

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

BN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S. A.

Nº 512

Costa Rica, lunes veintiocho de octubre del dos mil veinticuatro, a las diez horas.

SESIÓN ORDINARIA

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

ARTÍCULO 1.º

Se dejó constancia de que la presente sesión se desarrolló de manera virtual, mediante la herramienta Microsoft Teams, la cual garantiza la simultaneidad, interactividad e integralidad entre la comunicación de todos los participantes.

ARTÍCULO 2.º

Se dejó constancia de que el director señor Melvin Garita Mora no participó en la presente sesión, por cuanto debió atender otros asuntos urgentes propios de su cargo como Subgerente General de Operaciones del Banco Nacional. En su lugar, el director Rodolfo González Cuadra fungió como Secretario *ad hoc* de la Junta Directiva de BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

ARTÍCULO 3.º

En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y video, la presidenta del directorio, señora Montserrat Buján Boza, expresó: “Muy buenos días. Hoy estamos en la Junta Directiva de BN Valores. Esta es una sesión virtual, es la sesión número 512 del 28 de octubre del 2024, al ser las diez de la mañana, confirmamos que se esté grabando”. La señora Vega Arias indicó: “Sí, señora, ya inició grabación”. (M.B.B.)

ARTÍCULO 4.º

La directora señora Montserrat Buján Boza, indicó: “De acuerdo con la agenda, procederíamos a aprobar el orden del día. Si alguno tiene alguna observación”. Los directivos no formularon observaciones al respecto.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 512 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A. (M.B.B.)

ARTÍCULO 5.º

La presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, comentó: “Procedemos con la aprobación del acta de la sesión anterior, que es la sesión número 511. ¿Alguna observación?”. El director González Cuadra contestó: “Sí, doña Montserrat, yo tengo dos”. La directora Buján Boza dijo: “Adelante”. El director González Cuadra externó: “Por alguna extraña razón, no aparezco en la lista de asistentes de la sesión que estaríamos aprobando; pero, sí aparezco interviniendo”. La directora Buján Boza indicó: “Sí”. El director González Cuadra señaló: “Y debería consignarse en la aprobación del acta de la sesión del 23 de setiembre que no la apruebo porque no estuve”. La directora Buján Boza externó: “De acuerdo. Entonces, agregamos a don Rodolfo, sí, muchas gracias”. La señora Vega Arias apuntó: “Sí, señora”. La directora Buján Boza preguntó: “¿Alguna otra observación?”. El director Mora Oconitrillo contestó: “Yo no tengo”. El director Arias Porras respondió: “No, de mi parte”. La directora Buján Boza señaló: “Bien, gracias”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria 511, celebrada el 7 de octubre del 2024, considerando las observaciones formuladas en esta ocasión por el director señor Rodolfo González Cuadra.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 6.º

Con respecto al punto 2.c *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General y Auditor*, la presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza dijo: “Yo tengo un temita que compartirles. ¿Algún otro director?”. El director González Cuadra indicó: “No, señora”. La directora Buján Boza externó: “Bien. Don Mariano tiene varios temitas ahí, si quiere vemos el mío, nada más. Yo nada más quería informarles que la semana pasada, tal como fue acordado por esta Junta Directiva, Mariano y yo asistimos al Foro Internacional de Emisores de los Mercados de Valores de las Américas, este se realizó en Quito, Ecuador, en las fechas del 22 y 23 de octubre. Fue una actividad bastante concurrida, representantes, la verdad que todos los países de Latinoamérica y la verdad también una actividad muy rica en presentaciones y en información que nos trajimos. Además de participar en la actividad tuvimos la oportunidad también de intercambiar con algunas personas específicas, ahí hicimos una agenda de trabajo para poder hacer algunos negocios y ver algún plan de negocios en el futuro. Fue también participación de los órganos reguladores, estuvo representación también de la Sugeval de Costa Rica y, bueno, tal vez como conclusión muy general, creo que yo tengo que sentirme muy orgullosa del camino que está tomando BN Valores en el sentido de la innovación y de la propuesta de mecanismos innovadores. Viendo las presentaciones y conversando con la gente, la verdad que el mercado de Costa Rica es imperativo que se innove, cosas que tenemos que proponer, que ya Mariano tiene en agenda, que ha venido comentando, me parece que son muy importantes para refrescar lo que BN Valores hace. Y, bueno, también BN Valores tiene un posicionamiento muy importante a nivel latinoamericano, también la gente reconoce que somos un puesto de bolsa realmente relevante en el mercado, de manera que muy positiva la participación, muy rica en negocios potenciales y, pues, muy agradecida también por la posibilidad de participar. Seguimos con los temas de Mariano, no sin antes decirles que Mariano y yo estamos aquí en una actividad que se va a desarrollar de BN Valores el día de hoy relacionada

con los creadores de mercado. Esto es una actividad que está convocada por la Bolsa Nacional de Valores y el Ministerio de Hacienda, más adelante él nos va a comentar; pero, esto para aclarar si existe ahí algún ruido y demás y también para solicitarles la posibilidad de que la reunión sea lo más ejecutiva posible, porque a las 12, efectivamente tenemos que desconectarnos para participar en la reunión únicamente y le doy el pase a Mariano”.

SE DISPUSO: tener por presentado el comentario a cargo de la directora Montserrat Buján Boza referente a la participación en el Foro Internacional de Emisores de los Mercados de Valores de las Américas realizado en Quito, Ecuador, del 22 y 23 de octubre del 2024, según lo aprobado por esta Junta Directiva en el artículo 7.º, sesión 509 del 16 de setiembre del 2024.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 10.º

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 512–3.a del 28 de octubre del 2024, al que se adjunta la carta de fecha 22 de octubre del 2024, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco Nacional, mediante la cual transcribe la parte resolutive del acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 7.º, sesión 338 del 21 de octubre del 2024, en el que se tuvo por presentado el Plan Anual de Labores de la Auditoría Interna de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., correspondiente al período 2025, y se resolvió elevarlo a conocimiento y análisis de la Junta Directiva de esta subsidiaria, en lo que corresponda. Asimismo, se resolvió recomendar a dicho órgano colegiado aprobar el desarrollo de estudios conjuntos entre las auditorías internas del Conglomerado, así como autorizar la disposición de servicios de auditoría informática del Banco en los estudios asociados a la gestión de tecnologías de información de las subsidiarias, para lo cual deberá existir la coordinación correspondiente entre las unidades auditoras que conforman el grupo. Dado lo anterior, se anexa el documento AI-BNVA-04-2024, denominado *Plan Anual de labores Auditoría BN Valores, 2024*. La directora Buján Boza dijo: “Adelante, don Carlos”.

El señor Rodríguez Gómez comentó: “Presentarles el plan anual de labores de la Auditoría interna 2025. Este plan ya fue conocido por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 7.º de la sesión 338 del 21 de octubre del 2024. Básicamente, esto es un aspecto metodológico, ahí conocemos expectativas de las partes interesadas, hacemos un análisis de tendencias y de entendimiento del negocio, hacemos una evaluación de riesgos y en esta ocasión la hicimos por procesos, considerando todos los procesos de BN Valores y realizamos una evaluación de esos procesos para conocer la criticidad y el nivel de riesgos asociados a esos procesos, tomamos en cuenta todo lo que es la estrategia corporativa y la estrategia de BN Valores. Adicionalmente, tomamos en cuenta todas las disposiciones regulatorias, cuando alguna norma nos pide algún estudio específico, principalmente pongo el ejemplo del estudio sobre prevención en legitimación de capitales, que son estudios que la norma nos pide realizar todos los años y, adicionalmente, tomamos en cuenta todo lo que es la normativa que aplica a la Auditoría Interna en lo que es la elaboración del Plan Anual de Labores, de ahí empezamos a destacar temas relevantes, tomamos en cuenta todos los procesos de gobierno, de riesgos y de control. Adicionalmente, tomamos en cuenta lo son los recursos disponibles que tiene la Auditoría interna y hacemos una propuesta como la que vamos a presentar el día de hoy. De forma resumida, la propuesta contiene tres estudios de aseguramiento, esto es con alcance en BN Valores. Adicionalmente, contemplamos cinco estudios conjuntos, dos de procesos los coordinamos con la Gerencia de Fiscalización de la Auditoría General, y con todas las auditorías del grupo y, adicionalmente, se contemplan tres estudios de tecnología de información, que son los servicios que le contratamos a la Auditoría General y, adicionalmente, tenemos una propuesta de dos iniciativas de automatización. También hacemos una cobertura, ya sea por objetivos estratégicos de riesgos del nivel N2, una cobertura por procesos, una cobertura también por las unidades organizativas de BN Valores y también la cobertura que hacemos de las reglas de negocio que

tenemos actualmente establecidas y las dos que estamos proponiendo desarrollar en el 2025. Bueno, aquí exponemos los recursos disponibles y actualmente el departamento tiene cinco funcionarios, esto nos da un total de días de 1.255 días, de esto en labores de auditoría destinamos un 90,36% y adicionalmente se consideran labores de innovación y auditoría continua en estos procesos, no solamente en el desarrollo de nuevas reglas de negocio, sino que también el seguimiento de las alertas que nos están generando las alertas que están actualmente en uso. En el cuadro derecho presentamos la cobertura que tenemos de riesgos en los estudios que estamos proponiendo, estamos cubriendo un 30% de la propuesta en atender el riesgo estratégico, en un 25% el riesgo operativo, riesgo de Conglomerado en un 10%, riesgos de fraude, de legitimación de capitales y riesgo de sostenibilidad en un 5% y también en los servicios que le contratamos al Banco en tecnología de información le damos una cobertura al riesgo de seguridad de la información en un 10% y una cobertura en riesgo de ciberseguridad también en un 10%. Esta es la propuesta de los estudios, hacemos también una clasificación por dimensiones, eso lo hacemos a nivel de todas las auditorías, que definimos la dimensión estratégica, la dimensión de capital humano, gestión de riesgos, la dimensión comercial, la dimensión de finanzas y en la dimensión de ciberseguridad y tecnología de información, entonces, ahí están clasificados cada uno de los estudios por dimensiones. Para la dimensión estratégica tenemos una propuesta de cinco trabajos, lo que es asesoría de inversión, lo que es gestión de portafolio de clientes, lo que es la gestión de intermediación bursátil, un estudio para compras públicas y la propuesta de una iniciativa de automatización que tiene que ver con las reglas de negocio en el proceso de portafolio de inversiones. En capital humano estamos proponiendo un estudio para evaluar lo que es la estructura organizacional de BN Valores, en riesgos tenemos un estudio para riesgos de fraude, el riesgo del Conglomerado desde el punto de vista del negocio, este estudio es un estudio conjunto que lo vamos a hacer todas las auditorías del grupo, también un estudio para ver lo que es el riesgo operativo y el que es regulatorio, legitimación de capitales. En la parte comercial, también una propuesta para ver generación de ingresos por productos y servicios bursátiles y también un estudio conjunto que es relacionado con segmentación comercial en el Conglomerado. En la parte de finanzas ahí también estamos proponiendo una regla de negocio en los sistemas administrativos y contables y también una evaluación de los procesos financieros, además del estudio sobre estados financieros y la revisión de políticas contables. Finalmente, los estudios que están relacionados a ciberseguridad y tecnología de información, ahí se están considerando algunas de las estrategias que tiene el departamento de Tecnología nuestro, se está proponiendo un estudio sobre tecnologías socialmente responsables, también lo que es la implementación del Conassif 5-24 y los tres que son los servicios que estaríamos recibiendo de la Auditoría General, uno que tiene que ver con ciberamenazas, lo que es protección cibernética en el Conglomerado y finalmente la gestión de la capacidad y disponibilidad de servicios y recursos tecnológicos en el Conglomerado. Esta es básicamente la oferta que contempla el Plan Anual de Labores para el 2025. No sé si hasta acá tienen alguna consulta”.

La directora Buján Boza preguntó: “¿Alguna consulta de los directores o comentarios?”.

El director Arias Porras manifestó: “Sí, una consulta. En la parte de gestión de riesgos, el estudio que dice: *riesgo Conglomerado desde el punto de vista del negocio*, es: ¿el riesgo que nosotros aportamos al Conglomerado o el riesgo que el Conglomerado nos aporta a nosotros o cómo debe entenderse eso? Gracias”.

El señor Rodríguez Gómez aclaró: “Lo estamos viendo en conjunto, no solamente el riesgo que BN Valores podría estar generando y aportando al Conglomerado, sino que también aquel riesgo que se genere desde alguna de las entidades y que podría tener un impacto en el negocio de BN Valores. No sé si le aclaro”.

El director Arias Porras externó: “No me queda claro cómo van a hacer el estudio; pero, bueno, lo veremos más adelante”.

El director González Cuadra indicó: “La consulta es si este documento ya incorpora o no las recomendaciones del informe de los auditores del Instituto de Auditores de España que vamos a

1 ver más adelante. En materia de riesgo recuerdo que hablaba de los N2, sobre el alcance y demás,
2 ¿ya eso está incorporado aquí o no?”.

3 El señor Rodríguez Gómez respondió: “Sí, señor, don Rodolfo, ya lo tomamos en cuenta.
4 Básicamente en el cuadro anterior se presentó lo que es la cobertura de riesgos en un riesgo
5 principal. La recomendación que nos dio el Instituto es que nosotros en los estudios de Auditoría,
6 no solamente vemos el riesgo principal, sino que hay un estudio que si bien es cierto considera
7 el riesgo estratégico; pero, también se incorporan otros tipos de riesgos, riesgos operativos,
8 control interno, entonces, que tomáramos en cuenta que no solamente abarcamos el riesgo
9 principal, sino que indirectamente estamos considerando otros riesgos, tal vez más adelante hay
10 otro cuadro. Aquí, por ejemplo, está el listado de estudios, las 20 actividades que estamos
11 proponiendo y ahí le estamos haciendo una cobertura ya no solamente de los riesgos principales
12 si no los riesgos secundarios que estaríamos abarcando en cada uno de los estudios. Un poco en
13 esa línea fue la recomendación que nos hizo los auditores del Instituto de España; pero, sí, sí está
14 considerada”.

15 El director González Cuadra dijo: “O.K. Gracias”.

16 El director Mora Oconitrillo consultó: “Carlos, ¿vos me podrías ampliar un poquito en este
17 momento lo que quiere decir tecnología socialmente responsable?”.

18 El señor Rodríguez Gómez explicó: “Es una iniciativa que tiene el departamento de Tecnología y
19 es dentro del desarrollo que ellos tienen o de las iniciativas cómo se ve impactado el negocio de
20 factores ASG, básicamente, o sea, en cuánto contribuye las tecnologías de información a estar
21 apoyando factores de gobierno, social y ambiental”.

22 El director Mora Oconitrillo cuestionó: “¿Y ese es el aspecto que ustedes consideran descollante,
23 para que la Auditoría haga un trabajo específico de este número tan reducido, bueno, reducido
24 no, sometido a los recursos necesarios que no contemple otros aspectos del asunto
25 tecnológico?”.

26 El director Rodríguez Gómez dijo: “Ese aspecto surgió, incluso, por una solicitud expresa que nos
27 hizo Tecnología, lo está planteando como un nivel de asesoramiento que le podamos hacer la
28 Auditoría y en virtud de que proviene de una iniciativa estratégica de departamento sí
29 consideramos conveniente ofrecer ese servicio”.

30 El director Mora Oconitrillo indicó: “O.K. Gracias”.

31 La directora Buján Boza mencionó: “Yo tengo dos comentarios. El primero es repetir un
32 comentario que hice cuando usted consultó la expectativa del plan anual y es relacionado con el
33 aporte que nosotros hacemos a los estudios corporativos. Mi comentario en ese momento fue,
34 está bien aportar al estudio corporativo; pero, a mí me preocupa que destinemos el 100% de los
35 recursos de la Auditoría Interna cuando se hacen los estudios corporativos y, entonces, se
36 sacrifica, entre comillas, el avance de otros estudios. Entonces, yo lo que quería era pedirle un
37 poco de razonabilidad en la asignación de los recursos cuando hablamos de estudios
38 corporativos”.

39 El señor Rodríguez Gómez recalcó: “Perdón, doña Montserrat, donde tenemos para el 2025 en
40 esta propuesta dos participaciones en este tipo de estudios, es en el estudio que toma en cuenta
41 los riesgos del negocio, que ese está planteando a nivel conjunto y también el estudio sobre
42 segmentación comercial. Ahí, básicamente, yo la asignación de recursos que hago es destinar
43 uno de mis auditores en esos proyectos; pero, no es que destino el 100% del personal en esos
44 estudios específicos, podríamos estar haciendo algún estudio específico de BN Valores y cuando
45 entra alguno de estudios conjuntos lo que se destina es un auditor para atender ese
46 requerimiento”.

47 La directora Buján Boza dijo: “O.K. Bueno, muchas gracias. Y mi segundo comentario tiene que
48 ver con algunos estudios que tienen ahí, que son estructura organizacional, segmentación,
49 bueno, segmentación comercial está en el Conglomerado; pero, sí quisiera que tal vez la Auditoría
50 se enfoque en temas de eficiencia y rentabilidad que son dos áreas que nos tienen bastante
51 ocupados en este año y todavía el próximo lo tenemos que mantener, así que me gustaría un

poco de análisis en la parte, sobre todo, de eficiencia en procesos que podamos automatizar, que podamos aprovechar tecnologías de inteligencia artificial, por ejemplo, y analizar, igual la rentabilidad con enfoque de cómo mejorar la rentabilidad cuando se hagan este tipo de análisis, en general, esa es una preocupación que tengo del Puesto y si usted lo puede transmitir a los estudios mejor. Por último, no veo donde cuidamos el cumplimiento normativo; pero, no sé si eso es algo como de todo el tiempo que estemos cuidando la atención de las cartas de los reguladores, que la Gerencia y la Administración estén al día en todo el tema del cumplimiento normativo, que la actualización de las políticas esté bien. No lo veo aquí específicamente; pero, me imagino que es algo que se mantiene”.

El señor Rodríguez Gómez manifestó: “Sí se contempla, claro. No sé si nos podemos devolver a la lista de estudios. Por ejemplo, en estos de asesoría de inversión, gestión de portafolios y lo que es intermediación, ahí es donde revisamos esos aspectos, revisamos contratos de clientes, órdenes de inversión que todo esté documentado, quiénes son los que autorizan el manejo de las cuentas de los clientes, todos esos aspectos los tomamos en cuenta o forman parte del alcance de estos estudios”.

La directora Buján Boza dijo: “O.K, bueno, muchas gracias, nada más, igual, le pediría... Perdón, don José”.

El director Arias Porras preguntó: “¿En esos estudios también se incluye lo que es prevención de lavado de dinero y financiamiento de terrorismo y armas y todas esas cosas?”.

El señor Rodríguez Gómez respondió: “Sí, señor, en el punto cuatro de la emisión de gestión de riesgos, ahí es donde revisamos todo lo que es la Ley 8204 en materia de legitimación de capitales”.

El director Arias Porras dijo: “O.K. Gracias”.

El señor Rodríguez Gómez añadió: “Y tal vez en este cuadro es una lista que propongo de informes que le voy a presentar a la Junta Directiva. Ahí está contemplado, lo que es el informe anual de gestión que hacemos las auditorías internas, esto se hace uno anual, y también tenemos cortes semestrales, de igual forma está cuando proponemos el modelo de gestión. Vamos a estar informando sobre los resultados del plan anual de calidad, esto también es una recomendación que nos hizo el Instituto de Auditores de España, bueno, también, cuando corresponda llevar la formulación presupuestaria de la Auditoría Interna, si corresponde también hacer modificaciones o sustituciones al Plan Anual de Labores, igual estaríamos presentando un seguimiento de las oportunidades de mejora o de las recomendaciones que nos giró el Instituto de Auditores de España y los informes cuatrimestrales que le estaba presentando a la Junta sobre los estudios de auditoría que venimos realizando. Entonces, es un poco de la rendición de cuentas que a partir de este Plan Anual de Labores también les estaría rindiendo a la Junta Directiva”.

La directora Buján Boza externó: “Bueno, muchas gracias, don Carlos. ¿Alguna otra consulta de los directores? Bien, si no tenemos más comentarios, la propuesta es dar por conocido y aprobar el Plan Anual de Labores de la Auditoría Interna de BN Valores para su posterior comunicación a la Contraloría General de la República. Me imagino que se necesita en firme para hacerlo lo más pronto”.

El señor Rodríguez Gómez señaló: “En firme, si es posible, sí, correcto”.

La directora Buján Boza manifestó: “Bien, si estamos de acuerdo y en firme”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

Considerando: i) el acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 7.º, sesión 338 del 21 de octubre del 2024, y ii) la amplia y detallada exposición realizada por el Auditor Interno de esta sociedad, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME:**
1) aprobar el Plan Anual de Labores 2025 de la Auditoría Interna de BN Valores Puesto de Bolsa, S. A., de conformidad con los términos del documento AI-BNVA-04-2024, el cual deberá remitirse, en tiempo y forma, a la Contraloría General de la República para lo que corresponda. **2) Autorizar** el desarrollo de estudios conjuntos entre la Auditoría Interna de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.

A. y las auditorías internas del Conglomerado Financiero Banco Nacional. **3) Acoger** la recomendación del Comité Corporativo de Auditoría para que la Auditoría General del Banco Nacional brinde los servicios de auditoría informática en estudios de gestión de tecnologías de información de esta subsidiaria para lo cual será necesaria la coordinación de labores entre las cinco auditorías internas de la organización. **4) Tener por presentado** el resumen ejecutivo 512-3.a del 28 de octubre del 2024, al que se adjunta la carta de fecha 22 de octubre del 2024, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco Nacional, mediante la cual transcribe la parte resolutive del acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 7.º, sesión 338, en el que se conoció el supracitado Plan de Labores de la Auditoría Interna de esta sociedad.

Nota: se dejó constancia de que los directores acordaron la firmeza de este acuerdo de 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 Auditoría Interna.

(C.R.G.)

ARTÍCULO 12.º

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 512-4.b, de fecha 28 de octubre 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 setiembre del 2024.

El señor Rodríguez Gómez externó: “Ahí están los indicadores a setiembre, igual, hay cumplimiento de todos los indicadores que establece el Reglamento de Gestión de Riesgos. En materia de cobertura de riesgos tenemos una cobertura de 4,17 veces. También el saldo abierto ajustado por riesgo en 2,93 veces, ahí siendo el máximo permitido por la normativa de 25 y también lo que es el indicador de endeudamiento está en 3,29, y ahí el máximo que permite la normativa es de cuatro veces. En este caso no hay variaciones significativas que nos haga pensar o poner atención en algún indicador, entonces, en términos generales hay cumplimiento y no se revelan variaciones que llamen la atención”.

La directora Buján Boza dijo: “Bueno, don Carlos, muchas gracias. Estaríamos dando por conocido el resultado de la verificación de los riesgos”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 512-4.b, de fecha 28 de octubre 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 setiembre del 2024.

Comuníquese a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

ARTÍCULO 13.º

El gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, mediante el resumen ejecutivo 0512 – 4.c, de fecha 28 de octubre del 2024, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., al 30 de setiembre 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

1 mensual de reportos, correspondiente al mes de setiembre del 2024, así como el refrendo de
2 esos estados financieros, emitido por la Auditoría Interna en el oficio AI-28-2024 del 24 de
3 octubre del 2024, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, para
4 conocimiento de este órgano colegiado.

5 El señor Zamora Quesada apuntó: “Muy buenos días tengan todos. A nivel del balance general
6 no tenemos así mayor variación ni ninguna variación significativa. Los activos se mantienen en
7 un nivel estable de \$67.000 millones; los pasivos en \$51.800 millones y el patrimonio que está
8 en \$15.363 millones. A nivel de lo que es el estado de resultados, aquí comentarles sobre los
9 ingresos de operación, aquí tenemos toda la historia de los ingresos mensuales, setiembre se
10 comportó como un mes muy favorable en generación de comisiones con \$496 millones, es el
11 segundo mejor mes del año en generación de comisiones, junto con agosto y si vemos febrero,
12 que fue otro mes del año que logramos superar los \$490 millones en comisiones, son los tres
13 puntos más fuertes que tenemos de este año 2024. Hay dos factores importantes que nos han
14 venido ayudando en la generación de los ingresos operativos, principalmente en comisiones:
15 número uno, a nivel de lo que es comisiones internacionales ya en los últimos dos meses, agosto
16 y setiembre, tuvieron un repunte de un 30% con respecto al promedio de los primeros seis meses
17 del año y también en el mes de setiembre tuvimos una contribución muy importante en
18 comisiones por la compra de subastas en lo que es el mercado primario, esto nos está haciendo
19 llegar a setiembre a una cifra acumulada de \$4.113 millones, tenemos un delta, una variación de
20 \$100 millones con respecto a la meta, eso quiere decir que la desviación en este momento ya es
21 de tan solo un 2%. En el caso de los gastos de operación, estos sí han tenido un incremento y aquí
22 les cuento lo que ha pasado. Nosotros arrancamos el año con un saldo de inventario en custodia,
23 tenía una cifra de US\$2,05 billones, en este momento estamos manejando US\$2,25 billones, eso
24 quiere decir que los saldos en custodia se han incrementado en un 10%, eso por un lado tiene
25 una repercusión en el costo principalmente de los rubros de custodia y lo que nos va a permitir
26 es a futuro, en un futuro corto de tiempo, poder estar generando más ingresos de comisiones
27 por esos saldos que han estado entrando a la custodia. Por otro lado, en gastos de provisiones
28 \$45 millones”.

29 La directora Buján Boza externó: “Carlos, una consultita rápida, ¿cuánto es ese desfase entre que
30 ingresa el activo de custodia y que se visualiza en los ingresos”.

31 El señor Zamora Quesada respondió: “Eso variar, doña Montserrat —qué le puedo decir— unos
32 tres, seis meses que podamos estar viendo los frutos de ese inventario que estamos recibiendo
33 para que los corredores ya lo puedan poner a rotar, puedan comprar y vender y empezar a cobrar
34 comisiones por esos rubros”.

35 La directora Buján Boza dijo: “O.K. Gracias”.

36 El señor Zamora Quesada prosiguió la exposición indicando: “Y, como les comentaba, el caso de
37 provisiones, \$45 millones es lo que hemos venido registrando de gasto mensual, esto incluye
38 caso fiscal y los casos laborales. En el tema del margen financiero estamos sobre la meta en un
39 4%, con un acumulado de \$2.003 millones. En el tema de gastos administrativos ustedes podrán
40 ver los gastos de personal, está por debajo de la meta un 4% y, en el caso de los gastos generales,
41 que estos sí se ha incrementaron con respecto a la meta; pero, el rubro principal que nos
42 produjo ese efecto de incremento fue el incremento en la cuota de contribución de Sugeval. El
43 mes nos dio \$131 millones de utilidad y los está llevando a un acumulado de \$1.237 millones,
44 estamos con un delta de \$124 millones en este momento, que equivale a un 9% de desviación”.

45 El director Arias Porras expresó: “Don Carlos, lo mencionó; pero, no me quedó del todo claro. ¿La
46 variación en los ingresos de operación entre agosto y setiembre se debe a que en setiembre
47 tuvimos menos ingresos por comisiones de transacciones del exterior, o entendí mal?”.

48 El señor Zamora Quesada respondió: “No, señor; es al contrario, don José Manuel, más bien,
49 hemos tenido un incremento del 30% en comisiones que vienen de mercados internacionales”.

50 El director Arias Porras preguntó: “O.K., entonces ¿por qué de agosto a setiembre los ingresos de
51 operación caen \$38 millones?”.

1 El señor Zamora Quesada contestó: “Sí, eso es porque en agosto tuvimos la mayor generación de
2 comisiones, en agosto fue el pico más alto; setiembre aun así pudimos generar un monto
3 importante de comisiones, ya un poquito menor a agosto y ese es el principal, entonces, en
4 promedio la variación de esos dos meses nos está dando ese 30% de incremento”.

5 El director Arias Porras consultó: “¿Y qué fue lo maravilloso que tuvimos en agosto?”.

6 La directora Buján Boza dijo: “Sí, eso es lo que va a explicar Mariano. Adelante”.

7 El señor Ruiz Trejos explicó: “Sí se dieron varios vencimientos, don José, y eso implicó que cuando
8 se dan los vencimientos, como vemos, esos vencimientos de esos cupones o de esos
9 instrumentos generan que tenga que hacerse un cambio, una recolocación, entonces, hay un pico
10 de comisiones; pero, aun así, también es importante recalcar lo que mencionaba Carlos,
11 ¿verdad?, agosto fue un mes extraordinario; pero, también setiembre viene siendo un buen mes,
12 esos dos han sido los mejores meses en lo que llevamos del 2024”.

13 El director Arias Porras manifestó: “Sí, lo que quería estar claro era por qué agosto había sido tan
14 extraordinario y por qué no logramos que setiembre fuera igualmente extraordinario, porque fue
15 menos extraordinario. Y la segunda pregunta que tenía es por qué los gastos de personal bajan
16 \$20 millones en setiembre”.

17 El señor Zamora Quesada explicó: “Eso es, don José, recuerde que una proporción del gasto es
18 comisiones, es variable, entonces, cuando las comisiones de setiembre, que fueron
19 extraordinariamente altas, el rubro de gastos de comisiones de los corredores fue alto. Ya para
20 setiembre esa reducción se ve también en una reducción del gasto”.

21 El director Arias Porras consultó: “Pero ¿las comisiones son como 50% de los ingresos?”.

22 El señor Zamora Quesada expresó: “Las comisiones son el 20% de los ingresos
23 aproximadamente”.

24 El director Arias Porras señaló: “Entonces, hubiéramos tenido, dada la caída en los ingresos de
25 operación, que es \$38 millones, un 20% me hubiera dado \$8 millones de caída en los gastos de
26 personal; pero, me dio una caída de \$20 millones, me quedan \$12 millones sin explicar. Bueno,
27 ahí se lo dejo para que lo... Me cuenta”.

28 El señor Zamora Quesada externó: “Sí, señor”.

29 El director Mora Oconitrillo manifestó: “Carlos, estos son datos a setiembre, queda un trimestre
30 que no es usualmente el mejor del año en cuanto a ingresos por la reducción de la actividad, más
31 o menos, en los últimos meses del año. Desde ese punto de vista sería muy pesimista decir que
32 no vamos a lograr la meta en la utilidad”.

33 El señor Zamora Quesada mencionó: “De hecho, don Luis, si gustan pasamos a las dos filminas
34 que siguen, porque hicimos un escenario de proyección. Esta es una posible proyección de cierre
35 2024 y lo que hemos tenido en comportamiento cíclico es que todavía octubre y noviembre
36 tienden a ser buenos meses de generación de comisiones, el mes de diciembre es el que
37 generalmente baja un poco. Nosotros estamos aquí considerando varias variables, ese
38 comportamiento cíclico para octubre, noviembre y diciembre, también tenemos la posibilidad de
39 ya no tener que estar registrando provisiones de casos legales en esos meses. También, tenemos
40 unas iniciativas que hemos estado trabajando para que nos permitan reducir gastos, por ejemplo,
41 como en provisiones de vacaciones y otros gastos que tenemos ahí generales. Entonces, la suma
42 de todos esos factores nos podría estar llevando a que diciembre de 2024 podamos estar
43 cerrando con una utilidad de unos \$1.700 millones, eso sería un 96% de alcance de la meta total,
44 si lo vemos también a nivel de ROE podríamos estar llegando a un 10,85% del 11,30%, que es la
45 meta establecida para este año, es un 96% y en eficiencia podríamos estar llegando a un 101,42%,
46 del 99,80% que es la meta para este 2024, eso equivaldría a alcanzarla en un 98%. Estas son cifras
47 estimadas de acuerdo con nuestra proyección en este momento, ahí la podemos ir revisando de
48 manera mensual para poder ir viendo ese comportamiento real”.

49 La directora Buján Boza preguntó: “¿Mariano quiere ampliar?”.

50 El señor Ruiz Trejos respondió: “Sí, se está haciendo un trabajo bien fuerte con los equipos
51 comerciales y obviamente también con la parte operativa, don Luis, para tratar de llegar al 100.”

En esta hemos sido bien razonables y bien objetivos en la proyección, pues no queríamos generar una expectativa falsa, digamos a la Junta; pero, esto es, más o menos, los números que estamos seguros, que estamos muy seguros de que vamos a cumplir. Podría suceder algo excepcional y de que sí logremos llegar al 100, sí podría pasar y lo esperamos. Estamos trabajando ahí con varios clientes para que ingresen unas comisiones importantes y unas operaciones; pero, no es nada seguro; sin embargo, sí se está haciendo un *sprint* fuerte en el cierre de año para poder llegar a la meta”.

El director Mora Oconitrillo apuntó: “Con octubre, que ya prácticamente finalizó, ¿cómo se siente la información, el dato de utilidad para octubre?”.

El señor Ruiz Trejos respondió: “Sí, estamos muy cercanos a ese número, esperamos unos ingresos por casi \$450 millones, son \$449 millones, y ya estamos cercanos a los casi \$400 millones. Entonces, más o menos, se viene generando entre \$15 millones, hemos sacado un análisis diario entre \$15 millones y \$17 millones diarios por día hábil podríamos estar llegando muy cercano a esos \$449.450.000”.

El director Mora Oconitrillo dijo: “O.K., esperemos que así sea. Gracias”.

A continuación, el señor Zamora Quesada prosiguió la exposición mencionando: “Este es el cuadro de la contribución, aquí, bueno, destacar, tenemos un incremento con respecto al año anterior, que es de un 6%, son casi \$140 millones más. Aquí es importante porque el año pasado, a setiembre del 2023, la contribución directa restando las utilidades de BN Valores eran \$790 millones, en este momento son \$1.015 millones, ese es ese 6% de incremento que ustedes ven acá, y si a eso le sumamos las distribución de dividendos del año 2023, nosotros distribuimos \$1.078 millones, quiere decir que le dimos en total al grupo \$1.868 millones y este año llevamos \$2.615 millones, considerando la distribución de \$1.600 millones de dividendos que tuvimos este año, quiere decir que solo este año en comparativo con 2023 hemos incrementado en un 40% la contribución al grupo. Este es el refrendo y este es el informe de reportos. Así, muy rápido, ya setiembre tiene un leve incremento, venía con una disminución constante, el saldo de las posiciones abiertas a nivel de todo el mercado. Esa reducción el mes anterior, era de un 39%, o sea, ahorita se situó en un 36% y uno de los factores que hemos estado analizando de por qué se debe esta disminución, bueno, en el gráfico de abajo en la derecha, este es el comportamiento de las tasas, las tasas de reportos también han venido con una tendencia de reducción, lo que pasa es que esa reducción no ha sido en la misma tendencia que se ha reducido, por ejemplo, la Tasa de Política Monetaria como referencia y eso ha hecho que los reportos sigan siendo caros para el inversionista, por lo tanto, no han sido muy apetecidos para poder hacer negocio y es lo que les tenía, en resumen, de los estados financieros”.

El señor Ruiz Trejos acotó: “Nada más ahí resaltar esta parte que menciona Carlos de los reportos que, si lo vemos ahí en los datos de la izquierda, es un comportamiento del sistema, no solamente BN Valores, entonces, es importante tenerlo ahí en la consideración”.

La directora Buján Boza externó: “Gracias. ¿Alguna otra consulta? Si no daríamos por conocido los estados financieros mensuales de setiembre del 2024”.

El director Arias Porras indicó: “Ahí que queda pendiente la explicación de la caída en los gastos de personal?”.

La directora Buján Boza dijo: “Sí, seguimos”.

Los señores directores estuvieron anuentes.

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 30 de setiembre del 2024, que cuenta con el refrendo de la Auditoría Interna de dichos estados financieros, consignados en el oficio AI-28-2024, de fecha 24 de octubre del 2024, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, y ii) el informe mensual de reportos, correspondiente a setiembre del 2024, ambos expuestos en esta ocasión por el señor Carlos

Zamora Quesada, gerente financiero administrativo de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A. Es entendido que, en el próximo informe que se presente sobre este particular la Administración deberá incorporar el detalle que explique la reducción que se dio en los gastos de personal para el periodo setiembre 2024, conforme lo solicitado por el director Arias Porras en la parte expositiva de este artículo.

Comuníquese a Gerencia General.

(M.R.T.)

ARTÍCULO 17.º

En virtud de lo avanzado de la hora y con el propósito de contar con mayor tiempo para su análisis, la presidenta del directorio, señora Montserrat Buján Boza, dijo: “Con ese compromiso que tenemos con el lanzamiento del Programa de Creadores de Mercado, yo les pediría que quedáramos con la sesión aquí y los puntos que queden pendientes se programan para la próxima sesión, que es de hoy en ocho, junto con los que tengamos en agenda, si les parece”. Los directivos se manifestaron de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: **acoger** la propuesta presentada por la presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, y, en consecuencia, **posponer**, para la próxima sesión que celebre este órgano colegiado, el conocimiento de los siguientes puntos del orden del día: **4.g Informe trimestral Gestión Estratégica; 4.h Informe de avance en las gestiones de adquisición de póliza para cubrir riesgos, y 4.i Informe de resultados de riesgos a setiembre 2024**, con el propósito de contar con mayor tiempo para su análisis.

Comuníquese a Gerencia General.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 18.º

La secretaria general del Banco Nacional, señora Cinthia Vega Arias, presentó el informe del 28 de octubre 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, comentó: “Hay 11 acuerdos pendientes; pero, cuatro ya se atendieron en esta sesión, que corresponden justamente a los acuerdos de la Auditoría Interna que mencionó don Carlos; a los relacionados con las recomendaciones de TI, que expuso Esteban, y la parte esta que presentó Verania. De los siete pendientes, dos estaban por cumplirse con algunos de los temas que se pospusieron, entonces, lo que hacemos es que les movemos la fecha para la siguiente sesión, porque la Administración sí los cumplió y de los cinco restantes hay dos; pero, esos sí no estaban dentro del orden del día y vencían en esta fecha, que corresponde a la presentación de un comparativo de la estructura de gastos de la industria y otro sobre los resultados del índice de salud organizacional. No sé si la Administración se quiere referir”.

El señor Zamora Quesada indicó: “Si me permite, doña Montserrat”.

La directora Buján Boza respondió: “Sí, Carlos, adelante”.

El señor Zamora Quesada explicó: “El que tiene que ver con los resultados OHI está programado para presentarse en la sesión próxima del 4 de noviembre y en el caso...”.

La directora Buján Boza acotó: “Tal vez ahí me parece importante que, voy a agregar, que no lo estamos trayendo en esta sesión, porque es su informe que también alcanza al Banco Nacional y la Gerencia del Banco seguramente va a ser una presentación en Junta Directiva General primero y luego hacemos la de las subsidiarias, entonces, por esa razón hicimos un traslado de fecha”.

El señor Zamora Quesada prosiguió: “Y en el caso del comparativo de costos lo estaríamos presentando; pero, en conjunto con un análisis de segmentación que está pendiente”.

1 La directora Buján Boza consultó: “¿Y para qué fecha, Carlos?”.

2 El señor Zamora Quesada contestó: “Ese sería para la segunda sesión de noviembre”.

3 La directora Buján Boza manifestó: “O.K. También, Cinthia, antes de iniciar la sesión
4 comentábamos sobre la fecha que tenemos pendiente para un punto que nos preguntaba doña
5 Jessica, que es el... ¿Cuál era doña Jessica, perdón?”.

6 La fiscal Borbón Guevara dijo: “Gracias, las políticas de inversión”.

7 La directora Buján Boza reiteró: “Las políticas de inversión, que lo vamos a dejar para la primera
8 de diciembre, en vista de que se está haciendo una consulta a la Sugeval y estamos a la espera
9 de esa respuesta, entonces, para que por favor también, ese no tenía pendiente de
10 cumplimiento.

11 Y don Carlos no sé si se va a referir a algún acuerdo”.

12 El señor Rodríguez Gómez expresó: “Sí, correcto, creo que hay un acuerdo que tiene que ver con
13 los indicadores de gestión de riesgos, que cada vez que se notan variables significativas que se
14 amplíe y se explique mejor las variaciones. Entonces, bueno, cuando presenté el informe en
15 realidad no había ese tipo de variaciones significativas, lo que no sé si cerrar el acuerdo acá y que
16 sea rutinario cada vez que se presentan ese tipo de variaciones ampliar los comentarios al
17 respecto”.

18 La directora Buján Boza opinó: “Pues, a mí me parece que sí, debe quedar como algo permanente
19 de su responsabilidad, de acuerdo. Don Carlos”.

20 El señor Rodríguez Gómez afirmó: “De acuerdo”.

21 El señor Zamora Quesada mencionó: “Inclusive, doña Montserrat, nosotros como el acuerdo es
22 conjunto, si más no me falla la memoria...”.

23 El señor Rodríguez Gómez apuntó: “Sí, correcto”.

24 El señor Zamora Quesada continuó: “También en el informe mensual de riesgos que presenta
25 Emmanuel ahí ya se está también incorporando; de hecho, para esta ahí lo traíamos unos
26 comentarios, entonces, va a quedar incluido dentro del mismo de nosotros también”.

27 La directora Buján Boza concluyó: “De acuerdo, bueno, si a los directores les parece, hacemos
28 esa reprogramación de temas y ajustamos las agendas de las próximas sesiones”.

29 Los directivos manifestaron su anuencia a lo planteado.

30 **Resolución**

31 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: 1) tener por presentado** el informe de
32 acuerdos pendientes de cumplimiento, elaborado por la Secretaría General del Banco Nacional,
33 con corte al 28 de octubre del 2024. **2) Ampliar** el plazo de cumplimiento de los siguientes
34 acuerdos tomados por esta Junta Directiva: **i)** para la segunda sesión que se celebrará en
35 noviembre del 2024, el artículo 11.º, numeral 2) sesión 504 del 1.º de julio del presente año,
36 referente a la presentación de un comparativo de la estructura de gastos de la industria versus
37 la de BN Valores; **ii)** para la próxima sesión que realizará este órgano colegido el 4 de noviembre
38 del 2024, el artículo 11.º, numeral 2), sesión 509 del 16 de setiembre de este año, relativo al
39 detalle de los resultados de la evaluación realizada por firma McKinsey & Company y disminución
40 en el índice de salud organizacional. Por otra parte, en lo que respecta a lo resuelto en el artículo
41 4.º, numeral 2), sesión 501 del 17 de junio del 2024, sobre la actualización de las políticas de
42 inversión, cuya fecha de cumplimiento estaba por definirse, deberá ser elevado en la primera
43 sesión del mes de diciembre del año en curso, según lo indicado por la directora Montserrat
44 Buján Boza. **3) Dar por cumplido** lo acordado en el artículo 15.º, numeral 2), de la mencionada
45 sesión 509, relacionado con la ampliación de indicadores normativos del Reglamento de Gestión
46 de Riesgos, dado que, según lo informado en esta ocasión, para el mes en estudio no se
47 presentaron variaciones que reportar y, además, ese particular será incorporado de manera
48 periódica en informes tanto de la Auditoría Interna como de la Administración.

49 **Comuníquese** Gerencia General y Auditoría Interna.

50 (C.V.A.)

51

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18

ARTÍCULO 19.º

La directora señora Montserrat Buján Boza expresó: “Bueno, nada más verificar que todo se grabara bien, Cinthia”.
La señora Vega Arias respondió: “Sí, señora, sin problemas”.
La directora Buján Boza acotó: “Bueno, entonces, muchísimas gracias a todos, buenas tardes, nos vemos en la próxima sesión”.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 20.º

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

A las doce horas con ocho minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTA

SECRETARIO AD HOC



MAP. Montserrat Buján Boza

Sr. Rodolfo González Cuadra

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

19