Acta de la sesión ordinaria 21-25, celebrada virtualmente por la Junta Directiva de la sociedad BCR Valores S.A, el lunes seis de octubre del dos mil veinticinco, a las trece horas con treinta minutos, con el siguiente cuórum:

MBA Eduardo Rodríguez del Paso, presidente; MBA Jean Carlo Calderón Cabrera, vicepresidente; Sr. Néstor Eduardo Solís Bonilla, secretario; Licda. María del Pilar Muñoz Fallas, vocal.

La señora Sonia Mora Jiménez, tesorera; se excusa de participar de esta sesión.

El fiscal no comparece porque la posición se encuentra vacante.

Además, asisten como invitados:

Por BCR Valores S.A.:

MBA Vanessa Olivares Bonilla, gerente general; Lic. Esteban Sandoval Loaiza, auditor interno, Lic. Iván Monge Cubillo, jefe de Riesgos y Control Normativo.

Por Banco de Costa Rica:

(1) Licda. Rossy Durán Monge, subgerente de Negocios a.i.; Lic. Manfred Sáenz Montero, gerente Corporativo Jurídico; Licda. Joaquinita Arroyo Fonseca, asesora jurídica Junta Directiva; MBA Laura Villalta Solano, asistente Secretaría Junta Directiva.

(1) Ingresa a la sesión según se detalla en texto del artículo III.

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 21-25, que se transcribe a continuación:

A. APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DIA

B. APROBACIÓN ACTA

B.1 *Acta de la sesión ordinaria 20-25, celebrada el 22 de setiembre del 2025.*

C. ASUNTOS RESOLUTIVOS

Gerencia de la sociedad:

C.1 *Informe de participación al FIMVA 2025, Guatemala. Atiende acuerdo sesión 13-25, artículo IV, celebrada el 16 de junio del 2025. (PÚBLICO)*

Jefatura de Riesgo y Control Normativo:

C.2 *Metodología para el cálculo de la provisión por litigios en contra del Conglomerado Financiero Banco de Costa Rica. (CONFIDENCIAL)*

C.3 *Revisión anual de la Metodología de riesgos no financieros del Conglomerado Financiero Banco de Costa Rica. (CONFIDENCIAL)*

D. ASUNTOS INFORMATIVOS

Oficialía de Cumplimiento:

D.1 *Informe de cambios en la categoría de riesgo de los clientes del primer semestre del 2025. (CONFIDENCIAL)*

Jefatura de TI:

D.2 *Seguimiento del PETI, con corte a junio 2025. Atiende SIG-27. (CONFIDENCIAL)*

Gerencia de la sociedad:

D.3 *Análisis del informe financiero, con corte a agosto 2025. Atiende SIG-02. (CONFIDENCIAL)*

D.4 *Estados financieros mensuales, con corte a agosto 2025. Atiende SIG-12. (PÚBLICO)*

E. CORRESPONDENCIA

E.1 *Oficio respuesta a Sugeval sobre cumplimiento acuerdo Conassif 15-22. (PÚBLICO)*

F. ASUNTOS VARIOS

De seguido, el señor **Eduardo Rodríguez del Paso** dice: "Bienvenidos a todos, buenas tardes. Vamos a iniciar la sesión 21-25, de BCR Valores y vamos a dar inicio con la aprobación del orden del día. Si alguien quiere agregar algún tema o manifestar algo que por favor le indique en este momento… Doña Vanessa, adelante".

Posteriormente, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** comenta: "Gracias, buenas tardes, don Eduardo y señores. Para agregar un tema vario (*Asuntos Varios*), que tiene que ver con la actualización de los clientes sobre fondos inmobiliarios".

El señor **Eduardo Rodríguez** expresa: "Muy bien, tomamos nota entonces… ¿Doña Laura?".

Por su parte, la señora **Laura Villalta Solano** acota: "Don Eduardo, informar que en esta oportunidad no nos acompaña doña Sonia (Mora Jiménez) con ocasión de que ya se encuentra fuera del país, atendiendo una capacitación de parte de BCR Seguros".

Manifiesta el señor **Rodríguez del Paso**: "Perfecto, muy bien, muchas gracias… Entonces siendo así daríamos por aprobada el orden del día, con lo manifestado por doña Vanessa, como tema adicional en *Asuntos Varios*".

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

1.- Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria 21-25, con la inclusión de un tema en el capítulo denominado *Asuntos Varios*, según se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

2.- Dejar constancia de la ausencia justificada, por parte de la señora Sonia Mora Jiménez, según información remitida a la Secretaría de Junta Directiva. Lo anterior, en atención a lo dispuesto en la sesión 10-24, artículo V, del 26 de febrero del 2024, relacionado con la aprobación del instrumento de evaluación individual de desempeño de las personas que integran las juntas directivas del Conglomerado Financiero BCR, comités de apoyo y de las fiscalías, cuyo acuerdo fue ratificado en la sesión 11-24, artículo II, punto 1, del 4 de marzo del 2024.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO II

El señor **Eduardo Rodríguez del Paso** somete a la aprobación de la Junta Directiva el acta de la sesión ordinaria 20-25, celebrada el veintidós de setiembre del dos mil veinticinco, diciendo: "Empezamos con el punto B, con la aprobación del acta de la última sesión. ¿Doña Laura?".

La señora **Laura Villalta Solano** expone: "Sí señor, en esta oportunidad se les circuló el acta de la sesión ordinaria 20-25, que se celebró el 22 de setiembre de los corrientes. He de informarles que, luego de circulado el documento no se recibieron observaciones. El documento que está en *SharePoint* sería el documento para aprobar en firme, en esta oportunidad, por parte de ustedes, si fueran tan amables".

Por consiguiente, el señor **Eduardo Rodríguez** indica: "Muy bien, procedemos de esa forma entonces. 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 20-25, celebrada el veintidós de setiembre del dos mil veinticinco.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO III

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 IV

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con 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 V

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con 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 se relaciona con asuntos de cumplimiento de la Ley 7786 (*Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo*), su Reglamento (Decreto Ejecutivo N° 36948-MP-SP-JP-H-S, *Reglamento general sobre legislación contra el narcotráfico, actividades conexas, legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y delincuencia organizada*) y el Acuerdo Conassif 12-21 (*Reglamento para la prevención del riesgo de legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, aplicable a los sujetos obligados por el artículo 14 de la Ley 7786*).

ARTÍCULO VII

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 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

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Informativos,* la señora **Vanessa Olivares Bonilla** presenta a consideración del directorio, el documento fechado 29 de setiembre del 2025, que contiene el informe de los estados financieros de BCR Valores S.A, con corte a agosto del 2025. Lo anterior en cumplimiento del Sistema de Información Gerencial, SIG-12.

Al respecto, la señora Olivares Bonilla 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 agosto 2025, BCR Valores registró una utilidad neta de ¢1,705 millones, la cual, al ser comparada con el mismo periodo del 2024, aumento un 14%. Por otro lado, al compararse con lo estimado en el presupuesto 2025, se ha generado al mismo corte un 1.5% 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 de un 23%, principalmente por el aumento de ingresos financieros por intereses del 20%, debido al incremento de inversiones en instrumentos financieros en comparación al año 2024.*
>
> *Por otro lado, las comisiones por servicios disminuyen en un 6% interanual al corte de agosto, debido principalmente a la disminución en la generación de ingresos provenientes de operaciones*

del mercado internacional afectado por la coyuntura económica. Los contribuidores de estos ingresos son: BCR Valores con el 81%, BCR Fondos Propios 14%, BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión 2%, BCR Corredora de Seguros 1% y BCR Operadora de Pensiones 2%.

Los ingresos generados por las comisiones de agente colocador pagadas por SAFI presentan una disminución del 11%, respecto al mismo periodo del año anterior.

En relación con los gastos administrativos, se presenta un incremento de un 3% al compararlo de forma interanual, dado que el gasto de personal subió un 2%, afectados por el incremento en sueldos variables del 2% y un incremento en el gasto por capacitación. Por otro lado, al comparar los gastos administrativos contra presupuesto, estos disminuyen un 10% producto de la disminución del gasto de personal en salarios fijos dado que no se han ocupado la totalidad de plazas.

En lo que respecta al balance de situación el BCR Valores cuenta con un activo total al cierre de agosto de ¢76,059 millones de los cuales ¢70,241 millones corresponden a la cartera propia de inversiones; la cual, se incrementa un 3% al compararla con el cierre de mismo periodo del año anterior

Las inversiones por cuenta propia en moneda extranjera se han mantenido principalmente en Títulos de Propiedad del Gobierno, cuyo saldo es de $21 millones y en títulos internacionales por un monto de $2 millones, los cuales representan el 81% y 8% de la cartera respectivamente. En colones, las inversiones se mantienen principalmente en Títulos de Propiedad del Gobierno de Costa Rica por un monto de ¢36 mil millones y ¢17 mil millones en títulos del Banco Central de Costa Rica. Estas sumas representan el 66% y 31% respectivamente. La cartera total se encuentra distribuida un 80% en colones y un 20% en dólares.

Al cierre de agosto 2025, se registra un patrimonio total de ¢24,540 millones, el cual presenta un incremento debido a la valoración de la cartera propia a precios de mercado, la cual registró al cierre del mes una ganancia no realizada de ¢780 millones; además de la utilidad del periodo de ¢1,705 millones, la cual presenta un aumento de un 14% respecto a la generada en el mismo periodo del año 2024.

Balance situación

	Ago 24	Jun 25	Jul 25	Ago 25	Variación Ago 25 - Ago 24		Variación Ago 25 - Jul 25		Presup	Variación Presup - Ago 25	
					Abs	%	Abs	%		Abs	%
ACTIVO TOTAL	**72,737**	**77,341**	**75,294**	**76,059**	**3,322**	**4.57%**	**765**	**1.02%**	**77,625**	**-1,565**	**-2.0%**
Activo Productivo	**68,319**	**73,738**	**71,373**	**70,241**	**1,922**	**2.81%**	**-1,132**	**-1.59%**	**72,335**	**-2,094**	**-2.9%**
Al valor razonable con cambios en resultados	26	170	1,188	585	559	2147.38%	-602	-50.70%	26	559	2143.9%
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	62,772	69,922	65,324	66,482	3,710	5.91%	1,157	1.77%	62,937	3,544	5.6%
Al costo amortizado	5,521	3,647	4,861	3,174	-2,347	-42.51%	-1,687	-34.70%	9,372	-6,198	-66.1%
Activo Improductivo	**4,418**	**3,602**	**3,921**	**5,818**	**1,400**	**31.70%**	**1,897**	**48.38%**	**5,290**	**528**	**10.0%**
Banco Central de Costa Rica	162	109	254	2,044	1,882	1161.53%	1,790	703.51%	750	1,294	172.5%
Entidades financieras del país	652	257	38	158	-494	-75.76%	120	316.78%	50	108	216.0%
Disponibilidades restringidas	145	75	76	75	-69	-47.95%	0	-0.37%	193	-118	-60.9%
Productos por cobrar	1,452	1,291	1,511	1,403	-48	-3.34%	-108	-7.14%	1,263	140	11.1%
Comisiones por cobrar	60	57	63	58	-2	-3.83%	-5	-7.92%	55	3	4.7%
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	81	203	97	108	27	33.10%	11	11.72%	1,082	-974	-90.0%
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	28	25	22	23	-5	-18.84%	1	5.15%	26	-3	-11.7%
Impuesto diferido e impuesto por cobrar	616	763	824	904	288	46.84%	80	9.69%	418	486	116.3%
Otras cuentas por cobrar	2	88	2	2	0	25.58%	0	11.00%	87	-85	-97.3%
(Estimación por deterioro)	-34	-91	-93	-90	-57	168.80%	3	-3.04%	-100	10	-9.8%
(Estimación por deterioro al costo amortizado)	-10	-5	-5	-5	5	-52.37%	0	0.13%	-5	0	-8.3%
Participaciones en capital de otras empresas (neto)	65	65	65	65	0	0.00%	0	0.00%	65	0	0.0%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	79	12	311	306	227	288.32%	-5	-1.71%	52	254	488.4%
Otros activos	1,120	753	756	766	-354	-31.60%	10	1.36%	1,354	-588	-43.4%
PASIVO TOTAL MAS PATRIMONIO AJUSTADO	**72,737**	**77,341**	**75,294**	**76,060**	**3,323**	**4.57%**	**766**	**1.02%**	**77,625**	**-1,565**	**-2.0%**
PASIVO TOTAL	**48,763**	**53,129**	**50,957**	**51,520**	**2,757**	**5.65%**	**563**	**1.10%**	**53,767**	**-2,248**	**-4.2%**
Pasivo con costo	45,832	50,155	48,039	48,318	2,486	5.42%	279	0.58%	51,044	-2,726	-5.3%
Obligaciones con entidades	45,832	50,155	48,039	48,318	2,486	5.42%	279	0.58%	51,044	-2,726	-5.3%
Pasivo sin costo	**2,931**	**2,974**	**2,918**	**3,202**	**271**	**9.23%**	**284**	**9.72%**	**2,723**	**479**	**17.6%**
Cargos financieros por pagar Obligaciones con entidades	81	88	77	76	-6	-6.82%	-2	-2.00%	123	-48	-38.6%
Provisiones	341	17	17	17	-323	-94.92%	0	0.00%	17	0	1.8%
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	105	573	397	419	314	298.08%	22	5.49%	197	222	112.6%
Impuesto sobre la renta diferido	976	781	810	811	-165	-16.92%	1	0.13%	1,057	-246	-23.3%
Otras cuentas por pagar	1,403	1,489	1,594	1,855	452	32.20%	261	16.40%	1,307	548	41.9%
Cargos por pagar diversos	25	26	24	24	-1	-4.30%	0	1.78%	22	2	9.3%
PATRIMONIO	**23,974**	**24,212**	**24,337**	**24,540**	**566**	**2.36%**	**203**	**0.83%**	**23,857**	**683**	**2.9%**
Capital social	12,626	12,626	12,626	12,626	0	0.00%	0	0.00%	12,626	0	0.0%
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales	1,616	848	740	780	-836	-51.72%	40	5.40%	1,496	-715	-47.8%
Reservas	1,774	1,884	1,884	1,884	110	6.17%	0	0.00%	2,011	-127	-6.3%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	6,463	7,545	7,545	7,545	1,081	16.73%	0.00	0.00%	5,226	2,318	44.4%
Resultados del período	1,494	1,310	1,542	1,705	211	14.13%	163	10.58%	2,498	-793	-31.8%

Estado de resultados:

Cuenta	Acumulado Ago 24	Acumulado Jun 25	Acumulado Jul 25	Acumulado Ago 25	Variación Ago 25 - Ago 24 Abs	Variación Ago 25 - Ago 24 %	Variación Ago 25 - Jul 25 Abs	Variación Ago 25 - Jul 25 %	Presup Ago 25	Variación Presup - Ago 25 Abs	Variación Presup - Ago 25 %
Ingresos Financieros	**4,502**	**3,796**	**4,371**	**4,864**	**361**	**8.0%**	**493**	**11.3%**	**5,285**	**-421**	**-8.0%**
Por disponibilidades	3	1	2	2	-2	-50.0%	0	2.5%	4	-2	-56.8%
Por inversiones en instrumentos financieros	3,150	2,888	3,345	3,780	630	20.0%	435	13.0%	4,157	-377	-9.1%
Ganacias por Diferencial Cambiario	820	435	437	462	-358	-43.7%	25	5.7%	764	-302	-39.5%
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8	45	48	51	42	495.9%	3	5.3%	0	51	N/A
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado	512	417	529	560	48	9.4%	30	5.7%	350	210	59.9%
Por otros ingresos financieros	9	9	10	11	1	14.9%	0	3.9%	10	1	5.0%
Gastos financieros	**2,317**	**1,666**	**1,855**	**2,054**	**-263**	**-11.3%**	**199**	**10.7%**	**2,473**	**-419**	**-16.9%**
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras	1,467	1,173	1,358	1,526	59	4.0%	168	12.4%	1,781	-255	-14.3%
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	841	452	453	472	-369	-43.8%	19	4.2%	675	-203	-30.1%
Por otros gastos financiero	9	41	44	56	47	501.0%	12	27.5%	17	39	228.3%
Por estimación de deterioro de activos	**53**	**195**	**203**	**208**	**155**	**293.5%**	**5**	**2.7%**	**2**	**206**	**0.9%**
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	**8**	**21**	**28**	**32**	**24**	**320.3%**	**3**	**12.2%**	**0**	**32**	**N/A**
RESULTADO FINANCIERO	**2,140**	**1,956**	**2,341**	**2,633**	**493**	**23.0%**	**292**	**12.5%**	**2,810**	**-177**	**-6.3%**
Ingresos de Operación	**2,755**	**2,094**	**2,320**	**2,635**	**-120**	**-4.4%**	**314**	**13.5%**	**2,516**	**118**	**4.7%**
Por comisiones por servicios	2,316	1,687	1,892	2,181	-134	-5.80%	290	15.3%	2,213	-32	-1.5%
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresa	80	23	23	23	-57	-71.35%	0	0.0%	57	-34	-59.8%
Por cambio y arbitraje de divisas	6	0	0	0	-6	-99.78%	0	0.0%	7	-7	-99.8%
Por otros ingresos con partes relacionadas	183	127	145	164	-19	-10.58%	19	12.9%	182	-18	-9.9%
Por otros ingresos operativos	169	257	260	266	97	57.53%	6	2.3%	57	209	365.4%
Gastos de Operación	**565**	**394**	**430**	**503**	**-62**	**-11.0%**	**73**	**16.9%**	**601**	**-98**	**-16.4%**
Por comisiones por servicios	137	115	134	154	18	13.0%	20	15.3%	113	42	36.9%
Por Provisiones por litigios pendientes	9	0	0	0	-9	-100.0%	0	N/A	20	-20	-100.0%
Por cambios y arbitraje de divisas	7	0	0	0	-7	-100.0%	0	N/A	0	0	N/A
Por otros gastos con partes relacionadas	285	201	204	245	-40	-13.9%	41	20.1%	377	-131	-34.9%
Por otros gastos operativos	128	78	92	103	-24	-19.0%	11	12.1%	92	11	12.5%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	**4,330**	**3,657**	**4,231**	**4,765**	**435**	**10.0%**	**534**	**12.6%**	**4,725**	**40**	**0.8%**
Gastos de Administración	**2,133**	**1,691**	**1,913**	**2,205**	**72**	**3.4%**	**292**	**15.3%**	**2,436**	**-230**	**-9.5%**
Gastos de personal	1,932	1,503	1,705	1,961	29	1.5%	256	15.0%	2,116	-155	-7.3%
Por otros gastos de administración	201	188	209	244	43	21.3%	36	17.0%	320	-75	-23.6%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	**2,196**	**1,966**	**2,318**	**2,559**	**363**	**16.5%**	**242**	**10.4%**	**2,289**	**270**	**11.8%**
Impuesto sobre la renta	-870	-1,007	-1,093	-1,270	-400	46.0%	-177	16.2%	-557	-713	**128.2%**
Impuesto sobre la renta diferido	-75	-28	-140	-139	-64	85.3%	2	-1.1%	0	-139	**N/A**
Disminución de impuesto sobre renta	308	438	527	631	324	105.3%	104	19.8%	0	631	**N/A**
Participaciones legales sobre la utilidad	-65	-59	-70	-77	-12	18.3%	-7	10.4%	-53	-24	44.2%
RESULTADO FINAL	**1,494**	**1,310**	**1,542**	**1,705**	**211**	**14.1%**	**163**	**10.58%**	**1,679**	**26**	**1.5%**

Ejecución Presupuestaria:

Ingresos

Nombre de la cuenta	Presupuesto Original	Presupuesto Modificado	Ejecución 1er trimestre	Ejecución 2do trimestre	Ejecución 3er trimestre	Disponible	% Ejecución ingresos reales
INGRESOS CORRIENTES	**7,437,583.74**	**8,161,665.73**	**2,535,158.27**	**2,090,683.60**	**1,320,554.39**	**2,215,269.47**	73%
INGRESOS NO TRIBUTARIOS	**7,437,583.74**	**8,161,665.73**	**2,535,158.27**	**2,090,683.60**	**1,320,554.39**	**2,215,269.47**	**73%**
Servicios financieros	3,327,336.56	3,603,336.56	1,056,289.06	757,448.74	531,436.37	1,258,162.38	65%
Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	2,640,015.51	2,769,339.75	890,267.99	772,586.80	557,147.75	549,337.20	80%
Intereses sobre títulos valores de Instituciones Públicas Financieras	1,277,300.49	1,596,058.23	397,377.81	460,917.95	221,236.11	516,526.37	68%
Intereses y comisiones sobre préstamos al sector privado	15,401.61	15,401.61	4,906.30	4,287.77	1,589.99	4,617.56	70%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos en bancos estatales	5,381.51	5,381.51	864.47	542.27	139.31	3,835.47	29%
Ingresos varios no especificados	172,148.06	172,148.06	185,452.63	94,900.08	9,004.86	-117,209.51	168%
INGRESOS DE CAPITAL	**0.00**	**0.00**	**7,348.83**	**412,823.27**	**143,213.53**	**-563,385.62**	N/A
RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS	0.00	0.00	7,348.83	412,823.27	143,213.53	-563,385.62	N/A
RECUPERACIÓN DE OTRAS INVERSIONES	0.00	0.00	7,348.83	412,823.27	143,213.53	-563,385.62	N/A
	7,437,583.74	8,161,665.73	2,542,507.10	2,503,506.87	1,463,767.91	1,651,883.85	80%

Egresos

Nombre de la cuenta	Presupuesto Original	Presupuesto Modificado	Ejecución 1er trimestre	Ejecución 2do trimestre	Ejecución 3er trimestre	Disponible	% Ejecución gastos reales
REMUNERACIONES	3,113,482.54	3,113,482.54	726,348.52	698,573.19	412,812.84	1,275,747.99	59%
SERVICIOS	1,604,458.52	2,323,938.17	521,831.54	508,598.37	257,996.87	1,035,511.39	55%
MATERIALES Y SUMINISTROS	13,080.20	13,080.20	506.84	368.39	182.53	12,022.44	8%
INTERESES Y COMISIONES	2,505,079.28	2,456,378.36	658,827.09	628,159.51	390,117.59	779,274.17	68%
ACTIVOS FINANCIEROS	25,000.00	25,000.00	899.38	1,368.62	11,551.25	11,180.74	55%
BIENES DURADEROS	956.24	956.24	0.00	0.00	0.00	956.24	0%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	175,526.96	228,830.22	59,768.08	69,278.33	41,171.76	58,612.05	74%
	7,437,583.74	8,161,665.73	1,968,181.46	1,906,346.40	1,113,832.85	3,173,305.02	61%

Conclusiones:

Del análisis anterior al comparar los resultados acumulados interanuales a Agosto se concluye lo siguiente:

- *El resultado financiero neto muestra un incremento interanual de 23%, a pesar de la afectación negativa por el aumento en la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar de 294%, y el aumento en el gasto financiero por apalancamiento de 4%. Lo anterior se compensó dado el incremento en el ingreso financiero por inversiones del 20%.*
- *Las comisiones bursátiles por operaciones de terceros disminuyeron un 6% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de la disminución de ingresos por mercado internacional dada la coyuntura económica internacional, afectando la valoración de los títulos valores, efecto que se ha trasladado en una proporción al mercado local.*
- *Se registran pérdidas netas por diferencial cambiario en el periodo por ¢10 millones, mientras al cierre del mismo periodo del año anterior se registró una pérdida neta por ¢21 millones. Lo anterior producto de las variaciones mensuales del tipo de cambio.*
- *La situación financiera va cumpliendo con las metas proyectadas, mientras los principales indicadores financieros muestran valores aceptables. (ROE 10.7% - EO 51.5%).*

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.4, que es estados financieros mensuales, con corte a agosto, atiende el SIG-12 y es un tema público y se cuenta con 10 minutos. Adelante, por favor".

De seguido, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** detalla: "Don Eduardo, si a usted le parece bien, no voy a proyectar el memorándum que les enviamos a ustedes con los estados financieros, que resultan de carácter público, para publicación, básicamente contienen la misma información que les acabo de exponer".

Al respecto, el señor **Eduardo Rodríguez** comenta: "Perfecto, muy bien. Entonces muchas gracias".

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 Acuerdo Conassif 4-16 *Reglamento sobre Gobierno Corporativo*, en el artículo 31, inciso 6, punto iii, que se transcribe a continuación:

> ***Artículo 31. Responsabilidades de la Alta Gerencia***
>
> *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. Que, la información que se debe presentar a la Junta Directiva es 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 agosto del 2025, 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-12.

ARTÍCULO X

En el capítulo de la agenda denominado *Correspondencia*, la señora **Laura Villalta Solano** presenta el oficio GG-00-000-2025, fechado 30 de setiembre del 2025, remitido por la señora Vanessa Olivares Bonilla, gerente general de BCR Valores, dirigido al señor Rodrigo Segura Cano, en calidad de director, de la División de Supervisión de la Superintendencia General de Valores, mediante el cual atiende la gestión formulada mediante requerimiento H90/2 tendente a la solicitud del informe de idoneidad del señor Jean Carlo Calderón Cabrera, como miembro de esta Junta Directiva y para tales efectos adjunta el documento intitulado 'análisis jurídico sobre la admisibilidad del señor Jean Carlo Calderón Cabrera como miembro de la Junta Directiva del Banco de Costa Rica' remitido por el Consejo de Gobierno. Lo anterior, en atención del acuerdo de la sesión 18-25, artículo XI, celebrada el 1 de setiembre del 2025.

De seguido, se transcribe el oficio GG-00-000-2025, en mención:

> *En atención al requerimiento H90/2 - Referencia 1486 en donde la Superintendencia General de Valores solicitó lo siguiente:*
>
> > ...Me refiero al Comunicado de Hecho Relevante No CHR-7199 del 26 de agosto de 2025, mediante el cual se comunica el nombramiento del Señor Jean Carlo Calderón Cabrera como vicepresidente de la Junta Directiva de BCR Valores S.A.
> >
> > En relación con este comunicado y con el objetivo de evaluar la aplicación de lo dispuesto en el Acuerdo CONASSIF 15-22, atentamente se solicita que, en un plazo no mayor a diez días hábiles, se remita copia de la documentación respaldo de la evaluación de idoneidad efectuada para dicho nombramiento, así como sus resultados...
>
> *Indicamos que de acuerdo con la Ley orgánica del sistema bancario nacional (N.1644) artículo 20:* cada uno de los bancos comerciales del Estado funcionará bajo la dirección inmediata de una junta

directiva, integrada por siete miembros, todos los cuales **serán nombrados por el Consejo de Gobierno.**

Por esto, es que respetuosamente mediante el oficio GG-09-638-2025 le solicitamos al Consejo de Gobierno el informe de idoneidad aplicado al señor Jean Carlo Calderón Cabrera, en donde se evalúo lo requerido:

1. *Requisitos establecidos en la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, artículo 21 para ser miembro de una junta directiva es necesario:*
   a. *Ser costarricense.*
   b. *Haber cumplido veinticinco años.*
   c. *Tener conocimiento y experiencia en materia económica, financiera, bancaria o de administración, y en asuntos relativos al desarrollo económico y social del país.*
2. *Requisitos del acuerdo CONASSIF 15-22 Reglamento sobre idoneidad y desempeño de los miembros del órgano de dirección y de la alta gerencia de entidades y empresas supervisadas:*

a. Honestidad e integridad:

Evaluar si los candidatos y los miembros del Órgano de Dirección y de la Alta Gerencia poseen reconocida honestidad e integridad.

b. Experiencia:

Los miembros del Órgano de Dirección y de la Alta Gerencia deben demostrar suficiente experiencia en puestos de ese tipo, para lo cual se debe considerar la similitud en la naturaleza, tamaño y complejidad de las entidades o empresas en que se haya obtenido la experiencia.

El análisis de la experiencia de una persona debe incluir, por lo menos, la valoración de la experiencia demostrable en áreas relevantes para la actividad financiera en que se desempeña la entidad, empresa, o grupo o conglomerado financiero.

c. Formación académica y conocimientos:

Los miembros del Órgano de Dirección o de la Alta Gerencia deben tener un conocimiento actualizado y demostrable del negocio o actividad de la entidad, empresa, o del grupo o conglomerado financiero, y de sus riesgos. El nivel de dichos conocimientos debe estar acorde con sus responsabilidades, el tamaño del grupo o conglomerado, entidad o empresa supervisada, y la naturaleza, tamaño y complejidad de sus actividades. La Alta Gerencia y por lo menos dos tercios del total de integrantes del Órgano de Dirección deben tener formación local o internacional, en alguno de los siguientes ámbitos: economía, derecho, contabilidad, auditoría, ciencias actuariales, administración, gerencia, seguros, tecnologías de la información y métodos cuantitativos.

d. Dedicación de tiempo:

Los miembros del Órgano de Dirección deben contar con tiempo suficiente para el desempeño de sus funciones y responsabilidades, incluida la de comprender el negocio de la entidad, empresa o grupo o conglomerado financiero, sus principales riesgos y las implicaciones del modelo de negocio y de la estrategia de riesgos.

Con independencia de la estimación del tiempo definida por la entidad para que una persona desempeñe adecuadamente sus funciones, se presume que la persona nombrada no posee la suficiente dedicación de tiempo si ocupa, simultáneamente, más de cinco cargos o puestos.

e. Comunicación, valoración, gestión y prevención de los conflictos de interés:

Ningún miembro del Órgano de Dirección y de la Alta Gerencia de una controladora, de una entidad o de una empresa de un grupo o conglomerado financiero, puede desempeñar

simultáneamente un cargo, como miembros del Órgano de Dirección o de la Alta Gerencia, en entidades financieras supervisadas no pertenecientes al mismo grupo financiero nacional o internacional, o en entidades o empresas que pertenezcan a otros grupos o conglomerados financieros, incluida la controladora; cuando una situación como esta se presente, la persona debe ser considerada no idónea para ocupar alguno de los dos cargos.

Vía correo electrónico se recibió la respuesta por parte de la Secretaría del Consejo de Gobierno indicando lo siguiente:

…Tengo el agrado de saludarle con ocasión del oficio N.º GG-09-638-2025, de fecha 22 de setiembre de 2025, mediante el cual solicita el informe de idoneidad aplicado al señor Jean Carlo Calderón Cabrera, con motivo de su nombramiento en la Junta Directiva del Banco de Costa Rica.

Al respecto, me permito adjuntar el criterio técnico titulado "ANÁLISIS JURÍDICO SOBRE LA ADMISIBILIDAD DE JEAN CARLO CALDERÓN CABRERA COMO MIEMBRO DE LA JUNTA DIRECTIVA DEL BANCO DE COSTA RICA", en el que consta el estudio realizado".

En este informe realizado por el Consejo de Gobierno, se concluye lo siguiente:

…Del análisis integral efectuado, se concluye que el señor Jean Carlo Calderón Cabrera cumple con todos los requisitos legales, reglamentarios y éticos exigidos para formar parte de la Junta Directiva del Banco de Costa Rica.

Su formación académica en economía, complementada con una maestría en dirección financiera, y su amplia trayectoria profesional en dirección regional de áreas técnicas como precios de transferencia, valoración empresarial y asesoría a grupos económicos complejos, constituyen elementos demostrativos de experiencia y conocimientos en áreas relevantes para la actividad bancaria y financiera.

Asimismo, se verifica el cumplimiento de los requisitos de honorabilidad, independencia, disponibilidad de tiempo y ausencia de conflictos de interés, conforme lo establece el marco normativo aplicable, incluyendo la Ley N.º 1644, la Ley N.º 8422 y los Acuerdos CONASSIF 15-22 y 4-16.

De manera particular, su experiencia aporta una perspectiva técnica especializada que complementa las capacidades actuales del órgano colegiado, favoreciendo la diversidad de enfoques en el proceso de toma de decisiones. En virtud de lo anterior, no se identifica obstáculo jurídico alguno que impida su eventual designación como miembro de la Junta Directiva del Banco de Costa Rica…

Quedamos atentos si es necesario ampliar algún aspecto de lo solicitado.

Copia de la documentación se les remitió a los señores directores 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: "Pasaríamos entonces al tema de la *Correspondencia*, al punto E. ¿Doña Laura?".

Posteriormente, la señora **Laura Villalta Solano** comenta: "Don Eduardo. En esta oportunidad se les compartió un oficio que fue suscrito por doña Vanessa, en calidad de gerente de la sociedad, que está dirigido a la División de Supervisión de la Superintendencia General de Valores, por medio del cual se comunica la respuesta brindada por el Consejo de Gobierno referente a los requerimientos que brindó en su oportunidad el ente regulador respecto al informe de idoneidad de don Jean Carlo. Entonces, en esta oportunidad, la propuesta es que se dé por conocido ese oficio y que se dé por cumplido el acuerdo de la sesión 18-25, donde se instruyó a doña Vanessa atender esta gestión".

Indica el señor **Eduardo Rodríguez**: "Perfecto. Muchas gracias. Procedemos de esa forma".

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

1.- Dar por conocido el oficio GG-00-000-2025, suscrito por la Gerencia General de BCR Valores, dirigido al director de la División de Supervisión de la Superintendencia General de Valores, por medio del cual mediante el cual atiende la gestión formulada mediante requerimiento H90/2 tendente a la solicitud del informe de idoneidad del señor Jean Carlo Calderón Cabrera, como miembro de esta Junta Directiva, y para tales efectos, adjunta el documento intitulado 'análisis jurídico sobre la admisibilidad del señor Jean Carlo Calderón Cabrera como miembro de la Junta Directiva del Banco de Costa Rica' remitido por el Consejo de Gobierno.

2.- Dar por cumplido el acuerdo de la sesión 18-25, artículo XI, celebrada el 1 de setiembre del 2025.

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

Se convoca a sesión ordinaria para el lunes veinte de octubre del dos mil veinticinco, a las trece horas con treinta minutos.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO XIII

Termina la sesión ordinaria 21-25, a las catorce horas con ocho minutos.