

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

2
3 **N° 426**

4
5 Costa Rica, miércoles once de agosto del dos mil veintiuno, a las catorce horas con
6 cinco minutos.

7
8 **SESIÓN ORDINARIA**

9
10 Asistencia:

Directivos:

Sr. Marvin Arias Aguilar, presidente
MBA. Ana Isabel Solano Brenes, vicepresidenta
Sra. Ruth Alfaro Jara, secretaria
M.Sc. Allan Calderón Moya, tesorero
Lic. Luis Carlos Mora Oconitrillo, vocal
Lcda. Jessica Borbón Guevara

Fiscal:

Gerente General:

Auditor Interno:

Asesor Legal Junta Directiva

General del BNCR:

Secretaria General a.i.:

M.Sc. Melvin Garita Mora

Lic. Carlos Rodríguez Gómez

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

11
12 **ARTÍCULO 1.º**

13
14 Se dejó constancia de que, dada la declaratoria de estado de emergencia nacional
15 emitida por el Gobierno de la República, ante la situación sanitaria provocada por la
16 Covid-19, la presente sesión se desarrolló vía la herramienta Microsoft Teams,
17 garantizando la simultaneidad, interactividad e integralidad entre la comunicación
18 de todos los participantes.

19
20 **ARTÍCULO 2.º**

21
22 El presidente de este órgano colegiado, señor Marvin Arias Aguilar, sometió a
23 votación el orden del día de la presente sesión ordinaria número 426. Sobre el
24 particular, propuso incorporar, en el apartado 2. *Temas de Presidencia, Directores y*
25 *Gerente General*, un informe verbal del señor Rafael Brenes Villalobos, asesor legal,
26 relativo a los resultados de un juicio laboral, así como un comentario del señor Carlos
27 Rodríguez Gómez, auditor interno, sobre una solicitud realizada por la Contraloría
28 General de la República relacionada con un estudio especial del Sistema de Compras
29 Públicas.

30 Los directores manifestaron su anuencia a aprobarlo con las alteraciones propuestas.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 426 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., con las alteraciones propuestas en esta oportunidad, en el sentido de **incorporar** en el apartado 2. *Temas de Presidencia, Directores y Gerente General*, un informe verbal del señor Rafael Brenes Villalobos, asesor legal, relativo a los resultados de un juicio laboral que tenía BN Valores, Puesto de Bolsa, S.A., así como un comentario del señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, sobre una solicitud realizada por la Contraloría General de la República relacionada con un estudio especial del Sistema de Compras Públicas.

(M.A.A.)

ARTÍCULO 3.º

El director señor Marvin Arias Aguilar sometió a aprobación el acta de la sesión ordinaria número 425, celebrada el 28 de julio del 2021. Al respecto, preguntó: “¿Alguna observación al acta?” En virtud de que no hubo observaciones, indicó: “Bueno, entonces, aprobamos el acta”.

Los directivos mostraron su anuencia a aprobar el acta.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 425, celebrada el 28 de julio del 2021.

(M.A.A.)

ARTÍCULO 5.º

De conformidad con lo acordado en el artículo 2.º de la presente sesión, el auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, comentó: “Recibí una solicitud de la Contraloría General de la República para realizar otro estudio especial relacionado con el Sistema de Compras Públicas, básicamente, el uso de esa herramienta, la aplicación, de qué forma está apoyándose en los procesos de contratación administrativa, en la toma de decisiones, etc. Nos están dando tiempo al 31 de agosto para realizar el estudio y reportar los resultados. Es importante que tengan conocimiento de que estaremos trabajando en esa asignación”.

El director Arias Aguilar dijo: “Claro. Muchas gracias”.

El director Mora Oconitrillo consultó: “Don Carlos, ¿calcula que tiene suficiente tiempo para cumplir con el requerimiento de la Contraloría General de la República?”.

El señor Rodríguez Gómez respondió: “Sí, señor. En realidad, en uno de los puntos hay una solicitud que le hizo la Contraloría a la Administración, básicamente, es un trabajo similar a ese. Es contestar un cuestionario y depende de las respuestas, si son

afirmativas, se debe documentar y tener un expediente formulado para la Contraloría. Ya habíamos hecho un trabajo similar. Creo que el plazo que está otorgando sí es suficiente; sin embargo, yo estaría sacando recursos de otros proyectos para dedicarle tiempo a este y poder terminarlo oportunamente”.

El director Mora Oconitrillo dijo: “Gracias”.

El director Arias Aguilar indicó: “Muchas gracias. Damos por recibida esta información”.

Los directivos mostraron su anuencia.

SE DISPUSO: tener por presentado el comentario realizado por el auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, referente a la solicitud efectuada por la Contraloría General de la República para que la Auditoría Interna lleve a cabo un estudio especial sobre el Sistema de Compras Públicas utilizado en esta sociedad anónima.

(C.R.G.)

ARTÍCULO 6.º

El gerente general, señor Melvin Garita Mora, mediante el resumen ejecutivo 426-5.a, de fecha 11 de agosto del 2021, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a julio del 2021, que se componen del balance general, balance general mensual, estado de resultados, estado de resultados mensual, estado de cambios en el patrimonio; detalle de notas del balance general, del estado de resultados y de las inversiones; cálculo del impuesto sobre la renta, detalle de cuentas de orden, indicadores financieros e informe a los estados financieros. Asimismo, se anexa el refrendo de esos estados financieros, emitido por la Auditoría Interna en el oficio AI-035-2021 del 4 de agosto del 2021, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, así como el informe sobre el estado de los reportos.

El señor Garita Mora expresó: “El mes de julio fue muy muy bueno. No fue igual al de junio que fue un mes excelente; pero, también, obtuvimos resultados muy positivos. Claramente, como ustedes lo han visto en los medios, los resultados de las subastas han sido muy positivos para el Ministerio de Hacienda; sin embargo, desde el punto de vista del negocio, se empieza a ver un nivel de rentabilidad que empieza a salirse de los niveles alineados con el riesgo de crédito nuestro. Entonces, ya empezamos a tener algunas señales de que las disminuciones de tasas y, consecuentemente, las mejoras en la valoración de las carteras que gestionamos han llegado a un límite inferior, se podría decir. Ahí hemos venido trabajando en todo el tema internacional para diversificar un poco más los ingresos y, con eso, ayudarnos en estos momentos”.

Con la venia de la Presidencia, se integró a esta sesión virtual el señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., con el propósito de desarrollar una presentación al respecto.

1 Inicialmente, el señor Zamora Quesada comentó que a nivel del balance general en
2 los activos se presentó una disminución de ¢800 millones en comparación con el mes
3 de junio. En cuanto a las inversiones de instrumentos financieros, comentó que se
4 mantiene el saldo sin mayor variación. En relación con el pasivo, dijo que en el mes
5 de julio se realizó una cancelación de pasivo financiero por ¢800 millones a nivel de
6 saldo. Recordó que dichos pasivos corresponden a financiamientos del MIL en el
7 Banco Central. También, indicó que se puede observar un incremento en las cuentas
8 por pagar por una suma aproximada a los ¢200 millones, específicamente, por saldos
9 a favor de cliente que van quedando rezagados en el mes, resultado neto que se refleja
10 en disponibilidades, dado que los recursos con los que se canceló el pasivo financiero
11 se tomaron de la inversión en el mercado de dinero. En términos del patrimonio,
12 resaltó que no hubo ninguna variación significativa, solamente en la acumulación de
13 las utilidades del periodo. Luego, dijo que a nivel de valuación de inversiones el saldo
14 ha presentado un comportamiento muy estable (entre los ¢325 a los ¢350 millones).
15 En cuanto al apalancamiento, don Carlos comentó que, para el mes en evaluación, se
16 cerró con una relación pasivo-patrimonio de 1,14 veces. Explicó que hubo un
17 incremento en comparación con los meses de mayo y junio, debido al pago de
18 dividendos que se realizó en junio, lo que ocasiona una disminución en el patrimonio
19 y al mantenerse estable el pasivo financiero la relación tiende a tener un leve
20 incremento; no obstante, eso no significa que se está incrementando el pasivo
21 financiero.

22 El señor Garita Mora manifestó: “Don Marvin yo quisiera hacer una acotación.
23 Nosotros hemos estado trabajando y, en muy buena teoría, esta semana estaría lista
24 la Política Corporativa de Inversión con algunos cambios, para poder diversificar e
25 invertir en instrumentos internacionales. Eso nos ayudaría y nos permitiría mejorar
26 la gestión de riesgos como ya lo hemos mencionado y tenemos entendido que en esta
27 semana se estaría llevando a un equipo de trabajo, luego se estaría presentando acá
28 y luego, a mediados de setiembre, de acuerdo con el cronograma que hay, se podría
29 estar presentando en la Junta Directiva General. Con eso podríamos ayudar un poco
30 en la generación de ingresos de la cartera propia que, como ustedes lo han visto en
31 nuestros informes, está disminuyendo interanualmente y la idea es ayudarnos un
32 poco, por las situaciones que estamos viendo de la disminución de tasas de interés en
33 el mercado local, además de soportar un poco cualquier tema que pueda haber ahí de
34 la rotación de las carteras de nuestros clientes disminuyan estos meses. Entonces,
35 eso nos permitiría una mejora en la gestión y, eventualmente, sería parte de que esta
36 razón de apalancamiento pueda ser que aumente; pero, ya no con instrumentos del
37 Gobierno costarricense, sino con instrumentos del mercado internacional. Eso nos
38 estaría ayudando financieramente”.

39 El director Arias Aguilar dijo: “Claro, Melvin. Adelante, don Carlos”.

40 De seguido, el señor Zamora Quesada prosiguió la presentación refiriéndose al estado
41 de resultados y mencionó que el mes de julio fue excepcional. Apuntó que en los
42 ingresos de comisiones se generó un monto de ¢658 millones, superando los meses de

1 febrero y marzo. Adicionó que prácticamente los ingresos por comisiones se generaron
2 por las comisiones bursátiles, además de que si se realiza una comparación
3 interanual se está creciendo prácticamente un 50% en este rubro y hay una variación
4 del mismo porcentaje si se hace una comparación con la proyección financiera. Reiteró
5 que se obtuvieron resultados muy favorables hasta el corte del mes de julio. Después,
6 comentó que en el margen financiero, según lo mencionó don Melvin, ha venido
7 presentando una tendencia hacia la baja y que se han tenido reducciones no tanto por
8 tasas de interés, sino por disminuciones sustanciales en el saldo de las inversiones y
9 a menor monto, menor generación; sin embargo, indicó que si se toman en cuenta los
10 escenarios de reducción de tasas que se podrían presentar en los próximos meses, es
11 posible que se presente un descenso en el margen. Asimismo, agregó que se tiene un
12 cumplimiento, de acuerdo con las proyecciones a julio, en el orden del 4%, a pesar de
13 los ajustes realizados y que en comparación con el año anterior el escenario es
14 distinto; no obstante, las tasas se han mantenido bajas y es el factor que ha favorecido
15 para la generación del margen. Informó de que en el rubro de estimación por deterioro
16 de inversiones ya se cuenta con la aplicación de la metodología de pérdida esperada,
17 de acuerdo con los parámetros de la NIIF 9, para el mes de julio, lo que le dio al Puesto
18 de Bolsa una reversión de ¢17,18 millones. Don Carlos dijo que se tenía más
19 estimación de la que se había designado al cierre del 2020 y que de este mes en
20 adelante se estarán observando diferentes variaciones, lo cual depende del
21 movimiento de la cartera y de las condiciones que vaya dando esta metodología. De
22 seguido, indicó que, a nivel del gasto administrativo, se presentó una variación de
23 ¢10,0 millones en comparación con el mes anterior. Añadió que los gastos de personal
24 tienen una variación de 26%; sin embargo, el ingreso está creciendo 50%, entonces,
25 se visualiza una compensación bastante interesante porque los gastos de personal no
26 crecen en la misma proporción. Dijo que los gastos generales muestran una reducción
27 de casi 30% producto de la nueva estructura de gasto a raíz del traslado del edificio,
28 lo que genera un ahorro de manera importante en los resultados. Resaltó que el mes
29 de julio cerró con una utilidad de ¢256,0 millones. Destacó que, en términos
30 generales, los resultados son muy favorables.

31 El director Calderón Moya dijo: “En relación con lo del nuevo producto de los ETF,
32 quiero saber si ya tienen algún perfilamiento posible de ETF que quisieran invertir”.
33 El señor Garita Mora respondió: “Efectivamente, don Allan. Hemos estado trabajando
34 con la Dirección General de Riesgos haciendo análisis de las implicaciones que eso
35 podría tener en indicadores de riesgos como el VaR, VeR, apalancamiento y riesgo de
36 crédito. Eso es parte del análisis que nos pidieron y es relativamente sencillo, porque
37 ya los tenemos enfocados para algunos de nuestros clientes. Entonces, lo que estamos
38 haciendo es que de esos mismos instrumentos estaremos utilizando los que más se
39 adecúen a nivel de rendimiento y riesgo que quisiéramos tener. A nuestros clientes
40 les ofrecemos algunos de estos ETF de renta fija de Estados Unidos como localizados
41 en Irlanda, Inglaterra, los que se conocen como Ucits en términos internacionales,
42 que tienen una ventaja impositiva importante, porque no se les retiene en la fuente

1 el 30% de utilidades sobre los intereses, entonces, tienen un mayor nivel de
2 rendimiento. Obviamente, cuando los traemos acá y los incorporamos en nuestros
3 estados financieros, vamos a tener que hacer frente a los impuestos locales; pero,
4 desde el punto de vista del instrumento como tal, nos ofrecen esas ventajas. Son
5 instrumentos muy diversificados y con perfiles de riesgo y rendimiento bastante
6 interesantes”.

7 La directora Solano Brenes dijo: “Gracias, don Carlos y don Melvin. Excelentes
8 resultados. Muy satisfechos como en los meses anteriores. Quiero que me amplíen
9 sobre el efecto positivo de la subasta. ¿Ese efecto lo estaríamos difiriendo en el
10 próximo mes o estaría registrado ahora? Usted mencionó la subasta; pero, eso más
11 bien sería para el mes de agosto. Lo otro, con respecto a la subasta, según se ha
12 explicado en los medios, no todos calificaron. Entonces, quiere decir que fuimos muy
13 competitivos en términos de obtener esa calificación, lo cual es muy positivo. Se
14 hablaba de que ahora el Ministerio de Hacienda fue sumamente riguroso en escoger
15 realmente las ofertas, por lo que quiero que me amplíen un poco, en términos de que
16 es muy positivo que BN Valores siga siendo visto con muy buenos ojos de parte del
17 Ministerio de Hacienda”.

18 El señor Garita Mora respondió: “Sí, doña Ana. Prácticamente, todo este 2021 y,
19 precisamente, desde octubre o setiembre del año pasado, que ya prácticamente
20 tenemos un año, los rendimientos habían alcanzado un máximo, entonces, habíamos
21 venido posicionando las carteras en estos niveles de tasas de nuestros clientes. Ese
22 ajuste de rendimientos a la baja ya está llegando al punto en el que cuando nosotros
23 hacemos un análisis de un emisor soberano que tiene una calificación B como la
24 nuestra, cuánto está teniendo internacionalmente, ya nosotros nos empezamos a
25 ubicar en niveles de tasas por debajo de esas referencias internacionales. Entonces,
26 ocurre que ese sesgo local de todas las instituciones que invierten y los participantes
27 que invierten en el mercado local, en algún momento, va a detenerse, porque va a
28 encontrar qué es más rentable invertir en otro país, incluso, con una calificación
29 mejor a la nuestra con rendimientos mayores. Ese es el punto al que estamos
30 llegando. Entonces, básicamente, la posibilidad de que las tasas de interés sigan
31 disminuyendo, de una manera significativa, de ahora en adelante, es más reducida,
32 lo que hace prever es un panorama de tasas más estable o, incluso, si hay un traspie
33 político y, ahora que estamos entrando en el año electoral y hay algún asunto sobre
34 los eventuales candidatos presidenciales que se tendrán, podría ser que las tasas
35 reviertan esa tendencia y no haya mejoras, sino más bien valuaciones negativas en
36 las carteras de nuestros clientes. Ese es el punto que está ocurriendo. Ayer en la
37 subasta fue un monto récord lo que obtuvo el Gobierno, colocó más o menos la mitad
38 de lo que le ofrecieron, porque las tasas a las que estuvo asignando fueron entre 20 y
39 30 puntos base por debajo de las referencias a las que estaba el mercado.
40 Definitivamente, es un tema que está llegando a niveles en que ya invertir en un
41 emisor como el nuestro, si uno lo ve desde el punto de vista objetivo y sin ese sesgo
42 local, eventualmente puede ser que consigan mejores opciones de inversión, con

1 instrumentos en otros emisores. De hecho, ya en el último mes algunas de las carteras
2 de los clientes que tienen mayor disposición de invertir en mercados internacionales
3 están encontrando rendimientos mayores a los que tenemos ahora, con duraciones
4 mucho más cortas. Están tomando la decisión de ir a invertir a esos mercados con
5 instrumentos como los que ahora preguntaba don Allan de ETF diversificados. En
6 esta línea, es algo que nos preocupa, porque nosotros hemos querido diversificar las
7 carteras de nuestros clientes. Hay algo que hemos venido trabajando con la Dirección
8 General de Riesgo y la Dirección Corporativa de Finanzas, relativo a que les hagan
9 préstamos a nuestros clientes con este tipo de instrumentos. Ese es otro proyecto que
10 permitiría que los niveles de apalancamiento que hoy estamos manejando en el
11 mercado local con nuestros clientes los podamos manejar en el mercado internacional
12 con instrumentos diversificados, con una mejor gestión de riesgo, en términos
13 generales, y que el Banco también tenga una línea de negocio adicional, en la que
14 gana, por ejemplo, 100 o 150 puntos base más sobre esos préstamos que les está dando
15 a los clientes y también nosotros generamos negocios, con riesgos, tanto para el Banco
16 como para BN Valores, mejor gestionados. Básicamente, eso es lo que hemos venido
17 observando en relación con la subasta y lo que hemos hecho en el Puesto, con el
18 objetivo de gestionar este entorno”.

19 El director Calderón Moya dijo: “Quisiera terminar la idea de los ETF. Tal vez, don
20 Melvin, en el Banco, en el caso del cálculo de VeR, esos instrumentos entran no como
21 un movimiento accionario, sino más bien como un título en renta fija y eso tiene
22 impacto en la volatilidad de los precios; entonces, dependiendo de la cantidad, va a
23 tener un efecto en el cargo de riesgo de mercado. Justo ayer hablaba con doña Kattia
24 Ramírez, directora general de Riesgos, para hacer alguna solicitud. Puede ser que nos
25 la vuelvan a rechazar; pero, por lo menos que ante la Superintendencia estos no son
26 clasificados como renta fija y, por tanto, no sean incluidos en el cálculo del VeR. Según
27 la magnitud de lo que ustedes quisieran, para que la nota vaya un poco más robusta,
28 se podría pensar que es una estrategia integral del Conglomerado y remitirla
29 directamente al Conassif y no solo a la Sugef. Yo se lo mencioné a doña Kattia. El
30 segundo comentario está muy en línea con lo que usted acaba de mencionar. Si
31 ustedes leyeron hoy el reporte de La Nación del Presidente del Banco Central acerca
32 de la actividad económica, él cierra el último párrafo diciendo que, básicamente, va a
33 haber estabilidad de tasas de interés. Entonces, sería estabilidad y, además, tasas
34 bajas, lo cual es muy contradictorio con todos los fundamentales económicos que tiene
35 Costa Rica, no solo en la parte fiscal, sino también la presión que estamos viendo en
36 el tipo de cambio. Me parece muy loable seguir haciendo esta estrategia para poder
37 diversificar con los ETF. Más bien, me pongo a disposición de ustedes por si necesitan
38 que aceleremos algo en algún comité, dado que me parece que entre más rápido lo
39 hagamos es mejor”.

40 El señor Garita Mora expresó: “Con este tema, don Allan, obviamente que entre más
41 se afinen las metodologías es mejor para todos. Hay un punto en particular, que es el
42 riesgo de crédito, en el cual también, desde el punto de vista regulatorio, nos podrían

1 ayudar más, porque los instrumentos no están tratados necesariamente con las
2 características de riesgo que deberían estar teniendo y las provisiones que nos piden
3 son altas para el tipo de instrumento que son, al ser diversificados y tener
4 calificaciones de riesgo incluso mejores a las de Costa Rica. Eso podría ser algo que
5 podamos trabajar con doña Kattia y el personal de la Dirección General de Riesgos.
6 En cuanto a este ofrecimiento, lo que a nosotros más nos urgiría y en lo que nos
7 podrían apoyar sería, definitivamente, en la actualización de la política de
8 inversiones y en estas líneas de financiamiento con instrumentos diversificados. Eso
9 lo solicitamos hace tiempo y todavía no hemos podido llegar a un *buen puerto* o a un
10 punto en que veamos que estamos cerca de terminar. Lo anterior, no solo nos
11 ayudaría a mejorar la gestión patrimonial de nuestros clientes, sino que también
12 seríamos el primero en Costa Rica (porque internacionalmente ya eso existe) que
13 ofrezca ese tipo de financiamiento y nos podría dar una ventaja significativa con la
14 competencia, mientras nos lo copian, porque, obviamente, nos van a copiar ese tipo
15 de iniciativas; pero, de momento, podría ser una forma de atraer clientes de otras
16 áreas. Yo he conversado con don Allan de los riesgos y él los tiene muy claros; no
17 obstante, si pudiéramos impulsar a que eso caminara más rápido sería mucho mejor”.
18 El director Arias Aguilar consultó: “Don Allan, ¿algo más?”.

19 El director Calderón Moya respondió: “No, solo lo que puse en el chat, que me quedó
20 clarísimo y me lo dejo para verlo con prioridad en esta misma semana con el área de
21 Riesgos”.

22 La directora Solano Brenes manifestó: “Para ampliar lo que comentaba
23 anteriormente, pese al grado de concentración y la necesidad de la diversificación, el
24 tema de subastas es sumamente importante en este momento y en cuanto al hecho
25 de que estemos participando, el efecto de las anteriores subastas lo estamos viendo
26 en los resultados de los meses anteriores; pero, definitivamente, esta última va a
27 tener un impacto hacia adelante (los resultados de agosto y los que vienen), lo cual, a
28 pesar de la concentración que tenemos, en este momento hay un mercado bastante
29 seco, con oportunidades muy limitadas. También, se debe tomar en cuenta la
30 contingencia que podríamos presentar o tal vez el análisis sobre el comportamiento
31 de las tasas de interés. Esto, don Melvin y don Carlos, pensando realmente en la
32 proyección que estaríamos dentro de poco presentando para el año 2022, que no deja
33 de cargar las consecuencias de dos años totalmente atípicos y que se va a concentrar
34 en el recargo de esta atipicidad del 2021 y del 2020; además, coincide con un año
35 político, lo que va a tener un efecto que empiece con las mismas subastas y se tendrá
36 una dependencia enorme de la consecución de recursos externos a nivel país. Todo
37 esto va a estarnos impactando y creo que, fuera de reconocer y estar muy satisfechos
38 con los resultados, sí se deben considerar todas esas variables para el año
39 postpandemia al que nos enfrentamos. Ahí me parece que hay que pensarlo y
40 repensarlo en términos de esas proyecciones, que me imagino que ustedes ya están
41 tomando en cuenta; pero, hay que revisarlas con mucho cuidado, para el próximo
42 período. Muchas gracias”.

El director Arias Aguilar indicó: “Gracias, doña Ana. Así es. ¿Algún comentario más o consulta? Al no haberlos, agregó: “Si no, damos por recibidos los estados financieros mensuales, el informe de reportos y el refrendo de la Auditoría, con corte a julio del 2021”.

Finalmente, el señor Carlos Zamora Quesada, dejó de participar en la presente sesión virtual.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentados los siguientes documentos anexos al resumen ejecutivo 426-5.a, de fecha 11 de agosto del 2021: **i)** informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a julio del 2021; **ii)** refrendo de la Auditoría Interna de dichos estados financieros, consignado en el oficio AI-035-2021 del 4 de agosto del 2021, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, e **iii)** informe del estado de reportos a julio del 2021.

Comuníquese a Gerencia General.

(M.G.M)

ARTÍCULO 10.º

El gerente general, señor Melvin Garita Mora, presentó el resumen ejecutivo 426-7.a del 11 de agosto del 2021, al cual se adjunta, para aprobación de este órgano colegiado, el documento denominado ***Cuestionario sobre el estado de la capacidad de gestión financiera a cargo de los jerarcas de las instituciones públicas***, elaborado por el Área de Fiscalización para el Desarrollo de Capacidades adscrita a la División de Fiscalización Operativa y Evaluativa de la Contraloría General de la República.

El señor Garita Mora dijo: “Esto debe ir refrendado por esta Junta Directiva, entonces, necesitamos que sea un acuerdo en firme para remitirlo a la Contraloría General de la República”.

El señor Torres Bolívar procedió a realizar una presentación al respecto. Inició comentando que este cuestionario está estructurado por 25 preguntas y se encuentra dividido en cuatro dimensiones: estrategia y estructura, liderazgo y cultura procesos e información y competencias y equipo. Comentó que las primeras preguntas están enfocadas en la estructura y planificación institucional. Acotó que el Manual Organizacional de BN Valores es aprobado por esta Junta Directiva, lo que respalda la estructura organizacional de esta subsidiaria, así como la aprobación del Plan Estratégico que está relacionado con la planificación y aprobaciones de planes. Con respecto a la pregunta sobre los mecanismos para asegurar la sostenibilidad financiera, expresó que hay muchos temas que se han presentado a este órgano

colegiado como la estrategia de desapalancamiento, actualización de metas financieras del modelo de desempeño, proyecciones presupuestarias, informes de seguimiento de riesgos, indicadores de liquidez, informe trimestral cartera de inversiones. Indicó que la pregunta n.º 4 se enfoca mucho en la gestión de los riesgos y se puede hacer referencia a los documentos que son aprobados por esta Junta Directiva, por ejemplo, el Manual de Administración Integral de Riesgos, la Determinación de Límites, Informe Consolidado de Riesgos, Informe Sevri, planes de contingencia de liquidez y de riesgos y el Plan de Continuidad de Negocio. En cuanto a la consulta relativa al desarrollo de mecanismos que permitan medir y comunicar el uso sobre la ejecución de recursos financieros, así como su contribución a la ciudadanía, don Emmanuel explicó que se comunican y publican los estados financieros, presupuestos y ejecución presupuestaria para conocimiento de las partes interesadas; además, BN Valores aporta importantes dividendos al Banco, con el fin de contribuir con proyectos sociales, educativos y ambientales. Sobre el seguimiento a recomendaciones realizadas por el supervisor, auditores internos y auditores externos, informó de que se está aportando la presentación del estado de recomendaciones de la Auditoría Interna y Carta a la Gerencia, así como los ajustes al presupuesto solicitados por la Contraloría General de la República. En lo que respecta a la pregunta sobre la revelación de información de gestión financiera, expresó que se identificaron todos los temas que se presentan en este Junta Directiva, así como la de clientes, proveedores que se publica en la página web y entes reguladores, a quienes también se les realiza el envío de información correspondiente. Posteriormente, dijo que la pregunta n.º 8 se relaciona con liderazgo y cultura y con las acciones para la motivación de la Alta Gerencia a cargo de los procesos de gestión financiera. Al respecto, destacó el índice de disponibilidad de capital humano, el desarrollo de competencias blandas, productividad, *engagement*, liderazgo, inteligencia emocional, metas de salud organizacional lideradas por la Gerencia Financiera Administrativa y evaluación del desempeño. En lo que se refiere a asegurar la eficiencia de la gestión financiera, considerando la responsabilidad y obligación de rendir cuentas, y dotación de recursos necesarios para la gestión financiera, comentó que la documentación de respaldo es el Manual de Gestión para Presupuesto y Plan Anual Operativo que están totalmente alineados a las Normas Técnicas de Presupuesto emitidas por la Contraloría General de la República, y se derivan los informes de ejecución presupuestaria que se presentan a esta Junta Directiva. De seguido, expresó que para la aprobación y supervisión de la implementación a nivel institucional de la cultura de riesgos, políticas y objetivos de la gestión financiera, informó de que se aportó nuevamente la aprobación del Manual de Administración Integral de Riesgos, específicamente el Plan Anual para el Fortalecimiento de la Cultura de Riesgos, así como las que están relacionadas con garantizar la gestión financiera de manera estándar y alineada a las prácticas internacionales y normas locales sobre contabilidad. En cuanto a la implementación de medidas disciplinarias para la Alta Gerencia, enfatizó en que se hizo referencia al

Código de Conducta, Comité Corporativo de Ética y el reporte confidencial de conductas antiéticas y certificación de ética. En lo que se refiere a asegurar que la Alta Gerencia a cargo de la gestión financiera remite la información para llevar a cabo sus funciones y cumplir sus responsabilidades, cumpliendo al menos: i) la oportunidad con que debe recibirse la información; ii) informes sobre el cumplimiento de objetivos y metas asociados a la gestión financiera (presupuesto, contabilidad, endeudamiento, manejo de liquidez, gestión de ingresos y egresos); y iii) cumplimiento de indicadores asociados a la gestión financiera, expresó que se aportó informes semestrales de ejecución de presupuesto, informe mensual de estados financieros, modelo de desempeño, informe trimestral de estrategia, informe mensual de riesgo Sevri e informe *Benchmark* de Puesto de Bolsa, para el cumplimiento de la misma. Con respecto a la pregunta n.º 13, referente a que la institución cuente con un sistema de información gerencial vinculado a la gestión financiera que provea insumos oportunos para la toma de decisiones, dijo que se encuentra activa en los comités corporativos y en los comités de apoyo a la Gerencia; así como, en un panel de toma de decisiones del sistema interno. De seguido se refirió a la pregunta n.º 14 sobre la implementación de una política de comunicación institucional, en la que se aborden temas de relevancia para la gestión financiera institucional. Mencionó que se aportó la Política Corporativa de Comunicación, el procedimiento de Planificación Estratégica, el programa de comunicación formal de la estrategia y el informe *Benchmark* de Puesto de Bolsa.

El señor Garita Mora indicó: “En general, para no seguir esta revisión puntual, en el informe que les hicimos llegar están las respuestas a cada una de las preguntas. En todas tenemos documentación que respalda la respuesta y es parte de lo que estamos adjuntándole a la misma Contraloría. No sé si por temas de tiempo los vemos puntualmente. La información que nos preparó don Emmanuel viene de esta misma forma, para cada una de las siguientes 10 preguntas, en las que se encuentra la respuesta y la justificación con la documentación, ya sea propiamente del Puesto de Bolsa o en general del Conglomerado. Toda la parte del proceso de Gobernanza también nos ayudó a cerrar alguno de los portillos que eventualmente podríamos tener y, además de toda la documentación que tenemos desde el punto de vista del Puesto. No sé cómo quisieran continuar”.

El director Arias Aguilar comentó: “Don Melvin, yo lo estuve analizando y todas las respuestas son: sí; pero, lo importante es que son *sí* porque están debidamente justificadas y queda muy claro; me parece una buena respuesta, un buen trabajo, porque están totalmente justificadas. Entonces, le pregunto a los señores directores si están de acuerdo en aprobarlo de esa forma, porque realmente está muy bien detallada la documentación de respaldo que existe”.

La señora Borbón Guevara dijo: “Efectivamente está toda la evidencia aportada. Nada más tenía una consideración en la pregunta n.º 5, cuando habla sobre la contribución que se hace a la ciudadanía. No sé si se podría valorar mencionar

1 también que la sociedad aporta parafiscales, como la Comisión Nacional de
2 Emergencia. Se los dejo como un comentario. Muchas gracias”.

3 El director Arias Aguilar externó: “Sí se puede poner porque lo hace; eso sí, tener
4 conciencia que es algo que, desde el punto de vista del Banco y sus subsidiarias, los
5 parafiscales tienen que revisarse y cambiar ese espíritu. Es preferible que haya
6 dividendos al Estado y fortalecimiento de los capitales de patrimonio del
7 Conglomerado; pero, se puede poner si ustedes quieren, lo que no quiero es que suene
8 como a promoverlo”.

9 La señora Borbon Guevara agregó: “Que se publicite. Claro”.

10 El señor Garita Mora comentó: “No, don Marvin. Es claro como dice doña Jessica que
11 eso lo aportamos; pero, eventualmente no debería ser como llamar la atención a que
12 alguien lo quiera eventualmente defender señalando como ese aporte”.

13 El director Arias Aguilar dijo: “Me pongo a pensar que alguien puede decir: *ah, bueno,*
14 *entonces, subámoslos porque vea que bueno es el aporte.* Se puede poner en términos
15 generales de la contribución que hace; pero, sí hay que tener cuidado con eso. Si no
16 hay otra intervención, ¿estarían de acuerdo en aprobarlo y en firme?”.

17 El director Mora Oconitrillo indicó: “Don Emmanuel, nada más tengo una duda en
18 las respuestas de las preguntas n.º 21 y n.º 22, que habla sobre las cuestiones de
19 equipos en plan de sucesión y la competencia de información del equipo. ¿Tenemos
20 documentación que se pueda citar, así como de respaldo? Me parece que el nombre
21 del documento del respaldo queda muy general. Se habla de un plan de sucesión de
22 puestos y en el otro se dice que la Gerencia Financiera cuenta con los conocimientos,
23 es una afirmación general; pero, no hay ningún documento que respalde esas
24 afirmaciones”.

25 El señor Torres Bolívar respondió: “Sí, señor. Existe el Plan de Sucesión e inclusive,
26 tal vez usted tiene razón, ahí podemos aportar lo que es la referencia del
27 procedimiento y también en la n.º 22 podríamos aportar tanto la referencia del
28 procedimiento, como la referencia del perfil del puesto. Como decía don Melvin, esto
29 fue un poco *atropellado* por parte de la Contraloría; pero, en el expediente vamos a
30 incorporar, por ejemplo, las diferentes capacitaciones que tiene la Gerencia
31 Financiera Administrativa que hace que cumpla con ese perfil de puestos, que
32 también puede ser información que va ahí; pero, a nivel documental me parece que
33 es valioso apuntar la referencia de códigos y demás como usted indica”.

34 El director Mora Oconitrillo expresó: “O.K. perfecto. Sí, porque pierde un poco la línea
35 que traemos, me parece que sí es importante ponerlo dado que lo tenemos por
36 supuesto. Gracias”.

37 La directora Solano Brenes comentó: “Totalmente de acuerdo en aprobarlo. Nada más
38 quería recomendarles en el acuerdo final que se da por conocido, el envío de la
39 información solicitada a los jerarcas, en el entendido de que todos estos aspectos se
40 cumplen y se aportan las evidencias respectivas. No solamente se da por conocido,
41 sino que también lo aprobamos en el sentido de que se cumple con todos y cada uno
42 de los requerimientos y se aportan cada una de las evidencias. Me parece como

recomendación para que no quede tan escueto de que solamente lo damos por conocido y no estamos emitiendo criterio si estuvo bien o si estuvo mal, si hubo alguna falencia en lo solicitado, me parece si se puede ampliar don Emmanuel. Muchas gracias”.

El director Arias Aguilar indicó: “Totalmente de acuerdo, doña Ana, y por eso no cité el dar por conocido, sino que aprobarlo y en firme; pero, tiene usted razón, de que se aprueba y motivar la aprobación porque se cumple con todos los requisitos y enviar la información solicitada sobre la capacidad de gestión financiera a los jerarcas a la Contraloría General de la República; pero, totalmente de acuerdo, doña Ana. Lo aprobamos con esa motivación del por qué se responde *sí* a todas las preguntas y les consulto si están de acuerdo con la firmeza”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Finalmente, el señor Emmanuel Torres Bolívar, dejó de participar en la presente sesión virtual.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: aprobar las respuestas consignadas en el documento denominado *Cuestionario sobre el estado de la capacidad de gestión financiera a cargo de los jerarcas de las instituciones públicas*, elaborado por el Área de Fiscalización para el Desarrollo de Capacidades adscrita a la División de Fiscalización Operativa y Evaluativa de la Contraloría General de la República, adjunto al resumen ejecutivo 426-7.a del 11 de agosto del 2021, según lo expuesto en esta oportunidad por el señor Emmanuel Torres Bolívar, jefe de Gestión de Calidad y Riesgo de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., en el entendido de que se cumplen todos los requerimientos y se aportan las respectivas evidencias en cada una de las preguntas de dicho cuestionario.

Nota: se dejó constancia de que los señores miembros del Comité 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.G.M.)

ARTÍCULO 11.º

El gerente general, señor Melvin Garita Mora, presentó la carta del 21 de julio del 2021, 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 6.º, sesión 258 de esa misma fecha, en el que se tuvo por presentado el análisis de estados financieros de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., al cierre de junio del 2021.

El director Arias Aguilar señaló que este asunto es informativo y que se tendrá por presentado. Asimismo, indicó que este es último punto del orden día, por lo que se daría por concluida la sesión.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIMESE ACORDÓ: tener por presentada la carta del 21 de julio del 2021, 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 6.º, sesión 258 de esa misma fecha, en el que se tuvo por presentado el análisis de estados financieros de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., al cierre de junio del 2021.

Comuníquese a Gerencia General.

(M.G.M.)

A las quince horas con veinte minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTE

SECRETARIA

Sr. Marvin Arias Aguilar

Sra. Ruth Alfaro Jara