

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

3 **Nº 498**
4

5 Costa Rica, lunes veinte de mayo del dos mil veinticuatro, a las catorce horas con cinco minutos.
6

7 **SESIÓN ORDINARIA**
8

9 Asistencia:

Directivos:

MAP. 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

Fiscal:

Lcda. Jessica Borbón Guevara

Gerente General a.i.:

Lic. Carlos Zamora Quesada

Auditor Interno:

Lic. Carlos Rodríguez Gómez

Asesor Legal Junta Directiva General del

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

BNCR:

Secretaria General:

Lcda. Cinthia Vega Arias

10 **ARTÍCULO 1.º**
11

12 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone la
13 responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y video,
14 la presidenta del directorio, señora Montserrat Buján Boza, expresó: “Iniciamos. Esta es la sesión
15 número 498 de BN Valores, hoy es 20 de mayo, al ser las 2:05 p.m., es una sesión ordinaria y es
16 presencial. Iniciamos con la verificación de audio y video”.

17 La señora Vega Arias confirmó: “Sí, señora, ya estamos grabando”.

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

19 (M.B.B.)

20 **ARTÍCULO 2.º**
21

22 La presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, indicó “Lo segundo es la
23 aprobación del orden del día, si tienen alguna observación”.

24 Los directivos manifestaron estar de acuerdo en aprobar el orden del día.

25 La directora Buján Boza agregó: “Muchas gracias”.

26 **Resolución**

27 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el orden del día de la presente
28 sesión ordinaria número 498 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

29 (M.B.B.)

30 **ARTÍCULO 3.º**
31

32 Con respecto al acta de la sesión anterior, la presidenta de este directorio, señora Montserrat
33 Buján Boza, expresó: “El tema siguiente sería la aprobación del acta de la sesión pasada número
34 497. ¿Alguna observación?”.

1 El señor Brenes Villalobos indicó: "Doña Montserrat, una recomendación para que se declare
2 confidencial el artículo 7.º, es la capacitación sobre ETF, es que algunos comentarios que se
3 hicieron tienen alcance estratégico".

4 La directora Buján Boza externó: "Sí, estoy de acuerdo. ¿Estamos de acuerdo?".

5 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

6 **Resolución**

7 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la sesión ordinaria
8 número 497, celebrada el 9 de mayo del 2024, de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.A., con la
9 observación planteada en esta ocasión por el señor Rafael Brenes Villalobos, asesor legal, en el
10 sentido de declarar confidencial el artículo 7.º de dicha acta.

11 (M.B.B.)

12 **ARTÍCULO 4.º**

13 La presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, dijo: "Temas de *Presidencia, Directores, Gerencia General o Auditor Interno*. ¿Don Carlos?".

14 El señor Zamora Quesada respondió: "No, señora".

15 La directora Buján Boza mencionó: "Hoy no tenemos temas resolutivos; pero, sí tenemos varios
16 temas informativos, entonces, empezamos con el punto 4.a, que es justamente el tema que
17 quedó pendiente de la sesión pasada y por esa razón lo estamos poniendo de primero y, además,
18 por la relevancia".

19 (M.B.B.)

20 **ARTÍCULO 7.º**

21 El gerente general a.i., señor Carlos Zamora Quesada, mediante el resumen ejecutivo 498-4.c,
22 de fecha 20 de mayo del 2024, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores,
23 Puesto de Bolsa, S. A., con corte al 30 de abril de 2024, que se componen del balance general,
24 balance general mensual, estado de resultados, estado de resultados mensual, estado de
25 cambios en el patrimonio; detalle de cuentas del balance general y del estado de resultados, así
26 como del detalle de las inversiones en instrumentos financieros y detalle de cuentas de orden.
27 Asimismo, se anexan el refrendo de estos estados financieros emitidos por la Auditoría Interna
28 mediante el oficio AI-14-2024, de fecha 16 de mayo del 2024, suscrito por el señor Carlos
29 Rodríguez Gómez, auditor interno, así como el informe mensual de reportos, correspondiente al
30 mes de abril del 2024.

31 Sobre el particular, el señor Zamora Quesada comentó: "Muy rápido, a nivel de lo que es el
32 balance general estamos con activos por ₡67.900 millones, hay un crecimiento de ₡1.000
33 millones con respecto a lo que traímos de marzo, esos ₡1.000 millones prácticamente están
34 dentro de disponibilidades en su gran mayoría, que son las platas que se van moviendo más
35 menos de parte de los clientes y obviamente también los tenemos como un pasivo, que es el
36 dinero a favor de ellos. Fuera de ahí no hay nada más relevante que tenga el balance. En el estado
37 de resultados ustedes pueden ver cómo en los ingresos de operación del mes de abril tuvimos
38 ₡480 millones, dentro de estos ₡480 millones hay ₡80 millones que nos ingresaron producto de
39 dividendos que recibimos de la Bolsa, que recibimos también de InterClear, entonces, restándole
40 esa cifra las comisiones del mes fueron ₡400 millones, un monto muy parecido a lo que veníamos
41 generando en marzo. En el acumulado estamos llegando...".

42 El director Arias Porras preguntó: "Perdón, ¿cuánto son los dividendos que nos generó la Bolsa e
43 InterClear?".

44 El señor Zamora Quesada respondió: "₡80 millones".

45 El director Arias Porras consultó: "¿Entre los dos?".

46 El señor Zamora Quesada confirmó: "Entre los dos, la mayor parte es de la Bolsa y vienen del
47 periodo 2023, eso fue la distribución que acordó la Junta Directiva de Bolsa e InterClear, creo que
48 fue en el mes de marzo, si mal no me equivoco, que tomaron ese acuerdo". De seguido, expuso:

1 “A nivel del acumulado estamos a abril con ₡1.752 millones, aquí, como les digo, ya estamos
2 incluyendo no solo comisiones, que eran los ₡1.493 millones que mostró Verania ahora más lo
3 que nos está generando el grupo y más otros ingresos que tenemos ahí adicionales, como por
4 ejemplo divisas, eso nos está llegando a los ₡1.752 millones, estamos alcanzando un 97% de la
5 proyección ajustada para este 2024, abril del 2024. El tema de gastos de operación el
6 comportamiento fue normal, sí tuvimos a nivel de gastos de provisiones que hacer una reserva
7 adicional en el mes de abril, veníamos con ₡36 millones y la tuvimos que subir en ₡6 millones en
8 el mes de abril, y eso es parte de los ajustes que implican hacer la parte provisiones por las
9 estimaciones de pérdida que nos va dando la Dirección Jurídica, ahí lo vamos monitoreando mes
10 a mes, eso es algo que nosotros vamos revisando. A nivel de lo que es el margen financiero
11 tuvimos un incremento para el mes de abril, si ustedes ven en marzo teníamos ₡210 millones
12 prácticamente, en abril subió a ₡252 millones. Este incremento se da básicamente porque la Tasa
13 de Política Monetaria se ha venido ajustando, entonces, el costo financiero se nos ha venido
14 reduciendo, tenemos una renta que es bastante estable y eso nos está dando, entonces, un
15 monto mayor de contribución en la parte del margen. Llegamos al acumulado de ₡865 millones
16 y estamos, más bien, en un 3% en este momento por encima del cumplimiento de lo proyectado.
17 Gasto Administrativo, como ustedes pueden ver, se comporta normal, estamos un 4% por debajo
18 de lo que hemos proyectado gastar y a nivel de lo que fueron las utilidades, en la utilidad de abril
19 ₡194 millones...”.

20 El director Arias Porras señaló: “Perdón, un 8% por debajo no es lo que habíamos presupuestado
21 gastar, sino de la utilidad que habíamos presupuestado”.

22 El señor Zamora Quesada dijo: “Un 4%, don José Manuel”.

23 El director Arias Porras indicó: “Pero, acaba de decir 8%”.

24 El señor Zamora Quesada externó: “¿Yo dije 8%? Entonces, perdón, corrijo, es un 4% por debajo
25 de lo que teníamos previsto gastar. Las utilidades netas de abril ₡194 millones después de la parte
26 impositiva y llegamos a ₡564 millones en el acumulado, estamos alcanzando el 97% de la
27 proyección a ese mismo mes. Así están las cifras a nivel de balance y estado de resultados para
28 este mes de abril”.

29 La directora Buján Boza consultó: “¿Alguna pregunta?”. En virtud de que no las hubo, dijo:
30 “Gracias, Carlos”.

31 De seguido, el señor Zamora Quesada comentó: “En la parte de contribución, doña Montserrat,
32 si ustedes ven acá interesante tenemos una utilidad de ₡564 millones y la contribución ya para
33 el Conglomerado sube a los ₡1.000 millones, quiere decir que le estamos aportando en beneficios
34 a las otras entidades, ya sea a BN Fondos, BN Custodia, BN Fiduciaria y al Banco directamente
35 por la línea de crédito que tenemos, una suma parecida de ₡500 millones. La principal
36 contribución o beneficio lo está recibiendo BN Fondos por la comercialización de fondos que
37 nosotros le hacemos y eso sería parte de la contribución. Este es el refrendo de la auditoría de
38 los estados del mes de abril y en el informe de reportos la situación ha estado bastante estable
39 en los últimos meses. A nivel de saldo administrado de reportos con ₡240.000 millones, en
40 promedio, prácticamente que estamos un 80/20, el 80% de las transacciones que se están
41 haciendo en reportos van en moneda dólares y el otro en moneda colones. Y lo que sí es
42 importante resaltar es que en los últimos 12 meses el saldo...”.

43 El director Arias Porras apuntó: “Eso a nivel de la industria, ¿verdad?, en el caso de nosotros es
44 al revés”.

45 El señor Zamora Quesada indicó: “En el caso de nosotros, si usted ve, tenemos todavía muchísimo
46 mayor proporción de dólares, un 93%, parte de lo que mencionaba Verania, ¿verdad?, sí nosotros
47 estamos más focalizados en clientes invirtiendo en dólares que en otros puestos de bolsa en
48 donde la situación es diferente. Y lo relevante aquí, si ustedes ven, en los últimos 12 meses el
49 saldo de reportos se reduce un 33%. Básicamente, eso es producto de las condiciones que
50 tenemos en este momento, que no es tan factible apalancarse en dólares porque no hay margen
51 positivo”.

1 El director Arias Porras preguntó: “¿De acuerdo con la presentación de los reportos?”.
2 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

3 El director Arias Porras dijo: “O.K., damos por conocidos los estados financieros y los reportos”.
4 **Resolución**

5 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado el resumen ejecutivo
6 498-4.c, de fecha 20 de mayo del 2024, al cual se anexan los siguientes documentos: **i)** el informe
7 de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., con corte al 30 de abril del 2024,
8 que cuenta con el refrendo de la Auditoría Interna de dichos estados financieros, consignados en
9 el oficio AI-14-2024, de fecha 16 de mayo del 2024, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez,
10 auditor interno, y **ii)** el informe mensual de reportos, correspondiente a abril del 2024, ambos
11 expuestos en esta ocasión por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente general a.i. de BN
12 Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

13 **Nota:** se dejó constancia de que, durante los comentarios finales de este asunto, la directora
14 Montserrat Buján Boza salió temporalmente del salón de sesiones.

15 **Comuníquese** a Gerencia General.

16 (C.Z.Q.)
17

18 ARTÍCULO 11.º 19

20 El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 498-4.g, de
21 fecha 20 de mayo del 2024, al cual se adjuntan, para conocimiento de este órgano colegiado, los
22 siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los
23 indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de
24 verificación del cumplimiento de ese Reglamento, ambos con datos a abril del 2024.

25 El señor Rodríguez Gómez dijo: “Muy rápidamente, estos son los indicadores de lo que establece
26 el Reglamento de Gestión de Riesgos, aquí tenemos datos de abril, tenemos un capital base de
27 ₡14.024,0 millones, tenemos requerimientos de capital por ₡5.999,0 millones, esto nos da una
28 cobertura de capital base respecto a los riesgos de 2,34 veces. Tenemos una relación del saldo
29 abierto ajustado por riesgo que ahí se miden las posiciones abiertas, no solamente la cartera
30 propia, sino de los clientes, ahí se tiene una relación de 2,53 veces y el otro indicador relevante
31 es el endeudamiento que se ubica en 3,10. En términos generales, se están cumpliendo todos los
32 indicadores que establece la normativa”.

33 La directora Buján Boza indicó: “Una consulta muy pequeña; pero ¿por qué pasa de 3,08 a 3,10
34 el endeudamiento de marzo a abril? ¿Cuál es el movimiento?”.
35 El señor Zamora Quesada respondió: “Si ustedes vieron cuando les presenté el balance, tuvimos
36 un incremento de ₡1.000 millones en saldos de clientes, el indicador mide el pasivo total,
37 independientemente de si es solo apalancamiento de la cuenta propia o si hay pasivos de otras
38 índoles”.

39 El director Arias Porras consultó: “¿Esos pasivos era que el cliente no había retirado?”.
40 El señor Zamora Quesada manifestó: “No, eso es que el cliente nos da el dinero, nos da los
41 recursos; pero, por algún motivo la compra no está hecha, por ejemplo, la inversión no queda
42 hecha al final del mes, entonces, el saldo queda reflejado como un pasivo, o sea, a favor del
43 cliente y el dinero nos queda en la cuenta corriente”.
44 El director Arias Porras recalcó: “Hay que tener cuidado con eso, porque ya estamos como
45 acercándonos a cuatro”.

46 El señor Zamora Quesada expresó: “Pero, más bien, ya lo hemos bajado un montón”.
47 El director Arias Porras señaló: “Sí; pero, la vez pasada se subió por ese efecto, si alguien viene y
48 deposita un montón de plata el último día del mes y no se invierte podemos salir en cuatro”.
49 El señor Zamora Quesada mencionó: “Sí, hay un riesgo ahí, tenemos el cuidado de que no suceda;
50 pero, sí hay probabilidad”.

- 1 El director Arias Porras cuestionó: "Porque qué haríamos en ese caso, un cliente viene con un
2 monto de plata, no podemos invertir, qué le decimos: *mire, deposítemela en el Banco y yo*
3 *mañana me lo traigo para acá*".
- 4 El señor Zamora Quesada manifestó: "No, nosotros generalmente lo que hacemos es que el
5 dinero se le invierte en fondos de inversión y ahí queda y al día siguiente se retira para que no
6 haya problema, máxime montos tan grandes es mejor que queden invertidos, el cliente se gane
7 algo y no queda ahí el dinero ocioso".
- 8 La directora Buján Boza preguntó: "¿Quién controla eso?".
- 9 El señor Zamora Quesada respondió: "Eso lo controla la Gerencia de Operaciones".
- 10 La directora Buján Boza dijo: "Gerardo".
- 11 El señor Zamora Quesada indicó: "Sí, señora".
- 12 El señor Garita Mora comentó: "Nada más como contexto histórico, porque esos riesgos que
13 ustedes señalan se han hecho ver y hay, como decía ahora don Carlos, algunos controles
14 operativos a finales de mes para evitarlo. En algún momento se había conversado esto con los
15 reguladores; sin embargo, por el comportamiento de algunos otros participantes del mercado,
16 mantenían este tipo de registros que fueran contabilizados en la medición del riesgo".
- 17 La directora Buján Boza externó: "No le comprendo".
- 18 El señor Garita Mora aclaró: "Básicamente lo que buscamos con esto era tener una...".
- 19 La directora Buján Boza consultó: "¿Necesita un receso?".
- 20 El señor Garita Mora respondió: "Sí".
- 21 Los directores procedieron a realizar un receso.
- 22 Una vez retomada la sesión y verificada la grabación, el señor Rodríguez Gómez dijo: "Solamente.
23 No sé si tienen una consulta adicional".
- 24 La directora Buján Boza respondió: "No, de mi parte me quedó claro. Muchas gracias".

25 **Resolución**

- 26 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado el resumen ejecutivo
27 498-4.g de la Auditoría Interna, de fecha 20 de mayo del 2024, al cual se adjuntan los siguientes
28 documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores
29 normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del
30 cumplimiento de ese Reglamento, ambos con datos a abril del 2024.

31 **Comuníquese a Auditoría Interna.**

32 (C.R.G.)

33 **ARTÍCULO 12.º**

- 34
- 35 Como último punto de la agenda, la presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza,
36 indicó: "Seguiríamos con el punto cinco, verificación final de audio y video".
- 37 La señora Vega Arias confirmó: "Lista la grabación".
- 38 La directora Buján Boza señaló: "Bueno, muchas gracias, buenas tardes a todos".

39 (M.B.B)

- 40 A las dieciséis horas con veinte ocho minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTA

SECRETARIO



MAP. Montserrat Buján Boza

M.Sc. Melvin Garita Mora

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."