

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

3 Nº 479

4 San José, Costa Rica, martes diecinueve de setiembre del dos mil veintitrés, a las
5 diez horas con treinta minutos

6
7 SESIÓN ORDINARIA
8

9 10 Asistencia:

Directivos:

Sr. Rodolfo González Cuadra, presidente
MBA. José Manuel Arias Porras, vicepresidente
M.Sc. Melvin Garita Mora, secretario
M.Sc. Kattia Ramírez González, tesorera
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

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

General del BNCR:

Lcda. Cinthia Vega Arias

Secretaria General:

11 ARTÍCULO 1.º
12

13 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone
14 la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando
15 en audio y video, el presidente de este directorio, señor Rodolfo González Cuadra,
16 dijo: “Buenos días. Iniciamos la sesión 479 con la verificación de grabación de audio
17 y video”.

18 La señora Vega Arias confirmó: “Ya estamos grabando, sí, señor”.

19 (R.G.C.)
20

21 ARTÍCULO 2.º
22

23 Con respecto al orden del día de la presente sesión, el director señor Rodolfo González
24 Cuadra expresó: “Orden del día, ¿alguna observación?”

25 Los señores directores no formularon observaciones.

26 El director González Cuadra acotó: “Lo aprobamos, entonces”.

27 Los directivos mostraron su anuencia.

28 **Resolución**

29 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el orden del
30 día de la presente sesión ordinaria número 479 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

31 (R.G.C.)
32

33 ARTÍCULO 3.º
34

35 Con respecto al acta de la sesión anterior, el presidente de este directorio, señor
36 Rodolfo González Cuadra, indicó: “Sometemos a aprobación el acta de la sesión 478.
37 ¿Alguna observación?”.

38 El director Mora Oconitrillo respondió: “Yo no tengo”.

39 El señor Brenes Villalobos expresó: “Es una sugerencia para que se declare
40 confidencial el tema del informe de pendientes, porque, a su vez, contempla algunos
41 temas estratégicos, básicamente”.

42 El director González Cuadra preguntó: “¿Estamos de acuerdo?”.

1 Los directores estuvieron de acuerdo.

2 **Resolución**

3 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la
4 sesión ordinaria número 478, celebrada el 5 de setiembre del 2023, considerando la
5 observación formulada por el Asesor Legal en esta oportunidad, en el sentido de
6 declarar confidencial el artículo 12.º de la citada acta.

7 (R.G.C.)

8

9

ARTÍCULO 5.º

10

11 El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo
12 479-3.b del 19 de setiembre del 2023, al que se adjunta la carta de fecha 7 de agosto
13 del 2023, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco
14 Nacional, mediante la cual transcribe el acuerdo tomado por el Comité Corporativo
15 de Auditoría en el artículo 6.º, sesión 309, celebrada en esa misma fecha, en el que se
16 acordó tener por presentado el informe AG-G-09-2023, denominado **Presupuesto**
17 **2024, Auditorías Internas CFBNCR** y, además, se resolvió elevarlo a la Junta
18 Directiva General y a las juntas directivas de las subsidiarias.

19 El señor Rodríguez Gómez dijo: "Buenos días. Comentarles que en la sesión 309 del
20 Comité Corporativo de Auditoría se conoció el presupuesto de las auditorías internas.
21 En esta oportunidad voy a presentar el presupuesto de la Auditoría de BN Valores.
22 Básicamente, el contenido de la presentación se está presentando el presupuesto
23 2024, acompañado viene un presupuesto de formación que forma parte integral de
24 este presupuesto y, también, se está haciendo para cumplir con la normativa técnica
25 sobre presupuesto una proyección plurianual que abarca los años del 2025 al 2027.
26 Esto, básicamente, es informativo, porque, lógicamente cuando corresponde aprobar
27 el presupuesto del 2025 se vuelve a revisar las proyecciones y se hace una propuesta
28 para los años correspondientes. Algunos aspectos que se toman en cuenta a la hora
29 de hacer esa presupuestación es el universo de auditoría y esto involucra un análisis
30 de riesgo, se considera lo que es la estrategia de la institución, la parte de estructura,
31 los procesos, los productos y servicios, si también hay estudios especiales, por
32 ejemplo, cuando la Ley 8204 que nos pide un estudio sobre prevención en legitimación
33 de capitales, específicamente, o si hay algún requerimiento también de órganos
34 externos ya sea la Contraloría o la Sugeval. También se hace un análisis histórico,
35 ahí vemos comportamientos de años anteriores, si hay algún tipo de justificación por
36 algún requerimiento especial se consideran las proyecciones macroeconómicas, en
37 este caso, inflación y tipo de cambio, principalmente, para poder estimar los montos
38 presupuestados. Básicamente, estructuramos el presupuesto en tres líneas, uno que
39 es la parte salarial, las remuneraciones, que representa un 85%, gastos un 14% y
40 temas de causa-inversión un 1%. Básicamente en inversiones lo que hay es alguna
41 licencia de herramientas del software IDEA, que nos sirve para análisis de datos y en
42 total se está presupuestando ₡291,0 millones. Bueno, esta es la distribución,
43 básicamente aquí lo que está considerado son los rubros de gastos e inversiones, el
44 rubro más significativo es el que llamamos el servicio de gestión y apoyo, ahí se
45 incluyen los servicios corporativos que tenemos, es decir, principalmente la auditoría
46 de TI y otros servicios que recibimos de la Auditoría General y también está
47 considerada lo que es la evaluación externa de calidad, que la tenemos prevista para
48 el próximo año. En temas de capacitación estamos estimando en capacitaciones
49 nacionales ₡6,6 millones, en transporte y capacitación al exterior ₡666.000,0, en
50 viáticos ₡1.190.000,0, lo que son licencias del software de Auditoría es ₡3,0 millones,
51 suscripciones y afiliaciones ₡605.000, e inscripciones a capacitaciones
52 internacionales ₡1,2 millones. Y, como les comentaban, en aspectos de inversiones,

1 ahí lo que están son las licencias del *software IDEA* por ¢1,8 millones. En total de
2 gastos y de inversiones tenemos previsto ¢43,0 millones".
3 El director Arias Porras indicó: "Don Carlos, en la parte de salarios está en el primer
4 punto de servicios de gestión y apoyo, ¿verdad?".
5 El señor Rodríguez Gómez respondió: "No, las remuneraciones son aparte".
6 El director Arias Porras externó: "O.K. Es que yo había mencionado ahí que debíamos
7 de destacar que el aumento salarial se debía a la inflación de otros periodos, porque
8 si no alguien nos va a decir: *¿y porque está aumentando los salarios si la inflación fue*
9 *negativa?*".
10 El señor Rodríguez Gómez comentó: "Esta proyección consideró una inflación de
11 3,66%, es la que está prevista para el 2024; sin embargo, ese dato de inflación es un
12 dato que usamos nosotros para esta presupuestación; pero, es un dato inicial que nos
13 había dado la Dirección de Finanzas; más adelante Carlos sí tiene una actualización
14 de ese dato, creo que Carlos trabajó con 2,71%".
15 El director Arias Porras preguntó: "¿Y esos porcentajes de dónde salen?".
16 El señor Zamora Quesada respondió: "Eso nos lo da, don José, la Dirección de Análisis
17 Macroeconómico del Banco. Entonces, ellos hicieron un ajuste de proyecciones con
18 corte a junio del 2023. Cuando don Carlos hizo su proyección lo hizo antes de ese
19 ajuste, entonces, tenía un dato inflacionario diferente".
20 El director González Cuadra consultó: "¿Qué fue lo que nos rechazó la Contraloría el
21 año pasado en relación con esta partida, fue el impacto de inflación?".
22 El señor Zamora Quesada manifestó: "Sí, nos rechazó, don Rodolfo, toda la parte de
23 ajuste inflacionario, porque ellos decían que no había sustento que no lo consideraban
24 que el supuesto tenía ese respaldo técnico, por más que se lo justificamos y se lo
25 documentamos ellos dijeron, en ese caso, que no. En los últimos dos periodos vienen
26 rechazando ajustes salariales en ese sentido y lo que nos han dicho es: *O.K, cuando*
27 *venga ya el ajuste real, entonces, aplíquelo usted y si hay alguna diferencia haga las*
28 *modificaciones que tengan que hacer*".
29 El director González Cuadra preguntó: "¿Y con eso que estamos planteando nos va a
30 pasar lo mismo o qué estamos previendo para que no lo rechace la Contraloría?".
31 El señor Zamora Quesada dijo: "Es totalmente incierto lo que nos pueda decir
32 Contraloría, puede ser que nos lo acepte a como puede ser que nos lo vuelva a
33 rechazar".
34 El señor Brenes Villalobos comentó: "Me parece que el tema pasaba por el lado que
35 de que ellos esperaban, o sea, la Contraloría espera que sea con datos del Central".
36 El señor Zamora Quesada mencionó: "Bueno, de hecho, así había sido, usamos datos
37 del Banco Central; pero, por algún motivo están cerrados ahí".
38 El director Arias Porras externó: "Mi preocupación va en esa misma línea, ¿verdad?,
39 porque aquí busqué el dato y el índice de precios al consumidor a agosto, el
40 interanual, dice que los precios bajaron -3,28% y si vamos a salir con que estamos
41 presupuestando ese mismo porcentaje; pero, con signo positivo, hay siete puntos de
42 diferencia".
43 El señor Zamora Quesada manifestó: "Solo que basados en la expectativa del Banco
44 Central, don José. Esa es la defensa o el argumento. Digamos, todos estamos en esa
45 línea no".
46 El director Garita Mora señaló: "Hay algo importante que resaltar en esto y don Luis
47 Carlos había sido en algún momento un abanderado de este tema y es de utilizar los
48 mismos supuestos a nivel corporativo. En este caso estamos utilizando, bueno, están
49 utilizando el Puesto y las demás subsidiarias esos insumos que son completamente
50 debatibles, porque, igual, las proyecciones fallan y la Contraloría podrá tener sus
51 economistas haciendo proyecciones; pero, también puede ser que no atinen a la
52 realidad. Yo creo que con esa posición que ha venido teniendo la Contraloría va a ser

1 un tema que siempre van a —si no la cambian— seguir generando, digamos, una
2 observación respecto a esa posición”.

3 El director González Cuadra dijo: “Adelante, don Carlos”.

4 El director Mora Oconitrillo indicó: “Perdón, el mismo Banco Central tiene una
5 estimación positiva en cuanto inversión, de crecimiento, para el año 2024, ¿no?”.

6 El señor Zamora Quesada mencionó: “Sí, señor”.

7 El director Mora Oconitrillo apuntó: “Entonces, en esa es que nos basamos o supongo
8 yo que Finanzas se basa para integrarlas acá”.

9 El señor Zamora Quesada afirmó: “Exactamente, don Luis y la gente de Desarrollo
10 Humano usa, como referencia la del Banco Central, precisamente, porque ese ha sido
11 el argumento de debate que nos ha estado mencionando la Contraloría, que es: *no, yo*
12 *no acepto proyecciones de otros, sino déme una de peso*, para ellos, Banco Central, ha
13 sido así”.

14 El director Arias Porras dijo: “O.K., de acuerdo”.

15 El director Mora Oconitrillo externó: “Perdón, yo tengo una pregunta, Carlos. Ese
16 cuadro (el anterior), donde plantea la comparación con el 2023-2024, en el año 2023
17 lo que estamos incluyendo aquí son las cifras presupuestadas, no es una proyección
18 del gasto que realmente vamos a hacer en el 2023”.

19 El señor Rodríguez Gómez aclaró: “No, las dos cifras son presupuestadas. Sí, señor”.

20 El director Mora Oconitrillo señaló: “O.K., en cuanto a capacitación, los diferentes
21 rubros que aparecen aquí están muy parecidos con incrementos, más o menos, por
22 inflación casi, nada más”.

23 El señor Rodríguez Gómez afirmó: “Sí, señor”.

24 El director Mora Oconitrillo cuestionó: “¿Será eso suficiente para el 2024?, dadas las
25 necesidades que hemos analizado en otras oportunidades de una capacitación más
26 intensa en diferentes aspectos”.

27 El señor Rodríguez Gómez dijo: “Sí, por lo menos, en la proyección que estoy haciendo
28 sí estamos considerando temas, principalmente, para enfocar la capacitación en
29 aspectos del Auditor 4.0, que es lo que se está requiriendo y, bueno, lógicamente
30 también capacitación referente a nuevas tendencias de auditoría y el uso o,
31 básicamente, actualizaciones en términos de conocimiento del negocio. Esos temas
32 están considerados, porque, digamos, en el 2023 sí había alguna otra capacitación
33 orientada a otros aspectos, aquí lo que estamos es reorientando a esos aspectos que
34 se están requiriendo ya para el auditor”.

35 El director Mora Oconitrillo preguntó: “En el rubro de capacitación en el exterior,
36 ¿qué se está previendo, qué tema o qué áreas se están tratando de capacitar?”.

37 El señor Rodríguez Gómez explicó: “Ahí, básicamente, lo que se presupuesta es la
38 participación en el Congreso Latinoamericano de Auditoría Interna”.

39 El director Mora Oconitrillo indicó: “Es que esa es la que me parece a mí que no es la
40 más oportuna en una situación como la que estamos. La participación en un congreso
41 es muy importante; pero, no es estrictamente de capacitación puntual. A mí me
42 gustaría ver algún tema de capacitación, sobre todo, en el exterior, si vamos a hacer
43 el esfuerzo y dedicarle recursos, más puntual en cuanto a los temas fundamentales
44 de la Auditoría Interna”.

45 El señor Rodríguez Gómez apuntó: “De todas formas, eso permite el rubro está; pero,
46 esa reasignación de recursos perfectamente se puede hacer. Si bien es cierto, se puede
47 considerar la participación en un congreso; pero, si la oferta da para temas, qué se
48 yo, de mercados internacionales, eso perfectamente se puede reorientar, no habría
49 ningún problema”.

50 El director González Cuadra señaló: “Sí, en el tanto el monto alcance, es que ese es
51 el punto, ¿o estás pensando en un presupuesto extraordinario? No sé, tal vez la misma
52 Auditoría del Banco podría ayudarnos a reforzar ese plan de capacitación”.

1 El señor Rodríguez Gómez comentó: “Sí, por ejemplo, las participaciones que he visto
2 que está haciendo la Auditoría General, básicamente va enfocada en temas de
3 pasantías, qué sé yo, ir a alguna Auditoría de un banco en el exterior, en el Banco
4 Santander, para conocer cómo trabaja la Auditoría allá, están viendo nuevas
5 tendencias”.

6 El director Mora Oconitrillo apuntó: “Esa me gusta más que un congreso”.

7 El director González Cuadra mencionó: “El Auditor del Banco Nacional había enviado
8 gente, y creo que él mismo fue también a Colombia, me parece que era BanColombia
9 y vinieron con ideas muy novedosas, muy buenas, venían muy bien impresionados de
10 ese Banco y es un mercado más cercano al nuestro. Me parece que se podría explorar
11 por ahí”.

12 El director Mora Oconitrillo acotó: “Incluso, Panamá, Panamá nos puede enseñar
13 mucho en este campo”.

14 El señor Rodríguez Gómez expresó: “Sí, aquí en Latinoamérica hay escuelas que, por
15 lo menos yo, las considero bastante valiosas, la de Chile, por ejemplo, Colombia,
16 incluso, Argentina. Entonces, esto se podría reorientar a algún tipo de pasantía para
17 conocer algún Puesto de Bolsa, alguna Casa de Bolsa que opere en uno de esos
18 mercados”.

19 El director González Cuadra preguntó: “Don Luis Carlos, ¿usted propone reforzar ese
20 rubro, entonces?”.

21 El director Mora Oconitrillo contestó: “No sé, lo que yo propondría es que el señor
22 Auditor Interno se concentre más en proyectos de capacitación específicos donde más
23 nos haga falta ya sea a lo interno o externo; pero, en cuanto a montos no sabría yo
24 decir”.

25 El señor Rodríguez Gómez dijo: “Si les parece, yo les puedo traer una propuesta”.

26 El director González Cuadra resaltó: “El asunto es si estamos a tiempo”.

27 El señor Rodríguez Gómez sugirió: “Presupuestariamente se puede dejar acá, en caso
28 de que se requiera, se puede trabajar con alguna modificación para el presupuesto
29 del 2024 si eso lo amerita”.

30 El director González Cuadra indicó: “Hagámoslo así, entonces”.

31 El director Garita Mora preguntó: “Carlos, ¿con este presupuesto los recursos son
32 adecuados y suficientes para las labores de auditoría que están incluyendo para el
33 2024, entonces?”.

34 El señor Rodríguez Gómez confirmó: “Sí, señor”.

35 El director Arias Porras manifestó: “Yo estoy de acuerdo con la propuesta de don Luis
36 Carlos, creo que la capacitación debería ir más en las necesidades concretas
37 identificadas que en congresos. No sé, al igual que planteó don Luis Carlos, si eso
38 significa gastar más o gastar menos; pero, debería revisarse en esa línea”.

39 El señor Rodríguez Gómez dijo: “De acuerdo”. De seguido, prosiguió la exposición
40 comentando: “Básicamente, esto es la parte de capacitación que, como les comentaba,
41 estamos reforzando el tema de la industria 4.0, ahí estamos presupuestando ₡3,9
42 millones; ya en tendencias de la Auditoría y en temas de negocio ₡1,5 millones, y en
43 capacidades blandas de ₡1,2 millones, para un total en el rubro de capacitación de
44 ₡6,6 millones, para capacitaciones locales. Esto es lo que les comentaba para cumplir
45 con las Normas Técnicas del Presupuesto, solicitan presupuestos plurianuales, ahí
46 una proyección del 2024 al 2027; sin embargo, lo que son los años 2025, 2026, y 2027,
47 estarían sujetos a revisión cuando corresponda. Este es el presupuesto de la
48 Auditoría, como les comentaba, hay algunas cifras que sí difieren de lo que está
49 incorporando Carlos en el presupuesto institucional; pero, obedecen principalmente
50 al uso de las tasas de inflación y del tipo de cambio, que nosotros usamos como
51 referencia un dato inicial que posteriormente la Dirección de Finanzas actualizó y
52 actualizó hacia la baja. No sé si tienen alguna consulta”.

1 El director González Cuadra preguntó: “¿Alguna consulta?”.
2 El director Mora Oconitrillo propuso: “Pero ¿eso no sería mejor uniformarlo? Porque,
3 entonces, la Contraloría puede ver alguna incongruencia”.
4 El señor Zamora Quesada explicó: “Don Luis, lo que estábamos pensando es, porque
5 don Carlos maneja cifras en dólares, entonces, a la hora de pasarlo de un lado a otro
6 se dan esas distorsiones. Entonces, mejor cuando ellos tengan el presupuesto en
7 colones lo manejamos en colones en el otro lado y quitamos la distorsión para periodos
8 futuros, ¿verdad?”.
9 El director Mora Oconitrillo dijo: “Sí; pero, a lo que me refiero es que, si tiene
10 diferentes supuestos de inflación, ahí es donde puede la Contraloría poner objeciones,
11 como nos pasó ya”.
12 El señor Zamora Quesada señaló: “Podrían, no sé si ellos tienen que mandar un
13 informe por separado, porque sí va en el informe de presupuesto de BN Valores, ahí
14 va incorporado el de Auditoría; sí, señor”.
15 El director González Cuadra agregó: “Sí, es que lo aprobamos por separado; pero, en
16 realidad, es un solo documento que va a la Contraloría”.
17 El señor Rodríguez Gómez comentó: “Sí, en eso no hay problema, ya este va a formar
18 parte del presupuesto institucional”.
19 El director González Cuadra preguntó: “¿Alguna otra consulta?”. En virtud de que no
20 las hubo, indicó: “Bueno, entonces, les propongo que aprobemos el presupuesto 2024
21 y el Plan Anual Operativo de la Auditoría, con las observaciones planteadas, en el
22 sentido de reforzar las partidas de capacitación y de revisar también la conveniencia
23 de participar en congresos”.
24 Los señores directores estuvieron de acuerdo.
25 El director González Cuadra agregó: “Lo aprobamos en firme por fecha”.
26 Los señores directores estuvieron de acuerdo con la firmeza.

Resolución

27 **Considerando:** i) la resolución tomada por el Comité Corporativo de Auditoría en
28 el artículo 6.º, sesión 309 del 7 de agosto 2023; ii) la solicitud expresa de la Auditoría
29 Interna presentada en esta oportunidad, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y**
30 **UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME:** 1) aprobar la estimación presupuestaria de
31 la Auditoría Interna de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., correspondiente al periodo
32 2024, la cual se encuentra contenida en el presupuesto ordinario de esta sociedad, de
33 conformidad con los términos del informe AG-G-09-2023, suscrito por los Auditores
34 del Conglomerado Financiero Banco Nacional, considerando los señalamientos
35 externados por los señores directores en la parte expositiva del presente artículo, en
36 el sentido de reforzar las partidas de capacitación, así como realizar una valoración
37 de la participación en congresos internacionales que están contemplados dentro de
38 ese rubro y analizar la conveniencia de realizar pasantías en otras instituciones. Es
39 entendido que, en caso de que existan modificaciones sobre ese particular, el Auditor
40 Interno informará a este órgano colegiado lo que corresponda. 2) Tener por
41 presentado el resumen ejecutivo 479-3.b del 19 de setiembre del 2023, al cual se
42 adjunta la carta de fecha 7 de agosto del 2023, suscrita por el señor Ricardo Araya
43 Jiménez, auditor general del Banco Nacional, mediante la cual transcribe la parte
44 resolutiva del acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo
45 6.º, sesión 309 del 7 de agosto del 2023, relativo a la estimación presupuestaria de las
46 Auditorías del Conglomerado.

47 **Nota: se dejó constancia** de que los señores directores acordaron la firmeza de este
48 acuerdo de forma nominal y unánime, de conformidad con lo que dispone el inciso 2)
49 del artículo 56.º de la Ley General de la Administración Pública.

50 **Comuníquese** a Auditoría Interna.

51

(C.R.G.)

1

ARTÍCULO 6.º

2

3

4 El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, presentó, para análisis y
5 valoración de este órgano colegiado, el resumen ejecutivo 479-3.c, de fecha 19 de
6 setiembre del 2023, al que se adjunta el documento denominado **Presupuesto**
7 **Ordinario 2024, Proyección plurianual, Plan anual operativo**, de BN Valores
8 Puesto de Bolsa, S. A., el cual contiene dicho presupuesto, por la suma de
9 ¢8.604.422.816,84 (ocho mil seiscientos cuatro millones cuatrocientos veintidós mil
10 ochocientos dieciséis colones con ochenta y cuatro céntimos).

11

12 El señor Zamora Quesada expuso: “Bueno, tenemos como premisa que el presupuesto
13 se elabora en base en las Normas Técnicas de Presupuesto Público y básicamente acá
14 la que nos enfoca es la fase de formulación, que es la que les estamos presentando y
15 luego viene la fase de aprobación, que tiene dos tipos: la aprobación interna, que es
16 la que otorga el jerarca, para posteriormente someterlo a valoración a la Contraloría,
17 y ahí tendríamos ya la aprobación definitiva, que le llaman aprobación externa. Hay
18 que también validar el cumplimiento de un requisito que se llama el bloque de
19 legalidad. Básicamente es verificar que todas las normas fueron aplicadas
20 adecuadamente a la hora de elaborar el presupuesto, es el correcto. Para lo que son
21 los supuestos de este presupuesto 2024, como les habíamos adelantado, están basados
22 en estas variables macroeconómicas, que son corporativas, vienen de la Dirección
23 Corporativa de Finanzas, que básicamente la unidad que las elabora es esta de
24 análisis macroeconómico. Nosotros usamos básicamente lo que es inflación estimada,
25 para lo que es principalmente algunas proyecciones de gastos, y la parte de la
26 devaluación estimada, que también es para todas las partidas en dólares, que se les
27 aplica el respectivo ajuste de devaluación. En este caso, lo que nos están planteando
28 para 2024 es que tendríamos un tipo de cambio de venta, que es el que usamos de
29 referencia para efectos contables, que estaría cerrando en el 2023 en ¢549,53 y para
30 el cierre del 2024 estaría previéndose que ese tipo de cambio quede en ¢559,71. Eso
31 nos da una tasa de devaluación del 1,85%. Como les mencionaba, esto lo ajustó
32 Finanzas ahora con el último corte de junio de 2023, entonces, bueno, lo que podría
33 pasar es que cambien las condiciones en el transcurso del 2024 y tengamos otro tipo
34 de resultados, eso es lo que podríamos tener; pero, de momento eso serían los
35 supuestos bajo los cuales formulamos el presupuesto de este 2024. Adicionalmente,
36 está la tasa de ajuste salarial, que precisamente lo que está aquí referenciado es el
37 ajuste que tiene como expectativa el Banco Central de Costa Rica, no la Dirección de
38 Análisis Macroeconómico del Banco, entonces, así se lo vamos a estar explicando y
39 fundamentando en el informe a la Contraloría, para que no vayamos a tener ningún
40 inconveniente por ese lado. Adicionalmente, dentro del 2024 también hay una
41 variable aquí de crecimiento que está en un 5%. Ese crecimiento del 5% es el que
42 estamos proponiendo para la parte de ajuste, principalmente de los ingresos
43 operativos. Ustedes pueden ver acá, esta es la proyección viéndola desde el punto de
44 vista financiero. Tendríamos para 2024 una utilidad proyectada de ¢1.585 millones.
45 Esa utilidad proyectada nos estaría dando una rentabilidad del 10,5%. Venimos en
el 2022 con una rentabilidad que era del 6,60%, para este 2023...”.

46

47 El director Arias Porras expresó: “Don Carlos, ¿las provisiones que se están
48 considerando ahí, tanto en el 23 como en el 24, incluyen el tema de los impuestos que
hablamos en el primer punto?”.

49

50 El señor Zamora Quesada respondió: “En el caso del 2023, don José, ahí solo tiene las
51 provisiones de casos de juicios laborales para el 2024 y estoy dejando ¢150,0 millones
52 para el caso fiscal y habría ¢160 millones para continuar con las provisiones de los
casos laborales”.

1 El director Arias Porras dijo: “Pero, con lo que hablamos ahora, que la deuda más los
2 intereses ya se está acercando a ¢500 millones, el arreglo de pago yo pensaría que no
3 va a ser menos de ¢250,0 millones en el año 2023 y el resto quedaría para el 24, lo
4 cual no cabe en eso que estamos proyectando ahí”.

5 El señor Zamora Quesada comentó: “Aquí, don José, yo lo que estaba previendo es: si
6 tenemos un exceso de provisión en la parte de pérdida esperada, que va a ser
7 alrededor de ¢200,0 millones, entonces, esos ¢200,0 millones van a quedar dentro del
8 período 2023; pero, no nos van a afectar en un incremento del gasto. Podríamos
9 ajustar unos ¢100,0 millones en el 2023, a raíz de lo que conversamos, más los ¢150,0
10 millones que podríamos tener de estos previstos para 2024; con esto podemos tener
11 los ¢450,0 millones, que podríamos estar hablando que nos puede estar cobrando
12 Tributación en este momento”.

13 El director Arias Porras indicó: “O.K., si ya lo tiene bien calculado, perfecto”.

14 El señor Zamora Quesada acentuó: “En la medida de lo posible así está, sí, señor”.

15 El director González Cuadra consultó: “¿No tenemos ninguna otra contingencia fiscal
16 aparte de eso?, ¿no?”.

17 El señor Zamora Quesada contestó: “Don Rodolfo, por ejemplo, contingencia podría
18 pasar que Tributación quiera venir a revisar algún otro período fiscal y vuelva a abrir
19 el mismo argumento de proporcionalidad, eso no nos lo quitamos en este momento”.

20 El director González Cuadra preguntó: “O sea, ¿este que estaríamos arreglando cubre
21 hasta 2017?”.

22 El señor Zamora Quesada explicó: “Ese es de la fiscalización del año 2017, sí, señor.
23 Ellos podrían...”.

24 El director Arias Porras mencionó: “Hay bastantes opciones”.

25 El señor Zamora Quesada continuó: “Podrían venir y fiscalizar 2019, si más no me
26 equivoco, en adelante. La ventaja es que, bueno, 2019 tendríamos ya con la nueva ley
27 de reforma financiera fiscal, que ahí ya las condiciones cambiaron, entonces, debería
28 de ser menos el efecto en el tema este de proporcionalidad, porque ahí ya se quitó el
29 tema de proporcionalidad”.

30 El director González Cuadra externó: “¿Cuánto es la prescripción?, ¿cuatro años es?”

31 El señor Zamora Quesada respondió: “Son cuatro años, don Rodolfo”.

32 El director González Cuadra dijo: “O.K. ¿Por eso es que solo podrían revisar del 19
33 para acá?”.

34 El señor Zamora Quesada apuntó: “En teoría”.

35 El director Garita Mora señaló: “Don Rodolfo”.

36 El director González Cuadra contestó: “¿Sí?”.

37 El director Garita Mora manifestó: “Yo tenía una pregunta. ¿Los ingresos operativos
38 que se están estimando respecto a los históricos... Digamos, este año era un año que
39 se preveía malo por el aumento de tasas que se dio durante el año pasado; pero, una
40 vez que las tasas han aumentado, el potencial de generar negocios aumenta,
41 entonces, la rentabilidad en 10,5%, vista de la rentabilidad promedio de la industria.
42 ¿Los ingresos que se están proyectando respecto a los de años buenos en qué
43 porcentaje están?”.

44 El señor Zamora Quesada respondió: “Con respecto a años buenos, don Melvin,
45 habíamos revisado y, por ejemplo, esos ¢3.900 millones que tenemos para 2024, ese
46 era el promedio, poquito menos, ¢3.800 millones, era el promedio de los últimos
47 cuatro años, excluyendo el 2021, que era el período que ha sido muy bueno para el
48 Puesto. En realidad, yo estoy manteniendo la línea de los períodos normales que
49 hemos tenido. ¿Qué podría pasar? Que tenemos todavía frenado el tema de subastas
50 a nivel local. Probablemente las tasas vayan a bajar a nivel de lo que es la FED para
51 el próximo año, eso nos podría dar la posibilidad de generar ganancias de capital. En
52 caso de que así sea, la expectativa, de acuerdo con lo que estábamos revisando, es que

1 la FED pueda bajar 100 puntos básicos; pero, esa baja podría ser hasta a partir de
2 abril, mayo, junio del 2024, o sea, no tendríamos todo el año 2024 para poder prever
3 mayores ingresos, en este caso operativos. Si la tasa del Banco Central se va a
4 mantener muy parecida y va a permitir tener un mayor premio de inversión en
5 colones, podríamos ahí también tener una ventana de oportunidad; pero, en este
6 momento, así es el panorama de lo que tenemos a nivel de ingresos por comisiones.
7 Entonces, lo razonable en este caso que vimos es crecer un 5% con respecto a lo que
8 veníamos ya generando en el 2023, bueno, inclusive este 2023 está en base a lo que
9 hemos venido generando, que ha sido mayor a lo que tenemos previsto de meta para
10 este mismo 2023”.

11 El director Garita Mora comentó: “Yo sí creo que el 2024 debería ser un año con una
12 rentabilidad mucho mayor y, al menos, similar al promedio histórico de la industria,
13 tanto por la posición en la cartera que tenemos, la disminución de los costos que han
14 tenido. Carlos, eso es una ayuda enorme a la parte financiera y, además, al *core*
15 *business*, debería de ser un año donde la rentabilidad, al menos, debería alcanzar ese
16 11,5% o ese 12% que tiene la industria. Debería ser un año diferente al que estamos
17 en este momento, donde las tasas sí nos jugaron en contra una buena parte del año
18 pasado y a inicios de este”.

19 El señor Zamora Quesada indicó: “Ahí lo que sí podríamos hacer, porque luego nos
20 falta hacer el ejercicio financiero para 2024, que con ese ejercicio financiero sí
21 podemos, más bien, afinar estos números que tenemos aquí”.

22 El director González Cuadra preguntó: “¿Eso sería en noviembre?”.

23 El señor Zamora Quesada confirmó: “Eso sería en noviembre, don Rodolfo, ya cuando
24 traigamos el plan estratégico actualizado para 2024”.

25 El director González Cuadra mencionó: “Sí, de alguna manera esto es para la
26 Contraloría, ya el otro presupuesto es el que hay que afinar mucho más”.

27 El señor Zamora Quesada continuó la exposición comentando: “Adicionalmente, en
28 la parte de ingresos operativos, aquí también estamos previendo para 2024 la opción
29 de alquilarle el sistema de inversiones a la Dirección de Finanzas del Banco Nacional.
30 Ahí va a haber que hacer un trabajo de adecuación de ese sistema, probablemente
31 nos demore los primeros seis meses de este 2024 y ya podemos estar generando
32 ingresos adicionales a lo que es el alquiler del sistema de custodia, que le hacemos al
33 BN Custodio, entonces, eso es algo en que ya tenemos un acercamiento con Erick, de
34 la Dirección Corporativa de Finanzas, estaría incluyendo como proyecto ese cambio,
35 el Banco tiene que cambiar ese sistema que tiene actual, entonces, aprovecharíamos
36 la infraestructura de BN Valores para poder dar este otro servicio, que quede de una
37 vez en casa, y un servicio más integral que podemos nosotros estar ofreciendo. Ya a
38 partir del 2025 tendríamos un monto mucho mayor, en este momento, son ¢100
39 millones que vamos a tener de ingresos adicionales por este servicio, y ya para el 2025
40 estaríamos hablando de una cifra de alrededor de ¢200 millones”.

41 El director González Cuadra preguntó: “¿Para prestar ese servicio hay que hacer
42 alguna inversión, o no?”.

43 El señor Zamora Quesada respondió: “Nosotros lo que tenemos que hacer es inversión
44 en horas hombre, don Rodolfo, porque es adecuarle el sistema actual que tenemos a
45 las necesidades del Banco, hacer toda la integración que ocupa el Banco y, ya con eso,
46 que ellos lo puedan utilizar y aprovechar ese servicio”.

47 La directora Ramírez González manifestó: “Ahora que comentan este tema, la idea
48 sería, entonces, que el Banco se apalanque en este sistema, ¿y el resto de las
49 subsidiarias? ¿Se ha valorado en este mismo sistema que estás mencionando para
50 que el Banco lo utilice?”.

1 El señor Zamora Quesada respondió: “Nosotros solo le damos a BN Corredora el
2 servicio de administración de carteras. En el caso de Fondos y de BN Vital ellos tienen
3 su propio sistema”.

4 El señor Garita Mora comentó: “Esa pregunta es arrolladora, de verdad que, como
5 Conglomerado, deberíamos de revisarlo y utilizar el mejor sistema. Yo creo que los
6 Gerentes de las dos subsidiarias saben cuál es el mejor sistema, que es el de BN
7 Valores; pero, no hemos aprovechado esas sinergias. Actualmente, es un tema de
8 alineamiento, de darle los servicios con la reportería que se necesita”.

9 El director González Cuadra señaló: “Aquí tenemos al Presidente de una de esas
10 subsidiarias”.

11 El director Arias Porras dijo: “Sí, yo iba a preguntar que cuáles han sido las razones
12 para mantener la separación, diay, porque alguna razón debe de haber dado”.

13 El director Garita Mora apuntó: “Diay, siempre es el tema de la autonomía, tener
14 ellos el control de lo que se está haciendo; pero, el sistema, yo todas estas
15 conversaciones las he tenido con ellos y la claridad de que tenemos el mejor sistema
16 ellos lo tienen, nada más que sí con Reinaldo, desde que llegué yo hasta que me fui,
17 estuvimos con eso y no lo pudimos mover. Ya en los últimos meses ya él había girado
18 la instrucción; pero, es un tema que efectivamente habla de sinergias operativas que
19 deberíamos de aprovechar. Esto debería implicar ajustes en costos importantes para
20 las otras subsidiarias también y un ingreso que hoy no tiene el Conglomerado”.

21 El director González Cuadra preguntó: “Ahora, ¿ese servicio se ve afectado por precios
22 de transferencia?”.

23 El señor Zamora Quesada respondió: “Sí, está sujeto a precios de transferencia, don
24 Rodolfo, nosotros lo que buscaríamos es darle una tarifa del Banco que esté dentro
25 del rango del mercado; pero, aun así, le favorezca y también nos favorezca a nosotros”.

26 El director Garita Mora resaltó: “Don Rodolfo, hoy ese sistema el Banco lo tiene
27 tercerizado, entonces, ahí sí es una ganancia absoluta, no es tan clara con las
28 subsidiarias eventualmente por el precio que se termine fijando, si es indiferente o
29 no a lo que les cuesta hoy en el estado de resultados”.

30 El director Arias Porras indicó: “Ese punto me parece que valdría la pena verlo en la
31 Junta Directiva General, que se presentara y, si en efecto es conveniente, que todas
32 las subsidiarias trabajen con este sistema, diay, de una vez que se tome un acuerdo
33 corporativo”.

34 El director González Cuadra apuntó: “Sería que BN Valores haga una propuesta a la
35 Junta Directiva General”.

36 El director Arias Porras acotó: “Sí, indicando las ventajas que hay para cada uno.
37 Luego, tengo una duda, debe ser algo básico; pero, no logré verlo. Devuélvase, por
38 favor, dos filminas, cuando nosotros vemos los ingresos de operación en el 2024, son
39 ₡5.296 millones y en la filmina siguiente los ingresos de operación son ₡5.211
40 millones, ¿por qué se da esa diferencia?”.

41 El señor Zamora Quesada respondió: “Yo sabía que me iba a preguntar. En este
42 cuadrito de acá, don José, el tema de los ingresos por divisas están netos, en el cuadro
43 anterior en un lado están en ingresos y en el otro está el 25% que hay que contribuirle
44 al Banco Central, esa es la diferencia”.

45 El director Arias Porras dijo: “O.K. Gracias. Cuando hago esas preguntas me
46 considero muy cuadrado”.

47 El señor Zamora Quesada expresó: “Yo me anticipé a que podría venir esa pregunta,
48 entonces, ya estaba preparado”. De seguido, prosiguió la exposición mencionando:
49 “En el tema de los ingresos financieros, aquí tenemos lo siguiente: estaríamos,
50 entonces, previendo en dólares que la tasa en la FED llegué al 5,50%, probablemente,
51 entonces, quiere decir que lo que espera el mercado es que haya un ajuste de 25
52 puntos básicos al cerrar 2023 y si vemos ese 5,50%, después de ahí haya un periodo

1 donde se mantenga la tasa y que, en teoría, a partir de abril, probablemente, podamos
2 estar viendo reducciones en el tema de la tasa, esas reducciones nos favorecerían el
3 tema de lo que es el costo financiero en dólares, porque va muy de la mano con el
4 comportamiento de la FED. Entonces, para lo que serían los ingresos de la cartera en
5 dólares en este momento, por ejemplo, nosotros estamos consiguiendo financiamiento
6 al 5,80%, a un 5,60%, aproximadamente, ya con un ajuste de tasas podríamos,
7 entonces, tener un menor costo financiero en el 2024, la cartera está a tasa fija a un
8 6,92%, entonces, con eso podemos generar un mayor margen financiero. Y, en el caso
9 de colones, durante este año 2023 hemos venido en una tasa de financiamiento alta,
10 que rondaba entre un 8%, aproximadamente, en este momento ya ha bajado
11 alrededor de un 7%, si logramos mantener de que, más bien, el ajuste en el costo
12 financiero vaya a estar alrededor de un 6,50% para el 2024, entonces, vamos a tener
13 también una mejora en el margen financiero, ¿por qué? Porque, digamos, el 30% de
14 la cartera en este momento la tenemos a tasa fija con rendimientos cercanos al 9%,
15 va a haber un ajuste para el resto de la cartera, que son los de tasa variable; pero,
16 aun así, esto nos va a permitir tener un mayor margen financiero del que hemos
17 venido teniendo durante este año 2023, de allí que las cifras que estamos previendo
18 es un incremento de un 9% para lo que sería el año 2024 con respecto de este resultado
19 que llevamos del año 2023. Entonces, en temas de ingresos, esas son las proyecciones
20 que les estaríamos presentando y que estaría incorporadas al presupuesto del 2024.
21 Viéndolo desde el punto de vista del formato que maneja la Contraloría, esto es lo que
22 tendríamos en ingresos por servicios financieros, que ahí, básicamente, lo que está es
23 todo el ingreso operativo, eso nos estaría dando ₡5.211,0 millones, tenemos los
24 ingresos financieros, que serían los ₡2.290 millones y, adicionalmente, entonces,
25 estaríamos previendo la distribución de dividendos por ₡1.102,0 millones para el
26 periodo 2024, estos ₡1.102 millones están calculados en base a la actual política de
27 distribución de dividendos que tiene el Conglomerado y eso nos llevaría, entonces, de
28 que el presupuesto total para el 2024 estaría planteado en ₡8.604,0 millones. Aquí yo
29 sí comparé la proyección, no es el presupuesto del 2023, sino la proyección que
30 tenemos del 2023 y estaríamos, entonces, teniendo un incremento para el 2024 del
31 total que es del 6,5%. En el tema de lo que son gastos, básicamente, en
32 remuneraciones, aquí nosotros tenemos en total 92 plazas, de esas 92 plazas que
33 hemos tenido durante los últimos años estamos en este momento utilizando 72, para
34 el 2024 el objetivo sería poder utilizar plazas en la parte comercial; pero, básicamente
35 para lo que serían corredores de planta y un corredor que maneje cuentas
36 institucionales. Entonces, ahí eso es parte de lo que sí estamos dejando previsto para
37 el 2024, más el ajuste que podría tener el tema de pagos de comisiones para los
38 ejecutivos, entre más suban los ingresos de operativos también tenemos que ir a
39 ajustar el tema de gastos".

40 El director González Cuadra señaló: "Don Carlos, un corredor adicional, supongo,
41 porque ya hay corredores que manejan las cuentas institucionales, ¿no?".

42 El señor Zamora Quesada respondió: "Lo que tenemos, don Rodolfo, tenemos un
43 *trader* que maneja la cuenta propia y maneja también ciertos clientes que son
44 institucionales. Hay otros clientes institucionales que tenemos, que sí están dentro
45 de la cartera de otros corredores, lo que buscaríamos, más bien, es ir cambiando ese
46 esquema, ir migrando a que sea un corredor que maneje solo cuentas institucionales,
47 y corredores de planta que nos puedan dar la posibilidad de atender, más bien, a los
48 clientes más pequeños por medio de la iniciativa del *smart invest*, y poder ahí
49 también aprovechar la oportunidad de generar más ingresos por el tema de atención
50 de un sector que en este momento no lo tenemos atendido".

51 El director González Cuadra preguntó: "¿Y cómo sería el esquema de remuneración
52 de esa nueva figura?".

1 El señor Zamora Quesada manifestó: “Sería de salario fijo, don Rodolfo, precisamente
2 para evitar el tema de distorsiones de parte del esquema comisional, ese sería el
3 planteamiento que, probablemente, les estaríamos trayendo dentro de lo que sería la
4 formulación del plan estratégico del 2024”.

5 El director Arias Porras preguntó: “¿Ese salario fijo, más o menos, rondaría el
6 promedio de los salarios variables?”.

7 El señor Zamora Quesada respondió: “Debería de, don José, todo depende, tenemos
8 que hacer el análisis; pero, sí, tendría que ser parecido, porque, si no, no sería
9 atractivo. En el caso de lo que son los servicios, bueno, aquí está contemplado todo lo
10 que tiene que ver con el alquiler del edificio, los servicios de telecomunicaciones,
11 electricidad, tenemos todo lo que tiene que ver con los gastos operativos, todos los
12 gastos de bolsa van en estas cuentas, va todo tiene que ver con mantenimientos,
13 hemos venido haciendo una serie de ajustes, entonces, inclusive, más bien, vamos a
14 tener ahorros en temas de mantenimientos, en temas, inclusive, también, de consumo
15 de materiales y suministros, por ejemplo, el año pasado vendimos el carro que
16 teníamos, eso nos baja, por ejemplo, el consumo en temas de mantenimientos del
17 vehículo, marchamos, por ejemplo, también podemos ajustar todavía más en temas
18 de gastos de consumo de TI, papelería ya casi no tenemos. Entonces, todo esto es lo
19 que estamos previendo para este 2024. Sí estamos previendo para lo que son servicios
20 de gestión de apoyo el tema de una auditoría de TI, de Cobit, en caso de que la Sugeval
21 nos indique que tengamos que aplicarlo. Para este 2023, la dejamos presupuestada;
22 pero, no se va a usar, porque no nos la pidió la Sugeval; pero, sí tenemos que dejarla
23 prevista, porque en cualquier momento nos la van a llegar a pedir. También dejé
24 para lo que es la defensa del caso fiscal, alrededor de US\$12.500,0, ahí habría que
25 también revisar después como estaría el asunto; pero, muy probablemente ellos nos
26 cobren una tarifa; pero, va a ir diluida durante el plazo que dure el caso, en caso de
27 que tengamos que tener acompañamiento para este tema y la auditoría externa de
28 calidad que esa sí la dejó prevista don Carlos Rodríguez en su presupuesto, esta está
29 aquí incorporada y en el caso de transferencias corrientes, aquí tenemos que va a
30 haber un ajuste en la tarifa de supervisión de la Sugeval, va a subir del 20% al 27,5%,
31 eso es pasar, por ejemplo, de los ¢50 millones que tenemos en este momento a pagarle
32 ¢83 millones al regulador, aproximadamente, es un 50%”.

33 El director Arias Porras preguntó: “¿Esa tasa sobre qué aplica?”.

34 El señor Zamora Quesada respondió: “Esta es sobre el Reglamento de Supervisión
35 Consolidada”.

36 El director Arias Porras dijo: “No, no, ¿cuál es la base de cálculo?”.

37 El señor Zamora Quesada consultó: “¿La de ellos?”.

38 El director Arias Porras externó: “O sea, es un 27%...”.

39 El señor Zamora Quesada acotó: “Del presupuesto de la Superintendencia”.

40 El director Arias Porras preguntó: “¿Y eso cómo se distribuye entre los
41 supervisados?”.

42 El señor Zamora Quesada contestó: “Se distribuye proporcionalmente entre el resto
43 de los participantes: aquí serían puestos de bolsa”.

44 El director Arias Porras consultó: “Pero ¿según qué, según activos o según ingresos”.

45 El señor Zamora Quesada respondió: “Ellos lo hacen en función de los ingresos,
46 porque precisamente en los estados financieros hay que hacer una nota de ingresos
47 brutos, entonces, ellos agarran los ingresos brutos de todos y hacen eso prorratoe ahí
48 proporcionalmente”.

49 El director Garita Mora dijo: “Eso nosotros lo habíamos objetado en algún momento,
50 porque puede haber algunos participantes que sus ingresos no reflejen actividades
51 que estén haciendo transfronterizamente y hacía referencia a activos bajo

1 administración, que es con una mayor razonabilidad de una eventual generación de
2 ingresos. Es un tema que eventualmente podría volverse a revisar".

3 La fiscal Borbón Guevara preguntó: "¿Cuál es el plazo del contrato de arrendamiento
4 en el Centro Corporativo El Tobogán?".

5 El señor Zamora Quesada contestó: "Nos quedarían dos años más, Jessica, de
6 arrendamiento del contrato normal y tiene la posibilidad de extenderse dos años más,
7 si nosotros así lo decidiéramos".

8 La fiscal Borbón Guevara consultó: "¿Están satisfechos con el lugar?".

9 El señor Zamora Quesada respondió: "Nosotros sí, los clientes también y hasta las
10 sociedades también están supercontentas, que las hemos apoyado mucho con el tema
11 de la sala de reuniones y ahí recibir a los clientes".

12 La fiscal Borbón Guevara indicó: "Por eso preguntaba, porque ya he escuchado
13 comentarios en relación con la facilidad de poder recibir clientes".

14 El señor Zamora Quesada confirmó: "Sí, les hemos apoyado por ahí y eso los ha
15 salvado mucho. Las normas de presupuesto nos piden hacer un tema de equilibrio
16 presupuestario que se ve en la cuenta de activos financieros, entonces, para poder
17 equiparar los ingresos previstos con estos gastos que tenemos acá, el monto
18 equivalente sería estos ¢1.620 millones que tenemos en esa partida, es un tema
19 netamente de cumplir con el requisito que ellos tienen; pero, no se equipara a
20 utilidades ni a ningún otro tema, porque aquí hay una mezcla de devengo con efectivo,
21 por ejemplo, todo lo que son gastos de depreciaciones no van incorporadas a nivel de
22 estas partidas de Contraloría, sino que se mete la inversión que se quiera hacer a
23 nivel de bienes, de hecho, inclusive, en el tema de bienes duraderos hicimos una
24 revisión exhaustiva de lo que teníamos, más bien, quitamos varias proyectos que
25 venía y que estaban puestos, porque nos decían: *Por si el Banco hace tal cosa*, y nos
26 enfocamos más bien en los proyectos que sí, efectivamente, se iban a desarrollar en
27 el 2024, esos proyectos tienen que ver, básicamente, con la renovación de *switches*
28 para las oficinas principales y para el Centro Operativo Alterno, en el cual tenemos
29 ahí, y estaríamos dejando también previsto para lo que es un tema de transformación
30 digital, lo que llaman omnicanalidad, entonces, en eso nos estaríamos enfocando para
31 este 2024. Entonces, de ahí podemos ver un ajuste bastante representativo con
32 respecto a lo que es el año 2023. Esto es el presupuesto de la Auditoría que ya, como
33 les explicamos, está todo considerado dentro de las partidas de gastos. Aquí también
34 hay una proyección plurianual, que es uno de los requisitos que tiene la norma de la
35 Contraloría. Esta proyección plurianual lo que contempla es el periodo 2022, que es
36 el real, 2023, que es lo proyectado, tendríamos una rentabilidad del 9,60% en este
37 momento, el 10,50% sería para este ejercicio 2024 y está previsto para el 2025, 2026
38 y 2027 un 10,75%, que va en congruencia con el ajuste de la política de distribución
39 de dividendos que maneja la Dirección Corporativa de Finanzas. Antes de que
40 Reinaldo se fuera hicimos una revisión y nos dio que la tasa de rentabilidad que
41 deberíamos estar manejando es de un 10,75%".

42 El director Arias Porras dijo: "Tengo otra diferencia. Yo anoté aquí que el presupuesto
43 de la Auditoría nos daba ¢282,5 millones en el 2023 y ¢291,2 millones en el 2024, con
44 un crecimiento de 3,06%, que era que era 3,07%; pero, en esta filmina del presupuesto
45 de Auditoría no están esas cifras, hay unas parecidas dice ¢289 millones en el 2023 y
46 ¢285 millones en el 2024".

47 El señor Zamora Quesada expresó: "Sí, don José, tiene razón con la del 2023, 2024 sí
48 tiene una diferencia que fue por los temas de aplicar devaluación, inflación ajustados,
49 que son alrededor de ¢4 millones, ¢5 millones".

50 El director Arias Porras dijo: "O sea, de este cuadro del presupuesto ordinario que se
51 supone que resume todo..., es que ahí dice *Presupuesto de Auditoría Interna*. ¿Tiene
52 algún ajuste con relación a lo que la Auditoría hizo?".

1 El señor Zamora Quesada contestó: “Sí, señor, precisamente porque aquí sí tiene
2 contemplada la devaluación al 1,85%, en el caso de don Carlos Rodríguez lo tenía a
3 una tasa mayor, ajuste salarial al 2,71%”.

4 El director Arias Porras preguntó: “¿Y así se manda a la Contraloría?”.

5 El señor Zamora Quesada respondió: “No, esto es solo para efectos aquí internos, ya
6 después en el informe va todo en conjunto”.

7 El director Arias Porras preguntó: “O sea, ¿no se desglosa eso?”.

8 El señor Zamora Quesada contestó: “No”.

9 El señor Rodríguez Gómez afirmó: “Sí, son esas diferencias de proyecciones, tanto en
10 tasa de inflación como tasa de cambio”.

11 El director Arias Porras indicó: “O.K.”.

12 El señor Zamora Quesada explicó: “Y, finalmente, lo que es el Plan Anual Operativo
13 que, básicamente, son todas aquellas metas que hacen operativo el presupuesto del
14 2024, entonces, en total son 17 metas que estarían planteadas en el Plan para el 2024.
15 Todas esas metas nos dan una cobertura del 98% del presupuesto total. Igual,
16 hacemos la asociación de esas metas de acuerdo con las perspectivas estratégicas,
17 que tiene que ver con el cliente, procesos internos, social y ambiental, y lo que es
18 aprendizaje y crecimiento. Eso sería, en términos generales, la presentación para lo
19 que es el presupuesto del 2024”.

20 El director González Cuadra preguntó: “¿Alguna observación?”.

21 El director Arias Porras contestó: “No tengo más”.

22 El director Mora Oconitrillo respondió: “Me parece muy razonable, muy claras las
23 estimaciones”.

24 El director González Cuadra dijo: “Si estamos de acuerdo, entonces, estaríamos
25 aprobando, en firme, el Presupuesto 2024 y el Plan Anual Operativo del Puesto de
26 Bolsa”.

27 El director Arias Porras indicó: “De acuerdo”.

28 El señor Zamora Quesada apuntó: “Y el plurianual, don Rodolfo”.

29 El director González Cuadra acotó: “Y el plurianual”.

30 Los directivos mostraron su anuencia.

31 Resolución

32 Considerando: i) que BN Valores Puesto de Bolsa, S. A., es una sociedad anónima
33 de capital social público, razón por la cual se encuentra bajo la tutela de la normativa
34 de la Contraloría General de la República, ente que supervisa su accionar en materia
35 de contratación administrativa y presupuestaria y, ii) con el fin de cumplir y atender,
36 en tiempo y forma, lo dispuesto por el ente contralor en lo relativo al Presupuesto de
37 esta sociedad, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN**
38 **FIRME:** para los efectos legales y reglamentarios, 1) aprobar el **Presupuesto**
39 **Ordinario, periodo 2024**, de BN Valores Puesto de Bolsa, S. A., por la suma de
40 ¢8.604.422.816,84 (ocho mil seiscientos cuatro millones cuatrocientos veintidós mil
41 ochocientos dieciséis colones con ochenta y cuatro céntimos), así como la proyección
42 anual y plurianual, y el **Plan Anual Operativo 2024**, según los términos del
43 documento anexo al resumen ejecutivo 479-3.c, de fecha 19 de setiembre del 2023,
44 elaborado por la Gerencia Financiera Administrativa de esta subsidiaria, y de la
45 exposición realizada en esta ocasión por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente
46 general a.i. Es entendido que el presupuesto aprobado en esta oportunidad contempla
47 el presupuesto de la Auditoría Interna de esta sociedad anónima. 2) De conformidad
48 con lo que dispone la normativa atinente de la Contraloría General de la República,
49 y las demás normas legales y reglamentarias aplicables, someter el Presupuesto
50 Ordinario 2024 de BN Valores a estudio y aprobación de ese ente contralor, mediante
51 comunicación que deberá remitir la Gerencia General de esta sociedad anónima antes
52 del 30 de setiembre del año en curso. 3) En atención a la solicitud realizada por el

1 director señor José Manuel Arias Porras en la parte expositiva del presente artículo,
2 **encargar** a la Gerencia General coordinar lo pertinente con el propósito de realizar
3 una presentación ante la Junta Directiva General sobre una propuesta relacionada
4 con la posibilidad de generar sinergias operativas en el Conglomerado en relación con
5 el uso del sistema de custodia de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.
6 **Nota: se dejó constancia** de que los señores directores acordaron la firmeza de este
7 acuerdo en forma nominal y unánime, de conformidad con lo que dispone el inciso 2)
8 del artículo 56.º de la Ley General de la Administración Pública.
9 **Comuníquese** a Gerencia General.

10 (C.Z.Q.)

ARTÍCULO 7.º

13 El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, mediante el resumen ejecutivo
14 479-4.a, de fecha 19 de setiembre del 2023, presentó el informe de los estados
15 financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a agosto del 2023, que se componen
16 del balance general, balance general mensual, estado de resultados, estado de
17 resultados mensual, estado de cambios en el patrimonio; detalle de cuentas del
18 balance general y del estado de resultados, y de las inversiones en instrumentos
19 financieros y detalle de cuentas de orden. Asimismo, se anexa el refrendo de esos
20 estados financieros, emitido por la Auditoría Interna en el oficio AI-030-2023 del 12
21 de setiembre del 2023, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno,
22 así como el informe mensual de reportos, con corte a agosto del 2023.

23 Sobre el particular, el señor Zamora Quesada dijo: “Aquí tenemos los resultados de
24 agosto del 2024. Para agosto del 2024 tenemos dos temas que se dieron”.

25 El director Arias Porras indicó: “Perdón, don Carlos, para agosto del 2023”.

26 El señor Zamora Quesada señaló: “Agosto del 2023, sí. Nosotros tuvimos de variación
27 de julio a agosto un incremento en los saldos a favor de clientes, eso fue por el orden
28 de casi ¢500 millones. Básicamente, hemos estado moviendo bastantes transacciones
29 a nivel de lo que es el mercado internacional, el mercado local ha estado bastante
30 frenado, principalmente, porque hay una muy baja asignación en temas de subastas;
31 pero, sí se ha visto una ventana importante en el tema de inversiones,
32 principalmente, en los tesoros de mediano plazo, principalmente, entonces, a raíz de
33 eso se nos ha estado moviendo mucho más el tema de los saldos a favor de clientes,
34 quedaron esos en el corte de agosto. En agosto, también, tuvimos unos vencimientos
35 de cupones, que fueron alrededor de ¢580 millones, con esos ¢580 millones lo que
36 hicimos fue cancelar pasivo financiero en el MIL, entonces, tenemos ahí una rebaja
37 al nivel de pasivo y la idea es seguir aprovechando el tema de recibir cupones para,
38 precisamente, bajar el saldo de financiamiento. En el tema de estado de resultados,
39 aquí, contarles que agosto empezó bastante difícil, casi que las primeras dos semanas
40 estábamos con la generación de comisiones bastante bajas por lo que les comentaba,
41 una muy baja asignación en el tema de subastas, una presión también muy fuerte en
42 el mercado por el tema de la tasa en colones, esa presión ha venido siendo a la baja,
43 lo que ha estado haciendo que los portafolios de clientes se muevan menos; pero, con
44 los movimientos que se han estado dando a nivel de las tasas de la FED y de las tasas
45 de los tesoros empezó a resultar bastante atractivo invertir en tesoros de tres a cinco
46 años. Eso se les planteó a los clientes, la verdad es que lo acogieron muy bien y nos
47 dio un fruto muy bueno, porque a agosto, ya cuando cerramos, pasamos a ser, bueno,
48 agosto pasó a ser el tercer mejor mes de generación de comisiones, a raíz de esa
49 estrategia que implementamos y, como les digo, los clientes la acogieron muy bien,
50 eso nos lleva a que en el acumulado en este momento tengamos ¢3.500 millones,
51 estaría un 7% por encima de la meta. En el caso del margen financiero, se ha
52 mantenido estable”.

1 El director González Cuadra señaló: “Perdoná, eso que están aprovechando esos
2 clientes me imagino que los estaban *parqueados* en corto plazo”.

3 El señor Zamora Quesada aclaró: “Los que estaban *parqueados* en el corto plazo,
4 exactamente, don Rodolfo, porque habían clientes que habían invertido en tesoros a
5 corto plazo, entonces, más bien, esos tesoros se les estaban venciendo y la estrategia
6 era: *no compre más de corto plazo, sino que, más bien, aproveche la oportunidad de*
7 *invertir a mediano plazo con la posibilidad de que en el momento en que las tasas*
8 *empiecen a bajar poder aprovechar las ganancias de capital que puedan estar*
9 *teniendo esos portafolios en el momento en que se dé*. Esa es la estrategia que en este
10 momento estamos siguiendo. En el tema del margen financiero, como le
11 comentábamos, hemos venido manteniendo un ingreso de ¢233 millones, eso lo vamos
12 a tener hasta agosto, porque ahora en setiembre vamos a tener vencimientos de la
13 mayor parte de los TPRAS y eso va a hacer que la tasa se nos ajuste; pero, bueno,
14 igual venimos generando un muy buen margen por ese lado. El gasto administrativo
15 no está creciendo, estamos, más bien, inclusive, por debajo y la utilidad que
16 generamos en agosto fue del ¢176,0 millones llegando a ¢1.185,0 millones ya en lo
17 que es al cierre de agosto, esto nos incrementó la rentabilidad, estábamos en un 9%
18 en julio, ahora estamos cerrando en un 9,70%, eso sería lo que tendríamos a nivel de
19 estado de resultados, si tienen alguna consulta adicional u observación”.

20 El director González Cuadra preguntó: “¿No?”.

21 Los señores directores no presentaron consultas adicionales al respecto

22 El señor Zamora Quesada continuó: “El tema de la contribución, aquí lo que hice fue
23 actualizarlo a agosto, quitando la partida de los intereses del MIL tendríamos una
24 contribución que sería de ¢700,0 millones para este año, para lo que es el grupo. Este
25 sería el refrendo que la auditoría da a los estados financieros. Y, en el tema de
26 reportos, contarles que los saldos de reportes han venido bajando de manera
27 importante, ya para lo que es agosto en comparación con lo que fue el año anterior
28 hay una reducción de casi un 30%. ¿Qué es lo que ha estado pasando a nivel del
29 mercado? El costo del financiamiento en reportes está muy alto, entonces,
30 prácticamente que no está dando posibilidades de margen, entonces, hay muchos
31 clientes, por lo menos, los que tienen la posibilidad de salirse de apalancamiento en
32 reportes, eso es lo que están haciendo y están aprovechando, entonces, el tema de
33 liquidez que tienen para ir a invertir, principalmente, en tesoros que es lo que les
34 estaba mencionando que nos está moviendo en este momento y llama la atención en
35 el caso del Popular, que el Popular mantiene el saldo más alto de todo el mercado, no
36 solo tiene un saldo más alto, sino que tiene uno de los días promedio de vencimiento
37 más bajo, tienen 11 días por debajo del promedio, ellos están ahorita en esos 17 días,
38 entre más bajo sea estos días promedio, pues, incrementa el riesgo de renovación y
39 tras de eso ellos el principal título que dan en garantía es del mismo Banco Popular.
40 Entonces, esas son de las cosas que llama la atención en el tema de reportos, el resto
41 utiliza al Gobierno o al Banco Central para dar en garantías a nivel de títulos; pero,
42 bueno, ellos utilizan ese y a nivel de lo que es vencimientos diarios están normales,
43 no hay mayor sorpresa en el tema de lo que sí va manejando, en términos generales
44 lo que tiene este informe de reportos”.

45 El director González Cuadra preguntó: “¿Alguna observación?”.

46 Los señores directores no presentaron observaciones.

47 El director González Cuadra dijo: “Lo tendríamos por presentado”.

48 Los señores directores mostraron su anuencia.

49 **Resolución**

50 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado
51 el resumen ejecutivo 479-4.a, de fecha 19 de setiembre del 2023, al cual se anexan los
52 siguientes documentos: **i)** el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto

1 de Bolsa, S. A., a agosto del 2023, que cuenta con el refrendo de la Auditoría Interna
2 de dichos estados financieros, consignado en el oficio AI-030-2023 del 12 de setiembre
3 del 2023, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, y **ii)** el
4 informe mensual de reportos, con corte a agosto del 2023, expuestos en esta ocasión
5 por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente general a.i. de esta subsidiaria.
6 **Comuníquese** a Gerencia General.

7 (C.Z.Q.)
8

9 ARTÍCULO 10.º

10
11 El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo
12 479-4.d, de fecha 19 de setiembre del 2023, al cual se adjuntan, para conocimiento de
13 este órgano colegiado, los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la
14 verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el
15 Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de
16 ese Reglamento, ambos con datos a agosto del 2023.

17 El señor Rodríguez Gómez comentó: “Bueno, los indicadores del Reglamento de
18 Gestión de Riesgos al mes de agosto todos están en cumplimiento. Tenemos una
19 cobertura de riesgos de 2,05 veces, una relación del saldo abierto ajustado por riesgo
20 de 4,07 y un endeudamiento de 3,22, donde el máximo que permite la normativa es
21 de cuatro veces. En términos generales, se está cumpliendo con los indicadores”.

22 El director González Cuadra dijo: “Muy bien, lo tenemos por presentado”.

23 Resolución

24 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado
25 el resumen ejecutivo 479-4.d, de fecha 19 de setiembre del 2023, al cual se adjuntan
26 los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento
27 de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y
28 **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento, ambos con datos a
29 agosto del 2023.

30 **Comuníquese** a Auditoría Interna.

31 (C.R.G.)
32

33 ARTÍCULO 11.º

34
35 El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, procedió a presentar una
36 cordial invitación a los miembros de la Junta Directiva para que asistan al evento
37 que se realizará con clientes de esta sociedad, el cual se llevará a cabo el 25 de octubre
38 del 2023, a las 9:00 a.m., en el Hotel Real Continental.

39 El señor Zamora Quesada indicó: “Aquí, básicamente, sería la invitación a toda la
40 Junta Directiva de la actividad con clientes que vamos a tener el 25 de octubre, ese
41 es un día miércoles. Va a ser en el Real Continental y tenemos la exposición de esta
42 señora Kathryn Rooney Vera, ella es la jefe de inversión de la firma StoneX y gracias
43 a las buenas relaciones que hemos estado teniendo con este grupo nos facilitaron esta
44 posibilidad, entonces, vamos a aprovechar un espacio que tenemos programado para
45 los clientes, para que ella nos hable sobre el tema de mercados internacionales.
46 Entonces, es para extenderles la invitación para ese día que nos puedan acompañar”.

47 El director González Cuadra dijo: “Muy bien. ¿Algo más?”.

48 El director Arias Porras apuntó: “No, solamente, don Carlos, creo que para esa fecha
49 tengo un seminario de pensiones de BN Vital, en el cual estoy inscrito; pero, muchas
50 gracias”.

51 El director González Cuadra externó: “Bueno”.

52 Resolución

1 POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentada
2 la invitación cursada por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente general a.i. de BN
3 Valores, Puesto de Bolsa, S. A., dirigida a los miembros de la Junta Directiva, para
4 que asistan al evento que se realizará con clientes de esta sociedad el 25 de octubre
5 del 2023, a las 9:00 a.m., en el Hotel Real Continental.
6 Comuníquese a Gerencia General.

6 Comuníquese a Gerencia General.

(C.Z.Q.)

ARTÍCULO 12.^º

11 El director señor Rodolfo González Cuadra manifestó: "Si no hay nada más, entonces,
12 verificamos grabación de audio y video".

13 La señora Vega Arias respondió: "Sin ningún problema".

14 El director González Cuadra concluyó: "Muchas gracias. Buenas tardes".

(R.G.C.)

17 A las doce horas con quince minutos se levantó la sesión.

19

PRESIDENTE

SECRETARIO

Sr. Rodolfo González Cuadra

M.Sc. Melvin Garita Mora

20