

BN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S. A.

N° 476

San José, Costa Rica, lunes diecisiete de julio del dos mil veintitrés, a las catorce horas.

SESIÓN ORDINARIA

Asistencia:
Directivos: MBA. Flora Montealegre Guillén, presidenta
MBA. José Manuel Arias Porras, vicepresidente
M.Sc. Melvin Garita Mora, secretario
Sr. Rodolfo González Cuadra, tesorero
Lic. Luis Carlos Mora Oconitrillo, vocal
Lcda. Jessica Borbón Guevara

Fiscal:

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

ARTÍCULO 1.º

En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y video, la presidenta de este directorio, señora Flora Montealegre Guillén, dijo: “Damos inicio a la sesión 476, sesión ordinaria de la Junta Directiva de BN Valores. Pasamos a la verificación inicial de grabación y audio”.
La señora Vega Arias confirmó: “Ya dimos inicio a la grabación”.
La directora Montealegre Guillén indicó: “O.K.”.

(F.M.G.)

ARTÍCULO 3.º

La presidenta de este directorio, señora Flora Montealegre Guillén, indicó: “Pasamos a la aprobación del acta de la sesión ordinaria número 475. ¿Algún comentario?”.
El director Mora Oconitrillo dijo: “Yo no la puedo aprobar, porque no estuve”.
El director Arias Porras señaló: “No, comentario no”.
La directora Montealegre Guillén comentó: “O.K., entonces, damos por aprobada el acta”.
Los directivos mostraron su anuencia.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 475, celebrada el 3 de julio del 2023.

Nota: se dejó constancia de que el director señor Luis Carlos Mora Oconitrillo se encuentra imposibilitado de aprobar la citada acta, por cuanto no asistió a esa sesión, así como el director señor Melvin Garita Mora, quien para dicha sesión no se encontraba fungiendo como director, en virtud de que su nombramiento estaba en proceso de inscripción.

(F.M.G.)

ARTÍCULO 4.º

La presidenta de este directorio, señora Flora Montealegre Guillén, indicó: “Pasamos al punto 2.c *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor*. ¿Algún asunto? Don José Manuel”.

El director Arias Porras comentó: “Me gustaría pedirle a la Administración si, en la próxima sesión, nos pudiera presentar como la situación de la Bolsa de Valores. Aquí habíamos hablado de ciertas cosas que estaban ocurriendo con la Bolsa, cambió el directorio de la Bolsa, hace como dos meses cambió, ¿verdad?”.

El director Garita Mora respondió: “En marzo”.

El director Arias Porras dijo: “Ah, sí. Entonces, me parece que nos podrían ir qué pasó”.

El señor Zamora Quesada señaló: “Sí, perfecto”.

La directora Montealegre Guillén apuntó: “De acuerdo”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: de conformidad con la solicitud expresa del director José Manuel Arias Porras en la parte expositiva de este artículo, **encargar** a la Gerencia presentar, en la próxima sesión que celebre este órgano colegiado, un informe sobre la situación actual de la Bolsa Nacional de Valores, para conocimiento y valoración de esta Junta Directiva.

Comuníquese a Gerencia General.

(J.M.A.P.)

ARTÍCULO 9.º

En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, el gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, presentó el resumen ejecutivo 476–4.a del 17 de julio del 2023, al cual se adjunta el informe denominado ***Evaluación y ejecución semestral, I/2023***, para conocimiento de este órgano colegiado.

El señor Zamora Quesada expresó: “En cumplimiento de lo que son las Normas Técnicas de Presupuesto Público, que nos establecen presentar, para conocimiento del jerarca, lo que es el corte de junio y el corte de diciembre. Entonces, para lo que sería junio comentarles que tenemos una ejecución total de ingresos del 43%. Ya revisando cada uno de los rubros, lo que son los servicios financieros, aquí se ubican todos los ingresos operativos, estamos con cumplimientos del 52%, deberíamos estar en un 50%; pero, como hemos generado más ingresos por la parte operativa vamos con sobrecumplimiento. En el caso de renta de activos financieros, aquí se ubica lo que son los ingresos por resultado financiero, aquí estamos alcanzando un 44% de lo proyectado. Hemos venido mejorando en los últimos meses, por lo tanto, esperamos que para este segundo semestre podamos ver una ejecución muy cercana a lo que hemos estado poniendo como meta. En recursos de vigencias anteriores, en esta cuenta cuando hacemos el pago de los dividendos, es en donde hacemos la ejecución de esta cuenta, el pago de los dividendos lo tenemos calendarizado para realizarlo ahora en el mes de setiembre, entonces, por eso es que ahorita tiene una ejecución de cero, ya lo veríamos *a posteriori*”.

El director Arias Porras señaló: “A mí esto me desconcertó, porque los resultados son muy buenos, según vimos en los informes que teníamos que aprobar; pero, aquí lo que tenemos es que los ingresos solo se lograron en un 43% de lo que estaba previsto. Entonces, el desconcierto me surge de cómo logramos unos resultados tan buenos, como vimos en la primera presentación; pero, solo tenemos un 43% de ejecución de los ingresos. No sé, hay algo como que no me calza”.

1 El señor Zamora Quesada comentó: “En el caso de Contraloría como el clasificador es
2 muy diferente a lo que es el estado de resultados que vemos, porque, por ejemplo, la
3 ejecución o el pago de los dividendos no entra en el estado de resultados, entra como
4 una aplicación en la parte de patrimonio. Entonces, en el caso de Contraloría, para
5 ellos sí esos ¢1.100 millones que nosotros tenemos ahí incluidos tenemos que
6 reflejarlos como si fuera un ingreso y después se aplica el gasto, entonces, la
7 particularidad que tiene este esquema clasificador de la Contraloría, por eso es que
8 ustedes ven esa ejecución que está por debajo”.

9 El director Arias Porras sugirió: “Tal vez, convendría indicar en alguna parte de la
10 filmina que esto es metodología de la Contraloría General de la República”.

11 El señor Zamora Quesada indicó: “Eso. O lo otro, don José, podría para los próximos
12 meter una línea en los que tengamos el subtotal; es decir, cuánto es el ingreso
13 corriente, el ingreso corriente son: servicios financieros y renta de activos financieros,
14 ahí podemos ver la ejecución de esos dos rubros, ahí sí lo podemos equipar con el
15 estado de resultados, por aparte de esta partida, que es totalmente diferente en el
16 manejo presupuestario”.

17 El director Mora Oconitrillo señaló: “Perdón, ¿no tendrá algo que ver también las
18 cuestiones de estacionalidad en cuanto al comportamiento de los ingresos del primer
19 semestre y del segundo semestre? Y que tiene que ver con tipo de cambio también,
20 por supuesto”.

21 El señor Zamora Quesada respondió: “En realidad no, porque nosotros usamos base
22 de devengo para el presupuesto, entonces, todo lo que son ingresos operativos e
23 ingresos financieros van de la mano con todo lo que vemos en el estado de resultados”.

24 El director Garita Mora agregó: “Sin embargo, don Luis, en esto no; pero, en lo que
25 observó don José Manuel sí, porque, efectivamente, en la práctica tiende a haber una
26 mayor generación de comisiones en el primer semestre”.

27 El director Arias Porras dijo: “Teníamos un colchón de ¢200 millones en las cifras que
28 vimos ahí, porque se esperaba que hiciéramos ¢2.400 millones y teníamos ¢2.600
29 millones, o sea, que esos ¢200 millones de colchón podrían servir para mitigar el
30 segundo semestre”.

31 El señor Zamora Quesada expresó: “Podría ser, don José”.

32 El director Garita Mora dijo: “Y, por lo general, ese fue un trabajo muy interesante
33 que Carlos realizó en el primer semestre; por lo general, es donde se tiende a hacer
34 mejores comisiones anualmente, respecto al segundo”.

35 El señor Zamora Quesada mencionó: “Bueno, haciendo esos números rápidos, si
36 excluyo recursos de vigencias anteriores, la ejecución debería ser del 50%”.

37 La directora Montealegre Guillén indicó: “O.K.”.

38 El señor Zamora Quesada agregó: “En la parte de lo que son egresos o gastos, de
39 acuerdo con el clasificador, tenemos remuneraciones y remuneraciones está ejecutado
40 a un 48%, está muy parecido a la meta del 50%. La idea, más bien, en gastos es no
41 sobrepasar el tema de ejecución de gasto. En lo que son servicios, se ubica todo lo que
42 son los gastos operativos, todo lo que son los gastos generales y parte de gastos
43 administrativos como capacitaciones, por ejemplo. Aquí tenemos una ejecución que
44 alcanza el 46%. En el caso de...”.

45 El director Arias Porras mencionó: “Perdón”.

46 La directora Montealegre Guillén acotó: “Sí”.

47 El director Arias Porras expresó: “Perdón, que pregunte tanto. ¿Esa presupuestación
48 se hace mensual?”.

49 El señor Zamora Quesada comentó: “Sí, señor. La vamos llevando mensual”.

50 El director Arias Porras señaló: “Pero, ese presupuesto que aparece ahí es el del total
51 del año. ¿Verdad?”.

- 1 El señor Zamora Quesada manifestó: “Sí, porque así es como tenemos que
2 presentarlo, de acuerdo con la...”.
- 3 El director Arias Porras expresó: “Y si comparamos la ejecución que es hasta junio
4 con el presupuesto hasta junio, ¿cómo andamos?, porque aquí estamos comparando
5 la ejecución hasta junio con el presupuesto de todo el año”.
- 6 El señor Zamora Quesada mencionó: “Estaríamos ejecutando, don José,
7 aproximadamente un 90% o 95%”.
- 8 El director Arias Porras indicó: “O sea, los gastos están por debajo de lo
9 presupuestado para el primer semestre”.
- 10 El señor Zamora Quesada afirmó: “Sí, señor”.
- 11 El director Arias Porras externó: “Porque ahí uno ve y dice: *qué bien, gastamos solo*
12 *48%*. Sí; pero, el 48% no es el 48% de lo que correspondía al primer semestre, es el
13 *48%...*”.
- 14 El señor Zamora Quesada apuntó: “Del total”.
- 15 El director Arias Porras comentó: “Sí y a mí me preocuparía si para el primer
16 semestre estaba presupuestado gastar el 45%, más bien, gastamos tres puntos
17 porcentuales más. Eso es lo que no veo en este gráfico; pero, bueno, yo le creo si usted
18 dice que gastamos menos el primer semestre...”.
- 19 El señor Zamora Quesada dijo: “Sí, no, en cumplimiento estamos bien y
20 prácticamente no tenemos ninguna partida que esté sobrepasando el corte del
21 semestre. En la partida de activos financieros, esta es una es una partida que la
22 Contraloría nos solicitó utilizar para, por decirlo así, hacer el equivalente de utilidad
23 que se va aplicando, entonces, nosotros habíamos previsto que para el 2023 la utilidad
24 andaría en alrededor de los ¢1.200.000.000,00. Hemos venido aplicando ¢589, eso es
25 un alcance del 48%. Ya lo que es transferencias corrientes, que está compuesto de
26 tres rubros: uno es el aporte que le hacemos a la Comisión de Emergencias, que ese
27 se va haciendo mensualmente; el pago que le hacemos al Banco Central por el aporte
28 del presupuesto a Sugeval, ese también se va haciendo mensualmente, y el otro sería
29 el gasto por dividendos, que, bueno, así es como lo ve la cuenta del clasificador de
30 Contraloría, como un gasto de dividendos, y eso lo tendríamos, entonces, ejecutado
31 ahora en setiembre, cuando hagamos el pago al Banco Nacional de los dividendos. En
32 bienes duraderos tenemos una ejecución que es de un 13%. Aquí la ejecución es muy
33 baja, porque, conforme van avanzando las etapas de los proyectos que tiene TI,
34 nosotros hasta que no hacemos el pago, no vemos reflejado la ejecución en el
35 presupuesto, entonces, generalmente vamos viendo hasta en el segundo semestre la
36 ejecución de este tipo de partidas. Y de materiales y suministros hemos gastado solo
37 ¢7.000.000,00, es la mitad, por decirlo así, de lo que teníamos previsto. Ahí somos
38 muy conservadores en el uso del gasto, más bien”.
- 39 El director Arias Porras dijo: “Para ver si estoy captando bien esos comentarios.
40 Transferencias no es que en el año va a ser 10% de lo presupuestado, porque el gasto
41 grande viene en setiembre”.
- 42 El señor Zamora Quesada apuntó: “Exactamente”.
- 43 La directora Montealegre Guillén dijo: “Que son ¢1.100.000.000,00”.
- 44 El señor Zamora Quesada aclaró: “Vamos a pagarle ¢1.078.000.000,00 al Banco,
45 entonces, vamos a tener una ejecución del 92%”.
- 46 El director Arias Porras dijo: “Y en bienes duraderos vienen los desarrollos de
47 sistemas”.
- 48 El señor Zamora Quesada afirmó: “Exactamente”.
- 49 El director Arias Porras agregó: “Entonces, cuando este muchacho Esteban nos dijo
50 que lo que habían gastado era el... No recuerdo ahorita”.
- 51 La directora Montealegre Guillén mencionó: “50%, más o menos, era lo que tenía”.

1 El director Arias Porras continuó: “Ajá, eso es porque él sí estaba considerando el
2 gasto, no el efectivo girado”.

3 El señor Zamora Quesada indicó: “Él considera el avance en las etapas que va a ir
4 controlando; pero, nosotros hasta que no esté finalizado todo el proyecto como tal no
5 le hacemos el pago al proveedor. Cuando ya yo hago el pago al proveedor lo ejecutó
6 ahí, salvo en algunas circunstancias que se pacte con el proveedor pagarle por avance
7 de etapas; pero, la mayoría, más bien, de los que tenemos ahorita nosotros es que van
8 relacionados hasta que finalice el proyecto. De hecho, esto es lo que les iba a comentar
9 en esta otra filmina; ya nivel de lo que es el plan anual operativo estamos alcanzando,
10 en términos generales, un avance del 45%. Si hiciéramos solo la medición del
11 semestre, estaríamos ejecutando un 90% de lo proyectado y por qué alcanzamos solo
12 90%, porque en la parte de dividendos, que tiene un peso importante de ejecución, es
13 lo que nos hace bajar un poquito esa esa ejecución. Luego, en la parte de lo que tiene
14 que ver con el capital de la información y comunicación, que esos son los proyectos de
15 TI, aquí nosotros tenemos ejecutado al 100%, que fue una renovación de unos
16 licenciamientos de Auditoría Interna. También, hemos venido ejecutando lo que es la
17 implementación del ERP, esto es sistema administrativo financiero. También, ya
18 tenemos avanzado lo que es la renovación de lo que es seguridad, la plataforma de
19 seguridad y de *firewall*, eso ya está prácticamente listo, estaríamos haciéndole el pago
20 al proveedor probablemente en las próximas semanas. La migración de la página
21 pública, que la explicó Esteban ahora hace un momento. Luego, tenemos también
22 una renovación de una plataforma de servidores, esa está al 60% y, básicamente, ellos
23 están a la espera de que el Banco les habilite una serie de indicaciones para poder
24 continuar con el tema del proyecto. Lo que es el licenciamiento nosotros lo tenemos
25 calendarizado para ir haciendo todas las renovaciones, entonces, eso va a ir
26 avanzando paulatinamente. Tenemos un proyecto de renovación de lo que son *laptops*
27 y monitores, ya está la renovación de monitores y ahora nos falta hacer una
28 renovación ya de computadoras que ya están alcanzando los cinco años, entonces,
29 más bien, ya están cerca de su plazo de obsolescencia. Y, finalmente, lo tiene que ver
30 con servicios en la nube, aquí estamos al 40%. Esto de servicios en la nube, como
31 ahora Esteban lo mencionó muy rápido, ellos están alistando una serie de etapas y
32 alistando una serie de pasos para ir migrando hacia lo que es la nube del Azure, que
33 es la que se va a usar, entonces, ellos van a ir paulatinamente. Esto es un proyecto
34 que tenemos como lo llama la Contraloría plurianual, porque se nos va un plazo de
35 tres años, aproximadamente, y eso es lo que nos hace, en términos generales, la
36 justificación de la ejecución que tenemos en la parte de bienes duraderos y ese sería,
37 el resumen”.

38 El director Arias Porras mencionó: “Una pregunta, ¿por qué las licencias de la
39 Auditoría van por otro lado del resto de licencias?”.

40 El señor Zamora Quesada explicó: “Eso es porque, vamos a ver, estas licencias se
41 tienen que renovar, si mal no recuerdo, como en marzo, entonces, las hicimos
42 anticipadamente al resto, que es el licenciamiento de BN Valores”.

43 La directora Montealegre Guillén expresó: “Sí, don Carlos”.

44 El señor Rodríguez Gómez indicó: “Sí, básicamente, es de la herramienta IDEA, es
45 una herramienta de análisis de datos que tiene la Auditoría, entonces, por contrato
46 se hace la renovación todos los marzos”.

47 El señor Zamora Quesada dijo: “Eso sería, doña Flora”.

48 La directora Montealegre Guillén manifestó: “Muy bien. Si no hay otras consultas,
49 entonces, damos por conocido el resultado de la evaluación y ejecución
50 presupuestaria”.

51 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

52 **Resolución**

En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado** el informe denominado ***Evaluación y ejecución semestral, I/2023***, el cual contempla el detalle de la ejecución del Plan Anual Operativo 2023, de conformidad con las cifras consignadas en el documento anexo al resumen ejecutivo 476-4.a del 17 de julio del 2023, expuesto en esta oportunidad por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente general a.i. En la ejecución de este acuerdo deberán ser cumplidas las disposiciones reglamentarias y normativas atinentes a estos casos; además, este reporte deberá remitirse a la Contraloría General de la República para lo que corresponda.

Comuníquese a Gerencia General.

(C.Z.Q.)

ARTÍCULO 10.º

El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, mediante el resumen ejecutivo 476-4.b, de fecha 17 de julio del 2023, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a abril 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 cuentas del balance general y del estado de resultados, y de las inversiones en instrumentos financieros; detalle de cuentas de orden y comentarios. Asimismo, se anexa el refrendo de esos estados financieros, emitido por la Auditoría Interna en el oficio AI-024-2023 del 12 de julio del 2023, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, así como el informe mensual de reportos, con corte a junio del 2023.

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

El señor Zamora Quesada comentó: “Aquí tenemos, entonces, ya los resultados de junio. En términos generales prácticamente que los activos no tienen una mayor variación con respecto a lo que fue mayo, inversiones se mantiene estable, aquí no tenemos variaciones, la única variación que estamos teniendo es en los saldos a favor de clientes, ahí se nos incrementó el saldo en ¢1.400,0 millones. Entonces, eso hace que incremente la cuenta de disponibilidades a nivel del activo y que también se nos incrementen las cuentas por pagar. A nivel del pasivo, si vemos también el patrimonio prácticamente que se está manteniendo, solo crece por la generación de utilidades. En el tema del estado de resultados los ingresos de operación con respecto a mayo, aquí tuvimos una disminución del orden de ¢100,0 millones, generamos ¢419,0 millones, aquí va mucho de la mano, como les había mencionado, las últimas subastas ya no están siendo tan efectivas como venían siendo y la parte del mercado internacional, a pesar de que lo hemos estado gestionando muy bien, no contribuye de la misma manera; pero, aun así estamos superando en un 5% la meta de ingresos operativos a junio por ¢2.650,0 millones. Los gastos de operación tienen su componente también variable, prácticamente que se nos ajustaron en la misma relación que se nos ajustó el ingreso. En los gastos de provisiones, ahí tenemos ¢15,7 millones, que fue lo que se nos indicó de provisión para el mes de junio. El tema del margen financiero, aquí pueden ustedes observar cómo vamos viendo paulatinamente la mejora en la generación de los ingresos, aquí superamos en ¢35,0 millones, lo que fue el mes de mayo es un 18% más y ya si nos ubicamos en el tema de la meta acumulada, estamos casi un 20% por encima, son ¢166,0 millones más, ya se han venido ajustando mucho los costos de la parte del MIL del Banco Central y eso al mantenerse todavía la Tasa de Política Monetaria en el nivel en que estaba todo lo que es ingreso de tasa variable o de tasa fluctuante, está de acuerdo con el corte de marzo. Entonces, eso nos va a dar ingresos muy buenos durante estos tres meses

siguientes que van a hacer a septiembre y también nos está contribuyendo muchísimo las adquisiciones que hicimos de la tasa fija. En cuanto a lo que es diferencias de cambio, prácticamente que el efecto fue muy neutro, solo ¢1.8 millones lo que nos bajó. Gastos administrativos, ellos también están relacionados con la generación del ingreso operativo, aquí está bajando un 12%, en este momento, prácticamente que al mismo nivel de la proyección que teníamos de gastos administrativos y finalmente, una utilidad de ¢163,0 millones, fue un poquito mejor a la de mayo; pero, hemos venido manteniendo en los últimos meses muy buenos para cerrar con un acumulado de ¢841,0 millones, eso es un 27% por encima de la meta, esto es lo que tenemos a nivel de estados financieros. Por otro lado, está el refrendo de la Auditoría, que se le hizo a los estados financieros, no sé si tienen alguna consulta en particular con los estados financieros”.

El director Arias Porras dijo: “Yo no, los felicito”.

El señor Rodríguez Gómez acotó: “Comentar que hoy en la sesión del Comité Corporativo de Auditoría, se conocieron a estos estados financieros, la normativa o el reglamento de gobierno corporativo solicita que los estados financieros se conozcan trimestralmente. Entonces, al Comité se llevan los cortes de marzo, de junio, de septiembre y de diciembre. Entonces, el día de hoy, que también los presentó don Carlos Zamora, se conocieron en el Comité de Auditoría estos mismos estados financieros”.

El director Arias Porras consultó: “¿Ya que fueron conocidos en el Comité de Auditoría, no corresponde a esta Junta aprobarlos?”.

El señor Rodríguez Gómez indicó: “Lo que va a venir posteriormente es un acuerdo del Comité que los conocieron y se eleva como requisito, básicamente, de lo que es el cumplimiento del gobierno corporativo; pero, también entrarían a conocimiento”.

El señor Zamora Quesada comentó: “Y nada más para informarles, así muy rápidamente, en temas de reportos, los saldos de reportes han venido bajando paulatinamente en lo que llevamos de este año, eso es lo que hemos venido revisando y presentándoles a ustedes. Lo que sí sigue llamando la atención es como el Popular, el INS y el BCR Valores, ellos se mantienen muy por debajo del promedio de vencimientos diarios, aquí recordar que entre más bajo sea ese promedio, pues, más riesgo de renovación tienen los puestos de bolsa. Nosotros, más bien, estamos en 31 días, muy por encima de ese promedio, inclusive, lo que ustedes pueden observar en la parte de la derecha tanto el Popular, como el INS, en este caso entra aquí Prival, que tienen los saldos de renovación más altos del mercado. Entonces, como les decía, entre más alto sea este saldo más riesgo tienen de no lograr conseguir los fondos para poder renovar las recompras”.

El director Arias Porras dijo: “No, no le estoy siguiendo, porque ahí dice, en la última columna dice: *vence 03/07*, ¿eso es 3 de julio?”.

El señor Zamora Quesada respondió: “Eso es el 3 de julio. Entonces, aquí estamos con corte al 30 de junio, don José. Entonces, o sea, ellos tienen que renovar el 3 de junio, por ejemplo, el caso del INS, casi ¢5.000,0 millones. Entonces, ese el tema, ellos tienen que ir a buscar al día siguiente esos fondos para poder hacer la renovación de recompra, ahora si no las consiguen es en donde se pueden meter en un problema de renovación. Entonces, entre más altos sean esos saldos es más difícil para el Puesto ir a conseguir esa renovación de esos fondos”.

El director Arias Porras preguntó: “¿Esos ¢41.270,0 millones que tenemos nosotros qué vencimientos tienen?”.

El señor Zamora Quesada manifestó: “En promedio, serían esos 31 días, don José, ese es el promedio de vencimientos. Ahí hay de 60 días, de 30 días o de menos”.

El director Garita Mora externó: “Y también otra columna que es importante en esto, es la de porcentaje de cruzadas, que eso en la jerga bursátil lo que dice es cuánto

están dentro del mismo puesto de bolsa, o sea, son inversionistas dentro del puesto de bolsa y ahí el caso del INS sobresale que es menos del 50%".

El director Arias Porras acotó: "Sí, cruzados entre nuestros propios clientes es más fácil la renovación".

El director Garita Mora dijo: "Así es".

El director Arias Porras agregó: "O.K. Estoy aprendiendo. Yo les recomendaría, en cuestiones de forma, lo he dicho un montón de veces y nunca me hacen caso; pero, lo voy a decir una vez más. Primero, que no usen el formato de arbolito de navidad, sino que se alinee a la derecha, de manera que las cifras grandes se vean, con solo observar que esa es la cifra más grande, usted ve que ahí van hacia el centro, eso es lo que yo llamo arbolito de navidad. Y, luego, que todos tengan la misma cantidad de decimales, porque si a algunos no les ponemos decimales, entonces, las cifras se ven más pequeñas y además de eso, están en el centro".

El señor Zamora Quesada externó: "Vamos a tomarlo ahora sí en cuenta, don José".

El director Garita Mora añadió: "Esto viene de la Sugeval y por eso es que probablemente no lo...".

El señor Zamora Quesada acotó: "Lo que voy a tener que hacer es, más bien, bajarlo a una tablita y ahora sí tabularlo. Vieras que difícil es a veces esas cosillas que las cambien; pero, bueno. Eso sería, doña Flora, en este tema".

La directora Montealegre Guillén consultó: "¿Algún comentario o lo damos por conocido?".

El director Mora Oconitrillo dijo: "Felicitaciones, están muy bien los resultados".

El director Arias Porras indicó: "Sí, felicitaciones".

La directora Montealegre Guillén mencionó: "O.K. Damos por conocido los estados financieros mensuales, el informe de reportos y el refrendo de la Auditoría en el mes junio del 2023".

Los señores directores mostraron su anuencia.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 476-4.b, de fecha 17 de julio 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 junio del 2023, que cuenta con el refrendo de la Auditoría Interna de dichos estados financieros, consignado en el oficio AI-024-2023 del 12 de julio del 2023, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, y **ii)** el informe mensual de reportos, con corte a junio del 2023, expuestos en esta ocasión por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente general a.i. de esta subsidiaria.

Comuníquese a Gerencia General.

(C.Z.Q.)

ARTÍCULO 12.º

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 476-4.d, de fecha 17 de julio 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 junio del 2023.

El señor Rodríguez Gómez expresó: "Sí, aquí muy rápido es repasar los indicadores que mide el Reglamento de Gestión de Riesgos, esto con datos a junio, comparativo con mayo. Ahí tenemos un capital base de ¢13.705 millones, tenemos requerimientos de capital por ¢6.478 millones. Ese capital base respecto a los requerimientos nos da una cobertura de 2,12 veces. Por otro lado, tenemos una relación del saldo abierto

ajustado por riesgo de 5,25 veces y un límite al endeudamiento de 3,38 veces. Esos datos nos tienen en cumplimiento de los principales indicadores o de los indicadores más relevantes de lo que es la medición que hace la gestión de riesgo a través del Reglamento. Eso sería”.

La directora Montealegre Guillén indicó: “Eso sería. ¿Algún comentario?”.

El director Arias Porras respondió: “No, está bien”.

La directora Montealegre Guillén acotó: “O.K., entonces, damos por conocido el cuadro de normativa de riesgos”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 476-4.d, de fecha 17 de julio del 2023, al cual se adjuntan los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento, ambos con datos a junio del 2023.

Comuníquese a Auditoría Interna. (C.R.G.)

ARTÍCULO 13.º

La presidenta del directorio, señora Flora Montealegre Guillén manifestó: “Verificamos la grabación de audio y video”.

La señora Vega Arias confirmó: “Todo sin problemas”.

La directora Montealegre Guillén indicó: “Muy bien. Muchísimas gracias a todos”.

De seguido, se levantó la sesión. (F.M.G.)

A las quince horas con cincuenta minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTA

SECRETARIO

MBA. Flora Montealegre Guillén

M.Sc. Melvin Garita Mora