

1 **BN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S. A.**

2
3 **N° 430**

4
5 Costa Rica, lunes once de octubre del dos mil veintiuno, a las catorce horas con cinco
6 minutos.

7
8 **SESIÓN ORDINARIA**

9
10 Asistencia:

Directivos:

Sr. Marvin Arias Aguilar, presidente
MBA. Ana Isabel Solano Brenes, vicepresidenta
Sra. Ruth Alfaro Jara, secretaria
M.Sc. Allan Calderón Moya, tesorero
Lic. Luis Carlos Mora Oconitrillo, vocal
Lcda. Jessica Borbón Guevara

Fiscal:

Gerente General:

Auditor Interno:

Asesor Legal Junta Directiva

General del BNCR:

Subsecretaria General:

M.Sc. Melvin Garita Mora

Lic. Carlos Rodríguez Gómez

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

11
12 **ARTÍCULO 1.º**

13
14 Se dejó constancia de que, dada la declaratoria de estado de emergencia nacional
15 emitida por el Gobierno de la República, ante la situación sanitaria provocada por la
16 Covid-19, la presente sesión se desarrolló vía la herramienta Microsoft Teams,
17 garantizando la simultaneidad, interactividad e integralidad entre la comunicación
18 de todos los participantes.

19
20 **ARTÍCULO 2.º**

21
22 El presidente de este órgano colegiado, señor Marvin Arias Aguilar, sometió a
23 votación el orden del día de la presente sesión ordinaria número 430. Sobre el
24 particular, propuso incorporar un agradecimiento de la directora Alfaro Jara a la
25 Gerencia General de esta sociedad por el préstamo de la sala de sesiones de BN
26 Valores, Puesto de Bolsa, S. A, denominada Gustavo Vargas Fernández, para realizar
27 la sesión de estrategia de BN Corredora de Seguros, S. A., así como un comentario de
28 la directora Solano Brenes sobre el proceso de vacunación contra Covid-19 de los
29 colaboradores de esta subsidiaria.

30 Los directores manifestaron su anuencia a aprobarlo con las alteraciones propuestas.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 430 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., con las alteraciones propuestas en esta oportunidad, en el sentido de **incorporar** un agradecimiento de la directora Alfaro Jara a la Gerencia General de esta sociedad por el préstamo de la sala de sesiones de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., denominada Gustavo Vargas Fernández, para realizar la sesión de estrategia de BN Corredora de Seguros, S. A., así como un comentario de la directora Solano Brenes sobre el proceso de vacunación contra Covid-19 de los colaboradores de esta subsidiaria.

(M.A.A.)

ARTÍCULO 3.º

El director señor Marvin Arias Aguilar sometió a aprobación el acta de la sesión ordinaria número 429, celebrada el 27 de setiembre del 2021. Al respecto, preguntó: “¿Alguna observación al acta?”. Al no haberlas, indicó: “Entonces, queda aprobada el acta”.

Los directivos mostraron su anuencia a aprobar el acta.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 429, celebrada el 27 de setiembre del 2021.

(M.A.A.)

ARTÍCULO 4.º

De conformidad con lo acordado en la alteración al orden del día de la presente sesión, la directora señora Ruth Alfaro Jara expresó: “Quisiera agradecerle a don Melvin, porque el próximo 26 de octubre la Junta Directiva de BN Corredora de Seguros va a tener una sesión-taller presencial para analizar la estrategia 2022-2025 y el avance del proyecto de las sinergias comerciales y él, muy amablemente, nos cedió el salón Gustavo Vargas Fernández, por lo que quisiera externar mi agradecimiento. Muchas gracias”.

SE DISPUSO: tener por presentado el comentario de la directora Ruth Alfaro Jara, referente al agradecimiento al señor Melvin Garita Mora, gerente general, por el préstamo del salón Gustavo Vargas Fernández para llevar a cabo la sesión de la Junta Directiva de BN Corredora de Seguros, S.A. el próximo 26 de octubre del 2021.

(R.A.J.)

ARTÍCULO 8.º

El gerente general, señor Melvin Garita Mora, presentó el resumen ejecutivo 430-4.d del 11 de octubre del 2021, al cual se adjunta la carta de fecha 29 de setiembre del 2021, suscrita por la señora Cinthia Vega Arias, secretaria general del Banco Nacional, mediante la cual transcribe el acuerdo tomado por la Junta Directiva General en el artículo 14.º, sesión 12.554, celebrada el 27 del mismo mes, en el que, entre otros aspectos, se aprobó la propuesta de actualización documental, de conformidad con los términos de los anexos al resumen ejecutivo GC03-2021, de fecha 22 de setiembre del 2021, correspondiente a los siguientes documentos: **i)** *AN03GC01, Metodología para la evaluación de los Órganos de Gobierno Corporativo del CFBNCR, Edición 6, y ii)* *PR13GC01, Gestión de Comités, Edición 5*. Asimismo, se tuvo por presentado, en lo que interesa a esta sociedad: **i)** el *Informe Semestral de la Gestión de los Órganos de Gobernanza Corporativa del CFBNCR* (anexo en esta oportunidad), y **ii)** la exposición titulada *Resultados de gestión del proceso de gobernanza corporativa, Setiembre 2021*.

El director Arias Aguilar indicó: “Este tema nos lo va a presentar doña Jennifer Vargas”.

Con la venia de la Presidencia, se integró a la presente sesión virtual la señora Jennifer Vargas Madrigal, funcionaria de la Secretaría General del Banco Nacional, con el propósito de exponer la citada actualización documental.

Inicialmente, la señora Vargas Madrigal mencionó que el objetivo principal de esta presentación es mostrar a esta Junta Directiva los resultados generales asociados al Informe Semestral de la Gestión de los Órganos de Gobernanza Corporativa del Conglomerado, además de brindar la realimentación relativa a la actualización documental. De seguido, indicó que durante el primer semestre del 2021 se realizaron 84 sesiones con una duración de 200 horas a nivel de Conglomerado. Agregó que en el caso de BN Valores se realizaron 13 sesiones (12 ordinarias y una extraordinaria), con una duración de 17 horas en total. En cuanto a los temas conocidos, mencionó que, a nivel de Conglomerado, se han presentado 1.172 asuntos (507 resolutivos, 590 informativos, 22 capacitaciones y 53 administrativos). Dijo que del detalle anterior 154 temas corresponden al Puesto de Bolsa de los cuales 75 son resolutivos, 70 informativos, dos a capacitaciones brindadas y siete asuntos administrativos. Resaltó que otro dato interesante es que en la gestión del modelo del negocio se obtuvo un porcentaje del 90% a nivel de Conglomerado y que BN Valores obtuvo el mismo porcentaje, lo que refleja que la sociedad está muy alineada al promedio. Señaló que dentro de esta gestión se trataron 55 temas de estrategia (40%), 39 gestión gerencial (28%), 16 de gestión de riesgos (12%), 22 de supervisión y dirección (16%) y seis de rendición de cuentas (4%). También, comentó que, a nivel de gestión, esta Junta Directiva tiene un cumplimiento del 99,3%. En relación con el cumplimiento de acuerdos indicó que BN Valores presentó un cumplimiento del 100% al cierre del

1 primer semestre. Por otra parte, detalló la cantidad de capacitaciones impartidas en
2 todas las juntas directivas y apuntó que el detalle por cada director se puede
3 visualizar en el informe presentado en esta oportunidad. Doña Jennifer expresó que
4 los comités corporativos del Conglomerado tienen un resultado global en el modelo de
5 gestión de un 98,2%, de 78,2% en dimensión cuantitativa y de un 19,4% en la
6 dimensión cualitativa. Después, se refirió a la actualización documental que se
7 realizó a los procesos de gobernanza corporativa. Dijo que en el procedimiento
8 PR13GC01, *Gestión de Comités* se hizo una modificación del formato, dado que se
9 buscaba la aplicación de una estructura más ágil que permitiera centralizar la mayor
10 cantidad de información, además de que se aplicaron una serie de ajustes a solicitados
11 por parte de BN Vital, en atención a unos requerimientos formulados por la Supén.
12 Asimismo, informó que el único cambio significativo que se realizó en la *Metodología*
13 *para la evaluación de los Órganos de Gobierno Corporativo del CFBNCR, Edición 6*,
14 fue la actualización del indicador de gestión estratégica. Recordó que, anteriormente,
15 el mismo resultado que se replicaba a nivel de Gerencia del modelo de desempeño le
16 aplicaba a la Junta; no obstante, se cambió la orientación, en el sentido de que la
17 Junta lo que debe monitorear es que ese indicador se vaya cumpliendo y, en caso de
18 desviaciones, deberá generar al menos una acción de gestión de mejora semestral
19 asociada a ese indicador. Dijo que se hizo la actualización del instrumento de
20 evaluación cualitativa, la cual mantendrá la misma estructura (una evaluación del
21 director, del órgano y del Presidente); sin embargo, contará con una menor cantidad
22 de rubros a evaluar pasando de 42 a 20 preguntas, lo que permitirá completar las
23 evaluaciones correspondientes con más agilidad. Por último, preguntó a los señores
24 directores si tenían alguna consulta sobre la exposición realizada.

25 El director Arias Aguilar preguntó: “¿Alguna consulta u observación para Jennifer?
26 Al no haberlas, dijo: “No hay, Jennifer. Le agradecemos mucho la presentación y al
27 igual que los otros asuntos los damos por conocidos y le agradecemos realmente su
28 participación. Hasta luego”.

29 La señora Vargas Madrigal externó: “Con muchísimo gusto. Buenas tardes”. De
30 seguido, dejó de participar en la presente sesión virtual.

31 **Resolución**

32 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** 1) **tener por**
33 **presentado** el resumen ejecutivo 430-4.d del 11 de octubre del 2021, al cual se
34 adjunta la carta de fecha 29 de setiembre del 2021, suscrita por la señora Cinthia
35 Vega Arias, secretaria general del Banco Nacional, mediante la cual transcribe el
36 acuerdo tomado por la Junta Directiva General en el artículo 14.º, sesión 12.554,
37 celebrada el 27 del mismo mes, en el que, entre otros aspectos, se aprobó la propuesta
38 de actualización documental, de conformidad con los términos de los anexos al
39 resumen ejecutivo GC03-2021, de fecha 22 de setiembre del 2021, correspondientes a
40 los siguientes documentos: **i) AN03GC01, Metodología para la evaluación de los**
41 **Órganos de Gobierno Corporativo del CFBNCR, Edición 6, y ii) PR13GC01, Gestión**
42 **de Comités, Edición 5.** Asimismo, se tuvo por presentado: **i) el Informe Semestral de**

1 *la Gestión de los Órganos de Gobernanza Corporativa del CFBNCR, y ii) la exposición*
2 *titulada Resultados de gestión del proceso de gobernanza corporativa, Setiembre 2021.*
3 **Comuníquese** a Gerencia General.

4 (M.G.M.)
5
6

7 **ARTÍCULO 10.º**

8

9 El gerente general, señor Melvin Garita Mora, mediante el resumen ejecutivo 430-
10 5.a, de fecha 11 de octubre del 2021, presentó el informe de los estados financieros de
11 BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a setiembre del 2021, que se componen del balance
12 general, balance general mensual, estado de resultados, estado de resultados
13 mensual, estado de cambios en el patrimonio; detalle de notas del balance general,
14 del estado de resultados y de las inversiones; cálculo del impuesto sobre la renta,
15 detalle de cuentas de orden, indicadores financieros e informe a los estados
16 financieros. Asimismo, se anexa el refrendo de esos estados financieros, emitido por
17 la Auditoría Interna en el oficio AI-044-2021 del 6 de octubre del 2021, suscrito por el
18 señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, así como el informe mensual de
19 reportos, con corte a setiembre del 2021.

20 Con la venia de la Presidencia, se integró a la presente sesión, de manera virtual, el
21 señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero administrativo de BN Valores,
22 Puesto de Bolsa S.A., quien inicialmente mostró las cifras del balance general. Señaló
23 que durante setiembre se tuvieron vencimientos de títulos y cupones, donde el monto
24 más importante se generó en el vencimiento de cupones por la suma de ¢1.200
25 millones. Añadió que con esos recursos se logró cancelar pasivos financieros
26 disminuyendo la cuenta de *Obligaciones con otras entidades financieras*, la cual pasó
27 de ¢16.623,12 millones a ¢15.421,06. Dijo que otro hecho relevante que se presentó
28 durante setiembre fue el pago parcial del impuesto sobre la renta, lo cual se irá
29 acumulando hasta el cierre del periodo y se liquide renta hasta marzo del 2022. De
30 seguido, expuso gráficos de los indicadores de valuación de inversiones y
31 apalancamiento. Comentó que en valuación de inversiones se puede observar que
32 mantiene un comportamiento estable y muy cercano a los ¢300 millones, situación
33 que se ha presentado a lo largo del 2021. En cuanto al apalancamiento, mencionó que
34 la cancelación de pasivos que se realizó tuvo incidencia en que la relación
35 disminuyera a 1,07 veces. A continuación, presentó el detalle del estado de resultados
36 y comentó que se pueden observar ingresos de operaciones por la suma de ¢575
37 millones, mostrando un comportamiento similar al del mes de agosto, además, indicó
38 que con el ingreso operativo del mes en revisión se lograron acumular ¢5.352 millones
39 (45% más de ingresos que en setiembre 2020), a raíz de la situación que se ha
40 presentado durante todo el año de la baja en tasas y el incremento de los precios, así
41 como la gestión realizada por los asesores de inversión. En relación con el margen
42 financiero, informó que ha presentado una ligera tendencia a la baja y resaltó que el

1 vencimiento que se dio en setiembre correspondió en su mayor parte a los títulos
2 ajustables soberanos (TPRAS), en los que se debe realizar un ajuste de tasa cada vez
3 que se hace un pago de cupón. Explicó que ese ajuste de tasa es menor lo que ocasiona
4 una percepción de ingresos por intereses menor; no obstante, dijo que se mantienen
5 buenos niveles y que se está alcanzando gran parte de las proyecciones financieras.

6 El señor Garita Mora señaló: “En esta línea, con la Política de Inversión que
7 presentamos hoy, nosotros estaríamos haciendo la reconversión. Hay que recordar
8 que una parte era limitar la exposición a riesgo país, por todos los eventuales
9 problemas que se pueden dar en el proceso de consolidación fiscal. Ahora, con esta
10 nueva Política tenemos un universo de inversión un poco más amplio, con
11 instrumentos diversificados. Parte de lo que nos va a tocar en esta misma semana
12 probablemente es la toma de decisiones, respecto a los activos que estaríamos
13 incluyendo en la cartera del Puesto para mejorar este resultado financiero con una
14 gestión de riesgo más robusta, para decirlo de alguna forma, desde el punto de vista
15 de diversificación y de riesgo de crédito de la cartera”.

16 El director Arias Aguilar apuntó: “Claro. Muy importante. Adelante, Carlos”.

17 El señor Zamora Quesada, prosiguió la presentación indicando que, a nivel de gasto
18 administrativo, no hubo mayor variación si se compara con el mes de agosto. Agregó
19 que el gasto, en general, ha estado muy controlado e incluso se ha gastado un 10%
20 menos de lo proyectado. Asimismo, comentó que, en términos generales, setiembre
21 cerró con una utilidad mensual de ¢206,41 millones y un resultado acumulado de
22 ¢2.326,93, con una variación interanual del 15%.

23 La directora Solano Brenes manifestó: “Muchas gracias, Carlos, por la presentación.
24 En setiembre, como usted lo dijo, desde luego que tenemos una línea muy positiva.
25 Quisiera resaltar que prácticamente la meta que se tenía en términos de ingresos
26 para diciembre se alcanzó desde agosto y se consolida en setiembre, lo cual es muy
27 positivo. Nada más para efectos de las proyecciones, quiero insistir en que el 2020 y
28 el 2021, si bien es cierto han sido años muy buenos y hay que reconocer la gestión que
29 hay de por medio, porque esto no se da por generación espontánea, también es cierto
30 que hay que tener cuidado con el periodo postpandemia, con respecto a las bases de
31 las proyecciones; es decir, el comportamiento del 2020 y 2021 sabemos que no
32 necesariamente se va a proyectar para los próximos tres o cuatro años. Entonces, el
33 cuidado o el seguimiento que hay que tener para el presupuesto del 2022, en función
34 de las variables que se presentarán en ese año, sobre todo, el tema postpandemia, la
35 reacción de los mercados internacionales, la variación en el tipo de cambio, que es
36 una variable de cuidado, además de que el país pasará por un cambio de Gobierno
37 que tendrá efectos en las decisiones de los principales indicadores financieros y
38 macroeconómicos del país. Creo que eso sería. También, quiero reconocer el resultado,
39 creo que vamos bien y sí prácticamente fuera de metas, creo que vamos sobradamente
40 bien, eso es muy bueno, hay que reconocerlo y agradecerlo. Yo quisiera dejarlo
41 constando una vez más acá, porque esto no es fácil, esto es el esfuerzo de todo un
42 trabajo colectivo y ustedes dos, don Carlos y don Melvin, saben que esta es una labor

1 del día a día y que tenemos una excelente proyección para finalizar el año. Mi
2 recomendación en el sentido de que las proyecciones no son lineales, desde luego, es
3 que para los próximos años, hay que tener cuidado. Lo digo y lo enfatizó, porque, a
4 veces, los años buenos se toman como medida y se generan como medida de un
5 crecimiento exponencial, lo que genera injusticias con los gestores, en este caso con
6 ustedes, con los años venideros, porque hay que recordar siempre lo típico de estos
7 dos años y que no necesariamente se va a mantener en forma exponencial. Esa es
8 únicamente mi recomendación y reiterarles el agradecimiento, por supuesto”.

9 El director Arias Aguilar expresó: “Muchas gracias, doña Ana. Coincido totalmente.
10 En estas últimas semanas los mercados internacionales han estado muy volátiles —
11 yo diría que excesivamente volátiles—. No sé si esto va a marcar una tendencia por
12 más tiempo o es de acomodos momentáneos; pero, tiene razón usted de que hay que
13 ver qué pasa con el mercado postpandemia. Muchas gracias. ¿Carlos?”.

14 De seguido, el señor Zamora Quesada expuso el cuadro de informe de reportos. Indicó
15 que el Puesto de Bolsa tiene un saldo de ¢56.000 millones y que el principal título que
16 mantienen en garantía es el *Gobierno tp dólares*, en comparación con los otros
17 competidores que están poniendo como garantía este título. Indicó que el Banco
18 Popular utiliza el título de tasa básica. Por otra parte, señaló que BN Valores tiene
19 un 0% de riesgo cambiario, lo que significa que está uno a uno (reportos en colones
20 con colones y en dólares con dólares), lo cual destacó, ya que no se tiene el riesgo que
21 están asumiendo otros competidores. Por último, dijo que se ubican por encima de los
22 DPV, dado que el mercado lo tiene en 24 y BN Valores en 30 y resaltó que entre más
23 alto sea se reduce el riesgo de renovación, lo cual intentan cuidar siempre.

24 El director Arias Aguilar preguntó: “¿Alguna observación o comentario?”. Al no
25 haberlos, dijo: “Entonces, damos por conocidos los estados financieros mensuales, el
26 informe de reportos y el refrendo e la Auditoría Interna. Muchísimas gracias, Carlos”.

27 El señor Zamora Quesada dijo: “Con mucho gusto”. De seguido, dejó de participar en
28 la presente sesión virtual.

29 **Resolución**

30 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
31 el resumen ejecutivo 430-5.a, de fecha 11 de octubre del 2021, al cual se anexan los
32 siguientes documentos: **i)** el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto
33 de Bolsa, S. A., a setiembre del 2021; **ii)** el refrendo de la Auditoría Interna de dichos
34 estados financieros, consignado en el oficio AI-044-2021 del 6 de octubre del 2021,
35 suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, y **iii)** el informe
36 mensual de reportos, con corte a setiembre del 2021.

37 **Comuníquese** a Gerencia General.

38 (M.G.M)

41 **ARTÍCULO 14.º**

1 Con respecto al decreto ejecutivo N° 43249-S que exige la obligatoriedad de la vacuna
2 contra la Covid-19 para todos los funcionarios del sector público la directora señora
3 Ana Isabel Solano Brenes externó: “Hoy se firmó el decreto en Casa Presidencial, con
4 el tema de la vacunación obligatoria. Don Melvin, yo quería preguntarle, ¿cómo
5 estamos en ese decreto? tal vez don Rafael que nos ayude y la situación de los
6 funcionarios del Puesto de Bolsa. ¿Cómo están en términos de la proporción
7 vacunados y no vacunados?”.

8 El señor Garita Mora comentó: “Doña Ana, nosotros solo hemos identificado a dos
9 funcionarias que no tienen el esquema de vacunación. Ellas dos aducen a que tienen
10 problemas de sobre reacción a las vacunas. Entonces, el trámite que les habíamos
11 pedido era que nos trajeran esa indicación de parte de un médico y ya están
12 trabajando en ese tema. Esa es la situación que tenemos en el Puesto, que está
13 bastante controlada y lo que ocuparíamos es el comprobante médico de que tienen
14 una condición médica y que debido a eso no se pueden vacunar”.

15 El director Arias Aguilar dijo: “Gracias, Melvin y doña Ana. Con este punto
16 estaríamos dando por finalizada la sesión de hoy. Muchas gracias a todos”.

17 **SE DISPUSO: tener por presentando** el comentario de la directora Ana Isabel
18 Solano Brenes sobre el estado de vacunación de los empleados de BN Valores, Puesto
19 de Bolsa, S. A., en cumplimiento del decreto ejecutivo n.º 43249-S que
20 exige la obligatoriedad de la vacuna contra la Covid-19.

21
22
23 A las dieciséis horas con veinte minutos se levantó la sesión.
24
25

PRESIDENTE

SECRETARIA

Sr. Marvin Arias Aguilar

Sra. Ruth Alfaro Jara