Acta de la sesión ordinaria 17-25, celebrada virtualmente por la Junta Directiva de la sociedad BCR Valores S.A, el lunes dieciocho de agosto del dos mil veinticinco, a las trece horas con treinta y un minutos, con el siguiente cuórum:

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

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:

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.

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 17-25, que se transcribe a continuación:

A. APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DIA

B. APROBACIÓN ACTA

B.1 *Acta de la sesión ordinaria 16-25, celebrada el 4 de agosto del 2025.*

C. ASUNTOS RESOLUTIVOS

Jefatura de Riesgo y Control Normativo:

C.1 *Solicitud de vacaciones de la Jefatura de Riesgo y Control Normativo (PÚBLICO)*

D. ASUNTOS INFORMATIVOS

Jefatura de Riesgo y Control Normativo:

D.1 *Informe de carteras administradas BCR Valores, con corte a junio del 2025. Atiende SIG-45. (CONFIDENCIAL)*

D.2 *Seguimiento de la estrategia del Sistema de Gestión Integral de Riesgo 2025 (Sigir), con corte a junio 2025. (CONFIDENCIAL)*

Gerencia de la sociedad:

D.3 *Informe semestral del servicio Stratic. Atiende SIG-46. (CONFIDENCIAL)*

D.4 *Análisis del informe financiero, con corte a julio del 2025. Atiende SIG-12. (CONFIDENCIAL)*

D.5 *Estados financieros, con corte a julio del 2025. Atiende SIG-02. (PÚBLICO)*

E. CORRESPONDENCIA

E.1 *Criterios de informe de fin de gestión del señor Hermes Alvarado Salas. (PÚBLICO).*

F. ASUNTOS VARIOS

De seguido, el señor **Eduardo Rodríguez del Paso** dice: "Buenas tardes a todos, vamos a iniciar la sesión 16-25 [sic] de BCR Valores, vamos a dar inicio al ser las 13:31 de la tarde y comenzaríamos con el punto A, la aprobación de la orden del día… Doña Vanessa, ¿no sé si tiene algunas palabras o quiere agregar algo?".

Comenta la señora **Vanessa Olivares Bonilla**: "Sí. Bueno, muy buenas tardes. Primero, darle la bienvenida a don Jean Carlo, no sabía que nos iba a acompañar hoy en esta sesión, me pongo a sus órdenes, lo estaré llamando en estos días también para conversar y bienvenido.

El segundo punto, don Eduardo, es que, en la sesión de la Junta (Directiva) pasada, cuando presentamos la situación financiera y de vehículos de terceros, yo por error utilicé la presentación que hice en el Comité de (Corporativo de) Auditoría. Los datos son los mismos, básicamente tiene un formato que varía muy poco y lo que quería pues era decirles que conversé con la Secretaría (de Junta Directiva) para hacer el ajuste de la presentación, pero que es, básicamente, un cambio de formato. Los datos que se presentaron obedecen a los mismos, para que tomen nota, por favor".

Agrega el señor **Eduardo Rodríguez**: "Perfecto. Muchas gracias doña Vanessa y bienvenido de nuevo don Jean Carlo, a esta sociedad como vicepresidente… ¿Doña Laura?".

Seguidamente, la señora **Laura Villalta Solano** acota: "Gracias, sí señor. Don Eduardo, dos temitas: el primero que la sesión de hoy es la 17-25, este primer punto. El segundo, como bien lo señaló usted, el día de hoy se realizó Asamblea Accionaria de BCR Valores, donde se designó don Jean Carlo Calderón Cabrera como vicepresidente de BCR Valores por el período que comprende del día de hoy hasta el 30 de mayo del 2027.

Y como punto tercero, es por favor que el comentario que hizo doña Vanessa se presente en aprobación del acta, porque es un tema que compete directamente a la aprobación del acta, no al orden del día, si fueran tan amables".

El señor **Rodríguez del Paso** indica: "Muy bien tomamos nota de eso doña Laura. Gracias".

Después de considerar el asunto,

<u>LA JUNTA ACUERDA:</u>

1.- Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria 17-25, según se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

2.- Dejar constando la bienvenida al señor Jean Carlo Calderón Cabrera, como miembro de esta Junta Directiva a partir del 18 de agosto del 2025, asimismo, desearles éxitos en el desempeño de sus funciones.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO II

El señor **Eduardo Rodríguez del Paso** somete a la aprobación de la Junta Directiva el acta de la sesión ordinaria 16-25, celebrada el cuatro de agosto del dos mil veinticinco, diciendo: "Pasaríamos entonces al punto B, que es la aprobación precisamente del acta".

Por su parte, la señora **Laura Villalta Solano** menciona: "Gracias, sí señor, si gusta le colaboro don Eduardo. En esta oportunidad, a eso del mediodía, les compartí un correo, donde les informaba que recibí dos observaciones de forma; una específicamente relacionada con el tema de la Auditoría (Interna), que ya está consignado el documento que está en *SharePoint*, y la otra es específicamente con una solicitud que hicieron para incorporar el nombre de la empresa que iba a realizar el curso de Excel.

Esas son dos observaciones que se incorporaron al acta, al documento que ustedes tienen, que se les compartió por medio de *SharePoint*, sería el que estaría para aprobar, y sí es importante dejar constando que en esta oportunidad el señor Jean Carlo Calderón no participaría de la aprobación del acta porque él se está incorporando, en esta oportunidad, n esta sesión y sería un acuerdo en firme, por favor".

Así las cosas, el señor **Eduardo Rodríguez** manifiesta: "Procedemos de esa forma. Muchas gracias doña Laura".

Además, de conformidad con lo indicado en el orden del día la señora **Vanessa Olivares Bonilla** detalla: "Don Eduardo, es que, en la sesión de la Junta (Directiva) pasada, cuando presentamos la situación financiera y de vehículos de terceros, yo por error utilicé la presentación que hice en el Comité de (Corporativo de) Auditoría. Los datos son los mismos, básicamente tiene un formato que varía muy poco y lo que quería pues era decirles que conversé con la Secretaría (de Junta Directiva) para hacer el ajuste de la presentación, pero que es básicamente un cambio de formato. Los datos que se presentaron obedecen a los mismos, para que tomen nota, por favor".

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 16-25, celebrada el cuatro de agosto del dos mil veinticinco; con la salvedad de que el señor Jean Carlo Calderón Cabrera no participa en la aprobación del acta, con ocasión de que se incorpora a este órgano colegiado a partir de hoy.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO III

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Resolutivos,* el señor **Iván Monge Cubillo** presenta memorando fechado 5 de marzo del 2025, por medio del cual somete a consideración el plan de vacaciones correspondiente al segundo semestre del 2025. Lo anterior, en atención a lo dispuesto en el *Procedimiento para la solicitud de vacaciones del personal nombrado por las Juntas Directivas del Conglomerado Financiero BCR*.

De seguido, se transcribe el memorando en conocimiento, copia del cual se remitió a los señores directores y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión:

De conformidad con la directriz emanada por el órgano de dirección los funcionarios nombrados por la Junta Directiva deben elaborar y presentar el plan de vacaciones para la aprobación del Directorio.

Debido a lo anterior, se detalla el plan de vacaciones propuesto para el periodo del primer semestre del 2024:

Mes	Día	Cantidad de días
Setiembre 2025	12	1
Diciembre 2025	24,26,29 y 30	4
Enero 2026	2,12,13, 14,15,16 y 19	7

Lo anterior corresponde a un total de 12 días a disfrutar de los 10.5 disponibles a agosto del 2025 y considerando la aplicación de 18 días en febrero 2026. Los imprevistos o vacaciones no planificadas se coordinarán de forma previa con el presidente de la Junta Directiva, para que resuelva el caso de excepción, hecho que se informará a la Junta Directiva en la siguiente sesión.

Finalmente, en mi ausencia la dirección de la Jefatura quedará a cargo de Gilberto Wong, Especialista de Riesgos Financieros de BCR Valores.

Propuesta de acuerdo:

Considerando:

Primero: *la directriz emanada por el órgano de dirección en relación con que los funcionarios nombrados por la Junta*

Directiva deben elaborar y presentar el plan de vacaciones para la aprobación del Directorio.

Se dispone:

1. Aprobar el plan de vacaciones para el periodo de setiembre 2025 a enero 2026 a Iván Monge Cubillo, Jefe de Riesgo y control normativo de BCR Valores.

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 C, que son *Asuntos Resolutivos*, la Jefatura de Riesgo y Control Normativo, con el punto C.1, con la solicitud de vacaciones. Adelante, por favor".

Seguidamente, el señor **Iván Monge Cubillo** comenta: "Muy buenas tardes Traigo la propuesta para mis vacaciones en el próximo semestre, que serían del mes que cursamos hasta febrero. La idea es tomar en setiembre un día, en diciembre cuatro días y en enero siete días, para un total de 12 días a disfrutar, de los 10.5 días que tengo disponible, considerando que, en febrero se me acreditan 18 días adicionales de vacaciones. Cualquier imprevisto sería planificado y coordinado con el presidente de la Junta (Directiva) y en mi

ausencia estaría a cargo el señor Gilberto Wong (Arce), especialista de Riesgos Financieros. Eso es la propuesta".

Menciona el señor **Eduardo Rodríguez**: "Perfecto… ¿Doña Laura?".

La señora **Laura Villalta Solano** señala: "Sí, señor. La recomendación es que se apruebe en firme la propuesta de vacaciones, el plan de vacaciones, de don Iván, por favor".

Por consiguiente, el señor **Rodríguez del Paso** añade: "Perfecto. Procedemos de esa forma entonces. Gracias don Iván"

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

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Que, el *Procedimiento para la solicitud de vacaciones del personal nombrado por las Juntas Directivas del Conglomerado Financiero Banco de Costa Rica*, establece entre otros aspectos:

a. Que el personal nombrado por las juntas directivas debe elaborar el plan de vacaciones semestral en enero y junio de cada año

b. Que el plan semestral, debe enviarse vía correo electrónico, al presidente de la junta directiva respectiva para su validación, indicando su disponibilidad de días

c. Que la Junta Directiva de la subsidiaria debe conocer, aprobar y comunicar el plan de vacaciones

d. Que una vez aprobado en firme el plan y recibido el acuerdo respectivo, el personal nombrado por juntas directivas, debe incluir en el sistema ONI el plan aprobado y las boletas correspondientes

Se dispone:

1.- Aprobar el plan de vacaciones para el señor Iván Monge Cubillo correspondiente al periodo que comprende el segundo semestre del 2025, conforme se detalla a continuación:

Setiembre, 2025:	12 de setiembre,	un día
Diciembre, 2025:	del 24 al 30 de diciembre	cuatro días
Enero, 2023:	2 de enero	un día
	del 12 al 19 de enero	seis días

2.- Encargar al señor Monge Cubillo para que ejecuten las acciones que se detallan a continuación:

a. Incluir en el sistema ONI (Capital Humano) el plan de vacaciones aprobado en el punto 1) de este acuerdo y las boletas correspondientes a su disfrute.

b. Enviar por correo electrónico a la oficina de planillas del Banco de Costa Rica, el acuerdo en firme y la solicitud de aprobación de las boletas de vacaciones en el sistema ONI.

3.- Instruir al señor Monge Cubillo informar a la Junta Directiva de la sociedad, en reuniones previas, sobre el disfrute de vacaciones aprobado en el punto 1) de este acuerdo, y eventuales ausencias a sesiones, según corresponda.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO IV

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

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Informativos,* la señora **Vanessa Olivares Bonilla** presenta a consideración del directorio, el documento fechado 12 de agosto del 2025, que contiene el informe de los estados financieros de BCR Valores S.A, con corte a julio del 2025. Lo anterior en cumplimiento del Sistema de Información Gerencial, SIG-02.

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 julio 2025, BCR Valores registró una utilidad neta de ¢1,542 millones, la cual, al ser comparada con el mismo periodo del 2024, aumento un 21%. Por otro lado, al compararse con lo estimado en el presupuesto 2025, se ha generado al mismo corte un104% 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 21%, principalmente por el aumento de ingresos financieros por intereses del 23%, debido al incremento de inversiones en instrumentos financieros en comparación al año 2024.

Por otro lado, las comisiones por servicios disminuyen en un 7% interanual al corte de julio, debido principalmente a la disminución en la generación de ingresos provenientes de administración de carteras y mercado internacional afectado por la coyuntura económica internacional. 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 10%, 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 de igual forma un 1% afectados por el incremento en sueldos variables del 7%. 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 julio de ¢75,294 millones de los cuales ¢71,373 millones corresponden a la cartera propia de inversiones; la cual, se incrementa un 15% 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 $22 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 64% y 31% respectivamente. La cartera total se encuentra distribuida un 80% en colones y un 20% en dólares.

Al cierre de julio 2025, se registra un patrimonio total de ¢24,337 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 ¢740 millones; además de la utilidad del periodo de ¢1,542 millones, la cual presenta un aumento de un 21% respecto a la generada en el mismo periodo del año 2024.

Balance de Situación:

	Jul 24	Dic 24	Jun 25	Jul 25	Variación Jul 25 - Jul 24		Variación Jul 25 - Jun 25		Presup	Variación	
					Abs	%	Abs	%		Abs	%
ACTIVO TOTAL	**66,068**	**78,492**	**77,341**	**75,294**	**9,226**	**13.96%**	**-2,047**	**-2.65%**	**78,520**	**-3,226**	**-4.1%**
Activo Productivo	**62,104**	**73,344**	**73,738**	**71,373**	**9,269**	**14.92%**	**-2,366**	**-3.21%**	**73,874**	**-2,501**	**-3.4%**
Al valor razonable con cambios en resultados	26	1,240	170	1,188	1,162	4447.39%	1,018	600.61%	27	1,160	4224.8%
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	55,016	68,690	69,922	65,324	10,309	18.74%	-4,598	-6.58%	62,891	2,433	3.9%
Al costo amortizado	7,062	3,414	3,647	4,861	-2,201	-31.17%	1,214	33.29%	10,956	-6,095	-55.6%
Activo Improductivo	**3,964**	**5,148**	**3,602**	**3,921**	**-43**	**-1.09%**	**319**	**8.85%**	**4,646**	**-725**	**-15.6%**
Banco Central de Costa Rica	266	1,549	109	254	-11	-4.21%	145	132.92%	50	204	408.8%
Entidades financieras del país	175	93	257	38	-137	-78.36%	-219	-85.23%	950	-912	-96.0%
Disponibilidades restringidas	172	193	75	76	-96	-56.01%	0	0.45%	128	-52	-40.9%
Productos por cobrar	1,370	1,280	1,291	1,511	141	10.31%	220	17.07%	713	798	112.0%
Comisiones por cobrar	61	55	57	63	2	3.31%	5	8.82%	54	9	16.3%
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	111	82	203	97	-14	-12.82%	-106	-52.34%	448	-351	-78.4%
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	54	26	25	22	-32	-59.74%	-3	-13.64%	119	-97	-81.6%
Impuesto diferido e impuesto por cobrar	504	418	763	824	321	63.64%	61	8.03%	461	364	78.9%
Otras cuentas por cobrar	1	87	88	2	1	86.50%	-86	-97.57%	3	-1	-29.9%
(Estimación por deterioro)	-25	-102	-91	-93	-68	273.81%	-2	2.29%	0	-93	N/A
(Estimación por deterioro al costo amortizado)	-10	-5	-5	-5	5	-52.57%	0	-6.24%	0	-5	N/A
Participaciones en capital de otras empresas (neto)	65	65	65	65	0	0.00%	0	0.00%	65	0	0.6%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	86	52	12	311	226	264.03%	300	2584.37%	106	205	193.7%
Otros activos	1,136	1,354	753	756	-380	-33.44%	3	0.42%	1,550	-794	-51.2%
PASIVO TOTAL MAS PATRIMONIO AJUSTADO	**66,068**	**78,492**	**77,341**	**75,294**	**9,226**	**13.96%**	**-2,047**	**-2.65%**	**78,520**	**-3,226**	**-4.1%**
PASIVO TOTAL	**42,310**	**55,088**	**53,129**	**50,958**	**8,647**	**20.44%**	**-2,171**	**-4.09%**	**54,394**	**-3,436**	**-6.3%**
Pasivo con costo	39,409	52,362	50,155	48,039	8,630	21.90%	-2,116	-4.22%	51,559	-3,520	-6.8%
Obligaciones con entidades	39,409	52,362	50,155	48,039	8,630	21.90%	-2,116	-4.22%	51,559	-3,520	-6.8%
Pasivo sin costo	**2,901**	**2,726**	**2,974**	**2,919**	**18**	**0.61%**	**-55**	**-1.86%**	**2,835**	**84**	**3.0%**
Cargos financieros por pagar Obligaciones con entidades	73	126	88	77	4	5.06%	-11	-12.40%	562	-485	-86.3%
Provisiones	341	17	17	17	-323	-94.92%	0	0.00%	332	-315	-94.8%
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	148	197	573	397	249	168.28%	-176	-30.73%	70	327	467.1%
Impuesto sobre la renta diferido	1,039	1,057	781	810	-229	-22.06%	28	3.64%	787	23	2.9%
Otras cuentas por pagar	1,274	1,307	1,489	1,594	320	25.11%	105	7.05%	1,060	534	50.3%
Cargos por pagar diversos	27	22	26	24	-3	-11.15%	-2	-8.83%	24	0	-1.6%
PATRIMONIO	**23,758**	**23,404**	**24,212**	**24,337**	**579**	**2.44%**	**125**	**0.51%**	**24,126**	**211**	**0.9%**
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	1,617	1,349	848	740	-877	-54.22%	-107	-12.67%	1,674	-934	-55.8%
Reservas	1,774	1,884	1,884	1,884	110	6.17%	0	0.00%	1,838	210	12.5%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	6,463	5,354	7,545	7,545	1,081	16.73%	0.00	0.00%	6,701	5,707	310.5%
Resultados del periodo	1,277	2,191	1,310	1,542	265	20.75%	232	17.72%	1,287	-5,159	-77.0%

Estado de Resultados:

Cuenta	Acumulado			Variación Jul 25 - Jul 24		Variación Jul 25 - Jun 25		Presup	Variación	
	Jul 24	Jun 25	Jul 25	Abs	%	Abs	%	Jul 25	Abs	%
Ingresos Financieros	**3,974**	**3,796**	**4,371**	**397**	**10.0%**	**575**	**15.2%**	**3,437**	**934**	**27.2%**
Por disponibilidades	3	1	2	-1	-48.6%	0	7.2%	3	-2	-52.0%
Por inversiones en instrumentos financieros	2,728	2,888	3,345	616	22.6%	457	15.8%	2,726	619	22.7%
Ganacias por Diferencial Cambiario	714	435	437	-277	-38.8%	2	0.5%	393	44	11.2%
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8	45	48	40	476.3%	3	5.5%	0	48	N/A
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado	512	417	529	18	3.5%	112	26.9%	306	223	72.9%
Por otros ingresos financieros	8	9	10	2	23.6%	1	12.9%	9	1	15.5%
Gastos financieros	**2,002**	**1,666**	**1,855**	**-146**	**-7.3%**	**190**	**11.4%**	**1,745**	**110**	**6.3%**
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras	1,287	1,173	1,358	71	5.5%	185	15.8%	1,362	-5	-0.3%
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	705	452	453	-252	-35.7%	2	0.4%	368	85	23.2%
Por otros gastos financiero	9	41	44	35	377.2%	3	7.8%	15	30	202.8%
Por estimación de deterioro de activos	**40**	**195**	**203**	**163**	**404.3%**	**8**	**4.2%**	**2**	**201**	**N/A**
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	**7**	**21**	**28**	**21**	**292.0%**	**7**	**33.8%**	**0**	**28**	**N/A**
RESULTADO FINANCIERO	**1,939**	**1,956**	**2,341**	**402**	**20.7%**	**384**	**19.6%**	**1,691**	**650**	**38.5%**
Ingresos de Operación	**2,451**	**2,094**	**2,320**	**-131**	**-5.3%**	**226**	**10.8%**	**2,041**	**279**	**13.7%**
Por comisiones por servicios	2,034	1,687	1,892	-142	-6.99%	205	12.2%	1,776	116	6.5%
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresa	80	23	23	-57	-71.35%	0	0.0%	50	-27	-54.1%
Por cambio y arbitraje de divisas	6	0	0	-6	-99.78%	0	0.0%	6	-6	-99.8%
Por otros ingresos con partes relacionadas	162	127	145	-16	-10.11%	18	14.1%	159	-14	-8.8%
Por otros ingresos operativos	169	257	260	92	54.24%	3	1.1%	50	210	417.1%
Gastos de Operación	**493**	**394**	**430**	**-63**	**-12.7%**	**36**	**9.2%**	**526**	**-96**	**-18.2%**
Por comisiones por servicios	117	115	134	17	14.6%	19	16.7%	99	35	35.7%
Por Provisiones por litigios pendientes	9	0	0	-9	-100.0%	0	N/A	18	-18	-100.0%
Por cambios y arbitraje de divisas	7	0	0	-7	-100.0%	0	-100.0%	0	0	N/A
Por otros gastos con partes relacionadas	239	201	204	-35	-14.6%	3	1.6%	329	-125	-38.0%
Por otros gastos operativos	121	78	92	-29	-23.8%	14	17.7%	81	12	14.7%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	**3,897**	**3,657**	**4,231**	**334**	**8.6%**	**574**	**15.7%**	**3,206**	**1,025**	**32.0%**
Gastos de Administración	**1,865**	**1,691**	**1,913**	**48**	**2.6%**	**223**	**13.2%**	**2,128**	**-215**	**-10.1%**
Gastos de personal	1,693	1,503	1,705	11	0.7%	202	13.4%	1,852	-147	-7.9%
Por otros gastos de administración	172	188	209	37	21.4%	21	11.1%	277	-68	-24.7%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	**2,032**	**1,966**	**2,318**	**286**	**14.1%**	**352**	**17.9%**	**1,077**	**1,240**	**115.1%**
Impuesto sobre la renta	-753	-1,007	-1,093	-340	45.2%	-86	8.5%	-291	-802	**275.9%**
Impuesto sobre la renta diferido	-150	-28	-140	10	-6.6%	-113	406.5%	0	-140	**N/A**
Disminución de impuesto sobre renta	208	438	527	319	153.2%	89	20.4%	0	527	**N/A**
Participaciones legales sobre la utilidad	-60	-59	-70	-10	16.0%	-11	17.9%	-32	-37	115.5%
RESULTADO FINAL	**1,277**	**1,310**	**1,542**	**265**	**20.7%**	**232**	**17.72%**	**754**	**787**	**104.4%**

Ejecución Presupuestaria:

Ingresos

Nombre de la cuenta	Presupuesto Original	Ejecución 1er trimestre	Ejecución 2do trimestre	Ejecución 3er trimestre	Acumulado total	Disponible	% Ejecución ingresos reales
INGRESOS CORRIENTES	**7,437,583.74**	**2,535,158.27**	**2,090,683.60**	**626,538.55**	**5,252,380.42**	**2,185,203.32**	71%
INGRESOS NO TRIBUTARIOS	**7,437,583.74**	**2,535,158.27**	**2,090,683.60**	**626,538.55**	**5,252,380.42**	**2,185,203.32**	**71%**
Servicios financieros	3,327,336.56	1,056,289.06	757,448.74	223,113.17	2,036,850.97	1,290,485.59	61%
Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	2,640,015.51	890,267.99	772,586.80	288,532.54	1,951,387.34	688,628.17	74%
Intereses sobre títulos valores de Instituciones Públicas Financieras	1,277,300.49	397,377.81	460,917.95	110,652.89	968,948.65	308,351.84	76%
Intereses y comisiones sobre préstamos al sector privado	15,401.61	4,906.30	4,287.77	1,185.07	10,379.14	5,022.48	67%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos en bancos estatales	5,381.51	864.47	542.27	101.02	1,507.76	3,873.76	28%
Ingresos varios no especificados	172,148.06	185,452.63	94,900.08	2,953.85	283,306.57	-111,158.51	165%
INGRESOS DE CAPITAL	**0.00**	**7,348.83**	**412,823.27**	**112,382.93**	**532,555.03**	**-532,555.03**	N/A
RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS	0.00	7,348.83	412,823.27	112,382.93	532,555.03	-532,555.03	N/A
RECUPERACIÓN DE OTRAS INVERSIONES	0.00	7,348.83	412,823.27	112,382.93	532,555.03	-532,555.03	N/A
	7,437,583.74	**2,542,507.10**	**2,503,506.87**	**738,921.48**	**5,784,935.45**	**1,652,648.29**	**78%**

Egresos

Nombre de la cuenta	Presupuesto Original	Ejecución 1er trimestre	Ejecución 2do trimestre	Ejecución 3er trimestre	Disponible	% Ejecución gastos reales
REMUNERACIONES	3,113,482.54	726,348.52	698,573.19	203,772.84	1,484,787.99	52%
SERVICIOS	1,604,458.52	521,831.54	508,598.37	53,166.37	878,212.24	55%
MATERIALES Y SUMINISTROS	13,080.20	506.84	368.39	130.32	12,074.66	8%
INTERESES Y COMISIONES	2,505,079.28	658,827.09	628,159.51	202,804.87	631,287.81	70%
ACTIVOS FINANCIEROS	25,000.00	899.38	1,368.62	1,277.02	21,454.97	14%
BIENES DURADEROS	956.24	0.00	0.00	0.00	956.24	0%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	175,526.96	59,768.08	69,278.33	21,948.62	51,181.93	75%
	7,437,583.74	**1,968,181.46**	**1,906,346.40**	**483,100.04**	**3,079,955.84**	**59%**

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 punto siguiente es el mismo tema, pero el que es público, ¿verdad, doña Vanessa?".

La señora **Vanessa Olivares Bonilla** responde: "Sí señor".

Indica el señor **Eduardo Rodríguez**: "Lo damos por conocido".

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

Después de considerar el asunto,

<u>LA JUNTA ACUERDA:</u>

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 julio 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 IX

En el capítulo de agenda denominado *Correspondencia,* con instrucciones de la presidencia, la señora **Laura Villalta Solano** presenta el criterio emitido por la asesora jurídica de la Junta Directiva, acerca del resultado de la revisión del informe de fin de gestión, suscrito por el señor Hermes Alvarado Salas, como fiscal de esta sociedad, por el periodo comprendido entre diciembre de 2023 hasta el 23 de mayo del 2025. Lo anterior, en cumplimiento de lo dispuesto en la sesión 15-25, artículo XIII, punto 3).

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 tema de la *Correspondencia*, ¿doña Laura?".

Expone la señora **Laura Villalta Solano**: "Sí señor, buenas tardes, nuevamente. En esta oportunidad se les circularon dos documentos; el primero de ellos está relacionado con los criterios que se habían solicitado a la asesora jurídica de la Junta Directiva para el informe de fin de gestión de don Hermes Alvarado Salas. Para efectos de contexto, este informe fin de gestión se conoció en la sesión 15-25, del 21 de julio y en esa oportunidad se conoció el criterio de la Gerencia Corporativa Jurídica y el (criterio) de la Auditoría Interna de la sociedad, quedando pendiente el de la asesora. Ese es el criterio que se está incorporando en esta oportunidad.

La propuesta de acuerdo para ustedes, salvo mejor criterio, es que se den por conocidos esos criterios, estoy incorporando todo el legajo completo, que se dé por cumplido el acuerdo tomado de una sesión 15-25 y que se le instruya la Secretaría (de Junta Directiva) a que se traslade el informe de fin de gestión y los criterios a la Asamblea de Accionistas para que proceda conforme corresponda. Ese sería el primer acuerdo y como un acuerdo en firme, por favor".

Indica el señor **Eduardo Rodríguez**: "Muy bien, procedemos de esa forma".

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Primero. Las Directrices D-1-2005-CO-DFOE, emitidas por la Contraloría General de la República aplicables a la Institución que, en lo que interesa, dice:

> *7. Destinatarios. Los jerarcas y titulares subordinados deben presentar el respectivo informe de fin de gestión de manera impresa y en formato digital ante los destinatarios que seguidamente se indican, según corresponda:*
>
> *1. En el caso del jerarca, el informe de fin de gestión lo debe presentar ante quien lo nombró o designó, con una copia para quien vaya a sucederlo en el cargo. En los casos en que el jerarca sea un órgano colegiado, cada uno de sus integrantes presentará individualmente ese documento.*
>
> *(...)*

Segundo. Lo dispuesto en la Ley 8292, *Ley General de Control Interno*, artículo 12, Deberes del jerarca y de los titulares subordinados en el sistema de control interno, inciso e), que dice:

> *Artículo 12.-Deberes del jerarca y de los titulares subordinados en el sistema de control interno. En materia de control interno, al jerarca y los titulares subordinados les corresponderá cumplir, entre otros, los siguientes deberes:*
>
> *(...)*
>
> *e) Presentar un informe de fin de gestión y realizar la entrega formal del ente o el órgano a su sucesor, de acuerdo con las directrices emitidas por la Contraloría General de la República y por los entes y órganos competentes de la administración activa.*

Se dispone:

1.- Dar por conocido el criterio jurídico de la asesora jurídica de Junta Directiva, relacionado con la revisión efectuada al informe de fin de gestión del señor Hermes Alvarado Salas, relacionado con su participación como fiscal en el periodo comprendido de diciembre de 2023 hasta el 23 de mayo del 2025, conocido en la sesión 15-25, artículo XII.

2.- Dar por cumplido el acuerdo de la sesión 15-25, artículo XII, punto 3, celebrada el 21 de julio del 2025.

3.- Instruir a la Secretaría de Junta Directiva trasladar el informe de fin de gestión del señor Hermes Alvarado Salas, conocido en la sesión 15-25, artículo XIII, así como los criterios asociados a la Asamblea de Accionistas de BCR Valores para que proceda conforme corresponda.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO X

En el capítulo de agenda denominado *Correspondencia,* la señora **Laura Villalta Solano** presenta copia de la carta dirigida a la Asamblea de Accionistas de BCR Valores S.A., suscrita por el señor Luis Emilio Cuenca Botey, mediante el cual presenta su renuncia al cargo de vicepresidente de la sociedad, a partir del 14 de agosto del 2025.

Dicha nota se transcribe a continuación.

*Por este medio, el suscrito, **Luis Emilio Cuenca Botey**, cédula de identidad 110640428, actualmente en el puesto de **vicepresidente** en la Junta Directiva de **BCR Valores**, presento formal renuncia a la posición ocupada a la fecha en el directorio, **la cual rige a partir del 14 de agosto del 2025.***

Agradeciendo la confianza depositada en mi persona, así como la experiencia brindada y esperando que mis aportes hayan contribuido con la evolución de la mencionada sociedad anónima.

Copia del documento se entregó oportunamente 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, la señora **Laura Villalta Solano** dice: "El otro oficio que se les circuló, ese oficio se recibió por parte de la Secretaría (de Junta Directiva) el pasado 13 de agosto, está relacionado con la carta de renuncia del señor Luis Emilio Cuenca Botey al puesto que desempeñaba como vicepresidente y el cual él presentó su renuncia formal al puesto, a partir del 14 de agosto.

Como ustedes bien saben, don Jean Carlo (Calderón Cabrera) es parte de este órgano colegiado, por la Asamblea que se efectuó el día de hoy previo esta sesión, y por tanto la propuesta de acuerdo es que se tome nota de esta carta de renuncia. Eso sería don Eduardo".

Al respecto, el señor **Eduardo Rodríguez del Paso** indica: "Muchas gracias, doña Laura. Tomamos nota esa carta de renuncia".

Los señores directores se muestran de acuerdo con lo dispuesto.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Tomar nota de la copia de la carta dirigida a la Asamblea de Accionistas de BCR Valores S.A., suscrita por el señor Luis Emilio Cuenca Botey, mediante el cual presenta su renuncia al cargo de vicepresidente de la sociedad, a partir del 14 de agosto del 2025.

ARTÍCULO XI

Se convoca a sesión ordinaria para el lunes uno de setiembre del dos mil veinticinco, a las quince horas con treinta minutos.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO XII

Termina la sesión ordinaria 17-25, a las catorce horas con treinta y un minutos.