



Estados Financieros Trimestrales

Al 30 de Setiembre de 2025

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

	Setiembre 2025	Diciembre 2024	Setiembre 2024
ACTIVOS			
Disponibilidades	2.845.135.921	1.579.025.082	1.790.799.162
Efectivo	1.000.005	1.000.005	500.005
Banco Central	2.064.877.295	1.383.964.509	845.181.988
Entidades financieras del país	43.205.347	26.165.864	11.999.141
Entidades financieras del exterior	16.748.620	8.432.700	691.970.295
Disponibilidades restringidas	719.304.654	159.462.004	241.147.733
Inversiones en instrumentos financieros	63.741.048.976	65.184.332.078	63.367.181.496
Al valor razonable con cambios en resultados	93.415.483	89.100.984	92.920.289
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	12.131.169.731	6.771.879.250	4.993.900.000
Al costo amortizado	50.556.832.632	57.461.035.781	57.584.955.700
Productos por cobrar	1.049.550.669	1.040.779.270	874.609.574
Estimación por deterioro	(89.919.539)	(178.463.207)	(179.204.067)
Cuentas y comisiones por cobrar	262.628.741	269.511.331	240.077.479
Comisiones por cobrar	3.331.720	25.241.080	9.497.293
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	-	-	5.229
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	30.075.491	30.005.550	27.875.368
Impuesto sobre la renta diferido	220.773.214	186.798.365	197.411.291
Otras cuentas por cobrar	8.448.316	27.466.336	5.288.298
Participación en el capital de otras empresas	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Mobiliario y equipo, neto	208.537.122	192.708.825	246.231.268
Otros activos	1.450.175.452	1.769.898.679	1.498.589.945
Activos intangibles, neto	203.185.428	198.608.512	180.149.240
Otros activos	1.246.990.024	1.571.290.167	1.318.440.705
TOTAL DE ACTIVOS	68.537.526.212	69.025.475.995	67.172.879.350
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con entidades	49.569.119.641	51.108.295.960	48.880.884.485
A plazo	49.481.604.683	51.002.255.697	48.774.451.640
Cargos financieros por pagar	87.514.958	106.040.263	106.432.845
Cuentas por pagar y provisiones	3.473.668.261	2.229.765.845	2.928.209.571
Provisiones	443.523.651	271.927.453	313.138.846
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.550.797.689	542.290.228	1.174.011.625
Impuesto sobre la renta diferido	36.358.175	23.073.181	32.986.036
Otras cuentas por pagar diversas	1.442.988.746	1.392.474.983	1.408.073.064
TOTAL DE PASIVOS	53.042.787.902	53.338.061.805	51.809.094.056
PATRIMONIO			
Capital Social	6.600.000.000	6.600.000.000	6.600.000.000
Capital pagado	6.600.000.000	6.600.000.000	6.600.000.000
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	7.223.499	6.481.643	2.879.531
Reservas patrimoniales	1.320.000.000	1.320.000.000	1.320.000.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	6.160.932.547	6.203.287.589	6.203.287.589
Resultado del periodo	1.406.582.264	1.557.644.958	1.237.618.174
TOTAL DEL PATRIMONIO	15.494.738.310	15.687.414.190	15.363.785.294
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	68.537.526.212	69.025.475.995	67.172.879.350
-			
Administración de fideicomisos			
Activos de los fideicomisos	10.362.745	11.509.298	11.514.899
Pasivos de los fideicomisos	9.389.980	8.907.716	8.907.716
Patrimonio de los fideicomisos	2.893.765	2.601.582	2.607.183
Cuentas de orden contingentes	445.715.944	271.927.453	285.794.104
Cuentas de orden	1.308.496.144.269	1.159.613.060.718	1.179.527.831.232
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	1.929.570.272	1.944.223.611	1.974.843.972
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	104.568.110.793	90.187.736.813	90.605.405.985
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	77.406.135.058	60.426.804.611	57.098.208.351
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	1.124.592.328.146	1.007.054.295.683	1.029.849.372.924



Mariano Ruiz Trejos
Gerente General



Oswaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

CAL 3101202020
EN LA OFICINA DE CONTABILIDAD Y FISCAL
CÓDIGO DE BARRAS
FOLIO DE PATRIMONIO: 1008
CONTADOR: OSWALDO QUIRÓS GARITA
FOLIO DE AUDITOR: CARLOS RODRÍGUEZ GÓMEZ
BOL-01-0000-01-000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: [a388567b](https://timbres.comptador.co.cr)
<https://timbres.comptador.co.cr>

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

Periodo de nueve y tres meses terminado el 30 de setiembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de		Periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre de	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos financieros				
Por disponibilidades	76.971.989	90.723.111	24.303.763	30.369.569
Por inversiones en instrumentos financieros	3.890.868.105	3.912.227.597	1.315.356.872	1.270.442.870
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	34.621.141	-	7.381.439	-
Total de ingresos financieros	4.002.461.235	4.002.950.708	1.347.042.074	1.300.812.439
Gastos financieros				
Por obligaciones con entidades financieras	1.642.504.412	1.999.712.372	552.567.143	623.657.269
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	23.392.825	23.717.811	8.686.363	9.123.603
Por pérdidas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	12.184.578	-	5.081.323	-
Total de gastos financieros	1.678.081.815	2.023.430.183	566.334.829	632.780.872
Por estimación de deterioro de activos	27.501.948	2.453.701	1.649.335	100.850
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	118.634.691	2.584.421	55.089.770	771.615
RESULTADO FINANCIERO	2.415.512.163	1.979.651.245	834.147.680	668.702.332
Otros Ingresos de operación				
Por comisiones por servicios	3.230.290.133	3.419.967.354	1.262.722.689	1.274.920.775
Por participaciones en el capital de otras empresas	22.987.534	80.245.328	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas	343.394.796	237.485.785	88.724.129	89.127.732
Por otros ingresos con partes relacionadas	265.329.063	284.111.181	88.443.021	87.706.287
Por otros ingresos operativos	74.597.462	91.232.353	16.903.582	32.174.028
Total ingresos de operación	3.936.598.988	4.113.042.001	1.456.793.421	1.483.928.822
Gastos de operación				
Por comisiones por servicios	650.027.644	479.254.172	202.880.541	171.711.525
Por provisiones	173.788.491	370.613.024	57.606.575	136.224.401
Por cambio y arbitraje de divisas	694.741	155.137	26.856	97.063
Por otros gastos con partes relacionadas	78.456.390	91.649.019	23.828.460	31.044.907
Por otros gastos operativos	157.221.081	125.547.164	46.301.024	47.129.655
Total gastos de operación	1.060.188.347	1.067.218.516	330.643.456	386.207.551
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	2.876.410.641	3.045.823.485	1.126.149.965	1.097.721.271
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	2.655.772.261	2.656.117.483	966.174.683	969.894.675
Por otros gastos de administración	490.928.832	459.610.039	176.162.459	158.993.074
Total gastos administrativos	3.146.701.093	3.115.727.522	1.142.337.142	1.128.887.749
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	2.145.221.711	1.909.747.208	817.960.503	637.535.854
Gasto por impuesto sobre la renta	696.187.378	670.634.749	269.588.837	235.520.944
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	112.760.318	31.017.953	55.779.862	11.848.923
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	134.664.900	86.816.084	66.439.777	32.417.707
Participaciones sobre la utilidad	64.356.651	57.292.416	24.538.815	19.126.075
RESULTADO DEL PERIODO	1.406.582.264	1.237.618.174	534.492.766	403.457.619
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	741.856	10.420.617	(8.886.760)	(772.779)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETC	741.856	10.420.617	(8.886.760)	(772.779)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	1.407.324.120	1.248.038.791	525.606.006	402.684.840



Mariano Ruis Trejos
Gerente General



Osvaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

Ciudad 0101225529
BN VALORES PUESTO DE BOLSA
ACCIONES ANONIMAS
Acreditado: BN Valores Puesto de Bolsa S.A.
Suplente Profesional: TIGO
Contador: OSWALDO GARITA OSWALDO
Estado de Resultados Integrales
2025-09-30-2024-09-30



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: s1MP6c7b
<https://timbres.comtador.co.cr>

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 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>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1.600.000.000)</i>	<i>(1.600.000.000)</i>
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	1.237.618.174	1.237.618.174
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(4.463)	-	-	(4.463)
Pérdidas realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	10.425.080	-	-	10.425.080
<i>Total del resultado integral del periodo</i>	<i>-</i>	<i>10.420.617</i>	<i>-</i>	<i>1.237.618.174</i>	<i>1.248.038.791</i>
Saldos al 30 de Setiembre de 2024	6.600.000.000	2.879.531	1.320.000.000	7.440.905.763	15.363.785.294
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 2024	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>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1.600.000.000)</i>	<i>(1.600.000.000)</i>
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	1.406.582.264	1.406.582.264
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(1.812.352)	-	-	(1.812.352)
Pérdidas realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	2.554.208	-	-	2.554.208
<i>Total del resultado integral del periodo</i>	<i>-</i>	<i>741.856</i>	<i>-</i>	<i>1.406.582.264</i>	<i>1.407.324.120</i>
Saldos al 30 de setiembre de 2025	6.600.000.000	7.223.500	1.320.000.000	7.567.514.811	15.494.738.310



Mariano Ruiz Trejos
Gerente General



Osvaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

C64. 3101225529
BN VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIETAT ANONIMA
Atestado: BN Valores Puesto de Bolsa S.A.
Registro Profesional: 1700
Certifcado: OSVALDO QUIROS GARITA OSVALDO
Firma de Cambio en el Patrimonio
2025-10-30 10:20:14 -060



TÍMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: s1MF8o7b
<https://timbres.contador.co.cr>

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2025 y 2024
(En colones sin céntimos)

	Setiembre 2025	Setiembre 2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del periodo	1.406.582.264	1.237.618.174
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Aumento / (disminución) por		
Depreciaciones y amortizaciones	194.568.525	170.481.269
Pérdidas por diferencias de cambio	10.280.403	28.745.067
Retiro de mobiliario y equipo	9.130.216	12.364.477
Ingreso por intereses	(3.890.868.105)	(3.912.227.597)
Gasto por intereses	1.642.504.412	1.999.712.372
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto	(21.904.582)	(55.798.131)
Gasto por participaciones sobre la utilidad	64.356.651	57.292.416
Aumento (disminución) por estimación por deterioro inversiones	(91.132.743)	(130.720)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	696.187.378	670.634.749
	<u>19.704.419</u>	<u>208.692.076</u>
Variación neta en los activos (aumento) / disminución		
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados	(5.522.531)	(3.049.993)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral	(5.391.103.000)	(13.369.653)
Cuentas y comisiones por cobrar	40.972.650	87.837.251
Otros activos	324.316.419	345.605.216
Variación neta en los pasivos aumento / (disminución)		
Obligaciones con el público	43.367.575	(80.076.617)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.008.507.461	690.806.662
Cuentas y comisiones por pagar	910.597.955	888.145.218
Intereses cobrados	3.882.096.706	4.175.176.532
Intereses pagados	(1.661.029.717)	(2.067.158.048)
Impuestos pagados	(1.358.115.423)	(1.417.308.686)
Participaciones pagadas	(72.900.593)	(75.464.764)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación	<u>(2.278.812.498)</u>	<u>2.531.143.118</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento / (disminución) por		
Adquisición de instrumentos financieros medidos al costo amortizado	6.810.464.640	(66.270.564)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(143.927.118)	(22.681.071)
Adquisición de intangibles	(80.645.284)	(60.647.171)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión	<u>6.585.892.238</u>	<u>(149.598.806)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento / (disminución) por		
Otras obligaciones financieras nuevas	1.075.668.602.590	542.059.733.650
Pago de obligaciones	(1.077.129.275.910)	(542.569.797.990)
Dividendos pagados	(1.600.000.000)	(1.600.000.000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación	<u>(3.060.673.320)</u>	<u>(2.110.064.340)</u>
Incremento neto de efectivo	<u>1.266.110.839</u>	<u>480.172.048</u>
Efectivo al principio del periodo	<u>1.579.025.082</u>	<u>1.310.627.114</u>
Efectivo al final del periodo	<u>2.845.135.921</u>	<u>1.790.799.162</u>



Mariano Ruiz Trejos
Gerente General



Osvaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

CAC 3101/225529
BN VALORES PUESTO DE BOLSA
SUCIEDAD ANONIMA
Asociado: BN Valores Puesto de Bolsa S.A.
Registro Previsional: 1782
Contador: OSVALDO GARITA ORTIZ
Fecha de Firma de Cuenta:
2025-10-09 09:22:11 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: a1MF8b7b
<https://timbre.comptador.co.cr>

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 setiembre del 2025 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ¢498,65 y para la venta ¢506,00.

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 ¢7.223.499 (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 ¢89.919.539 (colones sin céntimos) y en la cuenta contable 33102190000000 por un monto de ¢10.671.141 (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	2.845.135.921
Inversiones equivalentes de efectivo	0
Total equivalentes de efectivo	2.845.135.921

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 30 de setiembre 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 30 de setiembre del 2025 BN Valores tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ₡719.304.654 (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 setiembre del 2025 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ₡63.741.048.977 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de obligaciones con otras entidades financieras por un monto de ₡49.481.604.683 (colones sin céntimos).

12- Provisiones.

BN Valores al 30 de setiembre 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	¢173.788.491
Aplicación de provisión	(2.192.293)
Saldo al 30 Setiembre 2025	¢443.523.651

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 setiembre 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 setiembre 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	¢200.773.214
Pasivo impuesto diferido	24602	¢36.358.175
Ingreso impuesto diferido	55103	¢134.664.900
Gasto impuesto diferido	45102	¢112.7600.318

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”