

1 BN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S. A.
2

3 Nº 474

4 San José, Costa Rica, lunes diecinueve de junio del dos mil veintitrés, a las catorce
5 horas.

6
7 SESIÓN ORDINARIA
8

9
10 Asistencia:
11 Directivos:

12 MBA. Flora Montealegre Guillén, presidenta
13 MBA. José Manuel Arias Porras, vicepresidente
14 Sr. Rodolfo González Cuadra, secretario *ad hoc*
15 Lic. Luis Carlos Mora Oconitrillo, vocal
16 Lcda. Jessica Borbón Guevara

17 Fiscal:

18 Gerente General a.i.:

19 Lic. Carlos Zamora Quesada

20 Auditor Interno:

21 Lic. Carlos Rodríguez Gómez

22 Asesor Legal Junta Directiva

23 Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

24 General del BNCR:

25 Lcda. Cinthia Vega Arias

26 Secretaria General:

27 ARTÍCULO 1.º

28 Se dejó constancia de que el señor Melvin Garita Mora participó en la presente sesión
29 como invitado, por cuanto su nombramiento como director aún no está inscrito en el
30 Registro Público. En su lugar, el director Rodolfo González Cuadra fungió como
31 Secretario *ad hoc* de la Junta Directiva de BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

32 ARTÍCULO 2.º

33 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone
34 la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando
35 en audio y video, la presidenta de este directorio, señora Flora Montealegre Guillén,
36 dijo: “Vamos a dar inicio a la sesión 474 del 19 de junio. Vamos, como primer punto,
37 a verificar la grabación de audio y video”.

38 La señora Vega Arias confirmó: “Ya estamos grabando”.

39 La directora Montealegre Guillén indicó: “Perfecto”.

40 (F.M.G.)

41 ARTÍCULO 3.º

42 La presidenta de este directorio, señora Flora Montealegre Guillén, expresó: “El
43 primer punto de la agenda es la aprobación del orden del orden del día de la sesión
44 ordinaria número 474. ¿Algún tema en particular aquí?”. Al no haberlo, agregó: “O.K.,
45 entonces, damos por aprobado el orden del día”.

46 Los directivos mostraron su anuencia.

47 Resolución

48 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del
49 día de la presente sesión ordinaria número 474 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

50 (F.M.G.)

1

ARTÍCULO 5.º

2

3 La directora señora Flora Montealegre Guillén dijo: “Temas de Presidencia,
4 directores, etc., Gerente General. ¿No?”.

5

6 El señor Zamora Quesada respondió: “No, señora”.

7

8 La directora Montealegre Guillén expresó: “Muy bien, entonces, si les parece,

9 pasamos al punto 3.a”.

(F.M.G.)

10

ARTÍCULO 6.º

11

12 El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, presentó una solicitud para
13 disfrutar vacaciones del 4 al 7 de julio del 2023, así como una propuesta para que el
14 señor Gerardo Aguilar Zamora lo sustituya durante ese periodo.

15 Al respecto, el director Arias Porras dijo: “Yo estoy de acuerdo, solamente tenía una
16 duda, ¿Gerardo Aguilar tiene poderes?”.

17 El señor Zamora Quesada afirmó: “Sí, señor, él tiene poderes iguales a los que tenía
18 yo anteriormente, entonces, no habría ningún problema en ese sentido”.

19 El director Arias Porras consultó: “¿Y en el periodo que usted está de vacaciones no
20 tenemos Junta?”.

21 El señor Zamora Quesada respondió: “No, señor, porque sería, el lunes hay sesión,
22 entonces, yo salgo martes y regreso viernes, bueno, regreso el lunes que sigue”.

23 El director Arias Porras apuntó: “O.K.”.

24 La directora Montealegre Guillén señaló: “Digamos, yo me preocupé cuando, primero,
25 lo vi, porque dije: *wow, es que estamos en un tema*; pero, bueno, si estamos muy bien
26 cubiertos ahí”.

27 El señor Zamora Quesada mencionó: “Sí, señora, no hay problema”.

28 La directora Montealegre Guillén expresó: “No sé, ¿todos de acuerdo, entonces?”.

29 Los señores directores se mostraron de acuerdo.

Resolución

30 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** 1) autorizar
31 vacaciones al señor Carlos Zamora Quesada, gerente general a.i. de BN Valores,
32 Puesto de Bolsa, S. A., del 4 al 7 de julio del 2023, ambos días inclusive, con cargo al
33 período correspondiente. 2) **Nombrar**, en consecuencia, al señor Gerardo Aguilar
34 Zamora, gerente de Operaciones, como Gerente General interino de la sociedad, con
35 las atribuciones inherentes al cargo, del 4 al 7 de julio del presente año.

36 **Comuníquese** a Gerencia General y señor Gerardo Aguilar Zamora.

37

(C.Z.Q.)

38

39

ARTÍCULO 7.º

40

41

42 El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el oficio AI-020-2023 del
43 12 de junio del 2023, suscrito por él, mediante el cual solicita autorización para
44 disfrutar de vacaciones del 6 al 14 de julio del 2023, ambos días inclusive, con cargo
45 al período correspondiente.

46 La directora Montealegre Guillén consultó: “¿Todos de acuerdo?”.

47 Los directivos manifestaron su anuencia.

48 La directora Montealegre Guillén indicó: “Muy bien, de acuerdo”.

Resolución

49 **Considerando** la solicitud presentada mediante el oficio AI-020-2023 del 12 de junio
50 del 2023, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** 1) autorizar
51 vacaciones al señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno de BN Valores, Puesto

1 de Bolsa, S. A., del 6 al 14 de julio del 2023, ambos días inclusive, con cargo al período
2 correspondiente. 2) **Encargar** a la Auditoría Interna tomar las previsiones del caso
3 para la debida atención de los asuntos de esa dependencia durante la ausencia del
4 señor Rodríguez Gómez.

5 **Comuníquese** a Auditoría Interna.

6 (C.R.G.)

7

8

ARTÍCULO 11.º

9

10 El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, mediante el resumen ejecutivo
11 474-4.b, de fecha 19 de junio del 2023, presentó el informe de los estados financieros
12 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a mayo del 2023, que se componen del balance
13 general, balance general mensual, estado de resultados, estado de resultados
14 mensual, estado de cambios en el patrimonio; detalle de notas del balance general,
15 del estado de resultados y de las inversiones; cálculo del impuesto sobre la renta,
16 detalle de cuentas de orden, indicadores financieros e informe a los estados
17 financieros. Además, se anexa el refrendo de esos estados financieros, emitido por la
18 Auditoría Interna en el oficio AI-021-2023 del 14 de junio del 2023, suscrito por el
19 señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, y el informe mensual de reportos,
20 con corte a mayo del 2023.

21

La directora Montealegre Guillén dijo: “Don Carlos, por favor”.

22

El señor Zamora Quesada comentó: “Bueno, muy rápidamente tenemos los resultados
23 del mes de mayo. Aquí comentarles que en mayo tuvimos la incorporación de los
24 ¢6.500,0 millones que compramos en títulos de propiedad del Ministerio de Hacienda,
25 la segunda compra que habíamos hecho para mejorar la rentabilidad del portafolio,
26 vendimos los ETF que teníamos en la cartera de inversiones y eso nos favoreció para
27 que solamente tuviéramos que pedir prestado en el MIL del Banco Central ¢ 5.000
28 millones, esto nos hace que la relación de apalancamiento nos esté llegando a mayo
29 a 3,33 veces. En el tema de lo que es el estado de resultados seguimos teniendo una
30 muy buena generación de comisiones, esto es de las condiciones de mercado que han
31 estado favoreciendo que los inversionistas estén pasando más a inversión en dólares,
32 entonces, eso nos ha favorecido en el tema de transacciones. Hicimos también ya la
33 provisión de los casos legales, las proporciones que habíamos acordado ya están
34 incorporadas en el mes de mayo y producto de la venta de esos ETF...”.

35

El director Arias Porras externó: “Perdón, don Carlos. ¿Al final cuánto se registró por
36 mes?”.

37

El señor Zamora Quesada respondió: “Son ¢22,0 millones aproximadamente”.

38

El director Arias Porras preguntó: “¿Por mes?”.

39

El señor Zamora Quesada manifestó: “Sí, señor. Entre ¢20,0 millones y ¢22 millones”.

40

El director Arias Porras indicó: “¢250,0 millones por año más o menos”.

41

El señor Zamora Quesada mencionó: “Más o menos, sí, señor. Y en el caso de la venta
42 de los ETF generó una pérdida en precio que equivale a ¢8,0 millones. Esa pérdida
43 prácticamente nos cubrió el incremento de rentabilidad que también tuvimos en el
44 mes de mayo, entonces, el efecto fue neutro. Y, finalmente, cerramos con una utilidad
45 ¢157,0 millones, prácticamente que muy similar a la que tuvimos en abril, ¢678,0
46 vamos en el acumulado, eso nos está representando un 7,9% de rentabilidad,
47 entonces, vamos cumpliendo. Con proyecciones, vamos en este caso con muy buen
48 resultado. Si tienen alguna consulta, esto sería lo más relevante en los estados
49 financieros. Está el refrendo de la Auditoría Interna sobre la revisión del mes de
50 mayo. Y en el tema de reportos, básicamente aquí nada más resaltar que los puestos,
51 como el Popular, el INS, el Costa Rica, Prival, bueno, el BAC no, han venido bajando
52 sus días promedio de vencimiento. ¿Eso qué es lo que provoca? Que haya un mayor

1 riesgo de renovación para estos participantes y si ustedes ven en la columna de la
2 derecha que está marcado ahí como el INS y el Costa Rica sí están teniendo
3 vencimientos diarios con cifras bastante considerables. Eso es lo que sería en
4 resumen este tema de estados financieros e informe de reportos”.

5 La directora Montealegre Guillén preguntó: “¿Alguna consulta, comentario o
6 pregunta?”.

7 El director Arias Porras dijo: “No, quedo tranquilo con esa última aclaración”.

8 La directora Montealegre Guillén señaló: “Entonces, damos por conocidos los estados
9 financieros mensuales, el informe de reportos y el refrendo de la Auditoría Interna”.
10 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

11 **Resolución**

12 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado
13 el resumen ejecutivo 474-4.b, de fecha 19 de junio del 2023, al cual se anexan los
14 siguientes documentos: **i)** el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto
15 de Bolsa, S. A., a mayo del 2023, que cuenta con el refrendo de la Auditoría Interna
16 de dichos estados financieros, consignado en el oficio AI-021-2023 del 14 de junio del
17 2023, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, y **ii)** el informe
18 mensual de reportos, con corte a mayo del 2023, expuesto en esta ocasión por el señor
19 Carlos Zamora Quesada, gerente general a.i de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.
20 **Comuníquese a Gerencia General.**

21 (C.Z.Q.)
22

23 **ARTÍCULO 13.º**

24 El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo
25 474-4.d, de fecha 19 de junio del 2023, al cual se adjuntan los siguientes documentos,
26 para conocimiento de este órgano colegiado: **i)** cuadro resumen sobre la verificación
27 del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de
28 Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento,
29 ambos con datos a mayo del 2023.

30 La directora Montealegre Guillén dijo: “Don Carlos Rodríguez, adelante, por favor”.
31 El señor Rodríguez Gómez comentó: “Sí, muchas gracias. Básicamente, presentar los
32 indicadores que establece el Reglamento de Gestión de Riesgos. En términos
33 generales, todos los indicadores están cumpliendo. Sí se han experimentado algunos
34 incrementos para este mes de mayo, principalmente los requerimientos de capital,
35 dados esos financiamientos que se han tenido en este mes; entonces, ahí lo que es la
36 cobertura de riesgo está bajando de 2,7, que estaba en abril, a 2,20 para este mes de
37 mayo, aun así, se está cumpliendo con el límite permitido, que es estar uno a uno. Lo
38 que es la relación del saldo abierto ajustado por riesgos también ahí lo que se obtiene
39 es una baja 6,08 a 5,87 y ahí lo que permite la reglamentación es estar en 25 veces.
40 Y el límite del endeudamiento está creciendo de 2,99 a 3,33. Anteriormente, Carlos
41 se refirió a ese incremento en el indicador de endeudamiento, principalmente por
42 estos financiamientos que ha tenido la cartera propia de inversiones. En términos
43 generales, esos son los principales indicadores”.

44 La directora Montealegre Guillén expresó: “Muy bien. ¿Alguna pregunta o
45 comentario?”. Al no haberla, agregó: “Muy bien, entonces, damos por conocidos los
46 resultados de la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos
47 establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos, al mes de mayo del 2023”.
48 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

49 **Resolución**

50 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado
51 el resumen ejecutivo 474-4.d, de fecha 19 de junio del 2023, al cual se adjuntan los
52 siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de

1 los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)**
2 detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento, ambos con datos a mayo
3 del 2023.

4 **Comuníquese a Auditoría Interna.**

5 (C.R.G)

6 **ARTÍCULO 14.º**

7
8 La directora señora Flora Montealegre Guillén manifestó: “Por último, verificamos la
9 grabación final de audio y video”.

10 La señora Vega Arias indicó: “Se completó sin problemas”.

11 La directora Montealegre Guillén concluyó: “Perfecto. Entonces, damos por
12 terminada la sesión. Muchas gracias a todos”.

13 (F.M.G.)

14 A las dieciséis horas se levantó la sesión.

15

PRESIDENTA

SECRETARIO AD HOC

MBA. Flora Montealegre Guillén

Sr. Rodolfo González Cuadra

16