

*Análisis horizontal, vertical y de razones financieras
a los estados financieros auditados 2024
(con cifras de 2023)*

BN Vital OPC S.A.



BN Vital OPC S.A es una subsidiaria propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica

Al 31 de diciembre del 2024, el número de colaboradores es de 212 (198 en 2023).

La dirección del sitio Web es: www.bnvirtual.com.



Análisis horizontal de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2024



Estado de Situación Financiera-análisis horizontal

	2024	2023	Variación	
			Absoluta	Relativa
ACTIVO				
Disponibilidades	1,377,055,045	603,687,291	773,367,754	128%
Inversiones en instrumentos financieros	15,139,278,903	14,203,406,561	935,872,342	7%
Cuentas y comisiones por cobrar	1,192,914,264	1,444,990,853	(252,076,589)	-17%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	394,410,390	535,436,073	(141,025,683)	-26%
Otros activos	391,018,941	222,581,425	168,437,516	76%
TOTAL DE ACTIVO	18,494,677,543	17,010,102,203	1,484,575,340	9%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Cuentas por pagar y provisiones	4,064,818,411	2,422,043,619	1,642,774,792	68%
TOTAL DE PASIVO	4,064,818,411	2,422,043,619	1,642,774,792	68%
PATRIMONIO				
Capital social	8,321,963,930	7,538,711,141	783,252,789	10%
Aportes patrimoniales no capitalizados	572,961,079	1,356,213,868	(783,252,789)	-58%
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	279,937,280	1,489,953,692	(1,210,016,412)	-81%
Reservas	300,000,000	300,000,000	-	0%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	2,863,179,883	2,283,216,470	579,963,413	25%
Resultado del año	2,091,816,960	1,619,963,413	471,853,547	29%
TOTAL DEL PATRIMONIO	14,429,859,132	14,588,058,584	(158,199,452)	-1%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	18,494,677,543	17,010,102,203	1,484,575,340	9%



Estado de Resultados Integral-análisis horizontal

	2024	2023	Variación	
			Absoluta	
			Relativa	
Ingresos financieros	2,376,682,349	1,116,709,342	1,259,973,007	113%
Gastos financieros	54,621,576	215,686,732	(161,065,156)	-75%
Gasto por estimación de deterioro de activos	33,471,260	75,032,948	(41,561,688)	-55%
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones	25,584,870	74,498,223	(48,913,353)	-66%
RESULTADO FINANCIERO	2,314,174,383	900,487,885	1,413,686,498	157%
Total otros ingresos de operación	12,644,737,073	11,859,278,261	785,458,812	7%
Total otros gastos de operación	2,447,630,722	2,215,782,682	231,848,040	10%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	12,511,280,734	10,543,983,464	1,967,297,270	19%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	5,303,306,227	4,709,213,925	594,092,302	13%
Por otros gastos de administración	1,073,819,088	1,000,371,707	73,447,381	7%
Total gastos administrativos	6,377,125,315	5,709,585,632	667,539,683	12%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	6,134,155,419	4,834,397,832	1,299,757,587	27%
SOBRE LA UTILIDAD				
Impuesto sobre la renta corriente	1,907,802,911	1,385,769,979	522,032,932	38%
Gasto por Impuesto sobre la renta diferido	3,635,917	63,669,094	(60,033,177)	-94%
Ingreso de impuesto sobre la renta diferido, neto	144,941,993	-	144,941,993	100%
Participaciones legales sobre la utilidad	2,275,841,624	1,764,995,346	510,846,278	29%
RESULTADO DEL AÑO	2,091,816,960	1,619,963,413	471,853,547	29%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados				
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	(1,314,209,757)	1,696,835,225	(3,011,044,982)	-177%
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	104,193,345	307,320,698	(203,127,353)	-66%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	(1,210,016,412)	2,004,155,923	(3,214,172,335)	-160%
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	881,800,548	3,624,119,336	(2,742,318,788)	-76%

	2024	2023	Variación	
			Absoluta	
			Relativa	
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	881,800,548	3,624,119,336	(2,742,318,788)	-76%

Análisis vertical de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2024





Estado de Situación Financiera-análisis vertical

	2024	%	2023	%
ACTIVO				
Disponibilidades	1,377,055,045	7%	603,687,291	4%
Inversiones en instrumentos financieros	15,139,278,903	82%	14,203,406,561	83%
Cuentas y comisiones por cobrar	1,192,914,264	6%	1,444,990,853	8%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	394,410,390	2%	535,436,073	3%
Otros activos	391,018,941	2%	222,581,425	1%
TOTAL DE ACTIVO	18,494,677,543	100%	17,010,102,203	100%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Cuentas por pagar y provisiones	4,064,818,411	22%	2,422,043,619	14%
TOTAL DE PASIVO	4,064,818,411	22%	2,422,043,619	14%
PATRIMONIO				
Capital social	8,321,963,930	45%	7,538,711,141	44%
Aportes patrimoniales no capitalizados	572,961,079	3%	1,356,213,868	8%
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	279,937,280	2%	1,489,953,692	9%
Reservas	300,000,000	2%	300,000,000	2%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	2,863,179,883	15%	2,283,216,470	13%
Resultado del año	2,091,816,960	11%	1,619,963,413	10%
TOTAL DEL PATRIMONIO	14,429,859,132	78%	14,588,058,584	86%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	18,494,677,543	100%	17,010,102,203	100%



Estado de Resultados Integral-análisis vertical

	2024	%	2023	%
Ingresos financieros	2,376,682,349	16%	1,116,709,342	8%
Gastos financieros	54,621,576	0%	215,686,732	2%
Gasto por estimación de deterioro de activos	33,471,260	0%	75,032,948	0%
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones	25,584,870	0%	74,498,223	1%
RESULTADO FINANCIERO	2,314,174,383	15%	900,487,885	7%
Otros ingresos de operación	12,644,737,073	100%	11,859,278,261	100%
Otros gastos de operación	2,447,630,722	16%	2,215,782,682	17%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	12,511,280,734	84%	10,543,983,464	83%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	5,303,306,227	35%	4,709,213,925	36%
Por otros gastos de administración	1,073,819,088	7%	1,000,371,707	8%
Total gastos administrativos	6,377,125,315	42%	5,709,585,632	44%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	6,134,155,419	40%	4,834,397,832	37%
Impuesto sobre la renta corriente	1,907,802,911	13%	1,385,769,979	11%
Gasto por Impuesto sobre la renta diferido	3,635,917	0%	63,669,094	0%
Ingreso de impuesto sobre la renta diferido, neto	144,941,993	1%	-	-
Participaciones legales sobre la utilidad	2,275,841,624	15%	1,764,995,346	14%
RESULTADO DEL AÑO	2,091,816,960	14%	1,619,963,413	12%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados				
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	(1,314,209,757)	-9%	1,696,835,225	13%
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	104,193,345	1%	307,320,698	2%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	(1,210,016,412)	-8%	2,004,155,923	15%
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	881,800,548	6%	3,624,119,336	28%

*Análisis realizado en función de los ingresos totales por €15.191.946.285

Análisis de principales razones financieras 2024



Razones de liquidez

Razón circulante

Activos circulantes	16,332,193,167
Pasivos circulantes	4,064,818,411

4 Mide la cantidad de veces que los activos circulantes cubren los pasivos circulantes. Entre mayor sea la razón, mayor será las veces que los activos circulantes cubren los pasivos circulantes y por lo tanto, menor será el riesgo

Razón ácida

Activos circulantes-Inventario	16,332,193,167
Pasivos circulantes	4,064,818,411

4 Evalúa la liquidez sin tomar en cuenta el inventario, activo circulante menos líquido. *BN Vital no es una empresa dedicada al comercio de artículos, por ende no maneja un inventario sujeto a costo de ventas

Razón de efectivo

Efectivo	1,377,055,045
Pasivos circulantes	4,064,818,411

0.3 Mide la cantidad de veces que el efectivo cubre los pasivos circulantes. Entre más alta, mayor capacidad de hacer frente a las obligaciones circulantes con efectivo. Si es demasiado alta implica un costo de oportunidad del efectivo

Capital de trabajo neto

Capital del trabajo neto	12,267,374,756
Total de activos	18,494,677,543

1 Mide el excedente de activos circulantes sobre los pasivos circulantes y se divide entre el total de activos. Una medida muy baja puede mostrar un nivel bajo de liquidez

Razones de apalancamiento

Razón de deuda-capital

Deuda	-
Capital Social	8,321,963,930

0% Mide el porcentaje de deuda sobre el capital social. Compara el total de deuda con lo invertido por los socios.

Razón de deuda largo plazo-capital

Deuda	-
Capital Social	8,321,963,930

0% Mide el porcentaje de deuda a largo plazo sobre el capital social, es decir, lo invertido por los socios sobre el capital social.

Razón de cobertura de interés

UAI	6,079,533,843
Gasto por intereses	54,621,576

111 Número de veces que las utilidades antes de intereses e impuestos cubren los gastos por intereses. Entre más alta, hay menor riesgo a fallar en el pago de intereses. Entre más baja, hay mayor riesgo a fallar en el pago de intereses



Razones de rentabilidad

Margin de utilidad(MUN)	Utilidad neta Ingresos operativos	2,091,816,960 15,047,004,292	14% Porcentaje que responde a cuantas utilidades se generan por cada unidad monetaria de ingresos operativos
Rendimiento sobre la inversión(ROI)	Utilidad neta Activo total	2,091,816,960 18,494,677,543	11% Mide el desempeño de los activos en relación a la utilidad neta. Indica el monto que se generó por cada colón invertido en los diferentes activos
Rendimiento sobre el patrimonio(RSP)	Utilidad neta Capital contable total	2,091,816,960 14,429,859,132	14% Mide el desempeño de los activos en relación a la utilidad neta. Indica el monto que se generó por cada colón invertido en el patrimonio
Rendimiento sobre la inversión con base en el patrimonio promedio de los últimos 12 meses (ROAE)	Utilidad acumulada 12 meses Patrimonio promedio 12 meses	4,133,442,582 14,369,879,937	28.76% Mide y analiza el rendimiento de una empresa sobre el patrimonio promedio, ignora las fluctuaciones a lo largo del año y brinda una visión más amplia para el inversionista.

Otras razones de importancia

Rendimiento sobre la inversión de Operación(ROA)	Utilidad de Operación Activo Neto	6,134,155,419 14,429,859,132	43% Indica el rendimiento generado por las inversiones (activos) que realizó la empresa para poder llevar a cabo sus actividades operativas
Gastos Administrativos	Gastos de Administración Ingresos de Operación	1,073,819,088 12,644,737,073	8% Indica el porcentaje necesario para cubrir los gastos de administración con los ingresos de operación
Gastos Financieros	Gastos Financieros Ingresos de Operación	54,621,576 12,644,737,073	0% Indica el porcentaje necesario para cubrir los gastos financieros con los ingresos de operación
Margin sobre la Utilidad Operativa(MUO)	Utilidad de Operación Ingresos de Operación	6,134,155,419 12,644,737,073	49% Indica el margen de utilidad que se obtiene de la actividad habitual de la Entidad sin considerar los gastos financieros, ingresos y gastos indirectos e impuestos



Análisis general

- La Operadora refleja en sus ingresos financieros, un aumento de poco más de ₡1.262,6 millones con relación al mismo periodo del año anterior, principalmente porque en 2024 se hicieron cambios en el portafolio de instrumentos financieros que generaron más de ₡1.273 millones de ganancias de capital.
- Existe un incremento en sus ingresos operativos de ₡706 millones como resultado de un mayor saldo acumulado administrado en 2024.
- Los gastos administrativos muestran un incremento de ₡73,4 millones (7%), producto de la adquisición de útiles y materiales por ₡10,6 millones y amortización de software por ₡39,1 millones principalmente.
- Las utilidades aumentaron cerca de ₡471,8 millones; principalmente por el aumento neto en las ganancias de capital de ₡1.273 millones, el ingreso operativo por ₡706 millones y la disminución en los gastos financieros por ₡149,6 millones.

