

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40

BN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S. A.

N.º 531

San José, Costa Rica, martes quince de julio del dos mil veinticinco, a las diez horas.

SESIÓN ORDINARIA

- Asistencia:
- Directivos: Máster María Brenes Quesada, presidenta
Máster Maximiliano Alvarado Ramírez, vicepresidente
MBA. Jaime Murillo Víquez, secretario
Máster Rolando Saborío Jiménez, tesorero
MA. Luis Carlos Mora Oconitrillo, vocal
- Fiscal: Lcda. Jessica Borbón Guevara
- Gerente General: MBA. Mariano Ruiz Trejos
- Auditor Interno: Lic. Carlos Rodríguez Gómez
- Asesor Legal Junta Directiva General del
BNCR: Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos
- Secretaria General: Lcda. Cinthia Vega Arias

ARTÍCULO 1. °

En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y video, la presidenta del directorio, señora María Brenes Quesada, expresó: “Damos inicio a la sesión ordinaria 531 de BN Valores de manera presencial. Por favor, antes de iniciar verifiquemos la grabación de audio y video”.
La señora Vega Arias confirmó: “Muy buenos días, ya estamos grabando”.
La directora Brenes Quesada externó: “Gracias”.

(M.B.Q.)

ARTÍCULO 2. °

La presidenta de este directorio, señora María Brenes Quesada, expresó: “Dentro de los temas de *Generalidades*, tenemos como el punto 2.a la aprobación del orden del día de la sesión ordinaria número 531. ¿Alguna observación de los señores directores?”.
El director Mora Oconitrillo indicó: “Yo”.
La directora Brenes Quesada señaló: “¿Sí, don Luis?”.
El director Mora Oconitrillo dijo: “Yo tengo un punto de agenda que está repetido en la numeración, 3.b., y luego uno de ellos desaparece en la presentación. Ese 3.b se refiere, entiendo, a un acuerdo de un Comité de Compensación que habla sobre unas posibles irregularidades en la prohibición; pero, el punto aparece ahí como 3.b, repetido, insisto, pero después desaparece. Entonces, no sé qué fue”.
La directora Brenes Quesada manifestó: “3.b dice metodología y límites de pérdida estimada”.
El director Mora Oconitrillo acotó: “Ese es uno de ellos; pero hay otro 3.b en los documentos de la sesión, que es al que me refiero”.
La directora Brenes Quesada consultó: “¿Cuál será, Mariano?”.
El señor Ruiz Trejos preguntó: “¿En el orden del día, don Luis?”.
La directora Brenes Quesada respondió: “No, en los materiales. Don Luis, en los materiales que nos remitieron, ¿así es?”.

El director Mora Oconitrillo contestó: “Sí, correcto”.

La fiscal Borbón Guevara externó: “Ah, sí, está cargado otro que dice artículo 10. ° de la sesión número 82 del Comité de Compensación”.

El señor Ruiz Trejos aclaró: “Ese no, ese es de la próxima sesión. ¡Qué pena, don Luis! Ese es un error de nuestro lado, de Secretaría, lo voy a revisar, porque ese no...”.

El director Mora Oconitrillo acentuó: “O.K., pero ¿sí se va a ver en el algún momento?, porque me parece un tema muy delicado”.

El señor Ruiz Trejos respondió: “Ese es de conocimiento, sí viene para la próxima sesión, era quiénes estaban sujetos al tema de prohibición del lado del equipo; pero, sí, está para la próxima sesión”.

La directora Brenes Quesada concluyó: “O.K., perfecto. Don Luis, muchas gracias por la observación”.

Los directores mostraron su anuencia a la aprobación del orden del día.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 531 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

(M.B.Q.)

ARTÍCULO 3. °

Con respecto a las actas de las dos sesiones anteriores, la presidenta del directorio, señora María Brenes Quesada, externó: “Como 2.b, aprobación del acta de la sesión ordinaria número 529 y extraordinaria número 530, celebradas 30 de junio y el 7 de julio del 2025, respectivamente. ¿Alguna observación?”.

El director Mora Oconitrillo respondió: “Yo no tengo”.

La directora Brenes Quesada manifestó: “Yo tengo una observación. Cinthia, cuando verificaba acá la redacción de las actas, queda como que los diferentes temas los presenté yo. Dice: *La Presidenta presentó el informe tal y tal*. Entonces, si pudieran por favor ajustar eso, para que se entienda que no soy yo quien lo está presentando”.

La señora Vega Arias contestó: “Sí, señora, lo corregimos en el acta”.

La directora Brenes Quesada acotó: “Muchas gracias. Siguiendo punto, 2.c. *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor*. ¿Alguna observación?”.

El director Mora Oconitrillo observó: “Había otra acta, perdón, aprobada, son dos actas”.

La directora Brenes Quesada dijo: “Ah, sí, perdón. Aprobamos las dos actas, con las modificaciones”.

La señora Vega Arias indicó: “Sí, señora”.

La directora Brenes Quesada consultó: “¿De acuerdo?”.

Los directivos expresaron estar de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 529 y de la extraordinaria número 530, celebradas el 30 de junio y 7 de julio del 2025, respectivamente, considerando la observación de forma formulada por la directora María Brenes Quesada al acta número 530, en el sentido de ajustar varios artículos para que no sean presentados por la Presidencia, sino por la dependencia que le compete.

Nota: se deja constancia de que el director Jaime Murillo Víquez se encuentra imposibilitado de aprobar el acta número 529, por cuanto asistió como invitado a esa sesión, en virtud de que su nombramiento como miembro de la Junta Directiva de BN Valores rigió a partir del 1.° de julio del 2025.

(M.B.Q.)

ARTÍCULO 4. °

En relación con los *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor*, la directora señora María Brenes Quesada consultó: ¿Observaciones?”. Al no haberlas, manifestó: “Bueno, yo sí quisiera que, para hacer un mejor uso del tiempo, si alguno de los señores directores tiene consultas de cada una de las intervenciones, que tal vez pudiéramos anotarlas y cuando se finaliza cada presentación poder hacerlas, si les parece. ¿De acuerdo?”.

Los directivos externaron su anuencia.

La directora Brenes Quesada concluyó: “Muchas gracias. Pasamos a los temas resolutivos.

SE DISPUSO: tener por presentado el comentario de la directora María Brenes Quesada, relativo a que, con el fin de hacer un mejor uso del tiempo durante la presente sesión, en cada uno de los puntos del orden del día se realice primero la exposición del tema y posteriormente se formulen las consultas y comentarios de los miembros presentes.

(M.B.Q.)

ARTÍCULO 7. °

En cumplimiento del acuerdo tomado en el artículo 8.°, numeral 2), sesión 529 del 30 de junio del 2025, en el cual se le encargó al Auditor Interno presentar un plan estructurado de vacaciones, con el propósito de disminuir los saldos de días de vacaciones vencidos y, a su vez, programar de manera efectiva el próximo período, según lo dispuesto en la Política de Vacaciones del Conglomerado Financiero Banco Nacional, el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, presentó la propuesta de programación de sus vacaciones para el período 2025.

La directora Brenes Quesada señaló: “Adelante, don Carlos”.

El señor Rodríguez Gómez expuso: “Gracias. Aquí básicamente lo que estamos presentando es el cumplimiento de un acuerdo de traer una programación de las vacaciones del Auditor Interno, esto básicamente en cumplimiento de la Política de Vacaciones que tenemos establecida. Básicamente la política contempla dos requisitos fundamentales: primero, que se puedan disfrutar al menos cinco días consecutivos de vacaciones y que cada vez que se cumple con el período de vacaciones no acumular más de un período y medio de vacaciones. Entonces, bueno, a partir de un saldo de 13 días que teníamos del período 2023-2024, ya en la solicitud de vacaciones que había hecho para del 1.° de julio al 7 de julio ya ahí se cumplieron o se disfrutaron cinco días. Actualmente tengo un saldo de ocho días y, bueno, lo que tengo programado es solicitar dos días, 14 y el 18 de agosto, y otros dos días, el 11 y el 12 de setiembre. Entonces, ya ahí bajo el saldo a cuatro días. El 25 de setiembre ya se me acreditan 18 días y también ya se tiene contemplada las vacaciones de fin de año, que ahí estaría disfrutando de ocho días, o sea, con eso se cumplen estos dos requisitos, y hay uno adicional que es también al cierre de período contable, por un efecto de provisiones de vacaciones, no tener muchos días acumulados. Entonces, en este caso estaríamos cerrando el año con 14 días disponibles”.

La directora Brenes Quesada dijo: “Sí, Jaime”.

El director Murillo Víquez comentó: “Solo para efectos de inducción, en la Política de Banco, además de lo que muy bien dice Carlos, hay otra restricción y es que no se aprueban más de tres medios días de vacaciones al año. No sé si don Maximiliano recuerda; pero en el Banco es relativamente normal sacar no un día, sino sacar medios días y eso es parte de la Política también. Entonces, nada más para complementar los efectos de la Política”.

La directora Brenes Quesada consultó: “¿No es posible sacar más de tres medios días?”.

El director Murillo Víquez respondió: “No es posible, si usted va por el cuatro le vamos a decir que no, y esto fue producto del famoso caso del Numerario en la Tesorería, el muchacho sacaba muchos medios días de vacaciones, eso nos generó una alerta y se ajustó a la Política”.

La directora Brenes Quesada indicó: “Claro. Don Carlos”.

El señor Rodríguez Gómez expresó: “Pero en el caso del Puesto no es costumbre, no se permite aprobar medios días, la persona saca un día, pero medio no se permite. Ya eso es política que se ha seguido hace muchos años”.

El director Murillo Víquez contestó: “Está bien”.

La directora Brenes Quesada preguntó: “¿Alguna otra observación?”. Al no haberla, agregó: “Aprobamos, entonces, el programa de vacaciones”.

Los directivos manifestaron su anuencia.

El señor Rodríguez Gómez apuntó: “Muchas gracias”.

La directora Brenes Quesada concluyó: “Bueno, muchas gracias”.

Resolución

Considerando lo expuesto por el Auditor Interno en esta oportunidad, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: 1) aprobar** la propuesta de programación de vacaciones del señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, para el período 2025, la cual contempla el disfrute de los días del 1.º al 7 de julio, autorizados en el artículo 8.º, numeral 1), sesión 529 del 30 de junio del 2025. **2) Dar por cumplido** lo acordado en el artículo 8.º, numeral 2), sesión 529 del 30 de junio del 2025.

Comuníquese a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

ARTÍCULO 8.º

El gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, presentó el resumen ejecutivo 0531–3.a, de fecha 15 de julio del 2025, que contiene el detalle de los eventos y experiencias que se han realizado con el objetivo de aumentar la exposición de la marca y estrechar relaciones con socios comerciales y clientes, para conocimiento de este órgano colegiado.

La directora Brenes Quesada dijo: “Este es a cargo de Mariano”.

El señor Ruiz Trejos manifestó: “Muchas gracias. Este es muy rápido. Si a ustedes les parece, doña María, yo tradicionalmente siempre le contaba a la Junta lo que estamos haciendo, entonces, algunas cosas relevantes que hemos tenido: somos patrocinadores, junto con BN Fondos, del Campeonato Intercolegial e Interuniversitario de la Bolsa Nacional de Valores, entonces, aquí están las fechas, nosotros ahí les vamos a estar cursando alguna invitación para que ustedes como miembros nos puedan acompañar probablemente a la premiación. Y tenemos algunas actividades de educación financiera, estamos yendo no solo a nivel virtual, sino a algunos colegios y universidades a tener presencia y darles charlas con nuestro equipo de estrategia a las universidades y a los colegios”.

El director Alvarado Ramírez consultó: “¿En qué consiste?”.

El señor Ruiz Trejos contestó: “Hay un campeonato de una simulación de *trade*, entonces, los estudiantes, tanto de colegios como universidades, entran y hacen compras y hacen salida de instrumentos. Entonces, el que logre tener mayor acumulación de ganancias o de capital en ese tiempo se ganan premios”.

La directora Brenes Quesada acotó: “Es una plataforma digital de *trade* que desarrolló la Bolsa, para que los jóvenes aprendan a negociar valores”.

El señor Ruiz Trejos externó: “Sí, y vieras que esto es muy bonito. El año pasado participamos, también fuimos patrocinadores junto con BN Fondos y el resultado de esto, además de incentivar mucho la educación financiera en los colegios y educación bursátil, cuatro de los chicos que ganaron premio nos solicitaron, por favor, hacer una pasantía en BN Valores, entonces, después estuvieron con nosotros, tres meses, estudiantes de Economía, Ingeniería Industrial y Administración de Empresas, haciendo pasantías. Ese modelo de pasantías es muy recurrente en el Puesto”.

El director Mora Oconitrillo preguntó: “¿Eso lo organiza la Bolsa y nosotros colaboramos?”.

El señor Ruiz Trejos contestó: “Sí, señor, todos los años colaboramos con eso. Después de ahí, *el arte de ser únicos*, este fue el 12 de junio, hicimos un evento, fue el primero de ellos en conjunto con el Banco y Mastercard, ahí aparece también, con BN y Mastercard, a 20 clientes *top* de BN Valores, se hizo a través de la Dirección también General de Riesgos, nos colaboró muchísimo, para poder calificarlos y se les dio una tarjeta de crédito como una..., esto es un proyecto, una tarjeta metálica, es la tarjeta *top* que tiene el Banco y que tiene Mastercard para Costa Rica y se les entregó la tarjeta en una cena experiencial en Alta Fiori, iban con un acompañante. Fue un evento único. Ha sido de los mejores eventos de bancos que yo he tenido la oportunidad de asistir y los clientes quedaron; pero, impresionadísimos. Además de tener la tarjeta y lograr ese vínculo con el Banco de que estén también fidelizados, aporta al negocio y, a partir de este evento, tenemos seis reuniones, yo ya de las seis he tenido dos y ya un cliente invirtió con nosotros un monto adicional y otras cuatro reuniones que vienen son de clientes muy importantes, y nos dijeron que quieren seguir haciendo más cosas con BN Valores. Entonces, eventos muy chiquitos nos están ayudando a hacer cosas y buena parte también, esto lo pagó completamente Mastercard, fue el que nos cubrió todo el evento”.

La directora Brenes Quesada dijo: “Sí, yo tuve la oportunidad de acompañarlos y lo que más me gustó fue la gran experiencia en que vivieron los clientes, quedaron sumamente contentos y satisfechos y sorprendidos también de haberles organizado un evento de tan alta calidad”.

El señor Ruiz Trejos acotó: “Increíble el evento, de los mejores que yo he tenido la oportunidad de ver. Después tuvimos la visita de Grupo Coril, estamos ahí evaluando varias operaciones como clientes de nosotros. Ellos son un grupo financiero de Perú, tienen banco, puesto de bolsa, fiduciaria, titularizadora. Vinieron a hacer una visita a Costa Rica, estuvieron con nosotros, estuvieron con el Banco, con el área financiera, con el área de fideicomisos, estuvieron también con la Bolsa y con varios, con el regulador, con Sugeval. Y esto nosotros los acompañamos porque están poniendo los ojos..., es clave porque están poniendo los ojos muchos inversionistas en Costa Rica a nivel de seguridad. Esa curva, aunque a nosotros nos pone en una situación complicada mover los títulos, porque la curva hace que los títulos ya no rindan tanto; pero, a nivel de inversionistas y el tema macro hace que Costa Rica se vea con muy buenos ojos. Entonces, ellos venían a hacer una visita exploratoria, ya habíamos tenido contacto con ellos en uno eventos internacionales y la verdad es que antes de cada cosa solos, preferimos que mejor lo hagan con nosotros, entonces, los acompañamos a las visitas, les ayudamos a organizar la agenda y ya estamos viendo, trasladaron unas inversiones que tienen con dos bancos en Panamá para que las operen con nosotros acá en Cota Rica, son dos inversiones por US\$15,0 millones que estamos adicionando, vino el Gerente General del grupo financiero. Eso era lo que quería exponer”.

La directora Brenes Quesada dijo: “Muchas gracias, Mariano. Damos por recibido el informe de los eventos en los que está participando BN Valores. ¿De acuerdo?”.

Los señores directores manifestaron su anuencia.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 0531–3.a, de fecha 15 de julio del 2025, que contiene el detalle de los eventos y experiencias que se han realizado con el objetivo de aumentar la exposición de la marca y estrechar relaciones con socios comerciales y clientes, expuesto en esta oportunidad por el señor Mariano Ruiz Trejos, gerente general.

Comuníquese a Gerencia General.

(M.R.T.)

ARTÍCULO 9. °

El gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, mediante el resumen ejecutivo 0531 – 4.b, de fecha 15 de julio del 2025, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., al 30 de junio del 2025, que se componen del balance general, balance general

1 mensual, estado de resultados, estado de resultados mensual, estado de cambios en el
2 patrimonio; detalle de cuentas del balance general y del estado de resultados, y de las inversiones
3 en instrumentos financieros y detalle de cuentas de orden, además del informe mensual de
4 Reportos. Asimismo, se anexa el refrendo de esos estados financieros, emitido por la Auditoría
5 Interna en el oficio AI-28-2025 del 9 de julio del 2025, suscrito por el señor Carlos Rodríguez
6 Gómez, auditor interno.

7 Con la venia de la Presidencia, ingresó al salón de sesiones el señor Carlos Zamora Quesada,
8 gerente financiero administrativo, con el propósito de referirse a este particular, a quien
9 brindaron un cordial saludo.

10 De seguido, el señor Zamora Quesada indicó: “Vamos a ver, entonces, las cifras de los estados
11 financieros con corte a junio. En el caso del balance hay dos aspectos relevantes, número uno:
12 en la parte de saldos de clientes, que eso lo vemos reflejado en disponibilidades de cuentas por
13 pagar, al cierre de junio tuvimos unas operaciones a nivel internacional que quedaron en trámite.
14 Fueron aproximadamente US\$2,4 millones y eso fue lo que nos influyó en que el saldo variara
15 entre lo que fue mayo y junio. Esas operaciones van cerrando entre los primeros días de julio,
16 entonces, es parte de la misma operativa, y en el caso de las inversiones en instrumentos
17 financieros tuvimos un incremento producto de creadores de mercado, fueron \$1.800 millones
18 que compramos de un título al 2028, eso es para negociarlo en este mes de julio, esa es la idea,
19 se compran para negociarlos, y también nos quedaron US\$700.000 en la parte de posición de
20 dólares. Básicamente, en el mes de junio hicimos el primer pago parcial del impuesto de renta
21 por orden de \$250 millones, eso es lo más relevante que tiene el balance para este cierre de
22 junio. Pasando al estado de resultados, bueno, en los ingresos de operación, el principal
23 componente de ellos son comisiones, junio se nos afectó significativamente, casi el 30% que
24 ustedes ven ahí influyó en la generación de ingresos del mercado internacional, ha habido
25 diversos factores que tenemos, número uno, la expectativa que teníamos de que la FED bajara
26 las tasas, eso no se ha dado hasta el momento. Por otro lado, está el conflicto Israel con Irán, que
27 también influyó el que Estados Unidos entrara, muchos de los inversionistas están a la
28 expectativa, entonces, decisiones de compra o venta se frenaron bastante; en general, el
29 mercado se redujo un 33%, para que tengan una idea. Sí nosotros nos vimos más afectados, por
30 ejemplo, puestos como el BCR, el INS y un BAC tuvieron bajas entre un 15% y un 20% en sus
31 ingresos, Popular solo una afectación de un 5%, puede ser que el Popular tenga menos posiciones
32 a nivel internacional que el resto de nosotros. Hay otros puestos que cayeron más como un
33 Mutua o un Mercado de Valores, que se les bajó los ingresos casi a la mitad en el mes de junio y
34 hay un caso en particular que subió, que es Prival; sin embargo, Prival tuvo una característica,
35 muchas de las operaciones que tenía reflejadas el Banco como tal se las pasaron al puesto de
36 bolsa, entonces, es uno de los factores que pudo haber influido en que ellos sí crecieran y todo
37 el resto de los participantes bajaran en la generación de ingresos”.

38 El señor Ruiz Trejos dijo: “Nada más quería en esta parte complementar un poquitito lo que
39 Carlos muy bien nos estaba mencionando. Este mes de junio fue un mes particular, todos los
40 meses para nosotros en el Puesto de Bolsa, y eso es bien importante que ustedes como Junta
41 también lo tengan bien presente, nosotros, dado que nuestros ingresos —tenemos una parte
42 muy buena—, en su mayoría, son dólares, es decir, cerca del 70% de nuestros ingresos son en
43 dólares y el 35% de nuestras operaciones son en mercado internacional, entonces, como se
44 mueva el tema internacional nos afecta en positivo o negativo. Si algo pasa a nivel internacional
45 los efectos para nosotros somos los primeros en saberlo, eso, a diferencia de como opera una
46 estructura de crédito, una estructura de inversiones, el efecto es inmediato. Pasó lo del conflicto
47 a inicios del mes y se redujo todo, las tasas se detuvieron, la FED esperaba una rebaja y no la hizo,
48 la tendencia de la curva de Estados Unidos, que es la que nos da como *bench*, esta curva viene
49 aplanándose y quiere decir que los rendimientos vienen bajando, entonces, al no representar
50 premio, eso hace que los títulos nosotros no los podamos mover, nosotros no podemos mover
51 los títulos, tenemos unos títulos ahí que no nos permite poder dar comisiones con esos, al no

1 tener eso hace que nosotros nos veamos un poquito complicados. Eso en la parte bursátil; pero,
2 en la parte de divisas crecimos y esto es importantísimo mencionarlo, la parte de divisas de
3 nosotros; de hecho, creció; si lo comparamos con el primer semestre del año pasado con este,
4 crecimos casi 72% en divisas y eso viene representando una parte importante en nuestro
5 negocio. El trabajo con fondos también, la parte de fondos creció un 11%, donde nos afectamos
6 es en este, como les digo, positivo o negativo. Y la curva de Costa Rica, que es donde también
7 operamos la mayoría de clientes internacionales, también viene a nivel macro dando al país un
8 tema de estabilidad, y ojalá que Costa Rica llegue a ser grado de inversión muy pronto; pero, eso
9 hace que en la curva en colones las tasas están por debajo de lo que tenemos, inclusive, con los
10 pares, o sea, nuestra curva de deuda se maneja muy similar a la curva de Estados Unidos, cosa
11 que otros países no lo tienen y eso a nivel país es muy bueno; pero, a nivel de inversiones eso
12 hace que tengamos que traer nuevos instrumentos, por eso todo esto se liga, tener nuevos
13 instrumentos y nuevas alternativas con los clientes es clave, porque ya Costa Rica no va a ser
14 probablemente en el corto ni en el mediano plazo un tema de regresar a inversiones con dígitos
15 de nueve, nueve y medio u ocho y medio, eso no va a pasar, entonces, los clientes si buscan
16 rendimiento tienen que darle otro y en dólares hay, inclusive, países que están con la misma
17 calificación de riesgo que Costa Rica y nuestra curva está por debajo, quiere decir que nuestros
18 rendimientos están por debajo de esos países, inclusive, con mejores calificaciones que nosotros,
19 eso es muy bueno a nivel de estabilidad macro, eso es excelente; pero, a nivel de inversiones nos
20 pone un reto”.

21 La directora Brenes Quesada consultó: “¿Cuáles países?”.

22 El señor Ruiz Trejos comentó: “Por ejemplo, tenemos a República Dominicana, tenemos Panamá
23 y, bueno, Colombia ya con toda la crisis que nos viene dando. Entonces, ahí tenemos un reto para
24 nosotros, para nuestros clientes a darles nuevas alternativas, por eso el efecto en comisiones fue
25 tan fuerte; pero, este mes de julio, gracias a Dios, viene cambiando la situación, por eso les digo,
26 nos juega a favor y en contra, se estabilizó la crisis geopolítica, se estabilizó un poco el tema de
27 tasas y viene moviéndose mejor que si lo comparamos con el mes anterior, esa ciclicidad ustedes
28 como Junta la van a ver frecuentemente y se las quería transmitir. Perdón, Carlos, por la
29 interrupción”.

30 La directora Brenes Quesada dijo: “Carlos, sigamos”.

31 El director Alvarado Ramírez comentó: “Yo tengo una observación por curiosidad. Me llama la
32 atención que comparando el acumulado 2025-2024, en el 2024 tuvieron más ingresos de
33 operación, casi 5,7%, y uno va rubro por rubro, estamos por encima del acumulado del año
34 pasado en 4,5%. Hay algo especial que no logro ubicar ahí en esa comparación”.

35 El señor Zamora Quesada manifestó: “Le explico, don Max, lo relevante está acá en el resultado
36 financiero, ¿qué fue lo que pasó?, que en lo que fue finales del 2024 y todo este primer semestre
37 del 2025 ha habido una tendencia de reducción del costo financiero, eso lo que nos ha favorecido
38 es que tenemos un componente muy importante del portafolio que está a renta fija con títulos
39 que se compraron en su momento a un 9%, eso quiere decir que entre más baje el costo
40 financiero nuestro margen se amplía y eso nos hace tener un mayor resultado financiero, esto
41 nos ha ayudado a compensar en parte los resultados de la parte operativa. Esto, bueno, ya lo
42 habíamos presentado la vez anterior, es la actualización del deflactor, si lo vemos a julio esta
43 diferencia o ese *gap* del 25% que tenemos en el anterior se reduce a un 14%. Esos son los
44 indicadores, los principales indicadores, entonces, en el tema de la utilidad, ya la vimos, estamos
45 en ₡872 millones. La rentabilidad está en 10,10%, no está bajando con respecto a lo que fue el
46 corte de mayo, se mantiene, sí tenemos un *gap* con respecto a lo que es la meta sobre ese 11,80%
47 y a nivel de eficiencia bancaria también se mantiene estable en este 63% que tenemos acá, lo
48 que sí se ha venido afectando es la eficiencia bursátil, sí se nos incrementó a junio y, obviamente,
49 la reducción del ingreso operativo es muy sensible en el tema de este indicador de eficiencia
50 bursátil, podemos mantener los costos; pero, el que baje el ingreso operativo es lo que nos está
51 dando mayor afectación. La contribución, más bien, a junio tuvo un crecimiento, el mes pasado

1 andaba en un 10%, ya tenemos una contribución de casi un 20% y uno de los aspectos más
2 relevantes es lo que le aportamos a Fondos y lo que le aportamos al Banco por el uso de líneas
3 de crédito. En el tema de reportos aquí lo más relevante es que este segundo competidor que
4 está acá, que es Prival, antes era el Banco Prival, todo el saldo de reportos lo tenía el Banco y
5 ahora lo que hicieron fue que todos lo pasaron al Puesto de Bolsa, entonces, esa operación son
6 más de \$40.000 millones solo de esa operación, probablemente, ellos aprovecharon para cobrar
7 comisiones ahí y salir *bien bonitos* en la *foto*, esa es una de las hipótesis, por todo lo demás el
8 mercado se viene comportando muy similar, los saldos han venido subiendo, ¿por qué?, porque
9 ha venido bajando el costo de apalancarse en el mercado de reportos y eso incentiva para poder
10 utilizarlo más que antes. Este es el refrendo de la Auditoría y esto sería lo que tenemos de los
11 estados de junio”.

12 La directora Brenes Quesada indicó: “¿Alguna observación? Don Max y Rolando”.

13 El director Alvarado Ramírez señaló: “Tal vez muy rápidamente, no estamos llegando a la meta.
14 ¿Hay alguna estrategia para ver cómo se puede ir alcanzando la meta?”.

15 El señor Ruiz Trejos comentó: “Bueno, dos respuestas a esa pregunta. La primera: como les
16 habíamos dicho la sesión de Junta Directiva anterior, con la Dirección Estrategia se está haciendo
17 una revisión a nivel del cumplimiento de las metas a nivel semestral, esa revisión ya está casi lista,
18 estamos en un 98%, nada más falta un par de ajustes más y la vamos a traer en una próxima
19 sesión de Junta Directiva, eso va a ajustar ese cumplimiento de meta por los supuestos que
20 habíamos conversado la vez anterior. Eso en el punto número uno. Punto número dos: nosotros
21 tenemos un plan aún, aunque exista un ajuste de esa meta, nosotros tenemos un plan de
22 desarrollo, de potenciamiento. Para la sesión siguiente, la segunda de agosto, yo tengo la
23 rendición de cuentas de ese plan de desarrollo que conlleva cuatro ejes: programa de creadores
24 de mercado, *wealth management*, banca de inversión y clientes corporativos, eso nos va a
25 permitir poder generar más estructura a nivel de comisiones, que es lo que estamos viendo. En
26 la parte de clientes corporativos venimos con un eje de trabajo con el Banco, eso está en proceso,
27 todavía no está al 100% definido para nosotros poder atender a los clientes que el Banco tiene
28 que son susceptibles de poder hacerles un abordaje a través de inversión, estamos en etapa uno,
29 después viene la etapa dos, que es que se pueda reflejar dentro de la meta de los ejecutivos y de
30 las diferentes oficinas en el balance o la masa, como les llaman ellos, la parte de BN Valores, hoy
31 somos la única subsidiaria que no está reflejada dentro del balance de los ejecutivos, entonces,
32 eso dificulta que haya un cliente que sea susceptible de una inversión nos lo pasen a nosotros.
33 Esos son los cuatro ejes estratégicos que estamos haciendo y potenciar la generación de
34 comisiones”.

35 La directora Brenes Quesada apuntó: “Una pregunta, Mariano. De esos cuatro ejes de acción ya
36 tenemos operando creadores de mercado; pero ¿cuál de esos otros ya podemos materializar de
37 manera que este año en el segundo semestre se reflejen comisiones? Porque *wealth*
38 *management*, eso está todavía pendiente, no sé lo del tema de trabajar con los clientes
39 corporativos qué tan avanzado está, o sea, cuál de esas otras tres ya podríamos ver reflejadas en
40 ese segundo semestre”.

41 El señor Ruiz Trejos comentó: “Bueno, lo de creadores de mercado, eso vienen varias compras
42 importantes. Estamos negociando dos *trade* con inversionistas internacionales importantes; de
43 hecho, estamos ahí trabajando una de las compras más importantes que va a existir en la historia
44 de creadores de mercado, eso por un lado, y en la parte del Banco creemos que es donde vamos
45 a poder generar más operaciones, junto con banca de inversión, eso va a ser para el segundo
46 semestre, ahí sí dependemos mucho de que se pueda ejecutar la incorporación de los saldos de
47 BN Valores reflejados dentro del esquema de contribución de los ejecutivos del Banco para poder
48 abordar a los clientes. Yo esperaría que eso sí se dé en el segundo semestre, son esas dos: clientes
49 corporativos y programa de creadores de mercado junto con banca de inversión, esperamos
50 tener dos emisiones hacia final de año establecidas”.

- 1 El director Alvarado Ramírez señaló: “Una duda en eso que estás planteando. Vamos a ver si te
2 entiendo, ¿la idea es que BN Valores se incorpore en el portafolio de comisiones de los ejecutivos
3 corporativos?”.
- 4 El señor Ruiz Trejos explicó: “No, señor, es que el nombre técnico ahorita se me va, qué pena, yo
5 creo que le llaman balance o masa, dentro del *balanced scorecard* de los ejecutivos hay un
6 componente para el reflejo de saldos donde están todas las subsidiarias; pero, no está BN Valores
7 y eso en algún momento estuvo y se sacó. Esa incorporación permitiría que los ejecutivos del
8 Banco en todas las diferentes oficinas puedan derivarnos operaciones”.
- 9 El director Alvarado Ramírez expresó: “OK.; pero, tendrían que tener capacitación”.
- 10 El señor Ruiz Trejos manifestó: “Sí, ya lo iniciamos”.
- 11 El director Alvarado Ramírez agregó: “No es lo mismo vender un crédito que vender un valor”.
- 12 El señor Ruiz Trejos dijo: “Totalmente de acuerdo, don Max, eso ya lo iniciamos, dentro de este
13 plan de desarrollo corporativo iniciamos un plan de regionalización, yo le comenté a la Dirección
14 Comercial, la Subgerencia Comercial del Banco, y nosotros íbamos a iniciar, aunque eso no
15 estuviera todavía reflejado en el BSC, ya iniciamos un plan de regionalización, ya tuvimos tres
16 pilotos: zona sur, zona norte y Guanacaste, y estamos yendo a todas las oficinas a capacitar a los
17 ejecutivos y ya tenemos ejecutivos designados por zonas para que atiendan las regiones”.
- 18 La directora Brenes Quesada consultó: “Mariano, ¿y dentro del saldo de los ejecutivos ya está
19 aprobado que se incorpore a BN Valores?”.
- 20 El señor Ruiz Trejos respondió: “No, todavía no está aprobado”.
- 21 La directora Brenes Quesada cuestionó: “¿Y qué falta o en qué etapa está?”.
- 22 El señor Ruiz Trejos expresó: “Estamos en la etapa de análisis con la Dirección Financiera y con la
23 Subgerencia Comercial del Banco”.
- 24 El director Alvarado Ramírez preguntó: “¿Hace cuánto están en análisis?”.
- 25 El señor Ruiz Trejos mencionó: “Eso lo estamos revisando hace, tal vez, un par de meses, lo
26 estamos revisando, por lo menos, se está ahí evaluando”.
- 27 El director Alvarado Ramírez dijo: “Parálisis por análisis”.
- 28 El señor Ruiz Trejos indicó: “Sí, ahí hay varios temas de variables que tienen que revisar la
29 Dirección Financiera y la Dirección Comercial para eso, no es tanto la contraprestación, ya
30 nosotros tenemos, inclusive, aprobado un plan de compensación, es decir, una comisión que
31 nosotros pagaríamos por esa derivación; pero, el establecimiento en ese BSC sí conlleva un
32 análisis que lo está realizando el Banco para ver”.
- 33 La directora Brenes Quesada preguntó: “¿Tenemos alguna fecha estimada para que eso esté
34 listo?”.
- 35 El señor Ruiz Trejos dijo: “No, señora, todavía no tenemos una fecha estimada, ya iniciamos con
36 la etapa uno, que la etapa uno son clientes nuevos, o sea, clientes que no tengan saldo en el
37 Banco, que vengan recursos frescos —se les llama—, de afuera, que el ejecutivo sí lo podría
38 referir; pero, los saldos que hoy están disponibles, por ejemplo, en una cuenta corriente o en un
39 CDP esos ejecutivos todavía no tienen la instrucción de que eso se le pueda derivar”.
- 40 La directora Brenes Quesada comentó: “Te lo pregunto porque si no se agiliza, entonces,
41 difícilmente vamos a poder contar con las comisiones que vienen del negocio corporativo,
42 básicamente, tendríamos para este segundo semestre generación de comisiones por creadores
43 de mercado y si se concreta algún proyecto de banca de inversión, entonces, por eso la
44 importancia de agilizar el análisis que están haciendo ahorita con Finanzas y Comercial”.
- 45 El señor Ruiz Trejos indicó: “Sí, señora”.
- 46 El director Saborío Jiménez mencionó: “Mariano, puedes devolvete al estado de resultados. Don
47 Carlos, ahí me disculpa si lo mencionó, me quedé pensando en alguno de los otros números. Me
48 llama mucho la atención la subida de gastos de operación de 44% versus unos ingresos operativos
49 que están bajando. No sé, ¿qué explica esa subida?”.
- 50 El señor Zamora Quesada explicó: “Sí, señor. Nosotros este año logramos traer toda la operativa
51 internacional de BN Vital, ellos la venían haciendo con otros puestos, obviamente todo ese

volumen de transacciones que se generan tiene un costo operativo por un lado; pero, una retribución en el ingreso por el otro lado, es decir, si a nosotros el custodio internacional nos cobra un *ticket* de US\$1.000 por la transacción, esos US\$1.000 me lo reintegra BN Vital vía comisiones, entonces, eso es lo que está afectando este semestre, el rubro de gastos de operaciones, es decir, si vemos ahí el ingreso operativo decrece un 5%, si le quitamos ese efecto, pudiera ser de que fuera una reducción de un 10%, por ponerle un ejemplo”.

El director Saborío Jiménez consultó: “¿Qué volúmenes mueve esta situación que mencionas de BN Vital?”.

El señor Zamora Quesada dijo: “Muy altos”.

El director Saborío Jiménez cuestionó: “¿En plata en este acumulado del año?”.

El señor Ruiz Trejos comentó: “No tengo el acumulado del año; pero, sí tengo los datos puntuales; por ejemplo, en los últimos cuatro meses, que son los que hemos venido operando con BN Vital las compras internacionales, a raíz de esta incorporación de las contrapartes, porque ellos lo que requieren como cliente es tener más contrapartes. A raíz de eso, hemos operado cerca de US\$195 millones, casi US\$200 millones en compras en los últimos tres meses en mercado internacional que antes no lo tenía. Para darle un ejemplo, el jueves pasado hubo una operación en el mercado internacional, donde operamos US\$40 millones en compras para BN Vital y eso entra dentro de este esquema que don Carlos está ahorita mencionando, se incrementa el costo operativo por el tema de custodia; pero, a su vez, nos genera un ingreso”.

El director Alvarado Ramírez cuestionó: “Pero ¿hasta el mes siguiente?”.

El señor Zamora Quesada aclaró: “No, en el mismo momento, porque es transacción de compra, pago...”.

El director Saborío Jiménez consultó: “¿Cuál es la comisión que nos cobra porcentual por esa custodia? ¿Por custodia es lo que cobra?”.

El señor Ruiz Trejos manifestó: “Custodias es por saldo, colonizado debe estar en 0,0061059”.

El director Saborío Jiménez preguntó: “¿Y en dinero cuánto representó de esta subida de \$170 millones?”.

El señor Zamora Quesada mencionó: “Por lo menos, de esos \$172, \$150 millones”.

El señor Ruiz Trejos recalcó: “Es algo importante”.

El director Saborío Jiménez indicó: “Los otros ingresos operativos son los que están golpeados, entonces, quitando este esquema nuevo”.

El señor Zamora Quesada afirmó: “Exactamente”.

El director Alvarado Ramírez dijo: “Por eso, vamos a ver si entiendo la ecuación. Es decir, hay un aumento de los gastos de operación del 45%. Decís que eso se compensa con los ingresos; pero, no se compensa”.

El director Saborío Jiménez expresó: “Lo que dice es que los otros ingresos, quitando eso, cayeron más todavía que lo que han caído”.

El director Alvarado Ramírez señaló: “O.K., sí; pero...”.

La directora Brenes Quesada comentó: “O sea, que no hubiera sido un 25%, si no hubiera sido más la caída en ingresos”.

El señor Zamora Quesada explicó: “Sí, más o menos, de estos \$172, como \$150 fueron de esas operaciones, quiere decir que esta diferencia de caja sería de casi \$300 millones, si le quitamos ese efecto”.

La directora Brenes Quesada mencionó: “La caída hubiera sido mayor”.

El señor Zamora Quesada agregó: “Porque no lo teníamos en el 2024”.

El señor Ruiz Trejos externó: “Y va a ser recurrente y, en buena hora, antes nuestra propia operadora todas las compras internacionales las operaban ellos directamente, hoy les hemos dado un valor agregado y BN Vital viene operando todas las compras internacionales con nosotros”.

El director Alvarado Ramírez señaló: “Sería interesante separarlos”.

El director Saborío Jiménez apuntó: “Sí, tal vez este año darle un seguimiento aparte para ver el efecto”.

El señor Zamora Quesada indicó: “Se los puedo agregar como un *bullet*”.

La directora Brenes Quesada dijo: “De acuerdo. Damos por recibido el informe mensual de estados financieros, informe de reportos y el referendo de Auditoría Interna”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 0531 – 4.b, de fecha 15 de julio del 2025, al cual se anexa el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., al 30 de junio del 2025, así como el Informe Mensual de Reportos y el refrendo de la Auditoría Interna de dichos estados financieros, consignado en el oficio AI-28-2025 del 9 de julio del 2025, suscrito por el Auditor Interno de esta sociedad.

Comuníquese a Gerencia General.

(M.R.T.)

ARTÍCULO 10. °

El gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, presentó el resumen ejecutivo 0531–4.c, de fecha 15 de julio del 2025, al que se adjunta el documento denominado **Análisis Estados Financieros, al 30 de junio 2025** (trimestrales), para conocimiento de este órgano colegiado.

El señor Zamora Quesada expresó: “Este es casi lo mismo que les acabo de mencionar, lo único es que tiene los formatos que se presentan en el Comité de Auditoría, la Auditoría solicitó que se los presentáramos dado que el Comité en este momento no está en operación. Lo que cambia es un poquito el formato; pero, en general son las mismas cifras y aquí lo que nos piden es siempre comparar un trimestre contra el otro trimestre, es decir, junio contra junio de un año, por ejemplo, entonces, no sé si tienen alguna duda; pero, es lo que ya les expliqué anteriormente de los estados financieros, a nivel de balance y a nivel de estados de resultados. Aquí tal vez importante, ese efecto que les mencionaba, don Max, si usted ve en la línea que dice resultado operacional bruto, arriba, la variación es de un 10%, ahí casi que está neto ese efecto y por eso es que aquí sí se ve a donde nos cae el ingreso en un 10% y no en un 5%, por la manera de cómo lo podemos visualizar. Y el otro relevante es el resultado financiero que, comparado con el año anterior, crece casi un 18%, son más de \$200 millones, entonces, en ese tema...”.

El director Alvarado Ramírez consultó: “¿El balance no creció, el patrimonio?”.

El señor Zamora Quesada respondió: “A nivel de balance no, si usted ve el patrimonio prácticamente se mantiene muy similar al que fue el año anterior, no estamos variando, la utilidad es muy similar, ese 5% es muy pequeñito”.

El director Alvarado Ramírez dijo: “Gracias”.

El señor Zamora Quesada acotó: “Y ese nada más es el patrimonio, vemos que lo más relevante del patrimonio es que a junio del 2024 ya teníamos distribuidos \$1.600 millones en dividendos, para este segundo semestre estaríamos coordinando los pagos de dividendos de este año, que serían los del periodo 2024”.

El director Saborío Jiménez consultó: “Una preguntita, si pudiéramos hacer, *grosso modo*, ¿cuánto de nuestros gastos operativos son fijos y cuánto varía en función de la generación?”.

El señor Zamora Quesada respondió: “El gasto operativo podemos estar un 70% variable y un 30% fijos y en el caso, por ejemplo, en el gasto administrativo es inverso, es un 40% variable y un 60% fijo”.

El señor Ruiz Trejos indicó: “Este efecto, conforme aumentamos también comisiones, el ingreso comisional bursátil, el tema de comisiones en gasto operativo en la parte de comisiones también se nos va a ir incrementando, porque es prácticamente correlacionado”.

El señor Rodríguez Gómez apuntó: “Sí, básicamente, esta presentación de estados trimestrales obedece a lo que dispone el Reglamento del Gobierno Corporativo, que pide que

1 trimestralmente se liberen los estados financieros a conocimiento del Comité de Auditoría y
2 después se eleve a Junta Directiva; pero, como decía Carlos, como no está funcionando el Comité
3 de Auditoría, entonces, se eleva directamente a conocimiento de la Junta Directiva”.

4 La directora Brenes Quesada consultó: “De acuerdo. ¿Alguna otra observación?”.

5 El director Saborío Jiménez respondió: “No, muchas gracias”.

6 La directora Brenes Quesada indicó: “Damos por recibido, entonces, la presentación del análisis
7 de los estados financieros trimestrales, ¿de acuerdo?”.

8 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

9 **Resolución**

10 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado** el resumen ejecutivo
11 0531–4.c, de fecha 15 de julio del 2025, al que se adjunta el documento denominado **Análisis**
12 **Estados Financieros** (trimestrales), al 30 de junio 2025, expuesto en esta oportunidad por el
13 señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero administrativo.

14 **Comuníquese** a Gerencia General.

15 (M.R.T.)

16
17
18 **ARTÍCULO 11. °**

19
20 En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las Normas
21 Técnicas sobre Presupuesto Público, el gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, presentó el
22 resumen ejecutivo 0531–4.d del 15 de julio del 2025, al cual se adjunta el informe
23 denominado **Evaluación y ejecución presupuestaria, I semestre 2025**, para conocimiento de
24 este órgano colegiado.

25 El señor Zamora Quesada explicó: “Esto es un requisito que tiene la Norma de Presupuestos
26 Públicos, en donde es informar a la Junta Directiva en el corte de semestre y luego cuando
27 cerremos el periodo. A nivel de los ingresos, este es el formato que nos pide Contraloría; pero,
28 lo quería también explicar a nivel del corte de semestre. Todo el presupuesto del 2025 es \$10.600
29 millones, tenemos una ejecución de \$4.023 millones, eso es casi un 40%; sin embargo, nos falta
30 por ejecutar lo que es el pago de dividendos que está programado para este 2025, que eso se
31 tramitaría ahora el próximo mes de agosto, probablemente, van a ser esos \$1.600 millones. Si
32 hacemos esa extracción de estos \$1.600 millones, la ejecución con respecto al semestre en
33 ingresos por servicios estaría llegando a casi un 80%, muy parecido a lo que hemos estado viendo
34 en las cifras de los estados financieros, ese *gap* que hay de un 20% a 25%. Con los activos
35 financieros, ahí tenemos todo lo contrario, como ha venido creciendo el margen, este año
36 tenemos más bien un exceso en la generación de ingresos, que suma ese 116% que ven ustedes
37 reflejado acá, es decir, vamos a tener más ingreso financiero probablemente este año 2025. Y en
38 el caso de la ejecución de los recursos de vigencias anteriores, todavía no está ejecutado, lo
39 haríamos ahora en este segundo semestre. En el caso de los gastos, prácticamente que los gastos
40 más relevantes o las partidas más relevantes tienen un promedio de ejecución con corte del
41 semestre que anda entre un 80% y un 85%, eso quiere decir que estamos gastando menos; pero,
42 producto de que estamos generando también mucho menos en la parte de los ingresos. Hay
43 varios factores que inciden sobre la ejecución, principalmente en la partida de bienes, tenemos
44 un proyecto, que es el último de línea de la derecha, que es el proyecto de la bóveda de datos y
45 cuarto limpio, ese va a ser el más significativo en el tema de ejecución de monto, está ahorita a
46 un 25% de avance y se va a terminar en el segundo semestre de este 2025. Y también parte de
47 lo que es renovaciones de licenciamientos, eso se gestiona la mayor parte en el segundo
48 semestre del 2025, entonces, vamos a ver una mayor ejecución en este segundo semestre. Y
49 haciéndole una revisión al Plan Anual Operativo, muy en general, tendríamos al corte de junio
50 una ejecución que ronda el 82% de lo programado y un 41%, que es el corte de todo el año,

entonces, en términos generales, eso es lo que tenemos de corte de ejecución y evaluación de este primer semestre. Si tuvieran alguna duda, con mucho gusto”.

La directora Brenes Quesada consultó: “¿Alguna consulta de parte de los señores directores?” Al no haberlas, indicó: “Damos por conocido, entonces, el resultado de la evaluación y ejecución presupuestaria del primer semestre, y es confidencial, ¿de acuerdo?”.

El señor Zamora Quesada apuntó: “Perdón, doña María, es público porque va para la Contraloría, informativo-público”.

La directora Brenes Quesada externó: “Ah, es que aquí me lo pusieron confidencial, gracias por la aclaración. Gracias, Carlos”

El señor Zamora Quesada dijo: “Con muchísimo gusto, que tengan buen día”.

De seguido, se retiró del salón de sesiones.

Resolución

En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado** el informe denominado ***Evaluación y ejecución presupuestaria, I semestre 2025***, el cual contempla el detalle de la ejecución del Plan Anual Operativo 2025, de conformidad con las cifras consignadas en el documento anexo al resumen ejecutivo 0531-4.d del 15 de julio del 2025, expuesto en esta oportunidad por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero administrativo. En la ejecución de este acuerdo deberán ser cumplidas las disposiciones reglamentarias y normativas atinentes a estos casos; además, este reporte deberá remitirse a la Contraloría General de la República para lo que corresponda.

Comuníquese a Gerencia General.

(M.R.T.)

ARTÍCULO 13. °

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 531-4.f, de fecha 15 de julio del 2025, al cual se adjuntan, para conocimiento de este órgano colegiado, los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento, con datos a junio del 2025.

El señor Rodríguez Gómez expresó: “Tal vez, muy rápido. Estos son los resultados de los indicadores que establece el Reglamento de Gestión de Riesgos, todos los indicadores están en cumplimiento. Ahí tenemos la cobertura de riesgos en 4,76 veces y lo que establece la normativa es tener una cobertura de 1. El otro indicador significativo es el nivel de endeudamiento, que tenemos un límite de 4 veces y estamos en 3,26 veces. Entonces, básicamente, en términos generales, se está cumpliendo con los indicadores que establece el Reglamento de Gestión de Riesgos. No sé si tienen alguna consulta”.

La directora Brenes Quesada preguntó: “¿Alguna observación?”. Al no haberlas, dijo: “Damos por conocido, entonces, el cuadro de normativa de riesgos a junio del 2025. Muchas gracias, don Carlos”.

El señor Rodríguez Gómez dijo: “Con mucho gusto”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 531-4.f, de fecha 15 de julio del 2025, al cual se adjuntan los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento, con datos a junio del 2025.

Comuníquese a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13

ARTÍCULO 14. °

La presidenta de este directorio, señora María Brenes Quesada, indicó: Para finalizar, por favor, verifiquemos la grabación de audio y video”.
La señora Vega Arias confirmó: “Sin ningún problema la grabación”.
La directora Brenes Quesada externó: “Muchas gracias. Señores, que tengan un buen día”.
De seguido, se dio por finalizada la sesión.

(M.B.Q.)

A las once horas con cincuenta y ocho minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTA
PRESIDENTA



Máster María Brenes Quesada

SECRETARIO



MBA. Jaime Murillo Víquez

Según el artículo 9 de la Ley 8454: “Los documentos y las comunicaciones suscritos mediante firma digital, tendrán el mismo valor y la eficacia probatoria de su equivalente firmado en manuscrito.”

14
15