Acta de la sesión ordinaria 27-24, celebrada virtualmente por la Junta Directiva de la Sociedad BCR Valores S.A, el martes diecisiete de diciembre del dos mil veinticuatro, a las ocho horas con tres minutos, con el siguiente cuórum:

MBA Eduardo Rodríguez del Paso, presidente; Dr. Luis Emilio Cuenca Botey, vicepresidente; Licda. Sonia Mora Jiménez, tesorera; Sr. Néstor Eduardo Solís Bonilla, secretario; Licda. María del Pilar Muñoz Fallas, vocal.

El Lic. Hermes Alvarado Salas, asiste en su condición de fiscal.

Además, asisten como invitados:

Por BCR Valores S.A.:

Lic. Richard Soto Calderón, gerente de BCR Valores a.i., Lic. Esteban Sandoval Loaiza, auditor interno, Lic. Iván Monge Cubillo, jefe de Riesgos y Control Normativo.

Por Banco de Costa Rica:

Lic. Manfred Sáenz Montero, gerente Corporativo Jurídico; Licda. Joaquinita Arroyo Fonseca, asesora jurídica Junta Directiva; MBA Laura Villalta Solano, asistente Secretaría Junta Directiva.

Los miembros de la Junta Directiva de esta sociedad, miembros de la alta administración y personal de la Secretaría de la Junta Directiva participan de esta sesión, en modalidad de telepresencia, mediante una herramienta informática de uso global, diseñada para videoconferencias, provista y validada por el área de Tecnología de la Información, la cual garantiza la autenticidad e integridad de la voluntad y la conservación de lo actuado; lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 50, 52, 53 y 54 de la *Ley General de la Administración Pública* (No. 6227).

ARTÍCULO I

El señor **Eduardo Rodríguez del Paso** somete a consideración del directorio el orden del día propuesto para la sesión ordinaria 27-24, que se transcribe a continuación:

A. APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DIA

B. APROBACIÓN ACTA

B.1 *Acta de la sesión ordinaria 26-24, celebrada el 2 de diciembre del 2024.*

C. ASUNTOS TRATADOS EN COMITÉS DE APOYO

C.1 *Resumen de asuntos conocidos en Comité Corporativo de Auditoría en las reuniones 13-24CCA y 15-24CCA, en su orden, celebradas el 17 y 22 de octubre del 2024.*

D. ASUNTOS RESOLUTIVOS

Gerencia de la sociedad:

D.1 *Revisión integral del Código de Gobierno Corporativo en Junta Directiva de BCR Valores. (PÚBLICO)*

Jefatura de Riesgo y Control Normativo:

D.2 *Declaratoria de Apetito de Riesgo. Atiende SIG-62. (CONFIDENCIAL).*

D.3 *Estrategia del SIGIR de BCR Valores 2025. (CONFIDENCIAL).*

E. ASUNTOS INFORMATIVOS

Jefatura de Riesgo y Control Normativo:

E.1 *Evaluación de Riesgos RCN sobre el otorgamiento de firmas y mandatos en Conglomerado Financiero BCR. (CONFIDENCIAL).*

Gerencia de la sociedad:

E.2 *Seguimiento al Plan Estratégico, setiembre 2024. Atiende SIG-23. (CONFIDENCIAL).*

E.3 *Análisis del informe financiero, con corte a noviembre del 2024. Atiende SIG-02. (CONFIDENCIAL).*

E.4 *Estados financieros, con corte a noviembre del 2024. Atiende SIG-13. (PÚBLICO)*

Jefatura de TI:

E.5 *Seguimiento al PETI, con corte al 24 de setiembre del 2024. Atiende el SIG-27. (CONFIDENCIAL).*

F. CORRESPONDENCIA

G. ASUNTOS VARIOS

De seguido, el señor **Eduardo Rodríguez del Paso** dice: "Buenos días a todos, vamos a iniciar la sesión ordinaria número 27-24 de BCR Valores, al ser 8:03 minutos de la mañana, de hoy martes 17 de diciembre y vamos a comenzar con la A*probación del Orden del día*. ¿Don Richard tiene alguna cosa que mencionarnos?".

Comenta el señor **Richard Soto Calderón**: "Sí, tal vez don Eduardo, en tema varios (*Asuntos Varios*), para comentar la ampliación de la incapacidad de doña Vanessa".

Por consiguiente, el señor **Eduardo Rodríguez** indica: "Ah muy bien, excelente, sí señor. Tomamos nota. ¿Alguien más?".

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria 27-24, con la inclusión de un tema en el capítulo denominado *Asuntos Varios*, según se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO II

El señor **Eduardo Rodríguez del Paso** somete a la aprobación de la Junta Directiva el acta de la sesión ordinaria 26-24, celebrada el dos de diciembre del dos mil veinticuatro.

Al respecto, el señor **Rodríguez** dice: "Pasamos al punto B, que es la aprobación del acta. ¿Doña Laura?".

Seguidamente, la señora **Laura Villalta Solano** expone: "Don Eduardo, sí señor. En esta oportunidad se le circuló, el pasado viernes, el acta de la sesión 26-24, que se

celebró el 2 de diciembre y se recibieron observaciones de forma de parte de doña María del Pilar, estas observaciones están en el documento que está en *SharePoint*, que sería el documento que estaría para aprobación por parte de ustedes en esta oportunidad".

De seguido, el señor **Eduardo Rodríguez** señala: "Muy bien, muchas gracias. Entonces se aprueba y el acuerdo quedaría en firme, ¿no?".

Responde la señora **Laura Villalta**: "Sí, señor, muchas gracias".

Los señores directores manifiestan estar de acuerdo con la aprobación del acta.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el acta la sesión ordinaria 26-24, celebrada el dos de diciembre del dos mil veinticuatro.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO III

Se presenta para conocimiento de la Junta Directiva, el informe de asuntos tratados por el Comité Corporativo de Auditoría, correspondiente a las reuniones ordinaria 13-24CCA, y extraordinaria 15-24CCA, celebradas el 17 y 22 de octubre del 2024, respectivamente, de temas relacionados con la administración y la Auditoría Interna de BCR Valores S.A; lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 37, del *Reglamento General de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva General y Administración*.

Copia de la información se suministró, de manera oportuna, a los miembros del directorio y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

A continuación, se transcriben los comentarios efectuados durante el conocimiento del asunto, para lo cual, el señor **Eduardo Rodríguez del Paso** dice: "Pasamos al punto C, *Asuntos tratados en comité de apoyo*, con el punto C.1".

Acota la señora **Laura Villalta Solano**: "Don Eduardo, señores directores, en esta oportunidad la Secretaría de la Junta Directiva les remite un resumen de los asuntos conocidos por el Comité Corporativo de Auditoría en las reuniones 13-24CCA y 15-24CCA, celebradas el 17 y el 22 de octubre de los corrientes. La propuesta de acuerdo es que se den por conocidos dichos temas, salvo que ya don Esteban (Sandoval Loaiza) ha presentado, en su oportunidad, los informes a este órgano colegiado y fueron remitidos en tiempo y forma a cada uno de ustedes para su información".

Expresa el señor **Rodríguez del Paso**: "Muchas gracias".

Los miembros del directorio manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Dar por conocidos los informes que resumen los asuntos tratados en las reuniones del Comité Corporativo de Auditoría, ordinaria 13-24CCA y extraordinaria 15-24CCA, celebradas en su orden, el 17 y 22 de octubre del 2024.

ARTÍCULO IV

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Resolutivos*, el señor **Richard Soto Calderón** somete a consideración de la Junta Directiva el documento que contiene la revisión integral del *Código de Gobierno Corporativo (B-117-09)* para su aplicación en BCR Valores. Lo anterior, según lo aprobado por la Junta Directiva General, en la sesión 47-24, artículo X, celebrada el 30 de setiembre del 2024.

Para la presentación de este tema se cuenta con la participación, por medio de la modalidad de telepresencia del señor Gabriel Venegas Hall, jefe de Oficina de Gobierno Corporativo y de la señora Kattia Sánchez Chaves, gestor de Estrategia y Gobierno Corporativo.

Copia de la información, se remitió a los señores directores, para su conocimiento y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

A continuación, se transcribe la exposición del tema, así como los comentarios realizados sobre este asunto. Al respecto, el señor **Eduardo Rodríguez del Paso** dice: "Pasamos al punto D, que son *Asuntos Resolutivos*, con la Gerencia de la sociedad y el punto D.1. Es la revisión integral del *Código de Gobierno Corporativo* en Junta Directiva BCR Valores. Es un tema público y se cuenta con 10 minutos".

Agrega la señora **Laura Villalta Solano**: "Ya se encuentra con nosotros don Gabriel Venegas y doña Kattia Sánchez, buenos días, los escuchamos".

Seguidamente, el señor **Gabriel Venegas Hall** expresa: "Buenos días para todos. Muchas gracias don Eduardo. Este tema fue previamente expuesto en la Junta Directiva General, por lo cual mi compañera doña Kattia Sánchez va a hacer un resumen y si los miembros de la Junta Directiva tienen alguna consulta con mucho gusto la atendemos. Adelante doña Kattia".

Acto seguido, la señora **Kattia Sánchez Chaves** expone: "Buenos días a todos, un gusto saludarlos. Les traemos el *Código de Gobierno Corporativo* para aprobación de esta Junta Directiva. Este código fue aprobado por la Junta Directiva General, en la sesión 47-24, artículo X, del 30 de setiembre de este año (ver imagen n.°1).

Antecedentes

- Corresponde al SIG-03 de la JDG "Revisión anual del Código de Gobierno Corporativo."
- Se atiende pendiente de JDG, sesión 21-24, artículo IV del 06-05-2024 sobre grados de consanguinidad y afinidad:

  "Encargar a la Gerencia General para que, en coordinación con la Gerencia Corporativa de Capital Humano, de la Oficina de Gobierno Corporativo y la Unidad de Normativa Administrativa, se gestione la modificación relativa al grado de consanguinidad y afinidad, hasta el segundo grado, en lo que corresponda, en los documentos denominados Código de ética del Conglomerado Financiero, así como el Código de Gobierno Corporativo."
- El documento fue revisado por Normativa Administrativa, Gerencia Corporativa de TI, Gerencia de Sostenibilidad y subsidiarias.
- Se solicitaron los criterios de las siguientes áreas: Riesgo, Jurídico y Cumplimiento. Además, se cuenta con la opinión de las Auditorías del CFBCR y el criterio del Asesor de la Junta.
- El tema fue conocido en CCE, sesión 27-2024 del 9 de julio de 2024, artículo XI y en JDG sesión 47-24, artículo X, del 30-09-2024.

Imagen n.°1. Antecedentes
Fuente: Gerencia de la sociedad

Dentro de los principales cambios tenemos que se modificaron y adicionaron algunas funciones (definiciones). Además, en cuanto al Marco del Gobierno Corporativo se ajustan los principios de gobierno corporativo para alinearlos con la actualización que realizó la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) este año. Además, el artículo 3 se modifica sobre el proceso de toma de decisiones. También se hacen ajustes en cuanto a un reacomodo de las funciones del órgano de dirección y en el artículo 11 lo que se hace es una referencia a la normativa vinculante sobre idoneidad para la subsidiaria (ver imagen n.°2).

Principales cambios

1. **Se realiza una revisión integral del documento:**
   - Se aplican cambios generales en todo el documento: redacción, verbos.
   - Se adicionan **definiciones** y se mejoran otras para mayor claridad.
2. **En el Capítulo primero. Marco de gobierno corporativo del Conglomerado Financiero BCR:**
   - **Artículo 2.** Se actualizan los principios de gobierno corporativo de acuerdo con lo establecido por OCDE se elimina el principio de partes interesadas y se adiciona el de Sostenibilidad y resiliencia.
   - **Artículo 3**, sobre el proceso de toma de decisiones se adicionan condiciones para el escalamiento de temas
3. **Capítulo segundo. Órganos de Gobierno Corporativo. Sección I, Juntas Directivas**
   - **Artículo 10**. Funciones de la Junta Directiva General. Se reacomodan funciones, se ajustan algunas y se adicionan otras relacionadas con el Acuerdo SUGEF 23-23, CONASSIF 5-17. Se mejora redacción sobre funciones del fiscal.
   - **Artículo 11**. Idoneidad. En el punto a, se incluye inciso iii relacionado con los fiscales y el punto b sobre las juntas directivas de las subsidiarias, se adiciona la normativa vinculante.

Imagen n.°2. Principales cambios (1)
Fuente: Gerencia de la sociedad

En cuanto a los comités corporativos, lo que es el ajuste que se hace es que se incluye el Comité de Crédito de BCR Leasing y se elimina al Comité de Negocios Esfera. Además, se ajusta a la *Política de conflicto de interés*, la cual atiende un pendiente de la Junta Directiva General. Finalmente, en el capítulo cuarto se realizan ajustes relacionados para la atención de la auditoría externa, Conassif 5-17, que es sobre el *Reglamento de la gobernabilidad de las TI*, hoy es el *Reglamento 5-24*. Esos serían los principales ajustes (ver imagen n.°3). ¿No sé si tienen alguna consulta?".

Principales cambios

4. **Capítulo Segundo. Órganos de Gobierno Corporativo. Sección III, Comités corporativos y de apoyo**
   - **Artículo 15**. Se incluye el Comité de Crédito de BCR Leasing.
   - **Artículo 17**. Se elimina el Comité de Negocios Esfera.
5. **Capítulo Tercero. Políticas corporativas**
   - **Artículo 24**. Política de conflictos de interés. Se atiende pendiente de JDG, sesión 21-24, artículo IV del 06-05-2024 sobre grados de consanguinidad y afinidad.
6. **Capítulo Cuarto. Gobernabilidad de las TI**
   - **Artículo 36.** Relacionado con el proceso de toma de decisiones de las TI, se ajusta como parte de la atención del hallazgo de la auditoría externa Conassif 5-17, del proceso 1.1 Establecer el marco de gobierno
   - **Artículo 37.** Se elimina párrafo final y se traslada al artículo 36.

Imagen n.°3. Principales cambios (2)
Fuente: Gerencia de la sociedad

Señala el señor **Eduardo Rodríguez**: "¿Alguna consulta, señores, señoras? Pareciera que no".

Continúa la señora **Kattia Sánchez**: "Ok. Aquí están los principales… Todos los criterios y el documento comparativo y el final (ver imagen n.°4). Entonces pasamos al acuerdo. Sería aprobar la actualización del *Código de Gobierno Corporativo* para su aplicación en esta subsidiaria, conforme al documento conocido en esta oportunidad que forma parte de este acuerdo y copia del cual se conserva en el expediente digital de esta sesión y que fue aprobado por la Junta Directiva General en la sesión 47-24, artículo X, celebrado el 30 de setiembre del 2024.

Además, encargar a la Secretaría de la Junta Directiva remitir al área encargada de normativa el documento *Código de Gobierno Corporativo* conocido en el punto uno anterior y se autoriza a dicha área proceder como corresponda para la publicación del citado documento en el sistema *Docu (BCR).* Eso sería".

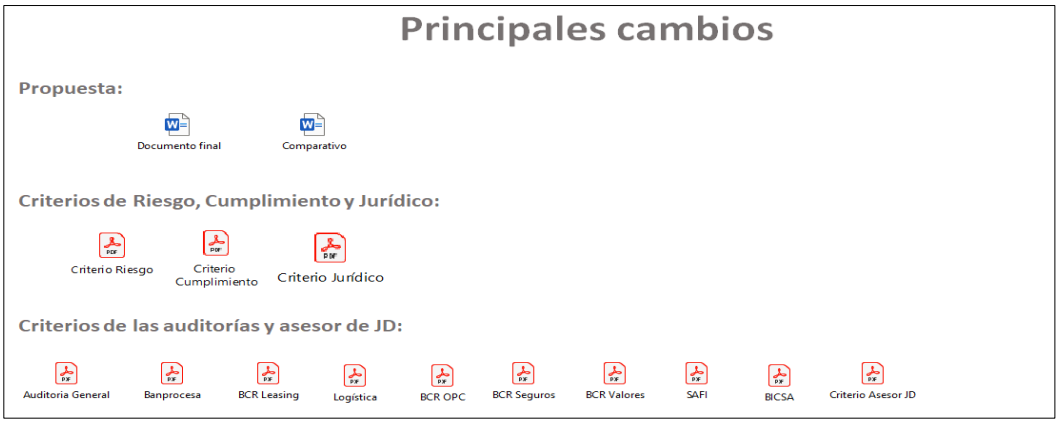

Imagen n.°4. Principales cambios (3)
Fuente: Gerencia de la sociedad

Posteriormente, el señor **Rodríguez del Paso** indica: "Gracias. Don Manfred ¿esto es un acuerdo firme?".

Sobre el particular, el señor **Manfred Sáenz Montero** detalla: "Buenos días, como ustedes gusten don Eduardo, puede serlo perfectamente, es una instrucción que viene en cascada de desde la junta corporativa del Banco, que es la asamblea de accionista de todas las subsidiarias, como ustedes gusten, perfectamente".

En línea con lo anterior, el señor **Eduardo Rodríguez** añade: "Sí, entonces siendo así puede quedarse, así como está. Muchas gracias. procedemos de esa forma, muchas gracias".

Los miembros del directorio manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Acto seguido se suspende la comunicación con el señor Gabriel Venegas y la señora Kattia Sánchez.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Primero. Que, en el *Código de Gobierno Corporativo* se establece que la Junta Directiva debe aprobar las políticas, reglamentos, lineamientos y documentos normativos de su competencia.

Segundo. Que, el documento fue revisado por el área de Normativa Administrativa, subsidiarias y otras áreas del Banco.

Tercero. Que, cuenta con los criterios correspondientes: Gerencia Corporativa Jurídica, Gerencia Corporativa de Riesgo y Oficialía de Cumplimiento; así como el de las auditorías y la asesora de la Junta (se realizaron los ajustes según las recomendaciones indicadas en lo que corresponde).

Cuarto. Que, con los ajustes realizados se cumple con las normativas correspondientes.

Quinto. Que, el Código fue aprobado en Junta Directiva General en sesión 47-24, artículo X, del 30 de setiembre de 2024.

Se dispone:

1.- Aprobar la actualización del *Código de Gobierno Corporativo (B-117-09)*, aprobado por la Junta Directiva General, en la sesión 47-24, artículo X, celebrada el 30 de setiembre del 2024, para su aplicación en BCR Valores S.A., conforme al documento presentado en esta oportunidad, que forma parte del acuerdo y copia del cual se conserva en el expediente digital de esta sesión.

2.- Encargar a la Secretaría de la Junta Directiva remitir a la Jefatura Administrativa Financiera, el documento del *Código de Gobierno Corporativo (B-117-09)*, aprobado en el punto 1, anterior; asimismo, se autoriza a dicha Jefatura proceder conforme corresponda, para la publicación del citado documento en el sistema *DocuBCR*.

ARTÍCULO V

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos, la gestión de riesgo y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 *Constitucional*, 166 de la *Ley Reguladora del Mercado de Valores* y 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, ambos en relación con *Ley de Información No Divulgada* (7975, del 4 de enero del 2000).

ARTÍCULO VI

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos, la gestión de riesgo y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 *Constitucional*, 166 de la *Ley Reguladora del Mercado de Valores* y 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, ambos en relación con *Ley de Información No Divulgada* (7975, del 4 de enero del 2000).

ARTÍCULO VII

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos, la gestión de riesgo y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 *Constitucional*, 166 de la *Ley Reguladora del Mercado de Valores* y 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, ambos en relación con *Ley de Información No Divulgada* (7975, del 4 de enero del 2000).

ARTÍCULO VIII

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 *Constitucional*, 166 de la *Ley Reguladora del Mercado de Valores* y 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, ambos en relación con *Ley de Información No Divulgada* (7975, del 4 de enero del 2000).

ARTÍCULO IX

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 *Constitucional*, 166 de la *Ley Reguladora del Mercado de Valores* y 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, ambos en relación con *Ley de Información No Divulgada* (7975, del 4 de enero del 2000).

ARTÍCULO X

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Informativos*, el señor **Richard Soto Calderón** presenta a consideración de la Junta Directiva, el documento que contiene el informe de los estados financieros de BCR Valores S.A, con corte a noviembre del 2024. Lo anterior en cumplimiento del Sistema de Información Gerencial, SIG-13.

Al respecto, el señor Richard Soto realizó una pormenorizada presentación del tema, en el artículo inmediato anterior, y para efectos de publicación, presenta la siguiente información:

> *En lo referente a los resultados obtenidos al cierre de noviembre 2024, BCR Valores registró una utilidad neta acumulada de ¢1,788 millones, la cual, al ser comparada con el mismo periodo del 2023, aumento un 148%, por otro lado, al compararse con lo estimado en el presupuesto 2024, se ha generado al mismo corte un 49% más. Las anteriores variaciones en la utilidad neta corresponden a los siguientes factores:*
>
> *A nivel del resultado financiero, al ser comparado de forma interanual, se presenta un aumento del 90%, principalmente por el aumento en los ingresos financieros en un 20% en comparación al año 2023. Este aumento está impulsado por un crecimiento en los ingresos por interés de las inversiones en instrumentos financieros que aumentaron un 26% y una disminución en los gastos financieros por apalancamiento del 15%, producto de la estrategia de la cartera de inversiones y la utilización de mecanismos de financiamiento con menor costo.*
>
> *Por otro lado, las comisiones por servicios aumentan en un 9% interanual al corte de noviembre, debido al aumento en la generación de ingresos provenientes de mercado internacional (73%) y administración de carteras (15%). Los contribuidores de estos ingresos son: BCR Valores con el 77%, BCR Fondos Propios 18%, BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión 2%, BCR Corredora de Seguros 1% y BCR Operadora de Pensiones 1%.*

Los ingresos generados por las comisiones de agente colocador pagadas por SAFI presentan una disminución del 27%, respecto al mismo periodo del año anterior.

En relación con los gastos administrativos, se presenta un aumento del 4% al compararlo interanualmente, el cual se ve afectado por la cuenta de gastos de personal el cual aumento un 7% producto de mayor número de plazas ocupadas, y aumento del gasto por salario variable, el cual afecta directamente las cargas sociales. Por otro lado, al comparar los gastos administrativos contra presupuesto, disminuye un 11% producto de la disminución en el gasto de personal por algunas plazas que no están siendo ocupadas y una disminución de otros gastos de administración, producto de un gasto menor en rubros como, servicios externos producto de los sistemas de BNV, amortización de activos intangibles (software), promoción y publicidad.

En lo que respecta al balance de situación el BCR Valores cuenta con un activo total al cierre de octubre de ¢80,392 millones de los cuales ¢76,674 millones corresponden a la cartera de inversiones propia; la cual, al compararla con el cierre de mismo periodo del año anterior, aumenta en un 69%.

Las inversiones por cuenta propia en moneda extranjera se han mantenido principalmente en Títulos de Propiedad del Gobierno por un monto de $20.18 millones y títulos internacionales por un monto de $6.2 millones, los cuales representan el 69% y 22% respectivamente. En colones se mantiene invertida principalmente en Títulos de Propiedad del Gobierno de Costa Rica por un monto de ¢42,055 millones en y ¢17,491 millones en títulos del Banco Central de Costa Rica, estas sumas representan el 67% y 28% respectivamente. La cartera total se encuentra distribuida un 81% en colones y un 19% en dólares.

Al cierre de noviembre 2024, se registra un patrimonio total de ¢24,196 millones, el cual presenta un aumento por la valoración de la cartera propia a precios de mercado, la cual registró al cierre una ganancia no realizada de ¢1,545 millones; además de la utilidad del periodo de ¢1,788 millones, la cual aumenta un 148% respecto a la generada en el mismo periodo del año 2023.

Balance de Situación:

CUENTA	nov-23	oct-24	nov-24	Variac Porc		Presup	Variac %
				nov-23	oct-24	nov-24	Presup.
ACTIVO TOTAL	**49,839**	**75,567**	**80,392**	**61%**	**6%**	**75,557**	**6%**
Activo Productivo	**45,463**	**70,046**	**76,674**	**69%**	**9%**	**70,911**	**8%**
Al valor razonable con cambios en resultados	27	26	26	-5%	-1%	26	1%
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	45,436	64,095	73,234	61%	14%	59,125	24%
Al costo amortizado	-	5,924	3,414	N/A	-42%	11,761	-71%
Activo Improductivo	**4,375**	**5,521**	**3,718**	-15%	-33%	**4,646**	-20%
PASIVO TOTAL MAS PATRIMONIO	**49,839**	**75,567**	**80,392**	**61%**	**6%**	**75,557**	**6%**
PASIVO TOTAL	**28,289**	**51,490**	**56,195**	**99%**	**9%**	**52,389**	**7%**
Pasivo con costo	**25,515**	**48,282**	**52,878**	**107%**	**10%**	**49,555**	**7%**
Obligaciones con entidades	25,515	48,282	52,878	107%	10%	49,555	7%
Pasivo sin costo	**2,775**	**3,208**	**3,317**	**20%**	**3%**	**2,834**	**17%**
PATRIMONIO	**21,550**	**24,077**	**24,196**	**12%**	**0%**	**23,168**	**4%**

Cifras en millones de colones

Estado de Resultados:

CUENTA	Mensual		Acumulados		Variación	Presup.	Variac %
	oct-24	nov-24	nov-23	nov-24	%	nov-24	Presup.
Ingresos financieros	**628**	**579**	**5,165**	**6,191**	**20%**	**5,897**	**5%**
Por disponibilidades	0	0	7	4	-45%	7	-47%
Por inversiones en instrumentos financieros	454	475	3,603	4,528	26%	4,402	3%
Ganacias por Diferencial Cambiario	173	94	919	1,119	22%	1,012	11%
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	0	0	2	9	435%	0	N/A
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	0	8	611	520	-15%	458	13%
Por otros ingresos financieros	1	1	24	12	-51%	17	-32%
Gastos financieros	**402**	**323**	**3,621**	**3,261**	**-10%**	**3,419**	**-5%**
Por obligaciones con el público	0	0	328	0	-100%	2,398	-100%
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras	189	174	2,038	2,023	-1%	0	N/A
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	214	117	1,186	1,197	1%	1,007	19%
Por otros gastos financiero	0	31	69	40	-42%	14	193%
Por estimación de deterioro de activos	**11**	**13**	**150**	**87**	**-42%**	**2**	**3611%**
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	**1**	**4**	**111**	**13**	**-88%**	**0**	**N/A**
RESULTADO FINANCIERO	**215**	**247**	**1,505**	**2,857**	**90%**	**2,476**	**15%**
Ingresos de operación	**214**	**245**	**3,210**	**3,545**	**10%**	**3,143**	**13%**
Por comisiones por servicios	189	224	2,780	3,035	9%	2,798	9%
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresa	0	0	1	80	14305%	78	3%
Por cambio y arbitraje de divisas	0	0	2	6	212%	9	-31%
Por otros ingresos con partes relacionadas	23	19	340	246	-27%	242	2%
Por otros ingresos operativos	2	3	88	177	101%	17	965%
Gastos de operación	**86**	**65**	**724**	**781**	**8%**	**681**	**15%**
Por comisiones por servicios	19	20	153	195	27%	117	67%
Por Provisiones por litigios pendientes	0	0	0	9	N/A	0	N/A
Por cambios y arbitraje de divisas	0	0	0	7	N/A	9	-21%
Por otros gastos con partes relacionadas	57	31	444	406	-9%	511	-21%
Por otros gastos operativos	10	15	127	164	30%	44	275%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	**343**	**428**	**3,991**	**5,620**	**41%**	**4,938**	**14%**
Gastos administrativos	**259**	**242**	**2,809**	**2,927**	**4%**	**3,143**	**-7%**
Por gastos de personal	233	223	2,475	2,650	7%	2,678	-1%
Por otros gastos de administración	26	19	334	277	-17%	465	-40%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	**84**	**186**	**1,182**	**2,694**	**128%**	**1,795**	**50%**
Impuesto sobre la renta	9	(93)	(589)	(1,108)	88%	(540)	105%
Impuesto sobre la renta diferido	(53)	0	(97)	(126)	30%	0	N/A
Disminución de impuesto sobre renta	0	25	259	408	57%	0	N/A
Participaciones legales sobre la utilidad	(3)	(6)	(35)	(80)	125%	(54)	48%
RESULTADO DEL PERÍODO	**38**	**113**	**720**	**1,788**	**148%**	**1,201**	**49%**

Cifras en millones de colones

Comisiones por Servicios:

CUENTA	oct-24	nov-24	Acumulados		Variación
			nov-23	nov-24	%
COMISIONES POR SERVICIOS	**189**	**224**	**2,780**	**3,035**	**9%**
Por custodias diversas	**6**	**5**	**67**	**64**	**-5%**
Comisiones por custodias diversas	6	5	67	64	-5%
Por Op. Bursátiles Mercado Local	**96**	**128**	**1,430**	**1,245**	**-13%**
Con títulos de renta fija	88	122	1,264	1,145	-9%
Con títulos de participación	0	0	6	3	-51%
Con operaciones de recompra	8	6	160	98	-39%
Por Op. Bursátiles Mercado Internaciona	**24**	**32**	**434**	**748**	**73%**
Con títulos de renta fija	0	0	9	198	2%
Con títulos de participación	24	32	425	550	29%
Por Administración de Carteras	**64**	**59**	**850**	**978**	**15%**
Carteras individuales	64	59	850	978	15%

Cifras en millones de colones

Ejecución Presupuestaria:

Ingresos

Nombre de la cuenta	Presupuesto Original	Ejecución 1er trimestre	Ejecución 2do trimestre	Acumulado total	Disponible	% Ejecución ingresos reales
INGRESOS CORRIENTES	**7,492,871.33**	**1,965,650.18**	**2,170,122.05**	**7,522,272.18**	**1,146,659.73**	87%
INGRESOS NO TRIBUTARIOS	**7,492,871.33**	**1,965,650.18**	**2,170,122.05**	**7,522,272.18**	**1,146,659.73**	**87%**
Servicios financieros	3,569,738.14	866,659.73	982,018.37	3,288,102.26	225,729.37	94%
Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	2,507,919.77	527,389.36	727,193.23	2,522,729.41	-81,176.50	103%
Intereses sobre títulos valores de Instituciones Públicas Financieras	1,371,607.07	402,920.98	364,974.00	1,430,432.95	1,153,308.20	55%
Intereses y comisiones sobre préstamos al sector privado	17,139.28	3,359.31	4,447.08	11,660.52	7,158.63	62%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos en bancos estatales	6,127.43	2,333.43	8,687.85	12,484.14	-4,991.46	167%
Ingresos varios no especificados	20,339.65	162,987.36	82,801.52	256,862.89	-153,368.51	248%
INGRESOS DE CAPITAL	**15,000.00**	**259,517.47**	**131,888.56**	**519,792.71**	**-504,792.71**	3465%
RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS	15,000.00	259,517.47	131,888.56	519,792.71	-504,792.71	3465%
RECUPERACIÓN DE OTRAS INVERSIONES	15,000.00	259,517.47	131,888.56	519,792.71	-504,792.71	3465%
	7,507,871.33	**2,225,167.65**	**2,302,010.61**	**8,042,064.89**	**641,867.02**	**93%**

Egresos

Nombre de la cuenta	Presupuesto Original	Ejecución 1er trimestre	Ejecución 2do trimestre	Disponible	% Ejecución gastos reales
REMUNERACIONES	2,963,305.00	700,118.13	683,024.78	423,242.02	86%
SERVICIOS	1,693,184.72	469,096.36	391,581.77	887,483.58	60%
MATERIALES Y SUMINISTROS	14,306.03	229.21	269.31	13,964.08	8%
INTERESES Y COMISIONES	2,659,214.38	582,410.39	618,189.14	968,911.97	70%
ACTIVOS FINANCIEROS	15,000.00	0.00	0.00	9,570.92	36%
BIENES DURADEROS	15,514.40	0.00	0.00	9,964.72	0%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	147,346.81	42,905.84	48,502.94	88,068.78	64%
	7,507,871.33	1,794,759.94	1,741,567.94	2,401,206.06	72%

Copia de la información, se remitió a los señores directores, para su conocimiento y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

A continuación, se transcribe la exposición del tema, así como los comentarios realizados sobre este asunto. Al respecto, el señor **Eduardo Rodríguez del Paso** dice: "El tema 4, que es el tema público de los estados financieros, que Atiende el SIG-13. Adelante".

Acto seguido, el señor **Richard Soto Calderón**: "A nivel de los estados financieros con corte al mes de noviembre, eso con base en la información, siempre lo traemos, y a nivel de la información financiera, incremento a nivel de los pasivos que se detallan a nivel del cuadro y eso producto de la búsqueda de cartera como un patrimonio de ¢24.0 millones para un resultado de ¢1.788.0 millones.

A nivel de las comisiones por servicio, resaltar la comisión de mercado internacional y la administración de carteras el incremento y esto producto tanto el mercado internacional, mercado regional y la diversificación que tienen las carteras de Stratic.

En la ejecución presupuestaria con un 93% a nivel de los ingresos y un 72 % a nivel de los egresos, lo cual vemos a nivel de conclusiones, el incremento a nivel del resultado financiero en las pérdidas a nivel de atención al cambio, que han disminuido el gasto administrativo que ha aumentado en con base en el salario variable y la situación financiera del 6 % y la eficiencia operativa del 56 %. Si tienen alguna consulta o comentario".

No hay consultas o comentarios y el señor **Soto** externa: "En la propuesta de acuerdo, considerando lo que se ve en pantalla (haciendo referencia al memorando), se dispone a dar por conocidos los estados financieros mensuales con corte al mes de noviembre del 2024 en cumplimiento SIG (Sistema de Información Gerencial)".

Por su parte, el señor **Rodríguez** dice: "Sí, muchas gracias, entonces procedemos de esa forma".

Los miembros del directorio manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Primero. Lo establecido en el artículo 31, inciso 6, punto iii, Responsabilidades de la Alta Gerencia, del *Reglamento sobre Gobierno Corporativo*, que textualmente dice lo siguiente:

31.6. Proporcionar, al Órgano de Dirección, la información necesaria para llevar a cabo sus funciones y cumplir sus responsabilidades. Entre esta información se encuentra:

(iii) Los niveles de capital, liquidez y solidez financiera de la entidad y de los Vehículos de Administración de Recursos de Terceros.

Segundo. La información que se debe presentar a Junta Directiva, requerida por el Sistema de Información Gerencial (SIG).

Se dispone:

Dar por conocidos los estados financieros mensuales de BCR Valores S.A., con corte a noviembre del 2024, conforme al documento conocido en esta oportunidad, que forma parte de este acuerdo y copia del cual se conserva en el expediente digital de esta sesión. Lo anterior en cumplimiento al Sistema de Información Gerencial, SIG-13.

ARTÍCULO XI

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 *Constitucional*, 166 de la *Ley Reguladora del Mercado de Valores* y 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, ambos en relación con *Ley de Información No Divulgada* (7975, del 4 de enero del 2000).

ARTÍCULO XII

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Varios*, el señor **Richard Soto Calderón** de conformidad con lo dispuesto en el orden del día, presenta para conocimiento de la Junta Directiva la renovación de la incapacidad de la señora Vanessa Olivares Bonilla diciendo: “Nada más comentar como lo había indicado en la sesión anterior, a doña Vanessa el día de ayer le extendieron la incapacidad por un mes más, entonces es para hacer de conocimiento que se estaría extendiendo un mes la incapacidad presentada por doña Vanessa”.

Por su parte, el señor **Eduardo Rodríguez del Paso** indica: “Le deseamos una pronta recuperación a doña Vanessa, que quedé constando aquí, nuestros mejores deseos de pronta recuperación”.

Los miembros del directorio manifiestan estar de acuerdo con lo planteado.

LA JUNTA ACUERDA:

1.- Tomar nota de la extensión de la incapacidad de la señora Vanessa Olivares Bonilla y por consiguiente del nombramiento interino del señor Richard Soto Calderón, según lo dispuesto en el acuerdo de la sesión 26-24, artículo V, del 2 de diciembre del 2024.

2.- Dejar constando los deseos externados por el directorio de pronta recuperación a la señora Olivares Bonilla.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO XIII

Se convoca a sesión ordinaria para el lunes seis de enero del dos mil veinticinco, a las catorce horas con treinta minutos.

ARTÍCULO XIV

Termina la sesión ordinaria 27-24, a las nueve horas con diecinueve minutos.