



Estados Financieros Trimestrales

Al 31 de Diciembre de 2025

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

	Diciembre 2025	Diciembre 2024
ACTIVOS		
Disponibilidades	2.100.584.624	1.579.025.082
Efectivo	500.000	1.000.005
Banco Central	1.199.886.919	1.383.964.509
Entidades financieras del país	11.464.564	26.165.864
Entidades financieras del exterior	78.908.547	8.432.700
Disponibilidades restringidas	809.824.594	159.462.004
Inversiones en instrumentos financieros	62.921.685.634	65.184.332.080
Al valor razonable con cambios en resultados	93.212.058	89.100.984
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	12.328.905.463	6.771.879.256
Al costo amortizado	49.614.665.132	57.461.035.783
Productos por cobrar	969.953.156	1.040.779.270
Estimación por deterioro	(85.050.175)	(178.463.207)
Cuentas y comisiones por cobrar	282.106.014	269.511.331
Comisiones por cobrar	9.125.939	25.241.080
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	30.860.211	30.005.550
Impuesto sobre la renta diferido	177.810.826	186.798.365
Otras cuentas por cobrar	64.309.038	27.466.336
Participación en el capital de otras empresas	30.000.000	30.000.000
Mobiliario y equipo, neto	166.029.157	192.708.825
Otros activos	1.826.662.839	1.769.898.677
Activos intangibles, neto	258.077.911	198.608.512
Otros activos	1.568.584.928	1.571.290.165
TOTAL DE ACTIVOS	67.327.068.268	69.025.475.995
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con entidades	48.678.558.053	51.108.295.960
A plazo	48.574.390.201	51.002.255.697
Cargos financieros por pagar	104.167.852	106.040.263
Cuentas por pagar y provisiones	2.654.883.835	2.229.765.845
Provisiones	331.672.358	271.927.453
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	687.951.843	542.290.228
Impuesto sobre la renta diferido	39.310.350	23.073.181
Otras cuentas por pagar diversas	1.595.949.284	1.392.474.983
TOTAL DE PASIVOS	51.333.441.888	53.338.061.805
PATRIMONIO		
Capital Social	6.600.000.000	6.600.000.000
Capital pagado	6.600.000.000	6.600.000.000
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	36.776.815	6.481.643
Reservas patrimoniales	1.320.000.000	1.320.000.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	6.160.932.547	6.203.287.589
Resultado del año	1.875.917.018,00	1.557.644.958
TOTAL DEL PATRIMONIO	15.993.626.380	15.687.414.190
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	67.327.068.268	69.025.475.995
Administración de fideicomisos		
Activos de los fideicomisos	10.359.492	11.509.298
Pasivos de los fideicomisos	9.388.354	8.907.716
Patrimonio de los fideicomisos	2.892.138	2.601.582
Cuentas de orden contingentes	331.672.358	271.927.453
Cuentas de orden	1.311.086.859.973	1.159.613.060.718
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	1.925.741.999	1.944.223.611
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	92.634.135.312	90.187.736.813
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	57.012.442.688	60.426.804.611
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	1.159.514.539.974	1.007.054.295.683



Carlos Zamora Quesada
Gerente General a.i



Osvaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno



BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el periodo de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de		Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos financieros				
Por disponibilidades	95.402.609	111.709.821	18.430.620	20.986.710
Por inversiones en instrumentos financieros	5.185.509.787	5.145.852.930	1.294.641.682	1.233.625.333
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	52.243.651	5.292.680	17.622.510	5.292.680
Total de ingresos financieros	5.333.156.047	5.262.855.431	1.330.694.812	1.259.904.723
Gastos financieros				
Por obligaciones con entidades financieras	2.166.850.402	2.564.674.487	524.345.990	564.962.115
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	30.488.554	47.467.515	7.095.729	23.749.704
Por pérdidas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	12.350.040	67.255	165.462	67.255
Total de gastos financieros	2.209.688.996	2.612.209.257	531.607.181	588.779.074
Por estimación de deterioro de activos	36.764.021	7.260.619	9.262.073	4.806.918
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	125.029.311	3.434.303	6.394.620	849.882
RESULTADO FINANCIERO	3.211.732.341	2.646.819.858	796.220.178	667.168.613
Otros Ingresos de operación				
Por comisiones por servicios	4.337.937.704	4.377.047.156	1.107.647.571	957.079.802
Por participaciones en el capital de otras empresas	22.987.534	80.245.328	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas	446.346.747	338.398.464	102.951.951	100.912.679
Por otros ingresos con partes relacionadas	357.211.988	371.817.468	91.882.925	87.706.287
Por otros ingresos operativos	93.143.136	126.573.794	18.545.674	35.341.441
Total ingresos de operación	5.257.627.109	5.294.082.210	1.321.028.121	1.181.040.209
Gastos de operación				
Por comisiones por servicios	837.270.456	647.601.691	187.242.812	168.347.519
Por provisiones	196.937.198	356.899.296	23.148.707	(13.713.728)
Por cambio y arbitraje de divisas	933.137	236.662	238.396	81.525
Por otros gastos con partes relacionadas	102.149.404	125.416.935	23.693.014	33.767.916
Por otros gastos operativos	210.664.103	174.736.285	53.443.022	49.189.121
Total gastos de operación	1.347.954.298	1.304.890.869	287.765.951	237.672.353
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	3.909.672.811	3.989.191.341	1.033.262.170	943.367.856
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	3.576.772.639	3.531.286.857	921.000.378	875.169.374
Por otros gastos de administración	683.539.939	674.705.473	192.611.107	215.095.434
Total gastos administrativos	4.260.312.578	4.205.992.330	1.113.611.485	1.090.264.808
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	2.861.092.574	2.430.018.869	715.870.863	520.271.661
Gasto por impuesto sobre la renta	887.111.138	856.115.168	190.923.760	185.480.419
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	162.608.103	45.395.640	49.847.785	14.377.687
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	150.376.462	102.037.463	15.711.562	15.221.379
Participaciones sobre la utilidad	85.832.777	72.900.566	21.476.126	15.608.150
RESULTADO DEL PERIODO	1.875.917.018	1.557.644.958	469.334.754	320.026.784
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados				
Ajuste por valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	30.295.172	14.022.729	29.553.316	3.602.112
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	30.295.172	14.022.729	29.553.316	3.602.112
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	1.906.212.190	1.571.667.687	498.888.070	323.628.896



Carlos Zamora Quesada
Gerente General a.i



Osvaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

Céd. 3101225529
BN VALORES PUESTO DE BOLSA
BOGOTÁ, COLOMBIA
Atención: BN Valores Puesto de Bolsa S.A.
Registro Promovido: 1782
Contador: OSWALDO QUIRÓS GARITA
Estado de Resultado Integral
2024-01-01 al 31-12-2024



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: VeriUBOI
https://timbres.contador.co.cr

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio- otros resultados integrales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6.600.000.000	(7.541.086)	1.320.000.000	7.738.042.297	15.650.501.211
Cambio de políticas contables	-	-	-	65.245.292	65.245.292
Saldos al 01 de enero de 2023	6.600.000.000	(7.541.086)	1.320.000.000	7.803.287.589	15.715.746.503
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos declarados	-	-	-	(1.600.000.000)	(1.600.000.000)
<i>Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	-	-	(1.600.000.000)	(1.600.000.000)
<i>Resultado integral del año</i>					
Resultado del año	-	-	-	1.557.644.958	1.557.644.958
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	3.284.063	-	-	3.284.063
Ganancia no realizada por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	10.738.666	-	-	10.738.666
<i>Total del resultado integral del año</i>	-	14.022.729	-	1.557.644.958	1.571.667.687
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6.600.000.000	6.481.643	1.320.000.000	7.760.932.547	15.687.414.190
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6.600.000.000	6.481.643	1.320.000.000	7.760.932.547	15.687.414.190
Saldos al 1 de enero de 2025	6.600.000.000	6.481.643	1.320.000.000	7.760.932.547	15.687.414.190
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos declarados	-	-	-	(1.600.000.000)	(1.600.000.000)
<i>Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	-	-	(1.600.000.000)	(1.600.000.000)
<i>Resultado integral del año</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	1.875.917.018	1.875.917.018
Ajuste por deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	3.603.420	-	-	3.603.420
Ganancia no realizada por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	26.691.752	-	-	26.691.752
<i>Total del resultado integral del año</i>	-	30.295.172	-	1.875.917.018	1.906.212.190
Saldos al 31 de diciembre de 2025	6.600.000.000	36.776.816	1.320.000.000	8.036.849.565	15.993.626.380



Carlos Zamora Quesada
Gerente General a.i



Osvaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

Céd. 310122529
 BN VALORES PUESTO DE BOLSA
 SOCIEDAD ANÓNIMA
 Atendido: BN Valores Puesto de Bolsa S.A.
 Registro Profesional: 1700
 Contador: OSVALDO QUIRÓS GARITA
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 2025-11-01 12:46:06 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



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

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

Por el periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Diciembre 2025	Diciembre 2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	1.875.917.018	1.557.644.958
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Aumento / (disminución) por		
Depreciaciones y amortizaciones	267.419.686	229.215.380
(Ganancia) pérdida por diferencias de cambio	(22.026.458)	21.569.432
Retiro de mobiliario y equipo	9.444.637	12.364.477
Ingreso por intereses	(5.185.509.787)	(5.145.852.930)
Gasto por intereses	2.166.850.402	2.564.674.487
Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta diferido, neto	12.231.641	(56.641.823)
Gasto por participaciones sobre la utilidad	85.832.777	72.900.566
Aumento (disminución) por estimación por deterioro inversiones	(88.265.290)	3.826.316
Gasto por impuesto sobre la renta	887.111.138	856.115.168
	<u>9.005.764</u>	<u>115.816.031</u>
Variación neta en los activos (aumento) / disminución		
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados	(6.167.725)	(1.013.015)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral	(5.504.657.107)	(1.773.177.303)
Cuentas y comisiones por cobrar	(81.751.156)	79.306.830
Otros activos	2.275.830	91.793.995
Variación neta en los pasivos aumento / (disminución)		
Obligaciones con el público	151.098.535	101.887.610
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	145.661.615	59.085.265
Cuentas y comisiones por pagar	770.017.016	708.071.024
Intereses cobrados	5.256.335.901	5.242.632.169
Intereses pagados	(2.168.722.813)	(2.632.512.745)
Impuestos pagados	(1.498.432.644)	(1.528.911.062)
Participaciones pagadas	(72.900.593)	(75.464.764)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación	<u>(3.007.243.141)</u>	<u>271.698.004</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento / (disminución) por		
Aumento (disminución) de instrumentos financieros medidos al costo amortizado	7.680.951.341	(87.341.118)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(144.007.198)	(23.830.469)
Adquisición de intangibles	(166.115.304)	(99.351.260)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión	<u>7.370.828.839</u>	<u>(210.522.847)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento / (disminución) por		
Otras obligaciones financieras nuevas	1.390.911.264.250	838.171.809.274
Pago de obligaciones	(1.393.162.296.170)	(836.480.402.494)
Dividendos pagados	(1.600.000.000)	(1.600.000.000)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiación	<u>(3.851.031.920)</u>	<u>91.406.780</u>
Incremento neto de efectivo	521.559.542	268.397.969
Efectivo al principio del año	1.579.025.082	1.310.627.114
Efectivo al final del año	2.100.584.624	1.579.025.082



Carlos Zamora Quesada
Gerente General a.i



Osvaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno



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 31 de diciembre del 2025 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ¢495,78 y para la venta ¢501,42.

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 reditúa 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 pérdida. 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 ¢36.776.815 (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 ¢85.080.175 (colones sin céntimos) y en la cuenta contable 33102190000000 por un monto de ¢16.086.913 (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	2.100.584.624
Inversiones equivalentes de efectivo	0
Total equivalentes de efectivo	2.100.584.624

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-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 31 de diciembre 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 lleguen 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 diciembre del 2025 BN Valores tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ₡809.824.594 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

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

BN Valores mantiene al 31 de diciembre del 2025 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ₡62.921.685.634 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de obligaciones con otras entidades financieras por un monto de ₡48.495.602.240 (colones sin céntimos).

12- Provisiones.

BN Valores al 31 de diciembre 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	¢206.937.198
Aplicación de provisión	(147.192.293)
Saldo al 31 diciembre 2025	¢331.672.358

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 diciembre 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 31 de diciembre 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	¢177.810.826
Pasivo impuesto diferido	24602	¢39.310.350
Ingreso impuesto diferido	55103	¢150.376.462
Gasto impuesto diferido	45102	¢162.608.103

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”