



Sus inversiones en manos profesionales

## **Estados Financieros Trimestrales Al 31 de Marzo de 2024**

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Al 31 de marzo de 2024 y 2023 y a de diciembre de 2023  
(En colones sin céntimos)

|  | <b>Marzo 2024</b>        | <b>Diciembre 2023</b>    | <b>Marzo 2023</b>        |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>   |                          |                          |                          |
| <b>Disponibilidades</b>  | <b>2.150.895.106</b>     | <b>1.310.627.114</b>     | <b>3.168.109.035</b>     |
| Efectivo   | 500.005                  | 500.005                  | 500.005                  |
| Banco Central  | 958.051.637              | 1.101.994.878            | 1.945.059.884            |
| Entidades financieras del país                                 | 34.990.545               | 7.016.105                | 14.346.487               |
| Entidades financieras del exterior                             | 845.540.776              | 17.081.236               | 994.246.858              |
| Disponibilidades restringidas                                  | 311.812.143              | 184.034.890              | 213.955.801              |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>                 | <b>63.099.473.612</b>    | <b>63.609.949.015</b>    | <b>59.473.188.915</b>    |
| Al valor razonable con cambios en resultados                   | 87.031.635               | 90.586.304               | 1.630.102.417            |
| Al valor razonable con cambios en otro resultado integral      | 4.992.000.000            | 4.980.500.000            | 6.369.809.250            |
| Al costo amortizado  | 57.317.695.578           | 57.580.632.611           | 50.812.918.691           |
| Productos por cobrar   | 880.265.221              | 1.137.558.510            | 977.153.116              |
| Estimación por deterioro                                       | (177.518.822)            | (179.328.410)            | (316.794.559)            |
| <b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>                         | <b>222.854.250</b>       | <b>248.315.810</b>       | <b>246.237.938</b>       |
| Comisiones por cobrar  | 6.082.398                | 2.047.081                | 8.484.557                |
| Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles                  | -                        | 203.749                  | -                        |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas     | 38.990.910               | 25.499.914               | 23.472.607               |
| Impuesto sobre la renta diferido                               | 175.983.014              | 197.886.848              | 211.968.165              |
| Otras cuentas por cobrar                                       | 1.797.928                | 22.678.218               | 2.312.609                |
| <b>Participación en el capital de otras empresas</b>           | <b>30.000.000</b>        | <b>30.000.000</b>        | <b>30.000.000</b>        |
| <b>Mobiliario y equipo, neto</b>                               | <b>331.671.662</b>       | <b>353.606.988</b>       | <b>454.701.394</b>       |
| <b>Otros activos</b>   | <b>1.149.215.288</b>     | <b>1.835.847.320</b>     | <b>1.190.902.468</b>     |
| Activos intangibles, neto                                      | 186.357.436              | 170.583.157              | 135.565.229              |
| Otros activos  | 962.857.852              | 1.665.264.163            | 1.055.337.239            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>  | <b>66.984.109.918</b>    | <b>67.388.346.247</b>    | <b>64.563.139.750</b>    |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                    |                          |                          |                          |
| <b>PASIVOS</b>   |                          |                          |                          |
| <b>Obligaciones con entidades</b>                              | <b>48.603.805.444</b>    | <b>49.605.457.082</b>    | <b>45.582.656.082</b>    |
| A plazo  | 48.453.062.049           | 49.431.578.561           | 45.447.917.557           |
| Cargos financieros por pagar                                   | 150.743.395              | 173.878.521              | 134.738.525              |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>                         | <b>2.286.140.963</b>     | <b>2.132.387.953</b>     | <b>3.458.352.826</b>     |
| Provisiones  | 235.466.877              | 181.239.331              | 22.677.960               |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles                     | 550.710.369              | 483.204.963              | 2.494.021.812            |
| Impuesto sobre la renta diferido                               | 47.866.089               | 55.574.680               | 82.545.973               |
| Otras cuentas por pagar diversas                               | 1.452.097.628            | 1.412.368.979            | 859.107.081              |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>  | <b>50.889.946.407</b>    | <b>51.737.845.035</b>    | <b>49.041.008.908</b>    |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                          |                          |                          |
| <b>Capital Social</b>  | <b>6.600.000.000</b>     | <b>6.600.000.000</b>     | <b>6.600.000.000</b>     |
| Capital pagado   | 6.600.000.000            | 6.600.000.000            | 6.600.000.000            |
| <b>Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales</b>     | <b>853.076</b>           | <b>(7.541.086)</b>       | <b>(11.047.059)</b>      |
| <b>Reservas patrimoniales</b>                                  | <b>1.320.000.000</b>     | <b>1.320.000.000</b>     | <b>1.320.000.000</b>     |
| <b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>          | <b>7.803.287.590</b>     | <b>6.171.942.092</b>     | <b>7.249.942.092</b>     |
| <b>Resultado del periodo</b>                                   | <b>370.022.845</b>       | <b>1.566.100.206</b>     | <b>363.235.809</b>       |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                                    | <b>16.094.163.511</b>    | <b>15.650.501.212</b>    | <b>15.522.130.842</b>    |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                           | <b>66.984.109.918</b>    | <b>67.388.346.247</b>    | <b>64.563.139.750</b>    |
| <b>Administración de fideicomisos</b>                          |                          |                          |                          |
| Activos de los fideicomisos                                    | 11.505.913               | 660.611.850              | 639.916.609              |
| Pasivos de los fideicomisos                                    | 8.907.716                | 9.235.172                | 9.247.024                |
| Patrimonio de los fideicomisos                                 | 2.598.197                | 651.376.678              | 630.669.585              |
| <b>Cuentas de orden contingentes</b>                           | <b>205.272.236</b>       | <b>148.889.322</b>       | <b>22.677.960</b>        |
| <b>Cuentas de orden</b>  | <b>1.086.041.215.434</b> | <b>1.111.429.293.228</b> | <b>1.109.514.014.205</b> |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras                     | 1.903.710.162            | 1.977.791.715            | 5.870.284.591            |
| Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras                   | 77.338.944.823           | 78.170.237.352           | 84.420.929.097           |
| Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia    | 55.939.928.675           | 57.148.582.730           | 50.061.973.056           |
| Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia | 950.858.631.774          | 974.132.681.431          | 969.160.827.461          |



Carlos Zamora Quesada  
Gerente General a.i



Osvaldo Quirós Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno



TIMBRE 300.0 COLONES

Cód. 3101225259  
BN VALORES PUESTO DE BOLSA  
S.A. D.R.C.  
Domicilio: BN Valores Puesto de Bolsa  
Edificio: BNP  
Registro Profesional: 11731  
Gerente: CARLOS ZAMORA QUESADA  
Estado de Managua, Nicaragua  
32344-00 00/31/03-0000

VERIFICACIÓN: GobelaCoI  
<https://timbres.contador.co>

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023  
(En colones sin céntimos)

|  | <b>Marzo 2024</b>    | <b>Marzo 2023</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>  |                      |                      |
| Por disponibilidades   | 32.078.035           | 28.280.675           |
| Por inversiones en instrumentos financieros  | 1.320.734.921        | 1.228.099.012        |
| Por ganancias por diferencias de cambios, netas  | -                    | 1.940.367            |
| Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral          | -                    | 35.752.267           |
| <b>Total de ingresos financieros</b>   | <b>1.352.812.956</b> | <b>1.294.072.321</b> |
| <b>Gastos financieros</b>  |                      |                      |
| Por obligaciones con entidades financieras   | 740.203.252          | 806.124.712          |
| Por pérdidas por diferencias de cambio, netas  | 7.744.059            | -                    |
| <b>Total de gastos financieros</b>   | <b>747.947.311</b>   | <b>806.124.712</b>   |
| <b>Por estimación de deterioro de activos</b>  |                      |                      |
| <b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones</b>   | <b>1.812.466</b>     | <b>2.647.596</b>     |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  | <b>606.678.111</b>   | <b>478.369.086</b>   |
| <b>Otros Ingresos de operación</b>   |                      |                      |
| Por comisiones por servicios   | 1.070.428.793        | 1.082.898.343        |
| Por cambio y arbitraje de divisas  | 73.376.049           | 90.617.973           |
| Por otros ingresos con partes relacionadas   | 98.202.447           | 87.706.287           |
| Por otros ingresos operativos  | 29.324.452           | 17.273.892           |
| <b>Total ingresos de operación</b>   | <b>1.271.331.741</b> | <b>1.278.496.495</b> |
| <b>Gastos de operación</b>   |                      |                      |
| Por comisiones por servicios   | 135.642.123          | 149.801.746          |
| Por provisiones  | 132.221.655          | 3.569.527            |
| Por cambio y arbitraje de divisas  | 6.919                | 3.240                |
| Por otros gastos con partes relacionadas   | 28.594.403           | 33.094.669           |
| Por otros gastos operativos  | 39.698.029           | 40.553.344           |
| <b>Total gastos de operación</b>   | <b>336.163.129</b>   | <b>227.022.526</b>   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>   | <b>935.168.612</b>   | <b>1.051.473.969</b> |
| <b>Gastos administrativos</b>  |                      |                      |
| Por gastos de personal   | 834.831.852          | 859.911.276          |
| Por otros gastos de administración   | 141.935.846          | 120.192.078          |
| <b>Total gastos administrativos</b>  | <b>976.767.698</b>   | <b>980.103.354</b>   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>                 | <b>565.079.025</b>   | <b>549.739.701</b>   |
| Gasto por impuesto sobre la renta  | 196.725.129          | 155.360.732          |
| Gasto por impuesto sobre la renta diferido   | 34.923.317           | 35.607.879           |
| Ingreso por impuesto sobre la renta diferido   | 53.544.637           | 20.956.910           |
| Participaciones sobre la utilidad  | 16.952.371           | 16.492.191           |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>   | <b>370.022.845</b>   | <b>363.235.809</b>   |
| <b>Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados</b>                  |                      |                      |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral | 8.394.161            | (8.345.815)          |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>   | <b>8.394.161</b>     | <b>(8.345.815)</b>   |
| <b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>   | <b>378.417.006</b>   | <b>354.889.994</b>   |



Carlos Zamora Quesada  
Gerente General a.i



Osvaldo Quirós Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

Cód. 3101235529  
BN VALORES PUESTO DE BOLSA  
SOCIETAD ANONIMA  
Avda. 25 de Mayo 1000  
Guayaquil - Ecuador  
Sociedad Anónima  
Registro Profesional: 17926  
Corredor: OSVALDO GARITA OSVALDO DO  
Estado de Resultados Integral  
2024-04-30 00:31:09 -0400



TIMBRE 300.0 COLONES



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

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
Periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022  
*(En colones sin céntimos)*

**Saldos al 31 de diciembre de 2022**  
Cambio de política contable  
**Saldos al 31 de diciembre de 2022**  
*Resultado integral del periodo*  
Resultado del periodo  
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral  
Ganancias no realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral  
Total del resultado integral del periodo  
**Saldos al 31 de marzo de 2023**  
**Saldos al 31 de diciembre de 2023**  
Cambio de política contable  
**Saldos al 31 de diciembre de 2023**  
*Resultado integral del periodo*  
Resultado del periodo  
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral  
Ganancias realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral  
Total del resultado integral del periodo  
**Saldos al 31 de marzo de 2024**

| Capital social       | Ajustes al patrimonio-otros resultados integrales | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados de ejercicios anteriores | Total                 |
|----------------------|---|------------------------|--|-----------------------|
| 6.600.000.000        | (2.701.244)                                       | 1.320.000.000          | 7.238.584.677                                  | 15.155.883.433        |
| -                    | -   | -                      | 11.357.415                                     | 11.357.415            |
| <b>6.600.000.000</b> | <b>(2.701.244)</b>                                | <b>1.320.000.000</b>   | <b>7.238.584.677</b>                           | <b>15.155.883.433</b> |
|                      |   |                        | 363.235.809                                    | 363.235.809           |
|                      | 369.541   | -                      | -  | 369.541               |
| -                    | (8.715.356)                                       | -                      | -  | (8.715.356)           |
| -                    | (8.345.815)                                       | -                      | 363.235.809                                    | 354.889.994           |
| <b>6.600.000.000</b> | <b>(11.047.059)</b>                               | <b>1.320.000.000</b>   | <b>7.613.177.901</b>                           | <b>15.522.130.842</b> |
| 6.600.000.000        | (7.541.086)                                       | 1.320.000.000          | 7.738.042.297                                  | 15.650.501.211        |
| -                    | -   | -                      | 65.245.293                                     | 65.245.293            |
| <b>6.600.000.000</b> | <b>(7.541.086)</b>                                | <b>1.320.000.000</b>   | <b>7.738.042.297</b>                           | <b>15.650.501.211</b> |
|                      |   |                        | 370.022.845                                    | 370.022.845           |
|                      | (2.015)   | -                      | -  | (2.015)               |
| -                    | 8.396.176   | -                      | -  | 8.396.176             |
| -                    | 8.394.161   | -                      | 370.022.845                                    | 378.417.006           |
| <b>6.600.000.000</b> | <b>853.075</b>                                    | <b>1.320.000.000</b>   | <b>8.173.310.435</b>                           | <b>16.094.163.510</b> |



Carlos Zamora Quesada  
Gerente General a.i



Osvaldo Quirós Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno



C44.310122529  
BN VALORES PUESTO DE BOLSA  
SOCIEDAD ANÓNIMA  
Atención: BN Valores Puesto de Bolsa  
Sociedad Anónima  
Registro Profesional: 17826  
Contador: QUIROS GARITA OSVALDO  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
2024-04-30 08:31:06 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: GdoiwCoI  
<https://limbres.contador.co>

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023  
*(En colones sin céntimos)*

|   | <b>Marzo 2024</b>              | <b>Marzo 2023</b>       |
|---|--------------------------------|-------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                                 |                                |                         |
| Resultado del periodo   | 370.022.845                    | 363.235.809             |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>                     |                                |                         |
| <b>Aumento / (disminución) por</b>  |                                |                         |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 39.043.814                     | 54.492.767              |
| (Ganancias) pérdidas por diferencias de cambio, neto                                      | (62.278.375)                   | 2.172.666.984           |
| Retiro de mobiliario y equipo   | 12.364.477                     | 9.176.458               |
| Ingreso por intereses   | (1.320.734.921)                | (1.228.099.012)         |
| Gasto por intereses   | 740.203.252                    | 806.124.712             |
| Ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto  | (18.621.320)                   | 14.650.969              |
| Gasto por participaciones sobre la utilidad   | 16.952.371                     | 16.492.191              |
| (Disminución) aumento por estimación por deterioro inversiones                            | (1.812.466)                    | 9.578.524               |
| Gasto por impuesto sobre la renta corriente   | 196.725.129                    | 155.360.732             |
|   | <u>(28.135.194)</u>            | <u>2.373.680.134</u>    |
| <b>Variación neta en los activos (aumento) / disminución</b>                              |                                |                         |
| Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados                   | 67.263                         | 2.110.900.715           |
| Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral   | 42.490.299                     | (1.323.935.647)         |
| Cuentas y comisiones por cobrar   | 42.828.137                     | (87.353.284)            |
| Otros activos   | 716.970.082                    | 279.090.927             |
| <b>Variación neta en los pasivos aumento / (disminución)</b>                              |                                |                         |
| Obligaciones con el público   | 5.745.309.888                  | (22.269.464)            |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles  | 67.505.406                     | 1.715.469.526           |
| Cuentas y comisiones por pagar  | 1.425.427.898                  | (1.196.725.907)         |
|   | <u>Intereses cobrados</u>      | <u>1.225.009.503</u>    |
|   | <u>Intereses pagados</u>       | <u>(832.926.365)</u>    |
|   | <u>Impuestos pagados</u>       | <u>(1.179.141.761)</u>  |
|   | <u>Participaciones pagadas</u> | <u>(70.966.282)</u>     |
| <b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>                | <u>1.586.864.915</u>           | <u>617.151.961</u>      |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                                 |                                |                         |
| Adquisición de instrumentos financieros medidos al costo amortizado                       | (22.879.179)                   | (12.700.599.005)        |
| Venta o redención de instrumentos financieros   | -                              | 2.029.337.024           |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo   | (21.838.755)                   | (9.176.458)             |
| Adquisición de intangibles  | (32.294.045)                   | (18.777.754)            |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>                    | <u>(77.011.979)</u>            | <u>(10.699.216.193)</u> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>                              |                                |                         |
| Otras obligaciones financieras nuevas   | 184.886.068.570                | 214.285.526.310         |
| Pago de obligaciones  | (185.527.518.320)              | (204.632.946.010)       |
| <b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiación</b> | <u>(641.449.750)</u>           | <u>9.652.580.300</u>    |
| <b>Incremento neto de efectivo</b>  | <b>840.267.992</b>             | <b>1.944.196.203</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo</b>                       | <b>1.310.627.114</b>           | <b>1.223.912.832</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>                           | <b>2.150.895.106</b>           | <b>3.168.109.035</b>    |



Carlos Zamora Quesada  
 Gerente General a.i



Osvaldo Quiros Garita  
 Contador  
 CPI 17826



Carlos Rodriguez Gomez  
 Auditor Interno

C46.310125529  
 BN VALORES PUESTO DE BOLSA  
 SOCIEDAD ANÓNIMA  
 Atenor: BN Valores Puesto de Bolsa  
 Sociedad Anónima  
 Registro Profesional: 17826  
 Contador: OSVALDO QUIROS GARITA OSVALDO  
 Estado de Pulpis de Electivo  
 2024-04-09 09:31:07 4400



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACION: GdovinCoI  
<https://timbres.contador.co.cr>

## Consideraciones, detalles y notas a los Estados Financieros

### 1-Organización del Puesto de Bolsa.

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. es una sociedad anónima constituida en 1998 bajo las leyes de la República de Costa Rica con la finalidad de ejercer actividades propias de un puesto de bolsa permitidas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores (LRMV) y los reglamentos y disposiciones de carácter general emitidas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

La principal operación de un puesto de bolsa consiste en realizar transacciones de intermediación bursátil con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV), la SUGEVAL y la LRMV.

En marzo de 1998 BN Valores inició operaciones como sociedad anónima con la autorización previa de la BNV y del traslado del derecho de explotación, garantía y acciones a la nueva sociedad, debido a que antes de esa fecha BN Valores era manejado como una sección del Banco Nacional de Costa Rica (BNCR).

BN Valores es una subsidiaria del BNCR, con participación de 100% en el capital social.

El domicilio de BN Valores es en el 1er piso del Complejo Corporativo El Tobogán, del Periódico La República 300 mts Norte y 100 mts Este, San José, Costa Rica.

### 2-Bases de contabilidad.

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Reglamento de Información Financiera aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

### 3-Moneda extranjera.

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica. Al 31 de marzo del 2024 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ₡499,39 y para la venta ₡560,60.

#### Transacciones en moneda extranjera

Los registros de contabilidad de BN Valores se mantienen en colones, la unidad monetaria de la República de Costa Rica, y los estados financieros y sus notas se presentan en esa moneda. Las transacciones en moneda extranjera son traducidas a colones utilizando el tipo de cambio entre ambas monedas, vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados.

### 4-Valor justo.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos y los activos y pasivos financieros se registran originalmente al valor razonable y los no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

### 5-Instrumentos financieros.

Los títulos valores son instrumentos relativamente líquidos que se pueden comprar o vender, funcionando como un mecanismo de cobertura natural del riesgo de liquidez y de tasas de interés. Se conoce como instrumentos financieros, a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía.

## Modelo de negocio

La gestión de la cartera de inversión de BN Valores Puesto de Bolsa S.A., se establece con el fin de preservar el capital y asegurar la liquidez para atender las obligaciones con sus clientes, requerimientos de tipo administrativo, de negocio y regulatorios.

Por tanto, BN Valores ha definido que aplicará una combinación de los 3 modelos de negocio que define la NIIF 9 en Inversiones para el reconocimiento y medición de su portafolio de inversiones, según el propósito con el cual se adquieren los títulos; conforme lo siguiente:

- a) Carteras de Inversión bajo el Modelo de Negocio: “Mantenido para la recolección de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros”

BN Valores tiene carteras de inversión que se gestionan con el objetivo de generar flujos de efectivo por medio de los flujos contractuales y de la venta, con el fin de generar ganancias o limitar pérdidas esperadas y que puedan ser reinvertidos o utilizados para atender las necesidades de liquidez y estarán sujetos a reglas de rebalanceo que implican una gestión activa de las carteras de inversión.

Se anticipa que continuamente surjan cambios en el valor razonable de los activos a partir de los diferentes criterios que imperen en el mercado bursátil respecto a la posición de los activos, dentro de las curvas de rendimiento y a la percepción de los intermediarios respecto al riesgo crediticio de los emisores.

Por tanto, para estas carteras de inversión BN Valores ha definido que su Modelo de Negocio es “Mantenido para la recolección de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros”, de conformidad con lo establecido por la NIIF 9, Instrumentos Financieros. La liquidez obtenida puede ser reinvertida o utilizada para atender las necesidades de liquidez del Puesto.

Estas carteras de inversión son medidas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVTORI) y los títulos que componen esta cartera son del tipo que sólo retribuyen el costo del dinero en el tiempo, es decir se comportan típicamente como un crédito y por tanto, pasan las pruebas de Solo Pagos de Principal e Intereses (SPPI).

BN Valores monitorea el comportamiento de estas carteras de inversión mediante el análisis de las bajas por ventas o redenciones, y análisis comparativos, con el fin de verificar que se estén cumpliendo los objetivos para los cuales fueron adquiridos los diferentes títulos que componen el portafolio.

- b) Cartera de Inversión bajo el Modelo de Negocio: “Mantenido para la recolección de flujos de efectivo contractuales”

Adicionalmente, BN Valores tiene otras carteras de inversión con el propósito de obtener flujos contractuales, tales como títulos de deuda para cobertura de tasas de interés, operaciones para contingencia de liquidez, reportos, títulos de deuda y otros títulos que sirven como garantías de empréstitos y otros instrumentos que se prevé no tengan rotación. Los títulos de este portafolio por sus características se comportan como un instrumento de crédito y, por tanto, pasan las pruebas de SPPI.

Para este tipo de títulos, BN Valores ha determinado que su Modelo de Negocio es el de Recolección de Flujos de Efectivo Contractuales, y por tanto se miden al costo amortizado.

El comportamiento de estas carteras es monitoreado por BN Valores, con el fin de garantizar que las bajas de esta cartera sólo se dan por causa de vencimiento o en caso extremo por ventas en forma anticipada a causa de un incremento en el riesgo crediticio o riesgo de concentración del crédito a través de ventas infrecuentes (incluso si son significativas en valor) o insignificantes en valor, tanto de forma individual como agregada (incluso si son frecuentes) u otras razones propias de este modelo de negocio.

- c) Cartera de Inversión bajo el Modelo de Negocio: “Otros”

Se adquieren inversiones con el objetivo de generar un mayor rendimiento, la gestión de los activos financieros se hace con el objetivo de obtener ganancias por medio de la negociación en un mercado activo.

Los títulos asociados a estas carteras tienen rendimientos que generalmente están indexados a rendimientos de activos o del negocio, tales como los fondos de inversión y los fondos inmobiliarios, con cláusulas de redención anticipadas tácitas u otro tipo de coberturas, los cuales no cumplen con la definición de un título que sólo reditúe el costo del dinero en el tiempo ni se comporta típicamente como un crédito, por lo que el registro de los activos financieros será a valor razonable con cambio en resultados, de conformidad con lo establecido en la NIIF 9 en inversiones.

## Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

## Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos clasificados bajo el modelo de negocio “otros” se reconocen en el estado de resultados, para los activos clasificados bajo el modelo de negocio “Mantenidos para la recolección de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros” se reconocen directamente en el patrimonio. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se ha reconocido en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

El resultado de la valuación se incluye como una cuenta patrimonial hasta que se realice la ganancia o la perdida. Cuando esto ocurre se registra la ganancia o pérdida en el estado de resultados. En el catálogo de balance general se incluyó en la cuenta contable 33100000000000 y en el estado de cambio de patrimonio en la cuenta 9230000000 el monto correspondiente a la valoración de las carteras a mercado por un monto de ¢853.076 (colones sin céntimos).

## Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por BN Valores a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

El resultado de la estimación de la pérdida por deterioro se incluyó en la cuenta contable 12900000000000 por un monto de ¢177.518.822 (colones sin céntimos) y en la cuenta contable 33102190000000 por un monto de ¢9.197.415 (colones sin céntimos), para las inversiones clasificadas al valor razonable con cambios en el otro resultado integral.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

## Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo corresponde a depósitos a la vista y a plazo mantenidos en bancos (disponibilidades). Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo, altamente líquidas, con vencimientos originales menores a dos meses, que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos.

|                                       | <b>Monto</b>         |
|---------------------------------------|----------------------|
| Disponibilidades                      | 2.150.895.105        |
| Inversiones equivalentes de efectivo  | 0                    |
| <b>Total equivalentes de efectivo</b> | <b>2.150.895.105</b> |

Cifras en colones sin céntimos.

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reporto tripartito de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de reporto tripartito) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reporto tripartitos) se registran como inversiones originadas por la empresa y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en reporto tripartitos y las obligaciones por pacto de reporto tripartito, se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo.

## **6-Paticipación en el capital de otras empresas.**

Las inversiones en acciones que representan una participación patrimonial menor al 20% se registran al costo de adquisición, siempre y cuando no exceda su valor razonable. En el caso de que esa participación sea mayor al 20% y menor al 50%, se valúan por el método de participación patrimonial.

Al 31 de marzo del 2024, BN Valores mantiene inversiones en acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, estas acciones no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con Puestos de Bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Las acciones de Central Nacional de Valores, S.A., son requeridas para la operación del puesto de bolsa como custodio, se mantienen al costo debido a que estas acciones solo son negociadas con entidades de custodia y la Central Nacional de Valores, S.A.

## **7-Mobiliario y equipo.**

El mobiliario y equipo se registran originalmente al costo; las pérdidas y ganancias originadas de las ventas de activos se reconocen en el periodo en que ocurren.

### Depreciación y amortización

El mobiliario y el equipo se deprecian por el método de línea recta para efectos financieros e impositivos, con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. Las mejoras a propiedades arrendadas y los programas de cómputo se amortizan en cinco años. La vida útil y los porcentajes de depreciación se detallan a continuación:

| Descripción                    | Vida útil estimada |
|--------------------------------|--------------------|
| Equipo de computo              | 5 años             |
| Equipo y mobiliario de oficina | 10 años            |
| Vehículos                      | 10 años            |
| Mejoras y programas de cómputo | 3 años             |

## **8-Impuesto sobre la renta e impuestos diferidos.**

BN Valores calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleven a realizar.

## **9-Periodo Fiscal.**

BN Valores opera con el periodo fiscal que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

## **10-Fondo de gestión de riesgo sistema de compensación y liquidación.**

Al 31 de marzo del 2024 BN Valores tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢311.812.143 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

## **11- Inversiones en instrumentos financieros y cuentas por pagar por operaciones de reporto.**

BN Valores mantiene al 31 de marzo del 2024 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢63.099.473.612 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de obligaciones con otras entidades financieras por un monto de ¢42.600.002.600 (colones sin céntimos).

## 12- Provisiones.

BN Valores al 31 de marzo del 2024 mantiene provisión para cubrir eventuales contingencias de carácter legal, para el caso de otras contingencias financieras, se detalla el siguiente movimiento.

| Provisión obligación legal |                |
|----------------------------|----------------|
| Al inicio del año 2024     | ₡181.239.331   |
| Incremento de provisión    | ₡154.628.185   |
| Aplicación de provisión    | (₡100.400.640) |
| Saldo al 31 marzo 2024     | ₡235.466.876   |

## 13- Capital Social.

El capital social de BN Valores es de ₡6,600,000,000 representado por 660 acciones comunes y nominativas de ₡10,000,000 cada una, suscritas y pagadas en dinero en efectivo en su totalidad por el Banco Nacional de Costa Rica.

## 14- Reserva Legal.

BN Valores mantiene al 31 de marzo del 2024 la suma de ₡1,320,000.000 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

## 15- Efectos por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido.

Al 31 de marzo del 2024 producto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, se aplicó impuesto diferido a partidas temporales (Inversiones que se valorizaron y provisiones realizadas).

Saldo de las cuentas contables por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

| Descripción                     | Monto        |
|---------------------------------|--------------|
| Activo impuesto diferido 14601  | ₡175.983.014 |
| Pasivo impuesto diferido 24602  | ₡47.866.089  |
| Ingreso impuesto diferido 55103 | ₡53.544.636  |
| Gasto impuesto diferido 45102   | ₡34.923.317  |

---

## Leyenda.

La publicación de estados financieros intermedios trimestrales y auditados anuales de los sujetos fiscalizados y los emisores de valores objeto de oferta pública, debe efectuarse de conformidad con lo establecido en los artículos 16, 17 y 18 del "Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros".

"Segundo el artículo 13 de la Ley N° 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, que entró en vigencia a partir del 27 de marzo de 1998, la autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario"