



Estados Financieros Trimestrales
Al 31 de Marzo de 2026

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2026 y 2025 y al 31 de diciembre de 2025
(En colones sin céntimos)

	<u>Marzo 2026</u>	<u>Diciembre 2025</u>	<u>Marzo 2025</u>
ACTIVOS			
Disponibilidades	4.133.983.782	2.100.584.624	1.517.308.004
Efectivo	500.000	500.000	1.000.005
Banco Central	1.799.639.198	1.199.886.919	863.093.416
Entidades financieras del país	168.385.652	11.464.564	28.741.289
Entidades financieras del exterior	1.574.523.235	78.908.547	461.181.926
Disponibilidades restringidas	590.935.697	809.824.594	163.291.368
Inversiones en instrumentos financieros	64.637.590.768	62.921.685.634	66.538.402.475
Al valor razonable con cambios en resultados	87.028.919	93.212.058	89.649.012
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	14.325.210.295	12.328.905.463	8.020.746.730
Al costo amortizado	49.127.834.660	49.614.665.132	57.687.717.115
Productos por cobrar	1.171.569.139	969.953.156	882.072.089
Estimación por deterioro	(74.052.245)	(85.050.175)	(141.782.471)
Cuentas y comisiones por cobrar	515.080.617	282.106.014	227.809.289
Comisiones por cobrar	9.426.815	9.125.939	2.608.391
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	34.614.402	30.860.211	31.452.885
Impuesto sobre la renta diferido	167.402.606	177.810.826	192.285.857
Otras cuentas por cobrar	303.636.794	64.309.038	1.462.156
Participación en el capital de otras empresas	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Mobiliario y equipo, neto	131.909.044	166.029.157	170.862.785
Otros activos	1.996.662.894	1.826.662.839	1.067.451.505
Activos intangibles, neto	250.777.891	258.077.911	191.065.987
Otros activos	1.745.885.003	1.568.584.928	876.385.518
TOTAL DE ACTIVOS	<u>71.445.227.105</u>	<u>67.327.068.268</u>	<u>69.551.834.058</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con entidades	50.235.040.915	48.678.558.053	51.442.753.788
A plazo	50.158.571.114	48.574.390.201	51.346.542.617
Cargos financieros por pagar	76.469.801	104.167.852	96.211.171
Cuentas por pagar y provisiones	4.661.929.575	2.654.883.835	1.967.878.246
Provisiones	293.380.469	331.672.358	316.744.088
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	2.351.495.417	687.951.843	420.881.064
Impuesto sobre la renta diferido	26.503.494	39.310.350	16.007.291
Otras cuentas por pagar diversas	1.990.550.195	1.595.949.284	1.214.245.803
TOTAL DE PASIVOS	<u>54.896.970.490</u>	<u>51.333.441.888</u>	<u>53.410.632.034</u>
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	15.613.969	36.776.815	1.361.124
Reservas patrimoniales	1.320.000.000	1.320.000.000	1.320.000.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	8.036.849.565	6.160.932.547	7.760.932.547
Resultado del periodo	575.793.081	1.875.917.018	458.908.353
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>16.548.256.615</u>	<u>15.993.626.380</u>	<u>16.141.202.024</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>71.445.227.105</u>	<u>67.327.068.268</u>	<u>69.551.834.058</u>
Administración de fideicomisos			
Activos de los fideicomisos	10.335.741	10.359.492	11.504.593
Pasivos de los fideicomisos	9.376.440	9.388.354	8.907.716
Patrimonio de los fideicomisos	<u>959.301</u>	<u>971.138</u>	<u>2.596.877</u>
Cuentas de orden contingentes	<u>293.380.669</u>	<u>331.672.358</u>	<u>316.744.088</u>
Cuentas de orden	<u>1.292.031.916.282</u>	<u>1.311.086.859.973</u>	<u>1.212.027.056.375</u>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	1.787.271.483	1.925.741.999	1.914.123.976
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	89.400.390.146	92.634.135.312	106.769.872.429
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	60.299.695.733	57.012.442.688	64.493.020.267
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	1.140.544.558.920	1.159.514.539.974	1.038.850.039.703



Carlos Zamora Quesada
Gerente General a.i



Oswaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025
 (En colones sin céntimos)

	Periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2026	2025
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	17.636.048	26.175.123
Por inversiones en instrumentos financieros	1.304.334.035	1.298.858.618
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	18.893.809	21.635.406
Total de ingresos financieros	1.340.863.892	1.346.669.147
Gastos financieros		
Por obligaciones con entidades financieras	506.189.057	546.280.067
Por otras cuentas por pagar diversas		
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	19.091.002	9.824.846
Por pérdidas en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	39.441	1.219.431
Total de gastos financieros	525.319.500	557.324.344
Por estimación de deterioro de activos	3.177.742	3.971.737
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	14.725.870	40.093.127
RESULTADO FINANCIERO	827.092.520	825.466.193
Otros Ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	1.274.042.051	1.053.640.958
Por cambio y arbitraje de divisas	135.919.390	170.018.041
Por otros ingresos con partes relacionadas	88.443.021	87.706.287
Por otros ingresos operativos	12.456.231	16.264.240
Total ingresos de operación	1.510.860.693	1.327.629.526
Gastos de operación		
Por comisiones por servicios	244.689.336	274.274.347
Por provisiones	20.000.000	44.816.636
Por cambio y arbitraje de divisas	127.975	34.664
Por otros gastos con partes relacionadas	17.549.607	30.369.586
Por otros gastos operativos	55.007.259	69.654.904
Total gastos de operación	337.374.177	419.150.137
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1.173.486.516	908.479.389
Gastos administrativos		
Por gastos de personal	971.071.017	872.754.352
Por otros gastos de administración	158.836.031	156.686.521
Total gastos administrativos	1.129.907.048	1.029.440.873
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	870.671.988	704.504.709
Gasto por impuesto sobre la renta	262.077.322	234.820.087
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	29.615.540	19.159.166
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	22.934.115	29.518.038
Participaciones sobre la utilidad	26.120.160	21.135.141
RESULTADO DEL PERIODO	575.793.081	458.908.353
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	(21.162.847)	(5.120.519)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	(21.162.847)	(5.120.519)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	554.630.234	453.787.834



Carlos Zamora Quesada
Gerente General a.i



Oswaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

Ced. 3101225329
BN VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIEDAD ANÓNIMA
Domicilio: 800 Avenida Ponce de León
Puerto de la Balsa
Registro Profesional: 1786
Contacto: OSWALDO GARITA OSWALDO
Estado de Resultados Integrales
2025-04-20 09:25:39 - 000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: 86LzAJvc
<https://timbres.contador.co.cr>

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025
 (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 2024	6.600.000.000	6.481.643	1.320.000.000	7.760.932.547	15.687.414.190
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	458.908.353	458.908.353
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	391.543	-	-	391.543
Ganancias realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(5.512.062)	-	-	(5.512.062)
<i>Total del resultado integral del periodo</i>	-	(5.120.519)	-	458.908.353	453.787.834
Saldos al 31 de marzo de 2025	6.600.000.000	1.361.124	1.320.000.000	8.219.840.900	16.141.202.024
Saldos al 31 de diciembre de 2025	6.600.000.000	36.776.816	1.320.000.000	8.036.849.565	15.993.626.381
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	575.793.081	575.793.081
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(385.138)	-	-	(385.138)
Ganancias realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(20.777.709)	-	-	(20.777.709)
<i>Total del resultado integral del periodo</i>	-	(21.162.847)	-	575.793.081	554.630.234
Saldos al 31 de marzo de 2026	6.600.000.000	15.613.969	1.320.000.000	8.612.642.646	16.548.256.615



Carlos Zamora Qesada
Gerente General a.i



Oswaldo Quiros Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

Cód. 310122529
BN VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIOS ANÓNIMOS
Avenida del Valle Puesto de Bolsa
Punto de Venta
Registro Profesional: 1762
Contador: OSWALDO QUIROS GARITA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2026-03-31 (P. 11) 088



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: 911JA-Av
<https://timbres.contador.co.cr>

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025
 (En colones sin céntimos)

	<u>Marzo 2026</u>	<u>Marzo 2025</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del periodo	575.793.081	458.908.353
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Aumento / (disminución) por		
Depreciaciones y amortizaciones	66.053.595	62.557.516
Ganancia por diferencias de cambio, neto	(101.342.715)	(12.098.363)
Retiro de mobiliario y equipo	-	4.214.849
Ingreso por intereses	(1.304.334.035)	(1.298.858.618)
Gasto por intereses	506.189.057	546.280.067
Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta diferido, neto	6.681.425	(10.358.872)
Gasto por participaciones sobre la utilidad	26.120.160	21.135.141
Disminución por estimación por deterioro inversiones	(11.548.128)	(36.121.390)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	<u>262.077.322</u>	<u>234.820.087</u>
	<u>25.689.762</u>	<u>(29.521.230)</u>
Variación neta en los activos (aumento) / disminución		
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados	(97.331)	(2.056.055)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral	(2.025.997.543)	(1.256.741.855)
Cuentas y comisiones por cobrar	(249.495.376)	46.822.282
Otros activos	(178.526.585)	694.598.273
Variación neta en los pasivos aumento / (disminución)		
Obligaciones con el público	(12.690.783)	(26.113.025)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.663.543.574	(121.409.164)
Cuentas y comisiones por pagar	844.915.865	1.047.624.283
Intereses cobrados	1.102.718.052	1.457.565.799
Intereses pagados	(533.887.108)	(556.109.159)
Impuestos pagados	(642.086.376)	(1.358.115.423)
Participaciones pagadas	<u>(85.832.804)</u>	<u>(72.900.593)</u>
Flujos netos de efectivo usados por las actividades de operación	<u>(117.436.415)</u>	<u>(146.834.637)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento / (disminución) por		
Adquisición de instrumentos financieros medidos al costo amortizado	(115.768.146)	(355.674.782)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-	(21.230.369)
Adquisición de intangibles	<u>(24.633.462)</u>	<u>(16.153.430)</u>
Flujos netos de efectivo (usados por) las actividades de inversión	<u>(140.401.608)</u>	<u>(393.058.581)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento / (disminución) por		
Otras obligaciones financieras nuevas	376.569.490.171	343.396.630.310
Pago de obligaciones	<u>(374.303.942.752)</u>	<u>(342.888.932.940)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiación	<u>2.265.547.419</u>	<u>507.697.370</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo	2.033.399.158	(61.717.078)
Efectivo al principio del periodo	2.100.584.624	1.579.025.082
Efectivo al final del periodo	<u>4.133.983.782</u>	<u>1.517.308.004</u>



Carlos Zamora Quesada
Gerente General a.i



Oswaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

CAL: 310122559
BN VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIEDAD ANÓNIMA
PERIODO DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2026
Registro Previsional: 1338
Contador: OSWALDO GARITA OSWALDO
Estado de Flujos de Efectivo
2026-03-31-2025-03-31-000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: BILZ.A.Jvc
https://timbres.contador.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 31 de marzo del 2026 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ¢462,08 y para la venta ¢467,85.

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 3310000000000 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 ¢15.613.969 (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 ¢74.052.245 (colones sin céntimos) y en la cuenta contable 33102190000000 por un monto de ¢15.701.775 (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	4.133.983.782
Inversiones equivalentes de efectivo	0
Total equivalentes de efectivo	4.133.983.782

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 marzo del 2026, 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 marzo del 2026 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 marzo del 2026 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢64.637.590.770 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de obligaciones con otras entidades financieras por un monto de ¢44.832.800.700 (colones sin céntimos).

12- Provisiones.

BN Valores al 31 de marzo del 2026 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 2026	¢331.672.358
Incremento de provisión	¢20.000.000
Aplicación de provisión	(58.291.889)
Saldo al 31 marzo 2026	¢293.380.469

13- Capital Social.

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

14- Reserva Legal.

BN Valores mantiene al 31 de marzo del 2026 la suma de ¢1,320,000.000 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

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

Al 31 de marzo del 2026 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	¢167.402.606
Pasivo impuesto diferido 24602	¢26.503.494
Ingreso impuesto diferido 55103	¢22.934.115
Gasto impuesto diferido 45102	¢29.615.540

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”