

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

2
3 N° 481

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

7
8 SESIÓN ORDINARIA

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
General del BNCR: Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos
Subsecretaria General: Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

11
12 ARTÍCULO 1.º

13
14 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone
15 la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando
16 en audio y video, el presidente de este directorio, señor Rodolfo González Cuadra,
17 dijo: “Iniciamos con la sesión 581 de BN Valores con la verificación de audio y video,
18 grabación”.
19 La señora Zúñiga Chacón confirmó: “Sí, señor, ya iniciamos la grabación”.
20 El director González Cuadra acotó: “Listo”.
21 (R.G.C.)

22
23 ARTÍCULO 2.º

24
25 Con respecto al orden del día de la presente sesión, el presidente de este directorio,
26 señor Rodolfo González Cuadra, expresó: “Sometemos a votación el orden del día con
27 algunas observaciones. Don Carlos quiere hablarnos de un asunto, que lo estaríamos
28 incluyendo. La gente de Deloitte está un poquito atrasada, entonces, van a estar a
29 eso de las 2:20 p.m.”.
30 El director Arias Porras consultó: “¿Lo estaríamos incluyendo en qué sección?”.
31 El director González Cuadra expresó: “En asuntos de la Gerencia, Carlos, ¿verdad?”.
32 El señor Zamora Quesada apuntó: “Y sería informativo, don Rodolfo”.
33 El director González Cuadra dijo: “Es un informativo, sí, interesante, entonces, lo
34 estaríamos conociendo ahí. La gente de Deloitte está atrasada y llegarían a las 2:20
35 p.m., más o menos”.
36 El señor Zamora Quesada indicó: “Más o menos, 2:20 p.m. o 2:30p.m.”.
37 El director González Cuadra agregó: “Y lo que discutamos sobre el punto del concurso
38 lo dejaríamos para el punto final, entonces, nos quedaríamos sin los dos Carlos para
39 hablar de ese asunto. ¿Alguna otra observación al orden del día?”.
40 El director Arias Porras dijo: “No de mi parte”.
41 El director Mora Oconitrillo señaló: “No, señor”.
42 El director González Cuadra mencionó: “Lo aprobamos, entonces”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 481 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., con las alteraciones propuestas en esta ocasión, en el sentido de **conocer** el punto 3.a *Dictamen D.J./ 3128-2023, solicitud de aclaración del criterio jurídico no. D.J.2452-2023 e informe de asesores fiscales Deloitte*, en el transcurso de la presente sesión, a la espera de que se hagan presente los personeros de la firma Deloitte. Asimismo, **trasladar** el asunto 3.e *Informe sobre el proceso de selección del Gerente General de BN Valores*, para que sea conocido como último punto del orden del día. Además, incluir en el punto 2.c *Temas de la Presidencia, Directores, Gerencia General y Auditor* un tema a cargo del Gerente General a.i., señor Carlos Zamora Quesada.

(R.G.C.)

ARTÍCULO 3.º

Con respecto al acta de la sesión anterior, el presidente de este directorio, señor Rodolfo González Cuadra, indicó: “Sometemos a aprobación el acta de la sesión 480. ¿Alguna observación?”.

El señor Brenes Villalobos señaló: “Don Rodolfo”.

El director González Cuadra mencionó: “Sí”.

El señor Brenes Villalobos manifestó: “Una recomendación para declarar confidencial el artículo 9.º, es el informe de pendientes, nada más; pero, ahí se menciona un tema de carácter estratégico que no es conveniente divulgar. Esa es mi recomendación”.

El director González Cuadra dijo: “Perfecto, sí”.

Los señores directores estuvieron anuentes.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 480, celebrada el 5 de octubre del 2023, con la observación planteada en esta ocasión por el señor Rafael Brenes Villalobos, asesor legal, en el sentido de declarar confidencial el artículo 9.º de dicha acta.

(R.G.C.)

ARTÍCULO 9.º

El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, mediante el resumen ejecutivo 481-4.a, de fecha 16 de octubre del 2023, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a setiembre del 2023, que se componen del balance general, balance general mensual, estado de resultados, estado de resultados mensual, estado de cambios en el patrimonio; detalle de notas del balance general, del estado de resultados y de las inversiones; cálculo del impuesto sobre la renta, detalle de cuentas de orden, indicadores financieros e informe a los estados financieros. Además, se anexa el refrendo de esos estados financieros, emitido por la Auditoría Interna en el oficio AI-033-2023 del 11 de octubre del 2023, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, y el informe mensual de reportos, con corte a setiembre del 2023.

Al respecto, el señor Zamora Quesada explicó: “Básicamente, a nivel de balance, lo más relevante es que tuvimos vencimientos de cupones en el mes de setiembre y lo aprovechamos para cancelar pasivo financiero de lo que tenemos en el MIL, parte de la estrategia que habíamos indicado que íbamos a estar siguiendo. En el tema del estado de resultados, comentarles que para setiembre sí se sintió un poquito la disminución en la generación de comisiones, pasamos de ¢461 millones, que traíamos en agosto, a ¢388 millones; sin embargo, nuestro promedio, de acuerdo con la meta establecida, debería andar en los ¢350 millones, vamos cumpliéndolo adecuadamente, estamos en un 6% por encima de lo que es la meta de setiembre. A

nivel de margen financiero, ya está estable. Ustedes ven ahí que venimos generando ¢230 millones, en promedio, por mes, un 27% por encima de la meta, a raíz de la mejora en el tema de margen, que tenemos un menor costo financiero del que teníamos a inicios de año y durante el 2022, lo que nos estaría llevando, en términos generales, a que la utilidad del mes fue de ¢139 millones y un acumulado de ¢1.324 millones, eso es un cumplimiento del 38% por encima de la meta al corte de setiembre y, prácticamente, estaríamos alcanzando la meta del 2023 en este momento. En cuanto al cuadro de contribución con el Conglomerado Financiero, estamos generando por comercialización de fondos ¢484 millones, eso es lo que BN Valores le permite generar a BN Fondos en su estado de resultados, por el BN Custodio y Fiduciaria le contribuimos en ¢19 y ¢13 millones, respectivamente, y en temas de precios de transferencia le venimos pagando al Banco ¢92 millones y, adicionalmente, por lo que es el pago de la línea de crédito le estamos generando este año al Banco ¢123 millones en lo que llevamos del año, entonces, pasamos de generar una utilidad de ¢1.324 millones con las contribuciones a que sea equivalente a ¢2.057 millones. Este es el refrendo que nos dio la Auditoría sobre la información del mes de setiembre. En el tema de reportos, comentarles que el saldo del mercado ha venido decreciendo, ya lo hemos estado viendo, en comparación con el año anterior, esa disminución ya representa el 28% de saldo de mercado. Aquí es interesante porque muchos de los participantes han estado bajando sus días promedio al vencimiento. Ustedes pueden ver como el Popular, el INS, el Banco Prival y el BCR están ya por debajo de los 20 días. El promedio del mercado también ha bajado, está en 24, y solamente nosotros y el BAC manejamos días entre 30 y 33 días promedio. Recordemos que entre más bajo sea en esos días el promedio de vencimiento mayor es el riesgo de renovación que tienen ellos por parte de sus clientes. También destaca que, a nivel de operaciones cruzadas, solamente el INS está por debajo del promedio del mercado. El promedio de mercado anda en 75% y el INS está en 43%. De los vencimientos diarios que tuvimos al cierre de setiembre, el INS y el BCR son los que concentran el mayor saldo promedio del mercado. Esto sería, muy en resumido, lo que tiene que ver con estados financieros e informe de reportos”.

El director González Cuadra preguntó: “¿Alguna consulta, alguna observación?”.

El señor Rodríguez Gómez manifestó: “Solamente agregar que estos estados financieros los conoció el Comité de Auditoría el día de hoy como un requisito normativo que, en los cortes trimestrales, los estados financieros previamente se llevan al Comité Corporativo y, posteriormente, vendría el acuerdo que tome el Comité a conocimiento de esa Junta”.

El director González Cuadra dijo: “Correcto. Damos por recibida esta información”.

Los directivos mostraron su anuencia.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 481-4.a, de fecha 16 de octubre 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 setiembre del 2023, que cuenta con el refrendo de la Auditoría Interna de dichos estados financieros, consignado en el oficio AI-033-2023 del 11 de octubre del 2023, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, y **ii)** el informe mensual de reportos, con corte a setiembre del 2023, expuestos en esta ocasión por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente general a.i de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

Comuníquese a Gerencia General.

(C.Z.Q.)

ARTÍCULO 10.º

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 481-4.b, de fecha 16 de octubre del 2023, al cual se adjuntan los siguientes documentos: **i)** el cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos, y **ii)** el detalle de la verificación del cumplimiento de lo establecido en el citado Reglamento, ambos documentos con datos a setiembre del 2023, para conocimiento de este órgano colegiado.

El señor Rodríguez Gómez señaló: “Básicamente, comentar que los indicadores que establece el Reglamento de Gestión de Riesgos, todos se encuentran en cumplimiento. Tenemos un capital base de ¢13.535 millones; requerimientos de capital por el orden de los ¢6.558 millones, esto nos da una cobertura del capital base respecto a los requerimientos de 2,06 veces. Tenemos un saldo abierto ajustado por riesgo de 4,17 veces y el otro indicador relevante es el nivel de endeudamiento, que se ubica en 3,11 veces y siendo el máximo permitido en la normativa de 4 veces. Entonces, en términos generales, hay cumplimiento de todos los indicadores”.

El director González Cuadra preguntó: “¿Alguna observación?”. Al no haberlas, dijo: “Lo tendríamos por presentado, entonces”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 481-4.b, de fecha 16 de octubre del 2023, al cual se adjuntan los siguientes documentos: **i)** el cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos, y **ii)** el detalle de la verificación del cumplimiento de lo establecido en el citado Reglamento, ambos documentos con datos a setiembre del 2023.

Comuníquese a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

ARTÍCULO 11.º

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 481 – 4.c, de fecha 16 de octubre del 2023, al que adjunta, para conocimiento de este órgano colegiado, el oficio AI-032-2023 del 11 del mismo mes, suscrito por él, que contiene el segundo informe de avance del plan de mejora de la Auditoría Interna, definido por la Dirección de Salud Organizacional y Estrategia de Talento del Banco Nacional, con corte al 30 de setiembre 2023.

El director González Cuadra manifestó: “El avance del plan de mejora de la Auditoría lo vamos a posponer para la siguiente sesión, en vista de lo avanzado de la hora; don Carlos está de acuerdo”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: acoger la propuesta formulada en esta oportunidad por el presidente de este directorio, señor Rodolfo González Cuadra, y, en consecuencia, **posponer**, para la próxima sesión que celebre esta Junta Directiva, el conocimiento del siguiente punto del orden del día: **4.c II Informe de avance, relacionado con el plan de mejora definido por la Dirección de Salud Organizacional y Estrategia de Talento del BN, con corte al 30 de setiembre 2023.**

Comuníquese a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

ARTÍCULO 12.º

1 El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, indicó que, a continuación,
2 realizará un informe verbal sobre la participación de BN Valores en la licitación de
3 la Caja Costarricense de Seguro Social para brindar los servicios de custodia de
4 valores.

5 El director González Cuadra indicó: “Adelante, don Carlos”.

6 El señor Zamora Quesada expresó: “Bueno, comentarles que la semana antepasada
7 habíamos recibido una solicitud de parte de la Caja de participar en una licitación
8 para dar los servicios de custodia de valores, administración y pagos de cuentas
9 también. Está invitación es a nivel de participar en el Sicop con otra cantidad de
10 posibles oferentes y, bueno, hicimos la consulta a nivel de si podía BN Valores ofrecer
11 ese servicio, en el entendido de que íbamos a estar compitiendo con el BN Custodio;
12 en ese sentido, entonces, tuvimos la venia de participar, estamos alistando todos los
13 documentos e información que nos pide la Caja para ver si logramos ganar esa
14 cuenta”.

15 El director González Cuadra dijo: “Don Carlos me consultó y pensando en lo que
16 siempre nos dice don Luis Carlos Mora de cuidar la visión corporativa, entonces,
17 hicimos las consultas del caso, tanto con el Presidente de la Junta como el Gerente
18 del Banco, y se llegó a la conclusión de que lo mejor es que compitan ambos, que
19 participen los dos, porque nada nos garantiza que lo va a ganar el Banco Nacional;
20 pero, al mismo tiempo, nada nos garantiza que lo va a ganar BN Valores. En la Caja
21 podría haber posiciones de que sea un banco estatal, a pesar de que hay una
22 diferencia de costos, que supongo que se traduce en una diferencia de precios,
23 entonces, había que actuar muy rápido, porque había que llenar una cantidad de
24 formularios y cumplir requisitos y demás; pero, ya la Gerencia está en ese proceso a
25 ver si se gana ese negocio, que pareciera que es un ingreso significativo por mes.
26 ¿Verdad, don Carlos?”.

27 El señor Zamora Quesada apuntó: “Sí, señor, estaríamos calculando ~~€~~35 millones por
28 mes, como mínimo”.

29 El director Garita Mora consultó: “¿Cuánto?”.

30 El señor Zamora Quesada expresó: “~~€~~35 millones, bueno, ese es nuestro cálculo
31 conservador”.

32 La directora Buján Boza preguntó: “¿Actualmente lo tiene el Banco Nacional?”.

33 El director González Cuadra respondió: “Sí, el cliente lo tiene Banco Nacional”.

34 La directora Buján Boza dijo: “O.K.”.

35 El director González Cuadra agregó: “Lo que pasa es que vence el contrato que tiene
36 con el Banco y, entonces, lo están sacando a concurso. ¿Alguna otra consulta? Lo
37 tendríamos por presentado”.

38 La directora Buján Boza consultó: “¿Cuándo se presenta?”.

39 El señor Zamora Quesada señaló: “El 24, de mañana en ocho es la apertura de
40 ofertas”.

41 La directora Buján Boza indicó: “Bueno, vamos a poner la velita”.

42 **Resolución**

43 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
44 el informe verbal del señor Carlos Zamora Quesada, gerente general a.i., sobre la
45 participación de BN Valores en licitación de la Caja Costarricense de Seguro Social
46 para brindar los servicios de custodia de valores.

47 **Comuníquese** a Gerencia General.

48 (C.Z.Q.)
49

ARTÍCULO 13.º

El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, presentó el resumen ejecutivo 481 -4.e del 16 de octubre del 2023, al que se adjunta la carta de fecha 13 del mismo mes, suscrita por la señora Cinthia Vega Arias, secretaria general del Banco Nacional, mediante la cual transcribe el acuerdo tomado por la Junta Directiva General en el artículo 14.º, sesión 12.658, celebrada el 10 de octubre del 2023, en el que se aprobó el documento denominado ***Informe de evaluación de los órganos del CFBNCR, I semestre 2023***. Asimismo, se resolvió remitir a las sociedades anónimas el citado documento, con el propósito de que lo hagan de conocimiento del órgano superior y adopten las disposiciones que les sean aplicables. Sobre el particular, el director González Cuadra dijo: “Quería saber si tienen alguna consulta, si no, podríamos darlo por visto”. Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

Considerando la solicitud expresa de la Administración, presentada mediante el resumen ejecutivo 481 -4.e del 16 de octubre del 2023, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado** el documento denominado ***Informe de evaluación de los órganos del CFBNCR, I semestre 2023***, de conformidad con los términos del acuerdo tomado por la Junta Directiva General en el artículo 14.º, sesión 12.658, celebrada el 10 de octubre del 2023, anexo a la carta de fecha 13 de octubre del 2023, suscrita por la señora Cinthia Vega Arias, secretaria general del Banco Nacional.

Nota: se dejó constancia que al finalizar el conocimiento del asunto consignado en el presente artículo los señores Carlos Zamora Quesada y Carlos Rodríguez Gómez se retiraron del salón de sesiones.

Comuníquese a Gerencia General.

(C.Z.Q.)

ARTÍCULO 15.º

El presidente de este directorio, señor Rodolfo González Cuadra, manifestó: “Verificamos la grabación de audio y video”.

La señora Zúñiga Chacón indicó: “Grabamos de forma satisfactoria”.

El director González Cuadra concluyó: “Muchas gracias. Buenas tardes”. De seguido, se levantó la sesión.

(R.G.C.)

ARTÍCULO 16.º

Se dejó constancia de que, durante el conocimiento y deliberación de los asuntos consignados en la presente acta, se contó con la asistencia de la señora Montserrat Buján Boza, en calidad de invitada.

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

PRESIDENTE

SECRETARIO

Sr. Rodolfo González Cuadra

M.Sc. Melvin Garita Mora