

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

2  
3 N° 474

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

7  
8 SESIÓN ORDINARIA

9  
10 Asistencia:  
Directivos: MBA. Flora Montealegre Guillén, presidenta  
MBA. José Manuel Arias Porras, vicepresidente  
Sr. Rodolfo González Cuadra, secretario *ad hoc*  
Lic. Luis Carlos Mora Oconitrillo, vocal  
Fiscal: Lcda. Jessica Borbón Guevara  
Gerente General a.i.: Lic. Carlos Zamora Quesada  
Auditor Interno: Lic. Carlos Rodríguez Gómez  
Asesor Legal Junta Directiva  
General del BNCR: Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos  
Secretaria General: Lcda. Cinthia Vega Arias

11  
12 ARTÍCULO 1.º

13  
14 Se dejó constancia de que el señor Melvin Garita Mora participó en la presente sesión  
15 como invitado, por cuanto su nombramiento como director aún no está inscrito en el  
16 Registro Público. En su lugar, el director Rodolfo González Cuadra fungió como  
17 Secretario *ad hoc* de la Junta Directiva de BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

18  
19 ARTÍCULO 2.º

20  
21 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone  
22 la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando  
23 en audio y video, la presidenta de este directorio, señora Flora Montealegre Guillén,  
24 dijo: “Vamos a dar inicio a la sesión 474 del 19 de junio. Vamos, como primer punto,  
25 a verificar la grabación de audio y video”.  
26 La señora Vega Arias confirmó: “Ya estamos grabando”.  
27 La directora Montealegre Guillén indicó: “Perfecto”. (F.M.G.)

28  
29 ARTÍCULO 3.º

30  
31 La presidenta de este directorio, señora Flora Montealegre Guillén, expresó: “El  
32 primer punto de la agenda es la aprobación del orden del día de la sesión  
33 ordinaria número 474. ¿Algún tema en particular aquí?”. Al no haberlo, agregó: “O.K.,  
34 entonces, damos por aprobado el orden del día”.  
35 Los directivos mostraron su anuencia.

36 **Resolución**  
37 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del  
38 día de la presente sesión ordinaria número 474 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.  
39  
40 (F.M.G.)  
41

## ARTÍCULO 4.º

La presidenta de este directorio, señora Flora Montealegre Guillén, indicó: “Pasamos a la aprobación del acta anterior, de la sesión ordinaria 473. ¿Algún comentario al respecto? ¿Sí?”.

La fiscal Borbón Guevara expresó: “Doña Flora, tal vez mientras se reincorpora don Rafael, él solicita que se declare confidencial el artículo 14.º, que es el reporte de acuerdos pendientes, porque se trataron temas de relevancia estratégica”.

La directora Montealegre Guillén dijo: “O.K. ¿Están todos de acuerdo?”.

El director Arias Porras respondió: “Sí, solamente que yo no participé en esa sesión”.

La directora Montealegre Guillén manifestó: “Sí, sí, sí. Y yo ahí lo único que quería levantar es que, al dejar firme ya esta acta, entonces, estaría firme el acuerdo de que podemos proceder con el inicio del proceso de contratación del Gerente, ¿verdad?, que es un tema muy importante y que no pudimos en realidad avanzar en los últimos 15 días, porque no teníamos el acuerdo firme, por falta de *quorum*. Entonces, vamos a adelantar y, si pudieran ahí hacer nada más la gestión, don Carlos usted con...”.

El señor Zamora Quesada añadió: “Con Sandra”.

La directora Montealegre Guillén continuó: “Con Sandra, por favor, para que agilicen eso y ojalá nos pudieran traer una propuesta en tres semanas. Yo creo que se puede dar, con que se dé tres semanas a los candidatos”.

El señor Zamora Quesada externó: “Doña Flora, tres semanas, para ya que ustedes tengan los posibles candidatos”.

La directora Montealegre Guillén contestó: “Exactamente, yo creo que entre más... Bueno, un mes, creo que tres semanas..., habría que sacar el anuncio y después darles a las personas que apliquen tres semanas, diría yo ¿Les parece?”.

El director Arias Porras acotó: “Ay, no sé, supongo que lo van a anunciar en LinkedIn y dirá ahí *Plaza puesto tal*, detalles y viene el *link*, para entrar y revisar los detalles; pero, que aparezca una así como bien llamativa”.

El señor Zamora Quesada respondió: “Sí, señor, e internamente creo que también lo van a circular y no sé si en algún otro medio”.

El señor Garita Mora mencionó: “Se tiene que publicar”.

La directora Montealegre Guillén apuntó: “Se tiene que publicar, yo entendía; pero, si quieren, yo también me comprometo a conversar directamente con Sandra; pero, en la última reunión que tuvimos, el acuerdo es que van a publicar como se hace siempre; pero, es un proceso abierto, pues, interno y externo, entonces, sí tienen que publicar por todos los medios y hoy en día yo creo que LinkedIn y todas las redes sociales son muy importantes; pero, ya tendríamos el acuerdo con los temas de referencia, que era lo que nos faltaba. Entonces, si les parece, procedemos a la aprobación del acta anterior, con el tema de confidencialidad que nos mencionó doña Jessica”.

Los directivos manifestaron estar de acuerdo.

**Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la sesión ordinaria número 473, celebrada el 5 de junio del 2023, considerando la observación formulada en esta ocasión por la fiscal Jessica Borbón Guevara, según lo recomendado por el Asesor Legal, en el sentido de declarar confidencial el artículo 14.º de dicha acta.

**Nota:** se dejó constancia de que el director José Manuel Arias Porras se encuentra imposibilitado para aprobar el acta, por cuanto no asistió a dicha sesión.

(F.M.G.)

## ARTÍCULO 5.º

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

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

La directora Montealegre Guillén expresó: “Muy bien, entonces, si les parece, pasamos al punto 3.a”.

(F.M.G.)

## ARTÍCULO 6.º

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los señores directores se mostraron de acuerdo.

**Resolución**

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

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

(C.Z.Q.)

## ARTÍCULO 7.º

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

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

Los directivos manifestaron su anuencia.

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

**Resolución**

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

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

**Comuníquese** a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

## ARTÍCULO 11.º

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

#### **Resolución**

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

**Comuníquese** a Gerencia General.

(C.Z.Q.)

#### **ARTÍCULO 13.º**

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 474-4.d, de fecha 19 de junio del 2023, al cual se adjuntan los siguientes documentos, para conocimiento de este órgano colegiado: **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, ambos con datos a mayo del 2023.

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

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

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

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

#### **Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado** el resumen ejecutivo 474-4.d, de fecha 19 de junio del 2023, al cual se adjuntan los 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.

(C.R.G)

6 **ARTÍCULO 14.º**

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”.

(F.M.G.)

14 A las dieciséis horas se levantó la sesión.

15 **PRESIDENTA**

**SECRETARIO AD HOC**

16 MBA. Flora Montealegre Guillén

Sr. Rodolfo González Cuadra