

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

3 Nº 507
4

5 Costa Rica, lunes diecinueve de agosto del dos mil veinticuatro, a las catorce horas con un
6 minuto.
7

8 SESIÓN ORDINARIA
9

10 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:

MBA. Mariano Ruiz Trejos

Auditor Interno:

Lic. Carlos Rodríguez Gómez

Asesor Legal Junta Directiva General del

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

BNCR:

Secretaria General a.i.:

Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

11 ARTÍCULO 1.º
12

13 Considerando lo previsto en el artículo 15.º del *Reglamento para el funcionamiento de las juntas*
14 *directivas de las subsidiarias que conforman el Conglomerado Financiero BNCR*, en el que se
15 dispone la posibilidad de celebrar sesiones con participación virtual de los miembros, se dejó
16 constancia de que el director Rodolfo González Cuadra se unió a la presente sesión mediante la
17 herramienta Microsoft Teams, la cual garantiza la simultaneidad, interactividad e integralidad
18 entre la comunicación de todos los participantes, considerando la licencia otorgada por la Junta
19 Directiva General en el artículo 6.º, sesión 12.699 del 11 de junio del 2024.
20

21 ARTÍCULO 2.º
22

23 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone la
24 responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y
25 video, la presidenta del directorio, señora Montserrat Buján Boza, expresó: "Buenas tardes. Hoy
26 es la sesión número 507, una sesión ordinaria presencial del 19 de agosto, al ser las 2:01 p.m.
27 Tenemos conectado a don Rodolfo González en modalidad virtual, el resto tenemos asistencia
28 presencial. El primer punto sería la verificación inicial de la grabación".
29 La señora Zúñiga Chacón indicó: "Ya iniciamos la grabación".
30 La directora Buján Boza dijo: "Gracias".

31 (M.B.B.)

32 ARTÍCULO 3.º
33

34 Con respecto al orden del día de la presente sesión, la presidenta de este directorio, señora
35 Montserrat Buján Boza, preguntó: "¿Algún comentario?"

36 Los directores no realizaron observaciones.

37 **Resolución**

38 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el orden del día de la presente
39 sesión ordinaria número 507 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A. (M.B.B.)

ARTÍCULO 4.^º

3 Con respecto al acta de la sesión anterior, la presidenta de este directorio, señora Montserrat
4 Buján Boza, comentó: "La aprobación del acta de la sesión ordinaria que tuvimos el 5 de agosto.
5 ¿Algún comentario?".

6 El director Mora Oconitrillo señaló: "Yo tengo una duda, nada más, yo hice un comentario al final
7 de la sesión sobre un acuerdo de Junta Directiva con respecto a un reglamento o alguna cosa de
8 esas que tenía que ver, incluso, con los miembros externos. Yo hice un comentario de que en el
9 acuerdo se decía que a la Secretaría se le dio facultad para que cambiara, sin necesidad de llevarlo
10 a Junta, cambios de forma. Entonces, yo sugerí que se hiciera alguna sugerencia a la Junta
11 Directiva de que estaba bien eso; pero, que luego la Secretaría misma llevara esos acuerdos o
12 esas modificaciones a la Junta; pero, en el acuerdo quedó que esta Junta Directiva le indica a la
13 Secretaría que haga eso. Entonces, yo no sé, me sonó raro que a un acuerdo de Junta Directiva
14 General la Junta Directiva del Puesto de Bolsa haga planteamiento así; pero, no sé cómo
15 resolverlo".

16 La señora Zúñiga Chacón indicó: "Vamos a revisar la redacción, si les parece, la idea es que
17 cualquier modificación que se haga se va a ver en Junta Directiva General y, por ende, después
18 trasmítido a todas las juntas directivas de las sociedades anónimas".

19 El director Arias Porras apuntó: "O sea, lo que vamos a hacer, según ese criterio o según esa
20 propuesta, es una excitativa a la Junta Directiva General".

21 El director Mora Oconitrillo confirmó: "Sí, porque nosotros no podemos cambiar un acuerdo de
22 ellos".

23 La directora Buján Boza externó: “O.K., de acuerdo, hacemos esa aclaración”.

24 La señora Zúñiga Chacón mencionó: "Sí, con gusto".

25 La directora Buján Boza dijo: "Gracias".

Resolución

27 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la sesión ordinaria
28 número 506, celebrada el 5 de agosto del 2024, considerando la observación realizada en esta
29 ocasión por el director señor Luis Carlos Mora Oconitrillo, en el sentido de ajustar el acuerdo
30 tomado por esta Junta Directiva en el artículo 16.^º de la citada acta.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 6.º

En seguimiento del punto 2.d *Temas de Presidencia, Directores o Auditor*, la presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, expresó: "Yo sí tengo un tema. Comentarles que tuve una conversación con don Carlos Rodríguez respecto a la expectativa, a los detalles de los informes de Auditoría que se reciben en Junta, un poco como para alinear los niveles que esta Junta estaría esperando en los informes, esto a partir de la última sesión y de los comentarios que se hicieron sobre si se incluyera anexos, si se incluye resumen, si incluyen todos los altos, medios y bajos y demás. Don Carlos lo que refiere es que algunas juntas prefieren temas de una manera más ejecutiva, otras juntas de una manera más detallada. Tengo la impresión de que esta Junta quisiera ver la información de una manera más detallada, por lo menos, los temas de alto riesgo y que sean realmente de valor agregado a la Administración, entonces, convenimos eso Carlos y yo, y quería compartirlo con ustedes. Si alguno tuviera algún comentario sobre el nivel que presenta don Carlos de los informes; pero, la idea sería siempre tener una presentación muy ejecutiva de los hallazgos, de su trabajo y demás; pero, que en la documentación se presenten todos los anexos necesarios para que nosotros, mediante la lectura, podamos tal vez hacer consultas, si es que no viene en la presentación. Estuvimos revisando junto con Jessica también un poco cuál ha sido el récord de la presentación de los informes desde el 2023 a la fecha y,

1 bueno, también reiterar un poco sobre los pedidos que ha hecho la Junta a don Carlos sobre los
2 detalles y demás. Mencionar que don Carlos también presenta rendición de cuentas al Comité
3 Corporativo de Auditoría y, en principio, ahí también leen la información; sin embargo, yo le decía
4 a don Carlos que la responsabilidad también de esta Junta es monitorear esos temas y quería
5 compartirlo con ustedes para que alineemos un poquito la expectativa. Creo que hoy viene algo
6 adicional de lo que hablamos en la sesión pasada".

7 El señor Rodríguez Gómez indicó: "Sí, en realidad, viene el detalle de seis recomendaciones que
8 en este momento están clasificadas de riesgo alto, entonces, para hoy bien el detalle".

9 La directora Buján Boza dijo: "O.K., bien, entonces, era comentarles eso. No sé si alguno quiere
10 adicionar algo. Don Luis Carlos".

11 El director Mora Oconitrillo comentó: "Sí, a mí me pareció muy oportuno, doña Montserrat, los
12 *tiempos que corren y los vientos que pegan* nos exige a nosotros tener un trabajo muchísimo más
13 profundo sobre una serie de detalles y obviamente la Auditoría Interna nuestra es nuestro *brazo*
14 en ese sentido y la idea de que las presentaciones sean ejecutivas debe mantenerse, por
15 supuesto; pero, con el bagaje de toda la información, entonces, me parece muy oportuno y los
16 felicito a los dos por la iniciativa que tuvieron".

17 La directora Buján Boza dijo: "Sí, también hay una alta disposición y creo que ya se inició una
18 coordinación, una incorporación de don Carlos en reuniones más frecuentes con la
19 Administración para poder dar retroalimentación sobre lo que ellos identifican; pero, también y
20 en la misma línea que usted menciona, don Luis Carlos, nosotros vemos a la Auditoría como un
21 *brazo derecho*, útil, de mucha trayectoria también que nos impide caer en errores del pasado y
22 repetirlos, entonces, eso también se está concretando, ya Mariano lo incorporó en las reuniones
23 y con los comités ejecutivos, así que, pues bien, la verdad que don Carlos tiene una alta
24 disposición para hacer eso y quedamos acordados con eso. Doña Jessica".

25 La fiscal Borbón Guevara externó: "En el informe que presenta don Carlos hoy presenta no
26 solamente los hallazgos, las fechas de implementación, sino las prórrogas que se han presentado
27 y me llama la atención una, que es táctica corporativa en la nube, que pide dos años de prórroga,
28 tal vez aquí lo importante de poder visibilizar eso es poder darle la trazabilidad también a los
29 acuerdos, porque este hallazgo se presentó el 15 de mayo del 2023 en el plan de avance de
30 trabajo, entonces, a veces le perdemos un poquito el rastro de desde a dónde viene y creo que
31 es importante, porque son temas de los que nosotros dependemos mucho, la parte tecnológica,
32 entendiendo que son corporativos; sin embargo, no quita que sea también una responsabilidad
33 darles el seguimiento. Gracias".

34 El señor Rodríguez Gómez dijo: "Sí, y que son casos de los que se mencionan muchas veces que
35 hay ciertas dependencias del Banco para poder implementar esas recomendaciones; si bien es
36 cierto de parte de BN Valores se hacen los planes de acción, se avanza en esos planes de acción;
37 pero, el cierre ya definitivo le va a corresponder a una dependencia del Banco poder implementar
38 esa recomendación".

39 La directora Buján Boza comentó: "Sí; sin embargo, la instancia de informar aquí en Junta y
40 consensuar una fecha más cercana o más acorde con lo que se necesita y escalarlo a Junta
41 Directiva General o a través del Comité de Auditoría, o sea, ver cómo no es simplemente
42 aceptarlo, porque esa es una fecha x, me parece que eso es lo que andamos buscando, ¿verdad?,
43 que las cosas se muevan de una manera más oportuna y que nos permita resolver las cosas vitales
44 y claves".

45 El señor Rodríguez Gómez señaló: "De acuerdo".

46 La directora Buján Boza dijo: "Bien, bueno, muchas gracias, ese era mi tema".

47 **SE DISPUSO: tener por presentado** el comentario a cargo de la presidenta de este directorio,
48 señora Montserrat Buján Boza, referente a la conversación que tuvo con el señor Carlos Rodríguez
49 Gómez, auditor interno, sobre el detalle de los informes de la Auditoría Interna que se presentan
50 a esta Junta Directiva.

51

(M.B.B.)

1

2 **ARTÍCULO 7.º**

3

4 El gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, presentó el resumen ejecutivo 507 – 3.a.b de fecha
5 19 de agosto del 2024, al cual se adjuntan los siguientes documentos: **i)** Invitación de la
6 Asociación de Comisionistas de Bolsa de Colombia (Asobolsa), para participar en el **Congreso**
7 **Regional 2024: Un mercado, nuevas posibilidades, Anuam-Asobolsa** a realizarse en Colombia
8 del 28 al 31 de agosto de 2024. **ii)** Invitación de Santander's al **Second Central American and**
9 **Caribbean Conference**, a realizarse en Miami del 24 al 27 de setiembre 2024.

10

El señor Ruiz Trejos dijo: "Hay dos eventos".

11

La señora Buján Boza indicó: "Y si quiere también se refiere al segundo, que es la participación
12 en Santander's Second Central American".

13

El señor Ruiz Trejos externó: "El primero de ellos es el congreso Anuam-Asobolsa que nos han
14 invitado, este es un evento anual, van puestos de bolsa e inversionistas de todo América Latina,
15 desde México hasta Chile, es un evento que se realiza tres días en Colombia, van a tratar varios
16 temas interesantes, van a tratar temas de aplicaciones de IA para mercado de valores, van a
17 trabajar temas regulatorios, van a trabajar esquemas que han funcionado en varios países, llevan
18 buenas prácticas y van prácticamente homólogos de toda la región latinoamericana. Entonces,
19 uno de los puntos importantes es que este mes, básicamente, hemos visto con los equipos es si
20 queremos y tenemos que entrar mucho más al mercado internacional, nuestra presencia como
21 socios afuera la tenemos que fortalecer, no solo las visitas, que está bien ir a ver clientes en
22 Guatemala, Honduras, El Salvador y Panamá, eso está bien; pero, el negocio donde se está
23 generando y donde se den oportunidades de asociación y de traer mejores prácticas, inclusive,
24 acciones para acá, es en este tipo de eventos. Entonces, una de las líneas es retomar un poco
25 nuestra presencia y están estos dos eventos, el primero en Colombia y en setiembre es una
26 invitación de Santander, hay un evento en Miami, donde va Bladex, de aquí va el ICE, va Liberty,
27 que algunos también ya son clientes o fueron clientes de nosotros, hay una dinámica de
28 participación uno a uno, es como un *business mission*, entonces, hay un *one to one* durante toda
29 la mañana y en la tarde son conferencias y este tema es interesante también, porque estos son
30 los confirmados, me decía el equipo de Santander que esperan mucho más clientes de Costa Rica
31 y es estar ahí, porque no pueden ir los clientes solos sin que no estemos nosotros ahí presentes,
32 entonces, es una oportunidad de retomar los contactos y retomar con Santander varios temas
33 que estamos trabajando con ellos".

34

La directora Buján Boza dijo: "De mi parte yo estoy de acuerdo, me parece que va en la línea de
35 lo que hemos pedido, un poco el posicionamiento internacional, no sé si los directores están de
36 acuerdo, tienen algún comentario".

37

El director Arias Porras consultó: "¿Tenemos eso presupuestado?".

38

El señor Zamora Quesada respondió: "Sí, señor".

39

La directora Buján Boza preguntó: ¿De acuerdo?".

40

El director González Cuadra señaló: "De acuerdo, me parecen muy importantes los dos, las dos
41 plazas son importantes para nosotros".

42

La directora Buján Boza externó: "El acuerdo nuestro es autorizar a don Mariano como Gerente
43 General y don Mariano ha decidido que Verania sea quien lo acompañe, ya la autorización de
44 Verania la hace don Mariano. De mi parte de acuerdo".

45

El director Arias Porras cuestionó: "¿Para ambos eventos? ¿En Colombia es en Bogotá o dónde
46 es?".

47

El señor Ruiz Trejos respondió: "En Cartagena. La idea es aprovechar cuando salimos, sí le estoy
48 pidiendo a Verania también que lo aliste, eso es importante mencionarlo, no es solo ir a los
49 eventos, entonces, por ejemplo, en Miami estamos llegando dos días antes para atender una
50 agenda completa en Miami, con socios, con bancos y estar reuniéndonos allá y aprovechar que
51 la visita no sea solamente ir al evento, sino tener una agenda de visitas y de *networking* en ambos

1 lugares, tanto en Colombia como en Estados Unidos, ahí después le vamos a contar el resultado
2 de cada una".

3 La directora Buján Boza preguntó: ¿De acuerdo y en firme para que hagan todas las gestiones?".
4 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

5 La directora Buján Boza señaló: "Nada más, Mariano, luego, se acostumbra a hacer un informe
6 de todo el impacto que se tuvo en la participación".

7 El señor Ruiz Trejos dijo: "Sí, claro".

8 **Resolución**

9 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME:** 1) autorizar la participación del
10 gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos al **Congreso Regional 2024: Un mercado, nuevas**
11 **posibilidades, Anuam-Asobolsa**, a realizarse en Colombia del 28 al 31 de agosto de 2024 y al
12 **Second Central American and Caribbean Conference**, a realizarse en Miami del 24 al 27 de
13 setiembre 2024. Para este efecto, se le concede al gerente general, señor Ruiz Trejos, el permiso
14 con goce de sueldo para ausentarse de sus labores en BN Valores durante el tiempo necesario.
15 Asimismo, se le autoriza los siguientes gastos: a) pasajes de avión de ida y regreso; b) gastos de
16 salida; c) viáticos completos de conformidad con la tarifa autorizada por la Contraloría General
17 de la República; d) el pago de la cuota de inscripción en el evento, en caso de ser
18 necesario; e) además de cualquier otro gasto conexo, según lo establecido en el artículo 52.º del
19 Reglamento de Gastos de Viaje de la Contraloría General de la República. Deberán cumplirse las
20 disposiciones atinentes a estos casos, especialmente, en lo que respecta al citado Reglamento
21 del ente contralor. Es entendido que estos gastos se pagarán únicamente contra la presentación
22 de las respectivas facturas al momento de hacer la liquidación. 2) **Tener por presentado** el
23 resumen ejecutivo 507 – 3.a.b de fecha 19 de agosto del 2024, al cual se adjuntan las invitaciones
24 mencionadas en el numeral 1) de esta resolución.

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

28 **Comuníquese** a Gerencia General.

29 (M.R.T.)
30

31 **ARTÍCULO 9.º**
32

33 El gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, mediante el resumen ejecutivo 507–4.b, de fecha
34 19 de agosto del 2024, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de
35 Bolsa, S. A., a julio del 2024, que se componen del balance general, balance general mensual,
36 estado de resultados, estado de resultados mensual, estado de cambios en el patrimonio; detalle
37 de cuentas del balance general y del estado de resultados, y de las inversiones en instrumentos
38 financieros y detalle de cuentas de orden. Asimismo, se anexa el informe mensual de reportos,
39 correspondiente al mes de julio del 2024, así como el refrendo de esos estados financieros,
40 emitido por la Auditoría Interna en el oficio AI-23-2024 del 14 de agosto del 2024, suscrito por el
41 señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno.

42 El señor Zamora Quesada comentó: "Muy buenas tardes. Tenemos los estados financieros al
43 corte de julio del 2024. En este caso, a nivel de lo que fue balance general, la única cifra relevante
44 que tuvo el mes de julio fue la distribución de dividendos que se hizo en ese mes, la distribución
45 y pagos de los dividendos, fueron ₡1.600 millones que salieron de la cuenta de resultado de
46 ejercicios de periodos anteriores, de ahí una parte la financiamos, por eso se incremente el
47 pasivo, y otra parte la tomamos de lo que había en disponible de vencimientos de cupones".

48 El director Arias Porras preguntó: "¿Qué parte se financió y qué parte se tomó de inversiones?".

49 El señor Zamora Quesada contestó: "Financiamos ₡1.300 millones y ₡300 millones los tomamos
50 de vencimientos de cupones".

51 El director Arias Porras agregó: "¿Y ese financiamiento a qué plazo se toma?".

- 1 El señor Zamora Quesada explicó: “Es un financiamiento en el MIL del Banco Central a corto plazo
2 y nosotros lo vamos a restituir de aquí a diciembre”.
3 El director Arias Porras acotó: “¿Y ese qué tasa tiene?”.
4 El señor Zamora Quesada respondió: “Un 4,75% en colones”. Prosigió: “A nivel de lo que es el
5 estado de resultados, los ingresos de operación mejoraron en ₡24 millones, con respecto a lo
6 que habíamos generado en junio, andamos en el orden de ₡450 millones por mes, esto incluye
7 tanto comisiones como los servicios complementarios en la parte operativa. Lo que sí tuvimos en
8 el mes de julio, a nivel de provisiones, fue un incremento de ₡12 millones con respecto a lo que
9 traíamos y esto es más que todo porque cada vez que se calcula la estimación o la probabilidad
10 de pérdida que tienen cada uno de los casos hay que ver si hay que aportarle más o menos
11 provisión. En el caso de julio eso fue lo que nos pasó. En el acumulado estamos llegando a ₡3.082
12 millones en ingresos de operación. Estamos todavía con un *gap* de un 8%, que es lo que veníamos
13 viendo meses anteriores, son ₡260 millones que todavía tenemos de rezago con respecto a lo
14 que teníamos como meta de corte de julio. A nivel del margen financiero, se generaron ₡230
15 millones, ese es el promedio que venimos generando en este año 2024, para llegar a ₡1.555
16 millones en el acumulado. Aquí sí estamos por encima de la meta en un 5%. A nivel de lo que son
17 los gastos administrativos, solo una variación en los gastos de personal por el componente
18 variable que tiene la generación de comisiones. En gastos generales venimos consumiendo
19 alrededor de ₡54 millones por mes”.
20 El director Arias Porras dijo: “Perdón, no sé, es que algo tienen los números. En el mensual
21 primero se presenta julio 24; pero, en el acumulado primero se presenta julio 23. ¿Alguna razón
22 para que no sea el mismo formato?”.
23 La directora Buján Boza apuntó: “No es anual”.
24 El señor Zamora Quesada explicó: “No, porque nada más aquí obviamente no comparamos 2023
25 en el mensual, sino mes con mes”.
26 El director Arias Porras señaló: “O.K.”.
27 El señor Zamora Quesada expresó: “Pero, en el acumulado sí podemos ir a ver cómo se...”.
28 El director Arias Porras consultó: “¿Y dónde es que está el 5% por encima?”.
29 El señor Zamora Quesada contestó: “Aquí, en el margen, que tuvimos ₡1.555 millones. Si lo
30 vemos con respecto a hace un año, crece un 20%, y, si lo vemos con respecto a la meta, estamos
31 en un 5% por encima”. Continuó: “A nivel de lo que fueron las utilidades netas, un mes
32 prácticamente igual a junio, junio-julio con ₡130 millones en el neto. Llegamos a ₡964 millones
33 en el acumulado. Tenemos aquí un delta, que es de un 11%, con respecto a la meta, que eso
34 equivale a ₡120 millones. No sé si tienen alguna duda adicional”.
35 El director Mora Oconitrillo externó: “Los gatos operacionales, si los comparamos año a año,
36 estamos feos; pero, básicamente es por las provisiones de este periodo”.
37 El señor Zamora Quesada afirmó: “Sí, señor”.
38 El director Mora Oconitrillo consultó: “¿Esas provisiones fue por la revisión aquella metodológica
39 sobre los temas jurídicos y esas cosas?”.
40 El señor Zamora Quesada respondió: “Eso fue, don Luis, porque desde mediados del 2023, en
41 donde ya tuvimos los fallos de la Sala sobre los casos laborales, en donde ya ahí sí nos obligaba a
42 nosotros a empezar a provisionar, 2023, se afectó medio año, 2024 lo vamos a tener todo un año
43 y parte del 2025”.
44 El director Mora Oconitrillo dijo: “Pero, dijiste que mes a mes se iba incrementando”.
45 El señor Zamora Quesada explicó: “No, mes a mes lo que se hace es que, de acuerdo con la
46 probabilidad de pérdida, porque eso puede ser que suba o baje en un caso, entonces, puede ser
47 que a la provisión tenga que destinarle más o menos”.
48 El director Mora Oconitrillo manifestó: “O sea que en julio la probabilidad le jugó en contra, con
49 respecto a los meses anteriores”.
50 El señor Zamora Quesada señaló: “Sí, señor”.

- 1 El director Mora Oconitrillo añadió: “Pero, eso no quiere decir que se vaya a seguir repitiendo en
2 agosto, setiembre, octubre”.
- 3 El señor Zamora Quesada externó: “No hay una constante que ese sea el comportamiento”.
- 4 El director Mora Oconitrillo dijo: “O.K., gracias”.
- 5 El señor Ruiz Torres comentó: “Es una solicitud de visualización. Este es el formato de
6 visualización; pero, con don Carlos lo veníamos revisando y hay dos efectos acá que nos mueven
7 la provisión del año uno. La meta que se trazó está calculada bajo un tipo de cambio constante,
8 no deflactado, entonces, aquí estamos viendo un efecto de tipo de cambio que el impacto te
9 mueve los ingresos que tienes acá. Entonces, es más para consideración de la Junta Directiva
10 cómo lo quieren visualizar o poder tener la visualización al costado, lo que yo le decía, tal vez
11 sería bien didáctico para nosotros poder ver esta visualización y tener la visualización con el tipo
12 de cambio deflactado y otro sin el ejercicio de las provisiones, porque si tenemos esos dos
13 ejercicios a modo de visualización nos podría dar un análisis un poquito más real de lo que está
14 pasando, porque esto está a un tipo de cambio de ₡550, ¿verdad, Carlos?, ¿a cuánto estaba
15 calculado?”.
- 16 El señor Zamora Quesada contestó: “Sí, la meta, en promedio, ₡550, y estamos en ₡527”.
- 17 El señor Ruiz Torres acotó: “Ahí tiene un efecto de tipo de cambio en la visualización, nada más,
18 entonces, yo les quería sugerir o para que ustedes consideraran en una próxima revisión
19 visualizarlo así; pero, también visualizarlo con el tipo de cambio real y sin este otro efecto
20 también, puede ser un gráfico adicional, para entender un poco cómo estamos”.
- 21 La directora Buján Boza resaltó: “Claro, o que se nos diga que la diferencia es por tipo de cambio
22 y no porque estamos aumentando la provisión por un mayor riesgo de los resultados, entonces,
23 que se nos indique cuánto es cada cual, porque yo asumí, inclusive, en la revisión que hicimos
24 previa a la Junta, que era únicamente por un aumento en el riesgo de los casos legales”.
- 25 El señor Ruiz Trejos explicó: “Sí, esto es que hay un efecto en el tipo de cambio importante ahí
26 que lo podemos ver. Ahora, este juega en contra y a favor, cuando uno proyecta una meta, lo
27 hace por un tipo de cambio lineal o constante, hoy tenemos un tipo de cambio real y esa
28 visualización la vamos a tener siempre, porque vas a proyectar bajo un tipo de cambio constante
29 y no deflactado; pero, no sé cómo lo ven ustedes”.
- 30 El director Garita Mora comentó: “Yo creo que la moneda en la que consolida el Conglomerado
31 es muy clara y es en colones, entonces, tener esos juegos de dos fotografías financieras no creo
32 que nos agreguen mucho valor, por lo menos, para mí no, al final de cuentas, donde vamos a
33 estar dando cuentas es con los estados financieros en colones que tengamos mes a mes o a final
34 de año”.
- 35 La directora Buján Boza opinó: “Sí, yo preferiría mantener el formato no porque se interprete que
36 hay un juego, como dice Melvin, sino porque ese es el formato; pero, tal vez, si gusta, Mariano,
37 usted puede hacer una filmina donde explique las principales variaciones con los montos y que
38 se explique en colones”.
- 39 El señor Ruiz Trejos apuntó: “Sí, es que siempre vas a tener, y comprendo perfectamente lo que
40 don Melvin dice, claramente tienes el estado en colones, siempre vas a tener ese efecto de tipo
41 de cambio ahí que te afecta, hoy nos está afectando de manera negativa, en otro momento puede
42 que la afectación sea positiva. Por lo menos, a mí personalmente sí me suma el verlo y decir: O.K.,
43 *hay algo que pasó y quizás a la hora de provisionar o proyectar*, digamos, este año hay que
44 considerarlo diferente; pero, vamos a tener durante todo este año esa variación, porque la meta
45 se calculó a un tipo de cambio que hoy no está siendo el tipo de cambio real y lo demás si está a
46 otro tipo de cambio real, entonces, ahí te provoca como esa pequeñita distorsión. Pero, hago ese
47 ejercicio, doña Montserrat, y si les parece a todos ustedes”.
- 48 La directora Buján Boza apuntó: “Sí, O.K.”.
- 49 El señor Ruiz Trejos dijo: “Nada más a modo de visualización, para verlo, no porque tengamos
50 dos estados financieros, no”.
- 51 La directora Buján Boza resaltó: “No, que no se interprete eso”.

1 El director Arias Porras manifestó: “Yo pienso parecido a Melvin, la manera de consolidar del
2 grupo financiero es el colón y si fallamos en pronosticar el tipo de cambio, diay, ni modo. A mí no
3 me parece que sea necesario hacer una filmina separada, diay, ya fue así ₡527, en lugar de ₡550.
4 *De nada sirve llorar sobre la leche derramada*”.

5 La directora Buján Boza indicó: “De acuerdo, avancemos”.

6 El señor Zamora Quesada prosiguió: “Esta es la contribución del Conglomerado, en términos
7 generales, alrededor de ₡700 millones es lo que le estamos contribuyendo al Conglomerado,
8 principalmente a BN Fondos con la comercialización de fondos de inversión. El refrendo de la
9 Auditoría Interna sobre las cifras del mes de julio y este es el informe de reporteros, aquí nada
10 más explicar que continúa el descenso en los saldos de posiciones de reportos, cada vez es más
11 constante y se está comportando alrededor de una caída de un 32%, el mercado tiene un 80% de
12 las recompras en moneda dólares, nosotros tenemos un 92% de nuestra recompras en moneda
13 dólares, son de clientes y eso es básicamente porque nuestros clientes lo mayor que maneja son
14 dólares, posiciones en dólares, entonces, esa es la razón”.

15 El director Arias Porras dijo: “Creo que esto ya lo había preguntado; pero, no me acuerdo. ¿Por
16 qué es que le pagamos ₡71 millones, bueno, son como ₡10 millones al mes al Banco, es por
17 infraestructura?”.

18 El señor Zamora Quesada contestó: “Sí, señor”.

19 El director Arias Porras consultó: “¿Esos son sistemas?”.

20 El señor Zamora Quesada respondió: “Esos son servicios tecnológicos, son licenciamientos que
21 tiene el Banco a nivel corporativo, son los servicios de Riesgos, son los servicios de la Secretaría,
22 de Control Interno, la Jurídica, Cumplimiento Normativo y ahí va la lista”.

23 El director Arias Porras apuntó: “Sí, ₡10 millones por mes”.

24 El señor Zamora Quesada afirmó: “En promedio, sí, señor, en este momento”.

25 El director Arias Porras resaltó: “Bueno; pero, el año pasado fue muy parecido. El año pasado tal
vez fue ₡10,2 millones”.

26 El señor Zamora Quesada mencionó: “Sí, lo que pasa es que en diciembre sí subió un poquito
porque estaban los servicios de Auditoría, en promedio, son como ₡12 millones por mes”.

27 El director Arias Porras preguntó: “¿Los servicios de auditoría externa?”.

28 El señor Zamora Quesada contestó: “No, interna, todos los informes consolidados que nos hacen
29 esos nos los cobran a nosotros”.

30 La fiscal Borbón Guevara añadió: “Y TI también, me parece”.

31 El señor Zamora Quesada manifestó: “Sí; pero, lo que pasa es que TI ya lo incluye un rubro
32 mensual, la Auditoría los cobra cuando cuantifican ya todo, entonces, nos dicen: *En el año fueron
tantos informes por tanto y es tanto*”.

33 El señor Ruiz Trejos consultó: “Doña Montserrat, ¿podemos hacer un receso?”.

34 La directora Buján Boza contestó: “Sí”.

35 Los directivos procedieron a realizar el receso.

36 Una vez retomada la sesión y verificado el reinicio de la grabación, el señor Zamora Quesada dijo
37 “Y eso sería, doña Montserrat, lo que tenemos con estados financieros al mes de julio”.

38 La directora Buján Boza subrayó: “Bien, si no hay más consultas, damos por recibidos los estados
39 financieros y el refrendo de Auditoría al mes de julio. Muchas gracias”.

40 **Resolución**

41 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado el resumen ejecutivo
42 507-4.b, de fecha 19 de agosto del 2024, al cual se anexan los siguientes documentos: i) el
43 informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., con corte al 31 de julio
44 del 2024, que cuenta con el refrendo de la Auditoría Interna de dichos estados financieros,
45 consignados en el oficio AI-23-2024, de fecha 14 de agosto del 2024, suscrito por el señor Carlos
46 Rodríguez Gómez, auditor interno, y ii) el informe mensual de reportos, correspondiente a julio
47 del 2024, ambos expuestos en esta ocasión por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente
48 financiero administrativo de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

1 Comuníquese a Gerencia General.

(M.R.T.)

ARTÍCULO 18.^o

6 El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 507-4.e, de
7 fecha 19 de agosto del 2024, al cual se adjuntan, para conocimiento de este órgano colegiado,
8 los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los
9 indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de
10 verificación del cumplimiento de ese Reglamento, con datos a julio del 2024.

11 El señor Rodríguez Gómez explicó: "El otro tema está relacionado con los indicadores del
12 Reglamento de Gestión de Riesgos, aquí todos los indicadores se están cumpliendo, tenemos un
13 capital base de ₡13.121 millones, una cobertura de riesgos de 2,42 veces. Tenemos un saldo
14 abierto ajustado por riesgo de 2,79 veces y ahí el máximo que permite la normativa es de 25
15 veces, y un nivel de endeudamiento de 3,10, donde el máximo permitido es de cuatro veces. Tal
16 vez, rescatar aquí que una reducción que tuvo el capital base fue precisamente lo que comentó
17 Carlos en el análisis de estados financieros, que fue el pago de dividendos de ₡1.600 millones
18 que se le hizo al Banco Nacional. Eso sería, no sé si tienen alguna consulta".

19 La directora Buján Boza dijo: "No, si todo está bajo control, está bien, muchas gracias".

20 Resolución

21 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado el resumen ejecutivo
22 507-4.e, de fecha 19 de agosto del 2024, al cual se adjuntan los siguientes documentos: **i)** cuadro
23 resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el
24 Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese
25 Reglamento, con datos a julio del 2024.

26 Comuníquese a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

ARTÍCULO 19.^o

30 El gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, presentó los siguientes comunicados de hechos
31 relevantes emitidos por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., y dirigidos a
32 la Superintendencia General de Valores: **i)** CHR-5389 del 7 de agosto del 2024, referente a la
33 actualización del prospecto del Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura
34 Pública I, y **ii)** CHR-5390 de la misma fecha, relativo a la firma de la adenda cinco al contrato de
35 arrendamiento con opción de compra entre el citado Fondo y el Banco Central de Costa Rica.

35 unendamiento con opción de compra entre el Fondo y el Banco Central de Costa Rica.
36 El señor Ruiz Trejos comentó: "Este reporte básicamente es para informarles que tuvimos ya dos
37 publicaciones de hechos relevantes: uno fue la firma de la prórroga del contrato con el Banco
38 Central, ya se prorrogó por 18 meses y eso está publicado, y la actualización es un tema
39 meramente de forma, se actualizó el prospecto del Fondo de Inversión, incluyendo la ampliación
40 del contrato. También ya está la empresa que está negociando la venta del activo, también ya
41 está puesto al mercado, esperemos que estos 18 meses alcancen para la prórroga y que el Banco
42 Central y las superintendencias puedan tomar una decisión de compra".

43 La directora Buján Boza acotó: "Ya eso es una gestión de la SFI, nosotros quedamos a la espera
44 de...".

45 El señor Ruiz Trejos mencionó: "Estamos esperando, sí".

46 La directora Buján Boza continuó: "De lo que ellos concreten".

47 El director Arias Porras consultó: "Perdón, ¿el nombramiento tuyo es hecho relevante?".

48 El señor Ruiz Trejos respondió: "Ya lo publicaron".

49 El director Arias Porras indicó: “¿Ya salió publicado?”.

50 El señor Ruiz Trejos reiteró: "Sí, señor, sí; de hecho, salió antes del...

51 La directora Buján Boza añadió: “15 de julio”.

- 1 El director Arias Porras preguntó: “¿El mismo día salió el hecho relevante?”.
2 El señor Zamora Quesada afirmó: “Antes del 15 de...”.
3 La directora Buján Boza apuntó: “No, salió cuando se tomó el acuerdo, sí”.
4 El señor Zamora Quesada contestó: “Sí, señora”.

5 **Resolución**

6 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentados los siguientes
7 comunicados de hechos relevantes emitidos por BN Sociedad Administradora de Fondos de
8 Inversión, S. A., y dirigidos a la Superintendencia General de Valores: i) CHR-5389 del 7 de agosto
9 del 2024, referente a la actualización del prospecto del Fondo de Inversión de Desarrollo de
10 Proyectos de Infraestructura Pública I, y ii) CHR-5390 de la misma fecha, relativo a la firma de la
11 adenda cinco al contrato de arrendamiento con opción de compra entre el citado Fondo y el
12 Banco Central de Costa Rica.

13 **Comuníquese** a Gerencia General.

14 (M.R.T.)

15 **ARTÍCULO 20.º**

16
17 La secretaria general a.i., señora Sofía Zúñiga Chacón, presentó el informe del 19 de agosto del
18 2024, referente a los acuerdos tomados por esta Junta Directiva que involucran órdenes para los
19 distintos órganos administrativos y se encuentran pendientes de cumplimiento. Al respecto,
20 explicó: “En el informe hay 11 acuerdos pendientes. Hoy se daría por atendido, si ustedes lo
21 tienen a bien, el artículo 11.º, sesión 488, que es el que expuso Emmanuel con el informe de
22 avance del plan de mejora de la gestión de riesgos operativos. Hay dos acuerdos que vencen,
23 bueno, uno hoy y otro mañana, que don Mariano se va a referir: uno es sobre el comparativo de
24 la estructura de gastos de la industria versus BN Valores y el otro es el informe sobre el avance
25 de las gestiones realizadas para la adquisición de la póliza para cubrir riesgos operativos”.

26 El señor Ruiz Torres expresó: “Estamos trabajando en eso. El primero de ellos ya lo estamos
27 trabajando aquí, va a incorporar un poco más exhaustivo el análisis para podérselos presentar.
28 En el segundo, ya nos reunimos con BN Seguros y también va a involucrar un poco más de análisis,
29 porque es un seguro, hoy, la propuesta que tenemos de la aseguradora local no calza con lo que
30 necesitamos, entonces, tienen que ser un seguro *ad hoc* y ya lo está trabajando para que sea algo
31 específico para BN Valores”.

32 La directora Buján Boza preguntó: “¿La prórroga sería por cuánto tiempo?”.

33 El señor Ruiz Torres contestó: “El segundo para octubre, para la segunda sesión de octubre”.

34 La directora Buján Boza consultó: “¿Y el primero?”.

35 El señor Ruiz Torres respondió: “El primero de ellos yo esperaría que también para esa segunda
36 sesión de octubre”.

37 La directora Buján Boza dijo: “De mi parte no hay problema. ¿De acuerdo?”.

38 Los directivos mostraron su anuencia.

39 **Resolución**

40 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** 1) de conformidad con la solicitud planteada
41 por la Gerencia General en esta oportunidad, **ampliar**, al 21 de octubre del 2024 el plazo de
42 cumplimiento de los acuerdos tomados por esta Junta Directiva en el artículo 11.º, numeral 2),
43 sesión 504 del 1.º de julio del 2024, sobre el comparativo de la estructura de gastos de la industria
44 versus la de BN Valores, y en el artículo 9.º, numeral 1), sesión 494 del 18 de marzo del 2024,
45 referente al informe sobre el avance de las gestiones realizadas para la adquisición de la póliza
46 para cubrir riesgos operativos. 2) Tener por presentado el informe de acuerdos pendientes de
47 cumplimiento, elaborado por la Secretaría General del Banco Nacional, con corte al 19 de agosto
48 del 2024.

49 **Comuníquese** a Gerencia General.

50 (S.Z.Ch.)

51

1

ARTÍCULO 21.º

2

3 La presidenta del directorio, señora Montserrat Buján Boza, expresó: "Verificamos que todo se
4 haya grabado".

5 La señora Zúñiga Chacón confirmó: "Sí, grabamos sin inconvenientes, doña Montserrat".

6 De seguido, se dio por finalizada la sesión.

7

(M.B.B.)

8

9

ARTÍCULO 22.º

10

11 Se dejó constancia de que, durante el conocimiento y deliberación de los asuntos consignados
12 en la presente acta, se contó con la participación del señor Carlos Zamora Quesada, gerente
13 financiero administrativo de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

14

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

16

17

PRESIDENTA



MAP. Montserrat Buján Boza

SECRETARIO



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."

18