



Sus inversiones en manos profesionales

## Estados Financieros Trimestrales Al 30 de Junio de 2025

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Al 30 de junio de 2025 y 2024 y al 31 de diciembre de 2024  
(En colones sin céntimos)

	<b>Junio 2025</b>	<b>Diciembre 2024</b>	<b>Junio 2024</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>3.725.273.362</b>	<b>1.579.025.082</b>	<b>2.207.481.379</b>
Efectivo	1.000.005	1.000.005	500.005
Banco Central	1.788.987.592	1.383.964.509	1.353.633.496
Entidades financieras del país	30.367.595	26.165.864	16.427.446
Entidades financieras del exterior	1.495.214.420	8.432.700	663.999.580
Disponibilidades restringidas	409.703.750	159.462.004	172.920.852
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>67.280.048.647</b>	<b>65.184.332.078</b>	<b>63.655.215.765</b>
Al valor razonable con cambios en resultados	92.039.703	89.100.984	91.757.397
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	15.710.479.727	6.771.879.250	4.995.500.000
Al costo amortizado	50.582.502.289	57.461.035.781	57.672.502.228
Productos por cobrar	1.024.019.563	1.040.779.270	1.075.327.809
Estimación por deterioro	(128.992.635)	(178.463.207)	(179.871.669)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>218.497.631</b>	<b>269.511.331</b>	<b>245.063.249</b>
Comisiones por cobrar	4.002.792	25.241.080	29.485.964
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	3.049.680	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	26.916.744	30.005.550	25.481.034
Impuesto sobre la renta diferido	183.226.666	186.798.365	184.082.319
Otras cuentas por cobrar	1.301.749	27.466.336	6.013.932
<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>128.697.654</b>	<b>192.708.825</b>	<b>288.934.144</b>
<b>Otros activos</b>	<b>1.212.022.295</b>	<b>1.769.898.679</b>	<b>1.324.853.568</b>
Activos intangibles, neto	165.016.980	198.608.512	183.525.379
Otros activos	1.047.005.315	1.571.290.167	1.141.328.189
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>72.594.539.589</b>	<b>69.025.475.995</b>	<b>67.751.548.105</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>51.764.847.144</b>	<b>51.108.295.960</b>	<b>48.712.467.306</b>
A plazo	51.670.205.488	51.002.255.697	48.596.938.041
Cargos financieros por pagar	94.641.656	106.040.263	115.529.265
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>4.260.560.141</b>	<b>2.229.765.845</b>	<b>2.477.980.345</b>
Provisiones	388.109.369	271.927.453	258.249.596
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.755.344.497	542.290.228	1.074.306.354
Impuesto sobre la renta diferido	12.383.322	23.073.181	40.557.040
Otras cuentas por pagar diversas	2.104.722.953	1.392.474.983	1.104.867.355
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>56.025.407.285</b>	<b>53.338.061.805</b>	<b>51.190.447.651</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>16.110.259</b>	<b>6.481.643</b>	<b>3.652.310</b>
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>1.320.000.000</b>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	7.760.932.547	6.203.287.589	7.803.287.589
Resultado del periodo	872.089.498	1.557.644.958	834.160.555
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>16.569.132.304</b>	<b>15.687.414.190</b>	<b>16.561.100.454</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>72.594.539.589</b>	<b>69.025.475.995</b>	<b>67.751.548.105</b>
<b>Administración de fideicomisos</b>			
Activos de los fideicomisos	10.364.364	11.509.298	11.519.063
Pasivos de los fideicomisos	9.390.789	8.907.716	8.907.716
Patrimonio de los fideicomisos	2.894.575	2.601.582	2.611.347
<b>Cuentas de orden contingentes</b>	<b>388.109.369</b>	<b>271.927.453</b>	<b>229.888.923</b>
<b>Cuentas de orden</b>			
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	1.239.958.014.413	1.159.613.060.718	1.123.626.999.443
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	1.930.018.820	1.944.223.611	2.000.738.327
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	109.115.850.836	90.187.736.813	83.102.566.881
Cuenta de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	66.192.158.430	60.426.804.611	56.915.413.788
	1.062.719.986.327	1.007.054.295.683	981.608.280.447



Carlos Zamora Quesada  
Gerente General a.i.



Osvaldo Quiros Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodriguez Gómez  
Auditor Interno



**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Periodo de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025 y 2024

(En colones sin céntimos)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de		Periodo de tres meses terminado el 30 de junio de	
	Junio 2025	Junio 2024	Junio 2025	Junio 2024
<b>Ingresos financieros</b>				
Por disponibilidades	52.668.226	60.353.542	26.493.103	28.275.507
Por inversiones en instrumentos financieros	2.575.511.233	2.641.784.727	1.276.652.615	1.321.049.806
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	27.239.702	-	5.604.296	-
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>2.655.419.161</b>	<b>2.702.138.269</b>	<b>1.308.750.014</b>	<b>1.349.325.313</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Por obligaciones con entidades financieras	1.089.937.269	1.376.055.103	543.657.202	635.851.851
Por otras cuentas por pagar diversas	14.706.462	-	4.881.616	(7.744.059)
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	14.594.208	-	14.594.208
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable	7.103.255	-	5.883.824	-
Por pérdidas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.111.746.986	1.390.649.311	554.422.642	642.702.000
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>25.852.613</b>	<b>2.352.851</b>	<b>21.880.876</b>	<b>2.352.851</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>	<b>63.544.921</b>	<b>1.812.806</b>	<b>23.451.794</b>	<b>340</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1.581.364.483</b>	<b>1.310.948.913</b>	<b>755.898.290</b>	<b>704.270.802</b>
<b>Otros Ingresos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	1.967.567.444	2.145.046.579	913.926.486	1.074.617.786
Por participaciones en el capital de otras empresas	22.987.534	80.245.328	22.987.534	80.245.328
Por cambio y arbitraje de divisas	254.670.667	148.358.053	84.652.626	74.982.004
Por otros ingresos con partes relacionadas	176.886.042	196.404.894	89.179.755	98.202.447
Por otros ingresos operativos	57.693.880	59.058.325	41.429.640	29.733.873
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>2.479.805.567</b>	<b>2.629.113.179</b>	<b>1.152.176.041</b>	<b>1.357.781.438</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	447.147.103	307.542.647	172.872.756	171.900.524
Por provisiones	116.181.916	234.388.623	71.365.280	102.166.968
Por cambio y arbitraje de divisas	667.885	58.074	633.221	51.155
Por otros gastos operativos	110.920.057	78.417.509	41.265.153	38.719.480
<b>Total gastos de operación</b>	<b>729.544.891</b>	<b>681.010.965</b>	<b>310.394.754</b>	<b>344.847.836</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.750.260.676</b>	<b>1.948.102.214</b>	<b>841.781.287</b>	<b>1.012.933.602</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	1.689.597.578	1.686.222.808	816.843.226	851.390.956
Por otros gastos de administración	314.766.373	300.616.965	158.079.852	158.681.119
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>2.004.363.951</b>	<b>1.986.839.773</b>	<b>974.923.078</b>	<b>1.010.072.075</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>1.327.261.208</b>	<b>1.272.211.354</b>	<b>622.756.499</b>	<b>707.132.329</b>
Gasto por impuesto sobre la renta	426.598.541	435.113.805	191.778.454	238.388.676
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	56.980.456	19.169.030	37.821.290	(15.754.287)
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	68.225.123	54.398.377	38.707.085	853.740
Participaciones sobre la utilidad	39.817.836	38.166.341	18.682.695	21.213.970
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>872.089.498</b>	<b>834.160.555</b>	<b>413.181.145</b>	<b>464.137.710</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	9.628.616	11.193.396	14.749.135	2.799.235
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>9.628.616</b>	<b>11.193.396</b>	<b>14.749.135</b>	<b>2.799.235</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	<b>881.718.114</b>	<b>845.353.951</b>	<b>427.930.280</b>	<b>466.936.945</b>



Carlos Zamora Quesada  
Gerente General a.i



Osvaldo Quiros Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno



**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
Periodo de seis meses terminados el 30 de Junio de 2025 y 2024  
(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio- otros resultados integrales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<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>
Cambio de políticas contables	-	-	-	65.245.292	65.245.292
<b>Saldos al 01 de enero de 2024</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>(7.541.086)</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>7.803.287.589</b>	<b>15.715.746.503</b>
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	834.160.555	834.160.555
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(2.250)	-	-	(2.250)
Ganancias realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	11.195.646	-	-	11.195.646
<i>Total del resultado integral del periodo</i>	<b>-</b>	<b>11.193.396</b>	<b>-</b>	<b>834.160.555</b>	<b>845.353.951</b>
<b>Saldos al 30 de Junio de 2024</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>3.652.310</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>8.637.448.144</b>	<b>16.561.100.454</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>6.481.643</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>7.760.932.547</b>	<b>15.687.414.190</b>
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	872.089.498	872.089.498
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	8.244.786	-	-	8.244.786
Ganancias realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	1.383.830	-	-	1.383.830
<i>Total del resultado integral del periodo</i>	<b>-</b>	<b>9.628.616</b>	<b>-</b>	<b>872.089.498</b>	<b>881.718.114</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2025</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>16.110.259</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>8.633.022.045</b>	<b>16.569.132.304</b>



Carlos Zamora Quesada  
Gerente General a.i



Osvaldo Quirós Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno



Ced. 3101225529  
BN VALORES PUESTO DE BOLSA  
SOCIETAD ANONIMA  
Av. 25 de Mayo 1700  
Registro Profesional: 1726  
Contador: OSVALDO QUIROS OSVALDO  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
2025-07-21 10:25:46 0000



TIMBRE 300.0 COLONES



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

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Periodo de seis meses terminados el 30 de Junio de 2025 y 2024  
*(En colones sin céntimos)*

	<b>Junio 2025</b>	<b>Junio 2024</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del periodo	872.089.498	834.160.555
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
<b>Aumento / (disminución) por</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	126.842.362	76.476.912
Pérdidas (ganancias) por diferencias de cambio	10.285.076	36.347.883
Retiro de mobiliario y equipo	7.872.788	12.364.477
Ingreso por intereses	(2.575.511.233)	(2.641.784.727)
Gasto por intereses	1.089.937.269	1.376.055.103
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto	(11.244.667)	(35.229.347)
Gasto por participaciones sobre la utilidad	39.817.836	38.166.341
Aumento (disminución) por estimación por deterioro inversiones	(37.692.308)	540.045
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	426.598.541	435.113.805
	<u>(51.004.838)</u>	<u>132.211.047</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento) / disminución</b>		
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados	(3.724.329)	(563.229)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral	(8.936.623.619)	21.195.421
Cuentas y comisiones por cobrar	47.104.610	60.384.227
Otros activos	525.355.080	521.400.932
<b>Variación neta en los pasivos aumento / (disminución)</b>		
Obligaciones con el público	(48.877.349)	(50.346.797)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.213.054.269	591.101.391
Cuentas y comisiones por pagar	1.779.212.002	790.029.808
Intereses cobrados	2.592.270.940	2.704.015.428
Intereses pagados	(1.101.335.876)	(1.434.404.359)
Impuestos pagados	(1.358.115.423)	(1.417.308.686)
Participaciones pagadas	<u>(72.900.593)</u>	<u>(75.464.764)</u>
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación</b>	<u>(5.364.580.288)</u>	<u>1.710.039.372</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
<b>Aumento / (disminución) por</b>		
Adquisición de instrumentos financieros medidos al costo amortizado	6.821.736.617	(48.167.282)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(20.922.422)	(22.681.071)
Adquisición de intangibles	(17.590.429)	(43.982.011)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión</b>	<u>6.783.223.766</u>	<u>(114.830.364)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
<b>Aumento / (disminución) por</b>		
Otras obligaciones financieras nuevas	679.508.026.520	366.882.262.180
Pago de obligaciones	<u>(678.729.416.880)</u>	<u>(367.712.827.970)</u>
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiación</b>	<u>778.609.640</u>	<u>(830.565.790)</u>
<b>Incremento neto de efectivo</b>	<b>2.146.248.280</b>	<b>896.854.265</b>
<b>Efectivo al principio del periodo</b>	<b>1.579.025.082</b>	<b>1.310.627.114</b>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b><u>3.725.273.362</u></b>	<b><u>2.207.481.379</u></b>



Carlos Zamora Quesada  
Gerente General a.i.



Osvaldo Quirós Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

Cód. 3101225929  
BN VALORES PUESTO DE BOLSA  
SOCIETAD ANONIMA  
Avda. 80 Vía Alajuela  
Edificio Plaza de Bola S.A.  
Número 1000  
Registro Provincial: TES  
Contratista: OSVALDO QUIROS GARITA  
Número de Pago de Derecho:  
2025-07-31 10:26:00-000



TIMBRE 300.0 COLONES



# Estados Financieros Trimestrales

## Al 30 de Junio de 2025



### 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, Calle Blancos, Goicoechea, 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 30 de junio del 2025 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ₡502,00 y para la venta ₡508,28.

#### 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.

# Estados Financieros Trimestrales

## Al 30 de Junio de 2025



### 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.

# Estados Financieros Trimestrales

## Al 30 de Junio de 2025



### 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 ₡16.110.259 (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 129000000000000 por un monto de ₡128.992.635 (colones sin céntimos) y en la cuenta contable 33102190000000 por un monto de ₡12.875.036 (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.

	Monto
Disponibilidades	3.725.273.362
Inversiones equivalentes de efectivo	0
Total equivalentes de efectivo	<b>3.725.273.362</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.

# Estados Financieros Trimestrales

## Al 30 de Junio de 2025



### 6-Participación 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 30 de junio del 2025, 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 30 de junio del 2025 BN Valores tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢409.703.750 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

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

BN Valores mantiene al 30 de junio del 2025 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢67.280.048.646 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de obligaciones con otras entidades financieras por un monto de ¢51.670.205.488 (colones sin céntimos).

# Estados Financieros Trimestrales

## Al 30 de Junio de 2025



### 12- Provisiones.

BN Valores al 30 de junio del 2025 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 2025	₡271.927.453
Incremento de provisión	₡116.181.916
Aplicación de provisión	(0)
Saldo al 30 Junio 2025	₡388.109.369

### 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 30 de junio del 2025 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 30 de junio del 2025 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	₡183.226.666
Pasivo impuesto diferido 24602	₡12.383.321
Ingreso impuesto diferido 55103	₡68.225.123
Gasto impuesto diferido 45102	₡56.980.456

---

### 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"