al cierre de marzo 2026, esta capitalización se encontraba en proceso de revisión en la Contraloría General de la Republica.

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	2026
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	49,125,818,867
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	46,535,000,601
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado	30,402,276,110
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado	483,317,707
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	17,180,621,028

Total Cuentas de Orden en CRC**₡143,727,034,313**

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

Fondos de Inversión en Dólares	2026	
	Monto en dólares	Monto en colones
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado	58,302,378	27,276,767,426
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado	105,489,833	49,353,418,336
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado	28,980,306	13,558,436,307
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado	249,722,148	116,832,506,946
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	205,381,810	96,087,879,991
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado	4,362,094	2,040,805,472
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado	82,885,862	38,778,150,307
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	19,828,047	9,276,551,695
Total Cuentas de Orden en USD	\$754,952,477	₡353,204,516,480

8. COMISIONES POR SERVICIOS

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

	2026	2025
<u>Fondos de inversión en colones:</u>		
BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	₡ 132,336,852	153,535,752
BCR Mixto Colones No Diversificado	143,535,978	119,409,397
Portafolio BCR Colones No Diversificado	92,227,055	127,311,687
Fondo Mediano Plazo Colones No diversificado	115,232	113,574
<u>BCR Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado</u>	<u>4,287,233</u>	<u>4,213,100</u>
Total comisiones fondos de inversión en colones	₡ 372,502,350	404,583,510

Fondos de inversión en US dólar:

BCR Liquidez Dólares No Diversificado	¢	76,348,203	77,171,479
BCR Mixto Dólares No Diversificado		119,759,255	93,965,437
Portafolio BCR Dólares No Diversificado		28,252,736	26,520,287
BCR Fondo Mediano Plazo No diversificado		329,088	129,944
BCR Inmobiliario No Diversificado		116,163,232	119,682,880
BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		190,516,376	196,351,825
BCR Progreso Inmobiliario No Diversificado		89,753,033	98,597,529
Desarrollo Parque Empresarial Lindora		2,360,994	2,324,853
Total comisiones fondos de inversión en dólares		623,482,917	614,744,234
Total comisiones por administración de fondos	¢	995,985,267	1,019,327,744

9. GASTOS DE PERSONAL

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

		2026	2025
Sueldos y bonificaciones de personal	¢	402,512,080	418,286,774
Remuneraciones a directores y fiscales		11,319,210	9,432,675
Viáticos		653,067	605,988
Décimotercer sueldo		36,658,147	37,966,623
Vacaciones		4,376,860	9,707,715
Cargas sociales patronales		111,938,140	115,204,664
Capacitación		294,118	1,332,449
Seguros para el personal		1,676,209	1,100,573
Salario escolar		33,838,392	35,046,221
Tiempo extraordinario		209,750	509,027
Fondo de capitalización laboral		6,091,154	6,308,572
Otros gastos de personal		22,786,741	22,823,668
Total	¢	632,353,868	658,324,949

10. PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2026, 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; por su parte el recurso de apelación fue declarado parcialmente con lugar por el CONASSIF, quien decidió anular en su totalidad la resolución final de SUGEVAL y devolver el expediente a ésta para que, en ejercicio de sus competencias, emita un nuevo pronunciamiento ajustado a derecho.

Existe también un procedimiento administrativo sancionatorio, relativo a una denuncia interpuesta por inversionistas del BCR Fondo de Inversión Inmobiliario por supuestas irregularidades en la compra del inmueble Parque Empresarial del Pacífico, procedimiento tramitado por la SUGEVAL; encontrándose esta entidad y el CONASSIF pendientes 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 y 5 inmuebles de BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria FCI, procedimiento tramitado por la SUGEVAL; encontrándose esta entidad y el CONASSIF pendientes de resolver algunos recursos presentados por BCR SAFI y otros implicados, previo a que se convoque a la audiencia oral y privada.

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 Parque Empresarial del Pacífico. Tanto el BCR como BCR SAFI, han presentado recursos de apelación contra las resoluciones judiciales, de cada uno de

los procesos, que rechazaron en todos los extremos las medidas cautelares. De conformidad con lo anterior, la Resolución SGV-179-2024 emitida por la Superintendencia General de Valores; se encuentra vigente, y en cumplimiento de lo ordenado en la misma, el pasado 26 de febrero se celebró Asamblea de Inversionistas del BCR Fondo de Inversión Inmobiliario. BCR SAFI continúa con el cumplimiento de la misma, lo anterior salvo que alguna autoridad judicial ordene lo contrario.

Mediante resolución SGV-R-143-2025 emitida por la Superintendencia General de Valores a las 11:30 horas del 11 de diciembre del 2025, se ordenó capitalizar a BCR SAFI por 19.260 millones de colones, capitalización que fue aprobada por la asamblea de accionistas de BCR SAFI, autorizada presupuestariamente por parte de la Contraloría General de la República, estando en trámite la autorización por parte de la SUGEVAL, una vez emitida ésta, se procederá con la inscripción en el Registro Nacional.

Otros asuntos:

Existe una denuncia, con relación a la adquisición del inmueble Parque Empresarial del Pacífico 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.