

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43

BN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S. A.

Nº 496

San José, Costa Rica, miércoles diecisiete de abril del dos mil veinticuatro, a las catorce horas.

SESIÓN ORDINARIA

- Asistencia:
- Directivos:
- MAP. Montserrat Buján Boza, presidenta
MBA. José Manuel Arias Porras, vicepresidente
Sr. Rodolfo González Cuadra, secretario *ad hoc*
Lic. Luis Carlos Mora Oconitrillo, vocal
- Gerente General a.i.: Lic. Carlos Zamora Quesada
Auditor Interno: Lic. Carlos Rodríguez Gómez
Asesor Legal Junta Directiva General del BNCR: Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos
Secretaria General: Lcda. Cinthia Vega Arias

ARTÍCULO 1.º

Se dejó constancia de que el señor Melvin Garita Mora, subgerente general de Estrategia no participó en la presente sesión por cuanto se encuentra atendiendo otros asuntos urgentes propios de su cargo. Ante la ausencia del director Garita Mora, el director Rodolfo González Cuadra fungió como secretario *ad hoc* de esta Junta Directiva.

ARTÍCULO 2.º

Se dejó constancia de que la fiscal de esta subsidiaria, señora Jessica Borbón Guevara, no participó en la presente sesión por cuanto disfruta de vacaciones.

ARTÍCULO 3.º

En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y video, la presidenta del directorio, señora Montserrat Buján Boza, expresó: “Buenas tardes a todos. Hoy es la sesión número 496 de BN Valores, es una sesión ordinaria, es presencial y al ser las 2:01 p.m. iniciamos con el primer punto que es la verificación de audio y video”. La señora Vega Arias confirmó: “Ya estamos grabando”.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 4.º

La presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, indicó “El 2.a tiene que ver con la aprobación del orden del día, si alguno tiene algún comentario”. Los directivos manifestaron estar de acuerdo en aprobar el orden del día.

Resolución
POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 496 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 5.º

Con respecto al acta de la sesión anterior, la presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, expresó: “Pasamos a la aprobación del acta 495. ¿Alguna observación?”. El director Mora Oconitrillo dijo: “Yo tengo una observación de forma. Está mala la fecha, le pusieron un día que no existe”. La directora Buján Boza indicó: “Corregimos la fecha, entonces”. La señora Vega Arias externó: “Sí, señora”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 495 celebrada el 2 de abril del 2024, con la corrección solicitada en esta ocasión por el señor Luis Carlos Mora Oconitrillo.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 6.º

La presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, dijo: “El tercer tema de *Generalidades* sería temas de la *Presidencia, Directores, Gerencia General o Auditor Interno*. ¿Algún tema?”. El director González Cuadra dijo: “Yo no”. El señor Rodríguez Gómez indicó: “De mi parte no”. La directora Buján Boza preguntó: “¿Don Carlos?”. El señor Zamora Quesada respondió: “No”. La directora Buján Boza dijo: “Yo tampoco”.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 9.º

El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, mediante el resumen ejecutivo 496–4.a, de fecha 17 de abril del 2024, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a marzo del 2024, que se componen del balance general, balance general mensual, estado de resultados, estado de resultados mensual, estado de cambios en el patrimonio; detalle de cuentas del balance general y del estado de resultados, y de las inversiones en instrumentos financieros y detalle de cuentas de orden. Asimismo, se anexa el refrendo de esos estados financieros, emitido por la Auditoría Interna en el oficio AI-09-2024 del 11 de abril del 2024, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno. El señor Zamora Quesada comentó: “Tenemos lo que es el balance general, a nivel de balance general, marzo tiene ya el comportamiento, digamos, normal que veníamos trayendo, tal vez recordarles que en febrero habíamos tenido un caso en particular con un cliente al cual tuvimos que financiarle \$1.100 millones, eso ya había quedado resuelto los primeros días de marzo y ya tenemos, entonces, un balance normal. Saldo de inversiones que son de \$62.000 millones, que es lo que veníamos manejando, y saldo a favor de clientes por el orden de los \$2.000 millones. Ahora la particularidad que tiene marzo, fue que marzo tocó hacer ya la liquidación del período fiscal 2023, entonces, presentamos declaración final de renta, eso implicó también aplicar alrededor de \$800 millones que teníamos por pagarle a Hacienda y esos \$800 millones ya habían sido pagados anticipadamente a Hacienda, entonces, lo que hicimos fue netear activos con pasivos, ese fue el movimiento que se refleja a nivel de otros activos y a nivel de cuentas por pagar; todo lo demás normal. En el tema del estado de resultados, tenemos un mes de marzo que nos permitió generar \$413 millones en comisiones, aproximadamente. Estos tres primeros meses ese es el promedio que venimos generando, para llegar a \$1.271 millones en el acumulado, estos \$1.271 millones están muy similar a lo que traíamos a marzo del 2023 y, si lo comparamos con la meta que teníamos aprobada anteriormente, ahí hay una variación de un

12% que, digamos, estamos alcanzando un 88%, por decirlo así. En el tema de provisiones, tuvimos que aplicar \$36 millones en el mes de marzo, eso nos dio, entonces, ya un resultado operativo de \$310 millones. A nivel del margen financiero, viene comportándose de manera bastante estable, en el orden de los \$210 millones, estamos llegando a un acumulado de \$612 millones, tuvimos un leve efecto por el ajuste de tipo de cambio, que fueron \$3.7 millones. Y a nivel de lo que son gastos administrativos estamos con un 8% por debajo de la parte de proyección, y también si lo vemos en comparación con marzo del 2023, tiene un comportamiento muy similar. Lo lógico es que si nos estamos comportando similar en ingresos, que el gasto, en este caso por ser variable, también tenga el mismo comportamiento. Finalmente, la utilidad neta de marzo se puede \$120 millones y estamos con \$370 millones en el acumulado, estos \$370 millones en el acumulado, nos están dando de momento, una rentabilidad del 9,90%".

La directora Buján Boza consultó: "Carlos, ¿a qué se refiere gastos con partes relacionadas que aumenta?".

El señor Zamora Quesada respondió: "Ajá, gastos con partes relacionadas ahí tenemos todos los servicios que nos da el Banco, todos los servicios de Tecnología, tenemos los servicios de Secretaría, los servicios de Riesgo".

La directora Buján Boza consultó: "¿Y por qué aumentan?".

El señor Zamora Quesada respondió: "La variación que tenemos con respecto a lo que traíamos anteriormente es un cobro adicional que nos hizo la Secretaría, porque en febrero, como hubo sesiones extraordinarias, tanto a nivel de plan estratégico, como de estados auditados, entonces, nos subió la tarifa".

La directora Buján Boza expresó: "O.K., pero, volveríamos a los \$8 millones, que es lo que hemos venido...".

El señor Zamora Quesada dijo: "Más bien, doña Montserrat, el promedio debería andar en unos \$10,0 millones, lo que ha pasado es que en los primeros dos meses veníamos con menos, porque todavía ahí falta agregarle lo que nos cobra la Auditoría interna por los estudios de TI, que, más o menos, son como tres en el año. Entonces, a veces, nos lo cobran en algún momento del año, pero, ese es el promedio, unos \$10,0 millones".

El director Mora Oconitrillo externó: "Nada más por curiosidad, entonces, las sesiones de Junta Directiva virtuales nos salen más barato que las presenciales".

El señor Zamora Quesada indicó: "No sé. ¿Cinthia?".

La señora Vega Arias manifestó: "Sí, así es".

El director Mora Oconitrillo señaló: "Importante ese detalle".

El señor Zamora Quesada agregó: "Sin embargo, también hay parte del tiempo de redacción que, eso sí no baja, independientemente como sea".

La directora Buján Boza señaló: "Entonces, entre menos hablemos también, menos tiempo".

El señor Zamora Quesada mencionó: "Esta es la contribución que tenemos para lo que es el Conglomerado, de los \$370,0 millones que nosotros estamos generando, \$160 millones le contribuimos a BN Fondos, estamos con \$10 millones a la parte de custodia y a fiduciaria \$4,0 millones y esto es lo que le venimos pagando en transferencia, que serían de estos \$28,0 millones, tengo \$20,0 millones que me genera el Banco a mí por el cobro del servicio de custodia y los otros es lo que le pagamos al Banco. Y en el tema de la línea de crédito, los intereses que le venimos pagando al Banco por el uso de la línea de crédito, que son esos \$60,0 millones, eso nos lleva a estar contribuyendo en \$600,0 millones, casi el doble de lo que genere en contribución".

El director Arias Porras consultó: "¿Esos \$159,0 millones que aparecen como comercialización de BN Fondos equivalen a negociaciones que los ejecutivos de BN Fondos hicieron para nosotros?".

El señor Zamora Quesada explicó: "Es el saldo, por ejemplo, de todo el saldo que tienen nuestros clientes en los fondos de inversión, fondos de inversión nos paga a nosotros un porcentaje todos los meses, entonces, estos \$160,0 millones es lo que se gana BN Fondos".

El director Arias Porras preguntó: "¿En los saldos que fueron originados por Valores?".

El señor Zamora Quesada dijo: “De esos \$160,0 millones es lo que le queda a BN Fondos libres después de que nos trasladen a nosotros las comisiones, muy probablemente en el caso de los vecinos de los que hemos hablado esos \$160,0 millones los tendría todos el Puesto de Bolsa. Este es el refrendo de la Auditoría, de los estados del mes de marzo, y en el informe de reportos nada más hacerles mención de que la estructura en realidad se mantiene, aproximadamente el 25% de las transacciones son en colones y un 76% vienen en dólares y, en términos generales, las posiciones de reportos en el mercado han venido cayendo un 35% en los últimos 12 meses, esto es lo que tenemos en estados financieros”.

El director Arias Porras acotó: “A ese ritmo en cuatro años no va a haber reportos, ya el saldo va a estar prácticamente en cero”.

El señor Zamora Quesada subrayó: “O pudiera ser que se vuelva a reactivar, es que no es el momento de apalancarse, es lo que se está dando en este momento”.

La directora Buján Boza indicó: “Bueno, damos por conocido los estados financieros del mes de marzo. Gracias”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 496-4.a, de fecha 17 de abril del 2024, al cual se anexa el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a marzo del 2024, que cuenta con el refrendo de la Auditoría Interna de dichos estados financieros, consignado en el oficio AI-09-2024 del 11 de abril del 2024, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno.

Comuníquese a Gerencia General.

(C.Z.Q.)

ARTÍCULO 12.º

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 496-4.d, de fecha 17 de abril del 2024, al cual se adjuntan, para conocimiento de este órgano colegiado, los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento, ambos con datos a enero del 2024; y **iii)** cuadro comparativo de la verificación del Reglamento de Gestión de Riesgos.

El señor Rodríguez Gómez comentó: “Básicamente es repasar los indicadores de cumplimiento del Reglamento de Gestión de Riesgos, esto es a marzo del 2024. Tenemos un capital base de \$13.983 millones, requerimiento de capital por \$5.935,0 millones, esto nos da una cobertura de 2,36 veces, la relación del saldo abierto ajustado por riesgo es de 2,63 veces, ahí el máximo permitido por la normativa es de 25 veces, y también el endeudamiento se ubica en 3,08 veces y el máximo que permite la normativa es de cuatro veces, en este caso se están cumpliendo con todos los indicadores. Nada más mencionar que el capital base presenta un incremento de \$1.200 millones respecto al capital base de febrero, esto se debe principalmente a lo que es la utilidad neta de \$121 millones, adicionalmente, una disminución del saldo de las cuentas por cobrar y una disminución también del saldo de los gastos pagados por anticipado por \$821 millones; esto don Carlos lo mencionó”.

El señor Zamora Quesada dijo: “Fue exactamente lo de los impuestos y el financiamiento que tuvimos que hacer con el cliente de febrero”.

El señor Rodríguez Gómez externó: “Entonces, básicamente, hay cumplimiento con estos indicadores. No sé si tienen alguna consulta”.

La directora Buján Boza indicó: “Muchas gracias”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 496-4.d, de fecha 17 de abril del 2024, al cual se adjuntan, para conocimiento de este órgano colegiado, los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre cumplimiento de los indicadores

1 normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y ii) detalle de verificación del
2 cumplimiento de ese Reglamento, ambos con datos a enero del 2024; y iii) cuadro comparativo
3 de la verificación del Reglamento de Gestión de Riesgos.
4 **Comuníquese** a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

6 **ARTÍCULO 13.º**

8 La presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza indicó: “El punto quinto es la
9 verificación de la grabación”.

10 La señora Vega Arias confirmó: “Sin ningún problema”.

11 La directora Buján Boza señaló: “Bien, damos por terminada la sesión a las 3:45 p.m.”.

(M.B.B.)

14 A las quince horas con cuarenta y cinco minutos se levantó la sesión.

15 **PRESIDENTA**

SECRETARIO AD HOC



MAP. Montserrat Buján Boza

Sr. Rodolfo González Cuadra

Según el artículo 9 de la Ley 8454: “Los documentos y las comunicaciones suscritos mediante firma digital,
tendrán el mismo valor y la eficacia probatoria de su equivalente firmado en manuscrito.”