

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

2

3 **Nº 483**

4

5 San José, Costa Rica, lunes veinte de noviembre del dos mil veintitrés, a las catorce
6 horas.

7

8 **SESIÓN ORDINARIA**

9

10 Asistencia:

 Directivos:

M.Sc. Montserrat Buján Boza, 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
Lic. Carlos Rodríguez Gómez

 Auditor Interno:

 Asesor Legal Junta Directiva

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

 General del BNCR:

 Secretaría General:

Lcda. Cinthia Vega Arias

11

12

13

14 **ARTÍCULO 1.º**

15

16 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone
17 la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando
18 en audio y video, la presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, dijo:
19 “Buenas tardes. Damos inicio a la sesión número 483 del 20 de noviembre de la Junta
20 Directiva de BN Valores, es una sesión ordinaria, son las 2:00 p.m. Verificamos la
21 grabación de audio y video”.

22

La señora Vega Arias indicó: “Ya estamos grabando”.

23

La directora Buján Boza dijo: “Gracias”.

(M.B.B.)

24

25

26 **ARTÍCULO 2.º**

27

28 Con relación al orden del día de la presente sesión, la presidenta de este directorio,
29 señora Montserrat Buján Boza, expresó: “El primer punto sería la aprobación del
30 orden del día, si alguno tiene algún comentario al orden del día”.

31

El director González Cuadra indicó: “No tengo”.

32

La directora Buján Boza dijo: “Don Carlos”.

33

El señor Zamora Quesada comentó: “Doña Montserrat, en el caso del tema de análisis
34 del perfil del cliente, es informativo; pero, si pudiéramos verlo, más bien, de primero,
35 para aprovechar después el tema de estrategia”.

36

La directora Buján Boza señaló: “De acuerdo, sí. Es una propuesta que conversamos
37 don Carlos y yo, el punto 4.a, que es informativo nos sirve de buen fundamento para
38 ver la estrategia incremental, que es el punto 3.a. Entonces, si les parece, lo vemos
39 como primer punto. ¿De acuerdo?”.

40

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

41

La directora Buján Boza externó: “Gracias. ¿Alguna observación al orden del día?”.

El director Arias Porras respondió: “No, solo el punto que estabas planteando”.

1 La directora Buján Boza apuntó: “Sí, esa es mi observación. La sesión pasada,
2 acordamos junto con el área de Recursos Humanos que el día de hoy íbamos a ver de
3 parte de ellos la revisión documental de los candidatos a la Gerencia General y no lo
4 veo en el orden del día y tampoco fui consultada. Entonces, para que...”.

5 La señora Vega Arias señaló: “Me está confirmando Julissa que lo que a ella le
6 comunicaron fue que hablaron con usted”.

7 La directora Buján Boza indicó: “No, tal vez decirle a Julissa que por favor en el
8 futuro también lo confirme conmigo”.

9 La señora Vega Arias dijo: “De acuerdo”.

10 La directora Buján Boza mencionó: “Pero, no. Entonces, que nos informen en el
11 transcurso de la sesión por qué no fue presentado y cuándo lo estaríamos viendo, por
12 favor”.

13 **Resolución**

14 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el orden del
15 día de la presente sesión ordinaria número 483 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.
16 con las alteraciones propuestas en esta ocasión, en el sentido de **trasladar** el punto
17 **4.a Análisis del perfil de clientes de BN Valores**, para que sea conocido de previo al
18 punto **3.a Actualización Estratégica Incremental 2024**.

19 (M.B.B.)
20

21 **ARTÍCULO 3.º**
22

23 Con respecto al acta de la sesión anterior, la presidenta de este directorio, señora
24 Montserrat Buján Boza, consultó: “¿Alguno tiene alguna observación al acta?”.

25 Los señores directores no presentaron observaciones al acta.

26 La directora Buján Boza dijo: “Listo, queda aprobada”.

27 **Resolución**

28 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la
29 sesión ordinaria número 482, celebrada el 6 de noviembre del 2023.

30 (M.B.B.)
31

32 **ARTÍCULO 4.º**
33

34 En seguimiento al punto **2.c Temas de Presidencia, Directores, Gerente General y/o**
35 **Auditor**, la presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza preguntó:
36 “¿Algún tema?”.

37 Los señores directores no formularon ningún tema adicional a lo indicado en el orden
38 del día.

39 (M.B.B.)
40

41 **ARTÍCULO 7.º**
42

43 El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, mediante el resumen ejecutivo
44 483-4.b, de fecha 20 de noviembre del 2023, presentó el informe de los estados
45 financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a octubre del 2023, que se
46 componen del balance general, balance general mensual, estado de resultados, estado
47 de resultados mensual, estado de cambios en el patrimonio; detalle de cuentas del
48 balance general y del estado de resultados, y de las inversiones en instrumentos
49 financieros y detalle de cuentas de orden. Asimismo, se anexa el refrendo de esos
50 estados financieros, emitido por la Auditoría Interna en el oficio AI-037-2023 del 15
51

1 de noviembre del 2023, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor
2 interno, así como el informe mensual de reportos, con corte a octubre del 2023.

3 El señor Zamora Quesada dijo: “Muy rápidamente, a nivel de lo que es balance
4 nosotros en octubre realizamos el pago de los ¢1.078,0 millones de dividendos al
5 Banco. Lo que hicimos fue tomar de pasivo financiero y una parte también de
6 disponibilidades que teníamos. En el tema de lo que son el estado de resultados,
7 tenemos un mes de octubre que nos permitió generar comisiones por ¢388,0 millones,
8 muy similar a lo que se logró generar en setiembre, llegamos, entonces, a un
9 acumulado de ¢4.300,0 millones para ver ese crecimiento con respecto a la meta del
10 17%. A nivel de gasto por provisiones, ahí hay ¢125,0 millones en el mes, eso
11 corresponde a los ¢16,0 millones que veníamos registrando anteriormente de los
12 procesos de casos laborales y agregamos ¢109,0 millones para el proceso de
13 fiscalización, aprovechando que en el mes de octubre se nos hizo un ajuste de la
14 provisión de pérdidas esperadas para la parte del portafolio de inversiones, que fue
15 por la recalificación, el *upgrade* que tuvo Costa Rica, eso nos dio la posibilidad de
16 bajar el tema de estimación”.

17 La directora Buján Boza preguntó: “¿Qué monto fue eso, Carlos?”.

18 El señor Zamora Quesada respondió: “Fueron ¢109,0 millones de estimación que se
19 reversó del portafolio de inversiones, entonces, hicimos ese *match*. Entonces, esas
20 provisiones que iban a estar como una reversión de ingresos las pasé para que me
21 quedaran como una provisión para la parte del caso de fiscalización, el efecto ahí es
22 neutro a nivel de resultados. Y, finalmente, sí tiene un efecto, porque ese monto de
23 provisión es no deducible en el impuesto de renta. Entonces, para octubre nos toca
24 hacer una estimación de impuesto de renta mayor a la que teníamos en setiembre.
25 Eso es lo que nos está llevando a tener, entonces, un resultado neto en octubre del
26 ¢82,0 millones y con un acumulado de ¢1.407,0 millones. Con respecto a la meta,
27 digamos, estamos en un 47% por exceso, inclusive, ya con respecto a la meta total de
28 diciembre estos ¢1.407,0 millones ya lo supera, en este momento”.

29 La directora Buján Boza dijo: “Entonces, el efecto de la provisión de inversiones se va
30 a gasto por provisiones, arriba”.

31 El señor Zamora Quesada manifestó: “Sí, señora. Venimos registrando ¢16,0 millones
32 todos los meses, ahí se mantienen los ¢16,0 millones, si le agregamos ¢109,0 millones
33 nos da los ¢125,0 millones y me quedan los ¢109,0 millones abajo de reversión”.

34 El director Mora Oconitrillo externó: “Pero, hay un efecto —dijiste— de impuesto de
35 renta. ¿Cuánto implementa el impuesto?”.

36 El señor Zamora Quesada respondió: “Son ¢30,0 millones, don Luis, porque son de
37 los ¢109,0 millones que yo estoy pasando de provisiones, el 30% de eso es no
38 deducible”.

39 El director Garita Mora acotó: “A mí me extraña, Carlos, un poco que, en
40 comparación a setiembre, los ingresos de operación son muy similares; pero, la
41 utilidad sí, prácticamente, es la mitad de la que tuvimos en setiembre. ¿Qué es lo que
42 está explicando esa variación tan fuerte?, porque el margen es, más o menos, estable
43 y los ingresos de operación son prácticamente los mismos de setiembre; pero, tenemos
44 una utilidad que es ¢60,0 millones menor”.

45 El director Arias Porras indicó: “El margen financiero es ¢40,0 millones menor”.

46 El señor Zamora Quesada explicó: “Sí, ese es otro aspecto que el ajuste de setiembre
47 de tasas aquí ya se nos ajustó en octubre y el otro aspecto es que también el costo del
48 financiamiento ha estado subiendo a nivel de mercado. Entonces, tenemos ¢40,0
49 millones menos en margen financiero”.

50 El director Garita Mora acotó: “Y ¢20,0 millones de la provisión”.

51 La directora Buján Boza agregó: “Y el impuesto. ¿Don Carlos, usted tiene alguna
52 observación al estado financiero?”.

1 El señor Rodríguez Gómez respondió: “No”.
2 El señor Zamora Quesada continuó: “Ahora, tenemos lo de la contribución, esto
3 básicamente es lo que siempre hemos venido presentando, tenemos ¢2.200,0
4 millones, o sea, la contribución al grupo es de ¢800,0 millones. Este es el refrendo de
5 los estados financieros de octubre. Y en el tema de reportos, básicamente, vemos aquí
6 lo más relevante y es que el saldo de reportos sigue bajando a nivel del mercado, ya
7 estamos en un 31%, el mes pasado nos había dado un 29% y esto es reflejo de lo que
8 mencionaba Verania al principio, el tema de cómo los reportos se han venido
9 afectando a lo largo del tiempo. Y a nivel de estado financiero, para ser resumido, es
10 lo que tendríamos”.

11 La directora Buján Boza preguntó: “¿No hay más comentarios?”.

12 Los señores directores no presentaron comentarios adicionales.

13 La directora Buján Boza señaló: “Quedan aprobados, entonces”.

14

15 **Resolución**

16 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado
17 el resumen ejecutivo 483-4.b, de fecha 20 de noviembre del 2023, al cual se anexan
18 los siguientes documentos: **i)** el informe de los estados financieros de BN Valores,
19 Puesto de Bolsa, S. A., a octubre del 2023, que cuenta con el refrendo de la Auditoría
20 Interna de dichos estados financieros, consignado en el oficio AI-037-2023 del 15 de
21 noviembre del 2023, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno,
22 y **ii)** el informe mensual de reportos, con corte a octubre del 2023, expuestos en esta
23 ocasión por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente general a.i. de esta subsidiaria.
24 **Comuníquese** a Gerencia General.

25

(C.Z.Q.)

26

27 **ARTÍCULO 9.º**

28

29 El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo
30 483-4.d, de fecha 20 de noviembre del 2023, al cual se adjuntan, para conocimiento
31 de este órgano colegiado, los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la
32 verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el
33 Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de
34 ese Reglamento, ambos con datos a octubre del 2023.

35 El señor Rodríguez Gómez comentó: “Bueno, es repasar los indicadores del
36 Reglamento de Gestión de Riesgos. Tenemos a octubre un capital base de ¢13.096,0
37 millones, requerimientos de capital por el orden de ¢6.518,0 millones. Esto nos da
38 una cobertura de capital base respecto a los riesgos de 2,01 y ahí donde la normativa
39 permite al menos tener uno o mayor a uno. Ahí estamos con una relación de dos veces.
40 Lo que es la relación del saldo abierto ajustado por riesgo tenemos 4,16 veces y ahí el
41 máximo permitido es de 25 veces, también con una amplia cobertura en ese indicador
42 y, finalmente, lo que es el endeudamiento...”.

43 El director Arias Porras dijo: “Ahí, nada más un detalle de forma, ahí en ese 25 veces
44 al capital conviene escribirle menos de 25 veces al capital, como se escribió en el
45 primero mayor o igual que uno, en este sería menor a 25 veces, porque así como está
46 dice 25 veces, o sea, no se sabe si es que hay que tener 25 veces o más o 25 veces o
47 menos”.

48 El señor Rodríguez Quesada respondió: “Sí, es menos”.

49 El director Arias Porras señaló: “Sí, pero hay que escribirlo”.

50 El señor Rodríguez Gómez contestó: “De acuerdo. Y el endeudamiento tenemos una
51 relación de 3,14 y ahí el límite es cuatro veces; entonces, hay cumplimiento de todos
52 los indicadores”.

1 La directora Buján Boza concluyó: “Gracias, don Carlos. ¿Alguna consulta?”. Al no
2 haberla, agregó: “Bien, gracias. Lo damos, entonces, por recibido”.

3 **Resolución**

4 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado
5 el resumen ejecutivo 483-4.d, de fecha 20 de noviembre del 2023, al cual se adjuntan
6 los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento
7 de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y
8 **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento, ambos con datos a
9 octubre del 2023.

10 **Comuníquese** a Auditoría Interna.

11 (C.R.G.)

13 **ARTÍCULO 15.^o**

15 La presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, manifestó:
16 “Comprobamos la grabación”.

17 La señora Vega Arias dijo: “Completa”.

18 La directora Buján Boza concluyó: “Muchas gracias”.

19 De seguido, se levantó la sesión.

20 (M.B.B.)

22 A las diecisiete horas con diez minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTE

SECRETARIO

M.Sc. Montserrat Buján Boza

M.Sc. Melvin Garita Mora

25