Acta de la sesión extraordinaria 05-26, celebrada en la ciudad de San José por la Junta Directiva de BCR Pensión Operadora Planes de Pensiones Complementarias S.A., el martes veinticuatro de febrero del dos mil veintiséis, a las trece horas con diez minutos, con el siguiente cuórum:

Sr. Néstor Eduardo Solís Bonilla, presidente; MBA Fernando Víquez Salazar, vicepresidente; Licda. María del Pilar Muñoz Fallas, tesorera; (*) Licda. Marjorie Jiménez Varela, secretaria.

El vocal no comparece porque la posición se encuentra vacante.

La fiscal Sra. Karol Fallas Estrada se excusa de participar dado que se encuentra en licencia por maternidad.

**Además, asisten como invitados:**

**Por BCR Pensión Operadora Planes de Pensiones Complementarias S.A.,**

Lic. Mauricio Rojas Díaz, gerente general de la sociedad; Lic. Jorge Daniel Jiménez Zúñiga, auditor interno; Lic. Jose Manuel Ávila González, gerente Comercial; Lic. David Madrigal Morales, jefe de Riesgos y Control Normativo; Lic. Carlos Gamboa Chaves, jefe de Inversiones; Marianela Vílchez Ramírez, jefe Financiera-Administrativa; Lic. Juan Carlos Pacheco Romero, gestor de portafolios senior; Lic. José David Sánchez Saénz, analista económico local e internacional.

**Por Banco de Costa Rica:**

Licda. Evelyn Aguilar Corrales, subgerente de negocios; (1) Lic. Manfred Sáenz Montero, gerente Corporativo Jurídico; Licda. Joaquinita Arroyo Fonseca, asesora jurídica Junta Directiva; MBA Laura Villalta Solano, asistente Secretaría Junta Directiva.

(1) Se finaliza la telepresencia según se consigna en el artículo VIII.

(*) La Licda. Marjorie Jiménez Varela participa 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

En el capítulo de agenda denominado *Aprobación de orden del día*, el señor **Néstor Solís Bonilla** somete a consideración del directorio, el orden del día propuesto para la sesión extraordinaria 05-26, que se transcribe a continuación:

***A. APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA***

***B. SEGUIMIENTO DE PENDIENTES CON LA JUNTA DIRECTIVA (CONFIDENCIAL)***

***B.1*** *Seguimiento de pendientes por parte de la administración.*

***B.2*** *Seguimiento de pendientes por parte de la Auditoría Interna.*

***C. ASUNTOS INFORMATIVOS***

***Jefatura de Riesgos y Control Normativo:***

***C.1*** *Seguimiento al cumplimiento de la Estrategia del Sistema de Gestión Integral de Riesgo. Atiende SIG-02 (CONFIDENCIAL)*

***C.2*** *Informe semestral de riesgo regulatorio y cumplimiento normativo. Atiende SIG-07 (CONFIDENCIAL)*

***C.3*** *Informe mensual de riesgos de los fondos administrados, con corte al 31 de diciembre del 2025. Atiende SIG-01 (CONFIDENCIAL)*

***Jefatura de Inversiones:***

***C.4*** *Informe mensual de inversiones de los fondos administrados, con corte al 31 de enero 2026. Atiende SIG-17 (CONFIDENCIAL) 5 minutos*

***C.5*** *Resumen del acta del Comité de Inversiones 01-26. (CONFIDENCIAL)*

***Gerencia Comercial:***

***C.6*** *Seguimiento Plan Comercial BCR Pensiones diciembre del 2025. Atiende acuerdo de la sesión 25-25, art. II, pto. 2, (OPC-128-2025). Atiende SIG-26 (CONFIDENCIAL)*

***Jefatura Financiero-Administrativa:***

***C.7*** *Análisis de la Situación Financiera, con corte a enero del 2026. Atiende SIG-13. (CONFIDENCIAL)*

***C.8*** *Situación Financiera, con corte a enero del 2026. Atiende SIG-13. (PÚBLICO)*

***Gerencia General:***

***C.9*** *Resultados Plan Estratégico y Línea Base de indicadores de desempeño de BCR Pensiones a diciembre del 2025. Atiende SIG-11. (CONFIDENCIAL)*

Así las cosas, el señor **Néstor Solís Bonilla** dice: "Muy buenas tardes a todos, muchas gracias por acompañarnos hoy, tenemos varias reuniones, después de esto, hay otra reunión y la gente del Banco (de Costa Rica) tiene actividades - compromisos que cumplir, así que tratemos de ser lo más ejecutivos que podamos, eso no quiere decir que nos vamos a coartar a la posibilidad de opinar un tema concreto, pero tratemos de ser, por favor, los más ejecutivos que podamos. Siempre hacemos ese esfuerzo, lo reconozco, hoy hay que serlo un poquito más.

Arrancamos formalmente al ser la 1:10 de la tarde del día de hoy, martes 24 de febrero del 2026, es una sesión extraordinaria, corresponde a la sesión extraordinaria número 05-26 y respetuosamente someto a aprobación de esta Junta (Directiva) la aprobación del orden del día".

Los señores directores manifiestan no tener comentarios sobre el particular.

Seguidamente, el señor **Solís** acota: "No tenemos comentarios, no hay temas adicionales tampoco. Damos por aprobado el orden del día y dejamos nada más el comentario de que como es una sesión extraordinaria no tenemos aprobación del acta de la sesión anterior".

Adicionalmente, la señora **Laura Villalta Solano** comenta: "Don Néstor, nada más, la ausencia de doña Karol (Estrada Fallas, fiscal de la sociedad), que hoy no nos acompaña por encontrarse en licencia de maternidad, y también es importante dejar constando que doña Marjorie (Jiménez Varela, secretaria de la sociedad) se está enlazando a esta sesión por medio de la virtualidad".

Al respecto, el señor **Solís Bonilla** consulta: "¿Está enlazada ya doña Marjorie?". La señora **Villalta Solano** responde: "Sí señor".

Así las cosas, el señor **Néstor Solís** manifiesta; "Excelente, gracias. Bueno, entonces tema primero aprobación del orden del día ¿algún comentario?". Los señores directores manifiestan no tener consultas y de seguido acota: "Damos por aprobado el orden del día".

Los señores directores manifiestan estar de acuerdo con lo planteado.

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

1.- Aprobar el orden del día de la sesión extraordinaria 05-26, conforme se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

2.- Dejar constancia de la ausencia justificada, por parte de la señora Karol Fallas Estrada, fiscal de la sociedad, de conformidad con la licencia por maternidad otorgada por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS), para el periodo que comprende del 8 de enero del 2026 y hasta el 7 de mayo del 2026, ambas fechas inclusive.

Lo anterior, en atención a lo dispuesto en las sesiones 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

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 el artículo 273 de la L*ey General de la Administración Pública*, en relación con las disposiciones de la *Ley de Información no Divulgada* (7975, del 4 de enero del 2000).

## ARTÍCULO III

En el capítulo de agenda denominado *Seguimiento de Pendientes*, el señor **Jorge Daniel Jiménez Zúñiga** presenta el informe de gestión de control y seguimiento de los acuerdos tomados por la Junta Directiva de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., que han sido asignados para la atención de la Auditoría Interna de la sociedad, y que se encuentran pendientes de cumplimiento.

A continuación, se transcriben los comentarios efectuados durante el conocimiento del asunto, para lo cual, el señor **Néstor Solís Bonilla** dice: "Pasamos al tema b.2, seguimiento de pendientes por parte de la Auditoría Interna. Don Jorge Daniel, lo escuchamos".

Seguidamente, el señor **Jorge Daniel Jiménez Zúñiga** inicia la exposición diciendo: "Buenas tardes a todos. Este seguimiento es (informe de seguimiento) con corte al acta 01-26, acá tenemos el objetivo y el alcance (ver imagen n.°1).

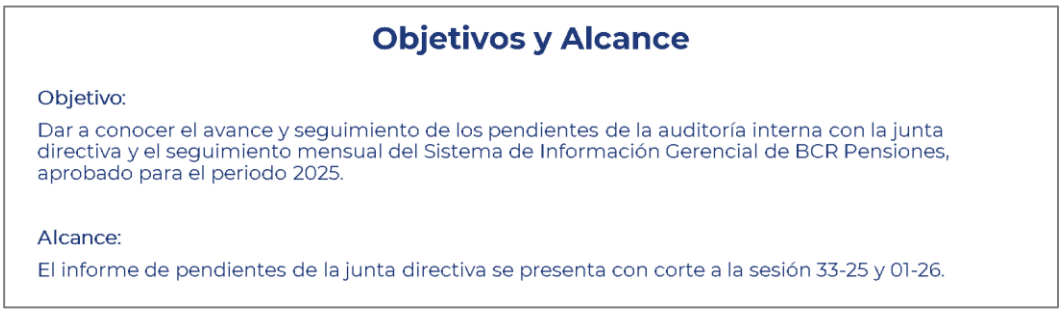


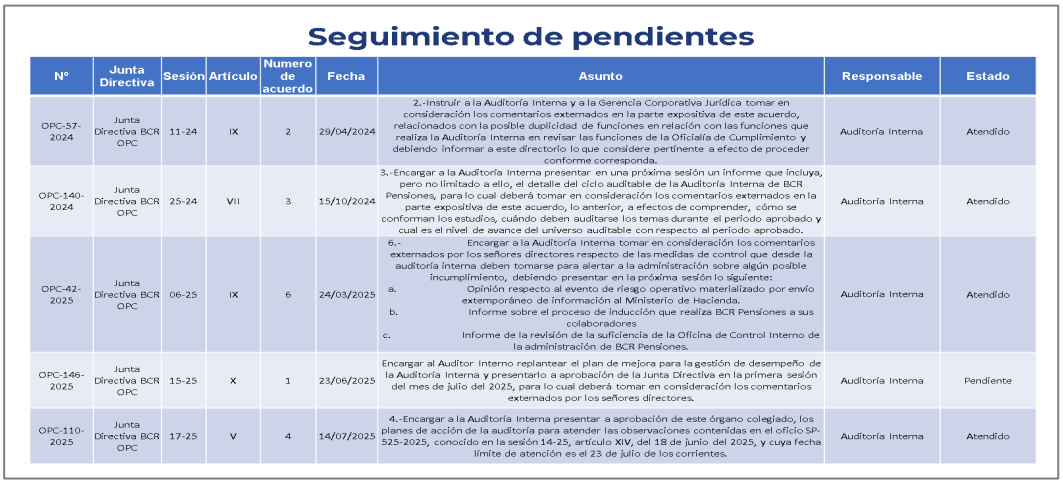

**Imagen n.°1.** Objetivos y alcance
**Fuente:** Auditoría Interna

Primero que nada, modifiqué el acta [sic], espero que me permitan modificarla, porque había uno de ellos (un pendiente) que ya estaba atendido y en la que circulé anteriormente, seguía como pendiente".

Al respecto, el señor **Solís Bonilla** consulta: "¿Cuándo hizo este cambio?". El señor **Jiménez** responde: "Hoy que lo verifiqué [sic] con doña Laura (Villalta Solano, secretaria de la Junta Directiva)".

Siendo así, el señor **Solís** menciona: "Ok, tomamos nota y dejamos constancia, doña Laura".

Continuando con la presentación, el señor **Jiménez Zúñiga** añade: "Aquí tenemos el pendiente 57-2024 (OPC-57-2024) que ya fue atendido; tenemos el 140-24 (OPC-140-2024), que es el que les estoy mencionando, básicamente era sobre el universo auditable que ya fue atendido; el 42-25 (OPC-42-2025) ha sido atendido; aquí en el 146 (OPC-146-2025) tiene que ver con la gestión de desempeño, aquí estoy pidiendo ayuda, colaboración a Recursos Humanos (Gerencia Corporativa de Capital Humano) porque no sé cómo hacer eso, todo lo estoy pendiente; luego también tenemos atendido el 110-2025 (OPC-110-2025) (ver imagen n.°2).



Seguimiento de pendientes

| Nº | Junta Directiva | Sesión | Artículo | Numero de acuerdo | Fecha | Asunto | Responsable | Estado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OPC-57-2024 | Junta Directiva BCR OPC | 11-24 | IX | 2 | 29/04/2024 | 2.-Instruir a la Auditoría Interna y a la Gerencia Corporativa Jurídica tomar en consideración los comentarios externados en la parte expositiva de este acuerdo, relacionados con la posible duplicidad de funciones en relación con las funciones que realiza la Auditoría Interna en revisar las funciones de la Oficialía de Cumplimiento y debiendo informar a este directorio lo que considere pertinente a efecto de proceder conforme corresponda. | Auditoría Interna | Atendido |
| OPC-140-2024 | Junta Directiva BCR OPC | 25-24 | VII | 3 | 15/10/2024 | 3.-Encargar a la Auditoría Interna presentar en una próxima sesión un informe que incluya, pero no limitado a ello, el detalle del ciclo auditable de la Auditoría Interna de BCR Pensiones, para lo cual deberá tomar en consideración los comentarios externados en la parte expositiva de este acuerdo, lo anterior, a efectos de comprender, cómo se conforman los estudios, cuándo deben auditarse los temas durante el periodo aprobado y cual es el nivel de avance del universo auditable con respecto al periodo aprobado. | Auditoría Interna | Atendido |
| OPC-42-2025 | Junta Directiva BCR OPC | 06-25 | IX | 6 | 24/03/2025 | 6.- Encargar a la Auditoría Interna tomar en consideración los comentarios externados por los señores directores respecto de las medidas de control que desde la auditoría interna deben tomarse para alertar a la administración sobre algún posible incumplimiento, debiendo presentar en la próxima sesión lo siguiente:<br>a. Opinión respecto al evento de riesgo operativo materializado por envío extemporáneo de información al Ministerio de Hacienda.<br>b. Informe sobre el proceso de inducción que realiza BCR Pensiones a sus colaboradores<br>c. Informe de la revisión de la suficiencia de la Oficina de Control Interno de la administración de BCR Pensiones. | Auditoría Interna | Atendido |
| OPC-146-2025 | Junta Directiva BCR OPC | 15-25 | X | 1 | 23/06/2025 | Encargar al Auditor Interno replantear el plan de mejora para la gestión de desempeño de la Auditoría Interna y presentarlo a aprobación de la Junta Directiva en la primera sesión del mes de julio del 2025, para lo cual deberá tomar en consideración los comentarios externados por los señores directores. | Auditoría Interna | Pendiente |
| OPC-110-2025 | Junta Directiva BCR OPC | 17-25 | V | 4 | 14/07/2025 | 4.-Encargar a la Auditoría Interna presentar a aprobación de este órgano colegiado, los planes de acción de la auditoría para atender las observaciones contenidas en el oficio SP-525-2025, conocido en la sesión 14-25, artículo XIV, del 18 de junio del 2025, y cuya fecha límite de atención es el 23 de julio de los corrientes. | Auditoría Interna | Atendido |

**Imagen n.°2.** Seguimiento de pendientes
**Fuente:** Auditoría Interna

Y el 145 (OPC-145-2025) también ha sido atendido; hubo una instrucción básicamente del Comité Corporativo de Auditoría [sic] y yo lo tengo pendiente porque no sé si

fue abarcado en todos los extremos, porque básicamente fueron comentarios de tres actas diferentes la 07-25 (CCA), 08-25 (CCA) y 09-25 (CCA); en cuanto al 170 (OPC-170-2025) que ya fue atendido (ver imagen n.°3).

**Seguimiento de pendientes**

| Nº | Junta Directiva | Sesión | Artículo | Numero de acuerdo | Fecha | Asunto | Responsable | Estado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OPC-145-2025 | Junta Directiva BCR OPC | 20-25 | XIII | 2 | 11/03/2025 | 2.- Instruir al Auditor Interno para en una próxima sesión, amplíe el informe de avance plan anual de labores, Plan Estratégico, Plan Anual Operativo y Compromisos de la Administración de la Auditoría Interna de BCR Pensiones S.A., con una explicación detallada de los avances, y alcances, conforme a los comentarios externados por los señores directores en la parte expositiva del acuerdo. | Auditoría Interna | Atendido |
| OPC-129-2025 | Junta Directiva BCR OPC | 26-25 | IV | 2 | 29/09/2025 | 2.-Instruir a la Auditoría Interna presentar en la próxima sesión ordinaria, una revisión del contenido de los acuerdos tomados en las reuniones 07-25CCA, 08-25CCA y 09-25CCA, celebradas por el Comité Corporativo de Auditoría, considerando la preocupación externada, en la parte expositiva del acuerdo, referente a que exista información que deba complementarse o validarse. | Auditoría Interna | Pendiente |
| OPC-170-2025 | Junta Directiva BCR OPC | 33-25 | XV | 3 | 16/12/2025 | 3.-Instar al señor Jorge Daniel Jiménez Zúñiga presentar a conocimiento de este órgano colegiado la propuesta de plan de labores y plan estratégico 2026 de la Auditoría a su cargo, de conformidad por lo establecido en el Sistema de Información Gerencial de la sociedad. | Auditoría de la sociedad | Atendido |

**Imagen n.°3.** Seguimiento de pendientes (2)
**Fuente:** Auditoría Interna

Aquí finalmente es un resumen de lo que está pendiente, es de lo que acabo de mencionar un resumen (ver imagen n.°4)".

**Seguimiento de pendientes**

| Nº | Junta Directiva | Sesión | Artículo | Numero de acuerdo | Fecha | Asunto | Responsable | Estado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OPC-1-2026 | Junta Directiva BCR OPC | 01-26 | XIII | 4 | 12/01/2026 | 4.- Reiterar a la Auditoría Interna que se encuentran pendientes de atención los informes que atienden los acuerdos tomados en las siguientes sesiones, y que, para darlos por cumplidos, se debe cumplir con el procedimiento establecido en su oportunidad:<br>a. Encargar al Auditor Interno replantear el plan de mejora para la gestión de desempeño de la Auditoría Interna y presentarlo a aprobación de la Junta Directiva en la primera sesión del mes de julio del 2025, para lo cual deberá tomar en consideración los comentarios externados por los señores directores (Sesión 15-25, artículo X, punto 1, del 23 de junio del 2025, pendiente OPC-146-2025).<br>b. Instruir al Auditor Interno para en una próxima sesión, amplíe el informe de avance plan anual de labores, Plan Estratégico, Plan Anual Operativo y Compromisos de la Administración de la Auditoría Interna de BCR Pensiones S.A., con una explicación detallada de los avances, y alcances, conforme a los comentarios externados por los señores directores en la parte expositiva del acuerdo (Sesión 20-25, artículo XIII, punto 2, del 11 de marzo del 2025, pendiente OPC-145-2025).<br>c. Instruir a la Auditoría Interna presentar en la próxima sesión ordinaria, una revisión del contenido de los acuerdos tomados en las reuniones 07-25CCA, 08-25CCA y 09-25CCA, celebradas por el Comité Corporativo de Auditoría, considerando la preocupación externada, en la parte expositiva del acuerdo, referente a que exista información que deba complementarse o validarse (Sesión 26-25, artículo IV, punto 2, del 29 de setiembre del 2025, OPC-129-2025). | Auditoría de la sociedad | Atendido parcialmente |

**Imagen n.°4.** Seguimiento de pendientes (3)
**Fuente:** Auditoría Interna

El señor **Solís** se refiere al replanteamiento del plan de mejora (OPC-146-2025) diciendo: "Don Daniel para mejor criterio de la Junta Directiva, explíquenos un poquito por qué es que el tema que no sabe hacer y que está pidiendo ayuda".

Al respecto, el señor **Jiménez** explica: "Es que cuando yo estuve suspendido, la parte de Capital Humano a mí no me consideraba en un montón de cosas, porque yo no conocía parte del tema de horizonte, no conocía nada, absolutamente nada de eso, entonces estoy pidiendo ayuda en muchas cosas que no conocía, incluso yo soy el que he tenido que decirles: 'mire qué raro, yo veo personas que van a charlas y yo no sé por qué no me llamaban".

Sobre el particular, el señor **Néstor Solís** manifiesta: "Le entendemos, nada más que eso no signifique que se va a atrasar y, si es necesario que lo ayude, me dice y yo les pido colaboración también, de parte de la Junta Directiva para que lo apoyen en lo que corresponde, pero que no se atrase nuevamente en el mismo tema. Adelante".

Continuando con la presentación, el señor **Jorge Jiménez** acota: "Acá están los considerandos, básicamente habla del resumen de los acuerdos que tenemos (ver imagen n.°5).

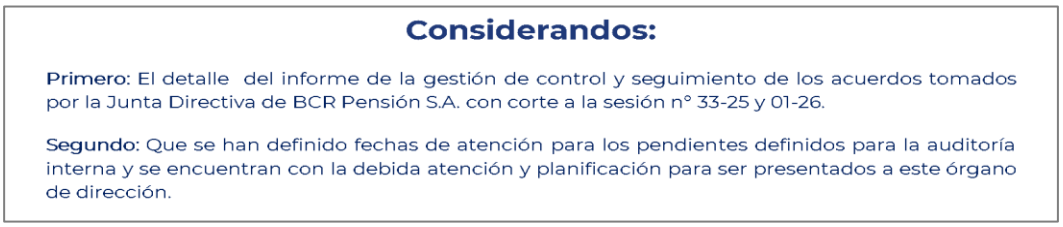



**Imagen n.°5.** Considerandos
**Fuente:** Auditoría Interna

Luego, aquí (ver imagen n.°6), la propuesta de acuerdo es dar por conocido el informe de los pendientes".

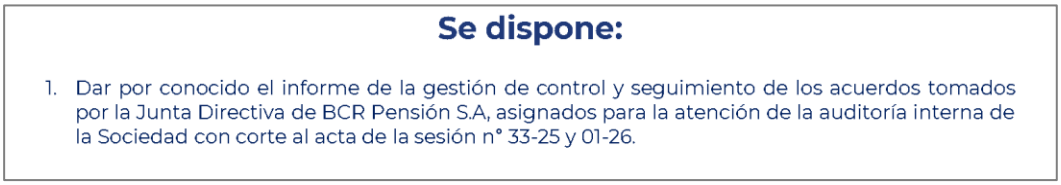



**Imagen n.°6.** Se dispone
**Fuente:** Auditoría Interna

Así las cosas, el señor **Solís Bonilla** indica "Antes de someterlo a discusión y a aprobación ¿cada cuánto se ve este informe? El señor **Jiménez** responde: "Ahora se va a seguir viendo cada mes".

Adicionalmente, el señor **Solís** consulta: "Ok, ¿y lo va a presentar a usted?" El señor **Jiménez Zúñiga** responde: "Sí señor".

Dicho lo anterior, el señor **Néstor Solís** indica: "Señores, señores ¿estamos de acuerdo? Adelante doña Joaquinita".

Sobre el particular, la señora **Joaquinita Arroyo Fonseca** menciona: "Si don Néstor, es un poco retomando un informe que hizo la señora fiscal antes de retirarse a la incapacidad con relación a los pendientes, ella solicitó que para dar por atendidos se haga la referencia propiamente al momento en que se conoció, tal vez a efectos de plantearles a ustedes señores directores, que en el tema de estado además, cuando se ponga atendido que indique la sesión de esta Junta Directiva donde se conoció para poder tener un control cruzado de la evidencia de esa atención. Básicamente es eso don Néstor".

Al respecto, el señor **Solís Bonilla** menciona: "Muchas gracias, ¿estaríamos de acuerdo?".

Los señores directores manifiestan estar de acuerdo con lo comentado.

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

**Considerando:**

**Primero.** Que, el detalle del informe de la gestión de control y seguimiento de los acuerdos tomados por la Junta Directiva de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A. comprende las actas de la sesión 33-25 a la sesión 01-26.

**Segundo.** Que, se han definido fechas de atención para los pendientes definidos para la auditoría interna y se encuentran con la debida atención y planificación para ser presentados a este órgano de dirección.

**Se dispone:**

1.- Dar por conocido el informe de la gestión de control y seguimiento de los acuerdos tomados por la Junta Directiva de BCR Pensión S.A, asignados para la atención de la Auditoría Interna de la Sociedad con corte al acta de la sesión 01-26, celebrada el 12 de enero del 2026, conforme al documento conocido en su oportunidad cuya copia forma parte del acuerdo y copia se conserva en el expediente digital de la sesión.

2.- Reiterar al auditor interno lo dispuesto en la sesión 01-26, celebrada el 12 de enero del 2026, referente a que se debe contar con evidencia documental verificable, sea el informe de cumplimiento o el detalle del número de sesión y artículo donde se presentó la información a efectos de dar por cumplidos los pendientes que se detallan seguidamente:

- Sesión 11-24, artículo IX, punto 2, del 29 de abril del 2024 (OPC-57-2024).
- Sesión 25-24, artículo VII, punto 3, del 15 de octubre del 2024 (OPC-140-2024).
- Sesión 06-25, artículo IX, punto 6, del 24 de marzo del 2025 (OPC-42-2025).
- Sesión 15-25, artículo X, punto 1), del 23 de junio del 2025 (OPC-146-2025).
- Sesión 26-25 artículo IV, punto 2), del 29 de setiembre del 2025 (OPC-129-2025)

**ARTÍCULO IV**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos de riesgo y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, en relación con las disposiciones de la *Ley de Información No Divulgada* (7975, del 04 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 y de gestión de riesgo y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, en relación con las disposiciones de la *Ley de Información No Divulgada* (7975, del 04 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, de la gestión de riesgos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, en relación con las disposiciones de la *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 el artículo 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, en relación con las disposiciones de la *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 el artículo 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, en relación con las disposiciones de la *Ley de Información No Divulgada* (n.°7975, del 04 de enero del 2000).

## ARTÍCULO IX

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública, en relación con las disposiciones de la Ley de Información No Divulgada (n.°7975, del 04 de enero del 2000).

## ARTÍCULO X

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Informativos*, la señora **Marianela Vílchez Ramírez, jefe Financiera-Administrativa** presenta a conocimiento de esta Junta Directiva, el informe fechado 6 de febrero del 2026, referente a los estados financieros de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., correspondiente a enero del 2026. Lo anterior, según está dispuesto en el Sistema de Información Gerencial (SIG-13).

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

***Balance de Situación BCR Pensiones.***

*El activo total de la sociedad para enero 2026 asciende a ¢10,730 millones, el 81.6% del mismo lo conforman las inversiones en instrumentos financieros. Al comparar interanualmente el activo crece 5.7% que en cifras absolutas representa ¢581.2 millones, dicha variación radica con el registro relacionado con el nuevo contrato de arrendamiento conforme a la NIIF -16 y al crecimiento de las inversiones en instrumentos financieros, por el logro en los resultados financieros.*

*En cuanto al pasivo, muestra un saldo de ¢2,652 millones, una de las cuentas de mayor representación corresponde a las cuentas y comisiones por pagar, el cual contiene un 84.3% del pasivo total. En esta línea se registra la provisión del impuesto de la renta, el 50% de la distribución de las utilidades por transferir a los afiliados y el giro correspondiente a la Comisión Nacional de Emergencias, entre otras.*

*Dentro del pasivo también se encuentra contemplada la partida de "Obligaciones con entidades financieras a plazo", en la cual se registran los deberes financieros que tiene BCR Pensiones por el alquiler de edificio, en apego a la norma contable "NIIF 16 - Arrendamientos". Importante hay que mencionar que en el mes julio 2025 da inicio al nuevo contrato de arrendamiento por 5 años que finaliza en junio 2030.*

*Por su parte, el patrimonio muestra un saldo a enero 2026 de 8,079 millones en dicha cuenta se registran los resultados financieros obtenidos en el transcurso del año.*

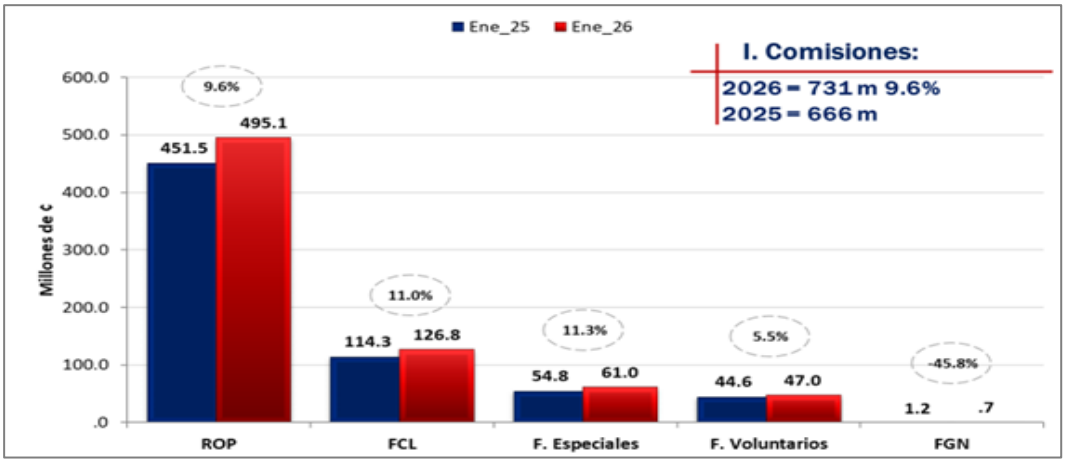
## Balance General
(millones de colones)

| Cuenta | Ene_25 | Nov_25 | Dic_25 | Ene_26 | Variación Ene 25 Abs | Variación Ene 25 % | Variación Dic 25 Abs | Variación Dic 25 % | Presup | Variación Abs | Variación % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | **10,149** | **11,111** | **10,541** | **10,730** | **581** | **5.73%** | **190** | **1.80%** | **10,332** | **398** | **3.9%** |
| DISPONIBILIDADES | 157 | 140 | 132 | 171 | 14 | 9.20% | 39 | 29.70% | 91 | 80 | 87.7% |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 8,467 | 8,703 | 8,627 | 8,761 | 295 | 3.48% | 134 | 1.55% | 8,442 | 320 | 3.8% |
| CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR | 844 | 795 | 823 | 828 | -16 | -1.92% | 5 | 0.63% | 864 | -36 | -4.2% |
| OTROS ACTIVOS | 682 | 1,472 | 959 | 970 | 288 | 42.27% | 12 | 1.21% | 936 | 35 | 3.7% |
| **PASIVO** | **2,175** | **3,261** | **2,572** | **2,652** | **476** | **21.89%** | **80** | **3.10%** | **2,323** | **329** | **14.2%** |
| CUENTAS Y COMISIONES POR PAGAR DIVERSAS | 2,079 | 2,835 | 2,149 | 2,237 | 157 | 7.57% | 87 | 4.06% | 1,864 | 373 | 20.0% |
| OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS A PLAZO | 31 | 304 | 302 | 295 | 264 | N/A | -6 | -2.09% | 318 | -23 | -7.3% |
| PROVISIONES | 22 | 0 | 0 | 0 | -22 | -100.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.0% |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO | 44 | 122 | 121 | 120 | 76 | 173.05% | -1 | -0.99% | 141 | -21 | -14.9% |
| **PATRIMONIO** | **7,974** | **7,850** | **7,969** | **8,079** | **105** | **1.32%** | **110** | **1.38%** | **8,010** | **69** | **0.9%** |
| CAPITAL SOCIAL | 1,279 | 1,279 | 1,279 | 1,279 | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 1,279 | 0 | 0.0% |
| CAPITAL MÍNIMO | 4,650 | 4,650 | 4,650 | 4,650 | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 4,578 | 72 | 1.6% |
| AJUSTES AL PATRIMONIO | 58 | 55 | 61 | 63 | 6 | 9.99% | 3 | 4.65% | 41 | 23 | 55.1% |
| RESERVAS PATRIMONIALES | 256 | 256 | 256 | 256 | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 256 | 0 | 0.0% |
| RESULTADO DEL PERIODO | 97 | 976 | 1,089 | 107 | 10 | 10.60% | -982 | -90.14% | 94 | 13 | 13.9% |
| RESULTADO DE PERIODOS ANTERIORES | 1,633 | 633 | 633 | 1,722 | 89 | 5.45% | 1,089 | 171.99% | 1,289 | 433 | 33.6% |
| **TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO** | **10,149** | **11,111** | **10,541** | **10,730** | **581** | **5.73%** | **190** | **1.80%** | **10,332** | **398** | **3.9%** |

***Estado de Resultados BCR Pensiones.***

*Los ingresos operacionales registrados al mes de enero equivalen a ¢769 millones. El principal ingreso de la sociedad se origina de las comisiones cobradas a los fondos administrados (comisión sobre saldo administrado), estas integran un 95.0% del total de los ingresos de operación. Al mes de análisis se logran captar ¢731 millones de ingresos por comisiones.*

*El siguiente gráfico ilustra el comparativo interanual (enero) de los ingresos obtenidos por la administración de fondos.*




*Los gastos de administración presentan una variación interanual de 7.4%, originado por los desembolsos relacionados a la cuenta de "Gastos de personal" en línea con el incremento de la fuerza de ventas y la colocación realizada a enero 2026, que conllevo a cancelar un monto mayor por comisiones.*

*Por su parte, los gastos operativos diversos ostentan una variación interanual de 12.4%, al analizar las cuentas que lo conforman se evidencia un mayor desembolso en la partida de "Gastos con partes relacionadas" por el incremento en los servicios jurídicos y auditaría externa, entre otras.*

*En el mes de enero, BCR Pensiones logró una utilidad antes de distribución de participaciones de ¢325 millones, obteniendo así una utilidad neta de ¢107 millones.*

## Estado de resultados mensual vrs Presupuesto

(millones de colones)

| Cuenta | Mensual Ene_25 | Nov_25 | Dic_25 | Ene_26 | Var Ene 26 - Ene 25 Abs | % | Var Ene 26 - Dic 25 Abs | % | Var Ene 26 - Nov 25 Abs | % | Acumulado Ene_26 | Presup Ene_26 | Variación Abs | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| INGRESOS OPERACIONALES | **697** | **715** | **744** | **769** | **72** | **10.3%** | **25** | **3.3%** | **54** | **7.6%** | **769** | **774** | **-5** | **-0.7%** |
| Comisiones por Administración de Fondos | 666 | 695 | 724 | 731 | 64 | 9.6% | 7 | 0.9% | 36 | 5.1% | 731 | 747 | -16 | -2.2% |
| Otros Ingresos Operativos | 31 | 20 | 20 | 38 | 8 | 25.2% | 18 | 88.9% | 18 | 91.8% | 38 | 28 | 11 | 39.0% |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | **306** | **326** | **288** | **328** | **23** | **7.4%** | **41** | **14.1%** | **2** | **0.6%** | **328** | **360** | **-32** | **-8.8%** |
| Gastos de Personal | 271 | 282 | 242 | 284 | 14 | 5.1% | 42 | 17.4% | 2 | 0.6% | 284 | 309 | -25 | -8.0% |
| Gastos por Servicios Externos | 6 | 17 | 7 | 16 | 10 | 181.2% | 10 | 146.1% | -1 | -6.6% | 16 | 18 | -2 | -9.4% |
| Gastos Generales | 29 | 26 | 36 | 28 | -1 | -4.3% | -8 | -22.0% | 2 | 5.7% | 28 | 32 | -5 | -14.4% |
| GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS | **142** | **146** | **192** | **159** | **18** | **12.4%** | **-33** | **-17.0%** | **14** | **9.3%** | **159** | **173** | **-14** | **-7.8%** |
| Comisiones por Servicios | 89 | 90 | 87 | 88 | -1 | -1.0% | 1 | 1.5% | -2 | -2.1% | 88 | 92 | -3 | -3.4% |
| Gastos con Partes Relacionadas | 42 | 43 | 83 | 57 | 14 | 33.8% | -26 | -31.5% | 14 | 32.4% | 57 | 78 | -21 | -27.3% |
| Otros Gastos Operativos | 10 | 13 | 22 | 14 | 4 | 42.3% | -8 | -36.0% | 2 | 12.2% | 14 | 3 | 11 | N/A |
| Resultado Operacional | 250 | 243 | 265 | 282 | 32 | 12.7% | 17 | 6.4% | 39 | 15.9% | 282 | 242 | 40 | 16.4% |
| Resultado Financiero | 42 | 25 | 73 | 43 | 1 | 1.5% | -30 | -41.1% | 18 | 69.4% | 43 | 42 | 1 | 1.9% |
| Utilidad o Pérdida Antes de Impuestos | 292 | 268 | 338 | 325 | 32 | 11.1% | -13 | -3.9% | 56 | 21.0% | 325 | 284 | 41 | 14.3% |
| Comisión Nacional de Emergencias | 9 | 8 | 10 | 10 | 1 | 11.1% | 0 | -3.9% | 2 | 21.2% | 10 | 9 | 1 | 12.4% |
| UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE DISTRIBUCIÓN 50% | **194** | **177** | **227** | **215** | **21** | **10.6%** | **-12** | **-5.3%** | **38** | **21.6%** | **215** | **189** | **26** | **13.9%** |
| Distribución 50% de Utilidades | 97 | 88 | 113 | 107 | 10 | 10.6% | -6 | -5.3% | 19 | 21.6% | 107 | 94 | 13 | 13.9% |
| UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PERIODO | **97** | **88** | **113** | **107** | **10** | **10.6%** | **-6** | **-5.3%** | **19** | **21.6%** | **107** | **94** | **13** | **13.9%** |

***Carteras Administradas***

*Las carteras administradas en colones manifiestan un crecimiento interanual a enero de 8.8% y en dólares de 9.5%, acumulando un saldo total administrado de ¢1,959,594 millones en colones y $17.5 millones en dólares.*

*En concordancia con la aprobación de la Ley N ° 10057 "Reforma de los artículos 4 y 9, y adición de un inciso e) al artículo 13 de la ley 7764, Código Notarial", en marzo 2022 se iniciaron las salidas de recursos del Fondo de Garantía Notarial. Actualmente se han liquidado ¢35,409 millones. Este fondo cuenta con un activo de ¢1,800 millones con una representación dentro del activo administrado de la operadora del 0.09%.*

***Balance de Situación Fondos Administrados.***

*En el activo de los fondos administrados, la cuenta de mayor representación corresponde a la de "Inversiones en instrumentos financieros", la cual figura entre un 92.1% y 99.6% de cada uno de ellos, por otra parte, la clasificación de "Efectivo y equivalentes de efectivo" constituye entre un 0.2% y un 7.9%, y la de "Cuentas y productos por cobrar" entre un 0.0% y 1.0%, ambas del activo de los fondos, en esta última se registra el impuesto de renta por cobrar.*

*El pasivo de los fondos administrados comprende el registro de las comisiones por administración que son canceladas a BCR Pensiones, este ingreso se define como el más importante de dicha entidad y que para efectos de los fondos representa en promedio el equivalente al 0.1% del total de pasivo y patrimonio.*

*Dentro del grupo de patrimonio, la clasificación de mayor importancia es el rubro de capitalización individual, con una cooperación de entre 94.1% y un 98.5% para cada uno de los fondos; en dicha cuenta se registran los aportes realizados por cada uno de los clientes de BCR Pensiones.*

## Balance de Situación – Fondos Administrados

(Enero 2026)

| | Millones de ¢ | | | | | | Miles de $ | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ROPC | FCL | FJEBCR | FGN | FVA¢ | FVB¢ | FVA$ | FVB$ |
| **ACTIVO** | **1,671,208** | **75,384** | **180,579** | **1,801** | **21,191** | **10,153** | **9,774** | **7,716** |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6,464 | 2,252 | 356 | 142 | 363 | 263 | 238 | 186 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 1,661,605 | 72,935 | 179,843 | 1,659 | 20,780 | 9,865 | 9,437 | 7,451 |
| Cuentas y productos por cobrar | 3,139 | 197 | 380 | 0 | 48 | 25 | 99 | 79 |
| Impuesto sobre la renta por cobrar | 3,139 | 197 | 380 | 0 | 48 | 25 | 12 | 10 |
| Estimación por deterioro | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **PASIVO** | **495** | **127** | **61** | **1** | **27** | **13** | **8** | **7** |
| Comisiones por pagar | 495 | 127 | 61 | 1 | 27 | 13 | 8 | 7 |
| **PATRIMONIO** | **1,670,713** | **75,257** | **180,518** | **1,801** | **21,165** | **10,140** | **9,765** | **7,710** |
| Cuentas de capitalización individual | 1,609,552 | 72,768 | 174,927 | 1,695 | 20,842 | 9,712 | 9,529 | 7,521 |
| Aportes recibidos por asignar | 0 | 0 | 0 | 102 | 9 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad del período no capitalizada | 13,294 | 371 | 1,231 | 4 | 116 | 60 | 100 | 64 |
| Ajustes al patrimonio | 47,867 | 2,118 | 4,361 | 0 | 198 | 369 | 136 | 125 |
| **TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO** | **1,671,208** | **75,384** | **180,579** | **1,801** | **21,191** | **10,153** | **10** | **8** |

| | Millones de ¢ | | | | | | | | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN COLONIZADO | 495 | 127 | 61 | 1 | 27 | 13 | 4 | 3 | 731 |

***Estado de Resultados Fondos Administrados.***

*Los ingresos financieros de los fondos administrados contemplan la cuenta de ingresos por inversiones en instrumentos financieros, la cual incorpora la clasificación de mayor importancia, ya que para los fondos en colones expresa entre el 0.0% y 26.1% de los ingresos, y para los de dólares un promedio de 46.3%.*

*En el caso de las ganancias relacionadas con las inversiones en instrumentos financieros, refleja una participación de entre 41.9% y 100% del total del grupo que conforman. Por otra parte, para los fondos en colones, los ingresos por diferencial cambiario aportan entre un 0.0% y 35.0% del total del ingreso.*

*Para los fondos administrados en colones, la cuenta más relevante del grupo de gastos financieros corresponde a la fluctuación cambiaria, la cual constituye entre 50.4% y el 60.4% del egreso, lo anterior por la posición en moneda extranjera de cada uno de ellos.*

*En el caso de las perdidas relacionadas con las inversiones en instrumentos financieros, refleja una participación de entre 39.5% y 49.5% del total del grupo que conforman en los fondos en colones, y hasta un 99% en los fondos en dólares.*

## Estado de Resultados - Fondos Administrados

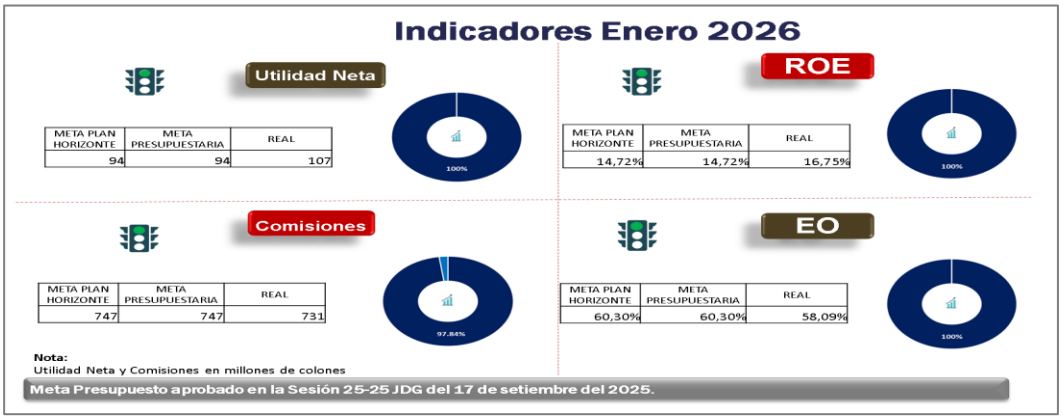
(Enero 2026)

| | Millones de ¢ | | | | | | Miles de $ | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ROPC | FCL | FJEBCR | FGN | FVA¢ | FVB¢ | FVA$ | FVB$ |
| **INGRESOS FINANCIEROS** | **67,352** | **1,682** | **5,376** | **4** | **443** | **251** | **199** | **127** |
| Por efectivo y equivalentes de efectivo | 23 | 4 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | 6,812 | 383 | 856 | 0 | 116 | 53 | 41 | 33 |
| Ganancia realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 | 14 | 34 | 17 |
| Ganancia por valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados | 38,016 | 705 | 2,640 | 4 | 187 | 114 | 124 | 77 |
| Ganancia en la negociación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo | 22,501 | 589 | 1,875 | 0 | 136 | 70 | 0 | 0 |
| Ingresos por disminución de estimaciones | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **GASTOS FINANCIEROS** | **53,563** | **1,184** | **4,084** | **0** | **299** | **179** | **91** | **57** |
| Perdida realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Perdida por valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados | 26,207 | 468 | 1,797 | 0 | 126 | 88 | 89 | 56 |
| Perdida en la negociación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Perdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo (UD) | 27,296 | 716 | 2,280 | 0 | 173 | 90 | 0 | 0 |
| Gastos por estimación de deterioro de activos | 60 | 1 | 7 | 0 | 0 | 0 | 2 | 1 |
| **UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE COMISIONES** | **13,789** | **498** | **1,292** | **4** | **143** | **73** | **108** | **71** |
| Comisiones por pagar | 495 | 127 | 61 | 1 | 27 | 13 | 8 | 7 |
| **UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PERIODO** | **13,294** | **371** | **1,231** | **4** | **116** | **60** | **100** | **64** |
| Plusvalía/Minusvalía por valoración | -2,382 | -101 | -264 | 0 | -33 | -25 | 8 | 3 |
| **RESULTADO INTEGRAL** | **10,912** | **270** | **967** | **4** | **84** | **35** | **108** | **67** |

| | Millones de ¢ | | | | | | | | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN COLONIZADO | 495 | 127 | 61 | 1 | 27 | 13 | 4 | 3 | 731 |

***Indicadores Financieros***

*Los cuatro indicadores financieros se encuentran en cumplimiento: la utilidad neta alcanza los ¢107.3 millones, la eficiencia operativa se sitúa en 58.09%, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) en 16.75% y las comisiones totalizan ¢730.6 millones.*




Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

**Considerando:**

**Primero.** Lo indicado en el Acuerdo Conassif 4-16 *Reglamento sobre Gobierno Corporativo*, Artículo 31. Responsabilidades de la Alta Gerencia, apartado 31.6, que dice:

> *La alta gerencia debe proporcionar, al Órgano de Dirección, la información necesaria para llevar a cabo sus funciones y cumplir sus responsabilidades.*

**Segundo.** Lo estipulado en el Acuerdo Conassif 4-16 *Reglamento sobre Gobierno Corporativo*, artículo 15. Supervisión, que en lo que interesa se transcribe:

> *Artículo 15. Supervisión*
>
> *El Órgano de Dirección debe supervisar la labor de la Alta Gerencia. Debe tomar las acciones pertinentes cuando los actos o las consecuencias de estos no estén alineados con las expectativas de desempeño del Órgano de Dirección. Esto incluye la adhesión a los valores de la entidad, el Apetito de Riesgo y Cultura de Riesgo, al hacerlo, el Órgano de Dirección debe, entre otros:*
>
> *15.1 Vigilar que las acciones de la Alta Gerencia sean consistentes con la normativa, el plan estratégico, las políticas y otras disposiciones aprobadas por el Órgano de Dirección, incluyendo la Declaración de Apetito de Riesgo. (...)*

**Tercero.** Que el informe de la situación financiera se presenta, a la Junta Directiva de BCR Pensión S.A., en atención del Sistema de Información Gerencial, SIG-13.

**Cuarto.** Los cuatro indicadores financieros se encuentran en cumplimiento: la utilidad neta alcanza los ¢107.3 millones, la eficiencia operativa se sitúa en 58.09 %, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) en 16.75 % y las comisiones totalizan ¢730.6 millones.

**Quinto.** Los resultados financieros obtenidos a enero 2026 cumplen con la meta presupuestaria establecida.

**Se dispone:**

Dar por conocido el informe de la situación financiera de BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., correspondiente al mes de enero del 2026, conforme al documento conocido en esta oportunidad de forma resumida y que forma

parte de este acuerdo, cuya copia se conserva en el expediente digital de esta sesión. Lo anterior, en cumplimiento del Sistema de Información Gerencial (SIG-13).

**ARTÍCULO XI**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la *Ley General de la Administración Pública*, en relación con las disposiciones de la *Ley de Información No Divulgada* (7975, del 04 de enero del 2000).

**ARTÍCULO XII**

Termina la sesión extraordinaria 05-26, a las quince horas con diez minutos.