

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

12 **ARTÍCULO 1.º**

13

14 Considerando lo previsto en el artículo 15.º del *Reglamento para el funcionamiento de las juntas*

15 *directivas de las subsidiarias que conforman el Conglomerado Financiero BNCR*, en el que se

16 dispone la posibilidad de celebrar sesiones con participación virtual de los miembros, se dejó

17 constancia de que el director Rodolfo González Cuadra se unió a la presente sesión mediante la

18 herramienta Microsoft Teams, la cual garantiza la simultaneidad, interactividad e integralidad

19 entre la comunicación de todos los participantes, considerando la licencia otorgada por la Junta

20 Directiva General en el artículo 6.º, sesión 12.699 del 11 de junio del 2024.

21

22 **ARTÍCULO 2.º**

23

24 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone la

25 responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y

26 video, la presidenta del directorio, señora Montserrat Buján Boza, expresó: “Buenas tardes. Hoy

27 es la sesión número 507, una sesión ordinaria presencial del 19 de agosto, al ser las 2:01 p.m.

28 Tenemos conectado a don Rodolfo González en modalidad virtual, el resto tenemos asistencia

29 presencial. El primer punto sería la verificación inicial de la grabación”.

30 La señora Zúñiga Chacón indicó: “Ya iniciamos la grabación”.

31 La directora Buján Boza dijo: “Gracias”.

32 (M.B.B.)

33 **ARTÍCULO 3.º**

34

35 Con respecto al orden del día de la presente sesión, la presidenta de este directorio, señora

36 Montserrat Buján Boza, preguntó: “¿Algún comentario?”

37 Los directores no realizaron observaciones.

38 **Resolución**

39 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del día de la presente

40 sesión ordinaria número 507 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A. (M.B.B.)

ARTÍCULO 4.º

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

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

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

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

El director Mora Oconitrillo confirmó: “Sí, porque nosotros no podemos cambiar un acuerdo de ellos”.

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

La señora Zúñiga Chacón mencionó: “Sí, con gusto”.

La directora Buján Boza dijo: “Gracias”.

**Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la sesión ordinaria número 506, celebrada el 5 de agosto del 2024, considerando la observación realizada en esta ocasión por el director señor Luis Carlos Mora Oconitrillo, en el sentido de ajustar el acuerdo 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,

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

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

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

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

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

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

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

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

El señor Rodríguez Gómez señaló: “De acuerdo”.

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

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

(M.B.B.)

## ARTÍCULO 7.º

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

El señor Ruiz Trejos dijo: “Hay dos eventos”.

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

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

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

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

El señor Zamora Quesada respondió: “Sí, señor”.

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

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

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

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

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



lugares, tanto en Colombia como en Estados Unidos, ahí después le vamos a contar el resultado de cada una".  
La directora Buján Boza preguntó: "¿De acuerdo y en firme para que hagan todas las gestiones?".  
Los señores directores estuvieron de acuerdo.  
La directora Buján Boza señaló: "Nada más, Mariano, luego, se acostumbra a hacer un informe de todo el impacto que se tuvo en la participación".  
El señor Ruiz Trejos dijo: "Sí, claro".

**Resolución**

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

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

**Comuníquese** a Gerencia General.

(M.R.T.)

**ARTÍCULO 9.º**

El gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, mediante el resumen ejecutivo 507–4.b, de fecha 19 de agosto del 2024, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a julio 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 informe mensual de reportos, correspondiente al mes de julio del 2024, así como el refrendo de esos estados financieros, emitido por la Auditoría Interna en el oficio AI-23-2024 del 14 de agosto del 2024, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno.

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

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

El señor Zamora Quesada contestó: "Financiamos \$1.300 millones y \$300 millones los tomamos de vencimientos de cupones".

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”. Prosiguió: “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 baja 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 quizá 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”.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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”.

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

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

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

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

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

La directora Buján Boza contestó: “Sí”.

Los directivos procedieron a realizar el receso.

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

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

#### **Resolución**

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



**Comuníquese** a Gerencia General.

(M.R.T.)

**ARTÍCULO 18.º**

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

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

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

**Resolución**

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

**Comuníquese** a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

**ARTÍCULO 19.º**

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

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

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

El señor Ruiz Trejos mencionó: “Estamos esperando, sí”.

La directora Buján Boza continuó: “De lo que ellos concreten”.

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

El señor Ruiz Trejos respondió: “Ya lo publicaron”.

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

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

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

El director Arias Porras preguntó: “¿El mismo día salió el hecho relevante?”.

El señor Zamora Quesada afirmó: “Antes del 15 de...”.

La directora Buján Boza apuntó: “No, salió cuando se tomó el acuerdo, sí”.

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

**Resolución**

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

**Comuníquese** a Gerencia General.

(M.R.T.)

**ARTÍCULO 20.º**

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

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

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

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

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

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

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

Los directivos mostraron su anuencia.

**Resolución**

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

**Comuníquese** a Gerencia General.

(S.Z.Ch.)

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10
- 11
- 12
- 13
- 14
- 15
- 16
- 17

La señora Zúñiga Chacón confirmó: “Sí, grabamos sin inconvenientes, doña Montserrat”. De seguido, se dio por finalizada la sesión.

(M.B.B.)

9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17

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

**SECRETARIO**



---

M.Sc. Melvin Garita Mora

18