

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

3 Nº 428  
4

5 Costa Rica, miércoles quince de setiembre del dos mil veintiuno, a las catorce horas.  
6

7 **SESIÓN ORDINARIA**  
8

9 Asistencia:

Directivos:

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

Fiscal:

Gerente General:

M.Sc. Melvin Garita Mora

Auditor Interno:

Lic. Carlos Rodríguez Gómez

Asesor Legal Junta Directiva

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

General del BNCR:

Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

Subsecretaria general:

10  
11 **ARTÍCULO 1.º**  
12

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

19  
20 **ARTÍCULO 2.º**  
21

22 Se dejó constancia de que el director señor Allan Calderón Moya no participó en la  
23 presente sesión por cuanto se encuentra atendiendo asuntos propios de su cargo como  
24 Subgerente General de Riesgo y Crédito.  
25

26  
27 **ARTÍCULO 3.º**  
28

29 El presidente de este órgano colegiado, señor Marvin Arias Aguilar, sometió a  
30 votación el orden del día de la presente sesión ordinaria número 428. Sobre el  
31 particular, propuso incorporar en el apartado 2. *Temas de Presidencia, Directores,*  
*Gerente General o Auditor Interno* un comentario relativo a la inclusión, en una

1 próxima sesión, de una capacitación sobre monedas virtuales. Además, sugirió  
2 conocer el punto **5.c Estados financieros mensuales, informe de reportos y refrendo de**  
3 **la Auditoría Interna, agosto 2021**, luego del **5.a Presupuesto ordinario del período**  
4 **2022 y plan anual operativo**, en virtud de que ambos asuntos serán expuestos por el  
5 señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.  
6 A.

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

8 **Resolución**

9 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el orden del  
10 día de la presente sesión ordinaria número 428 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.  
11 A., con las alteraciones propuestas en esta oportunidad, en el sentido de **incorporar**  
12 en el apartado **2. Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor Interno**  
13 un comentario relativo a la inclusión, en una próxima sesión, de una capacitación  
14 sobre monedas virtuales; asimismo, **conocer** el punto **5.c Estados financieros**  
15 **mensuales, informe de reportos y refrendo de la Auditoría Interna, agosto 2021**, luego  
16 del **5.a Presupuesto ordinario del período 2022 y plan anual operativo**, en virtud de  
17 que ambos asuntos serán expuestos por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente  
18 financiero de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

19 (M.A.A.)  
20

21 **ARTÍCULO 4.º**  
22

23 El director señor Marvin Arias Aguilar sometió a aprobación el acta de la sesión  
24 ordinaria número 427, celebrada el 30 de agosto del 2021. Al respecto, preguntó:  
25 “¿Alguna observación al acta?”. Al no haberlas, indicó: “Bueno, entonces, aprobamos  
26 el acta”.

27 Los directivos mostraron su anuencia a aprobar el acta.

28 **Resolución**

29 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la  
30 sesión ordinaria número 427, celebrada el 30 de agosto del 2021.

31 (M.A.A.)  
32

33 **ARTÍCULO 5.º**  
34

35 El presidente de este directorio, señor Marvin Arias Aguilar, presentó el oficio SG-  
36 011-2021, de fecha 8 de setiembre del 2021, suscrito por la señora Sofía Zúñiga  
37 Chacón, subsecretaria general del Banco Nacional, mediante el cual solicita modificar  
38 el acuerdo tomado en el artículo 12.º, sesión número 421, celebrada el 31 de mayo  
39 2021, dado que, por un error material, no se consignó la autorización para que el señor  
40 Marvin Arias Aguilar comparezca ante notario público para inscribir el poder especial  
41 otorgado al señor Melvin Garita Mora, gerente general, en la citada sesión.

42 El señor Garita Mora manifestó: “Tal vez, don Marvin, aquí nos puede brindar un

1 apoyo adicional don Rafael o doña Sofía. Básicamente, desde el punto de vista legal,  
2 necesitamos hacer una adición al acuerdo”.

3 La señora Zúñiga Chacón explicó: “Sería adicionar la autorización para que usted,  
4 como Presidente de esta Junta Directiva, comparezca ante el notario público para  
5 protocolizar el poder de don Melvin. Esa sería la adición”.

6 El director Arias Aguilar expresó: “O.K. Perfecto. Yo lo estuve viendo y, entonces, no  
7 se podría ejecutar el acuerdo tal y como está. ¿Estarían de acuerdo en la adición?”.  
8 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

9 El director Arias Aguilar agregó: “Por favor, les solicitaría la firmeza, para proceder  
10 a la mayor brevedad”.

11 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

12 **Resolución**

13 Considerando la solicitud expresa de la Secretaría General del Banco Nacional,  
14 mediante el oficio SG-011-2021, de fecha 8 de setiembre del 2021, **POR VOTACIÓN  
15 NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: 1) adicionar** lo acordado por  
16 la Junta Directiva en el artículo 12.º, sesión 421 del 31 de mayo del 2021, en el que  
17 se otorgó poder especial al señor Melvin Garita Mora, gerente general de BN Valores,  
18 Puesto de Bolsa, S. A, para que sea acreditado como persona facultada para  
19 suministrar información al Registro de Transparencia y Beneficiarios Finales  
20 (RTBF), en el sentido de **autorizar** al señor Marvin Arias Aguilar, mayor, casado,  
21 portador de la cédula de identidad uno cero cuatrocientos ochenta y seis cero  
22 novecientos noventa y cinco, contador público, vecino de San José, Curridabat,  
23 Granadilla, Residencial Alta Monte, para que, en coordinación con la Dirección  
24 Jurídica, comparezca ante notario público a protocolizar, en lo literal o en lo  
25 conducente, el citado acuerdo.

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

29 **Comuníquese** a Gerencia General.

30 (M.A.A.)

31

32 **ARTÍCULO 6.º**

33

34 De conformidad con lo acordado en la alteración al orden del día de la presente sesión,  
35 el director señor Marvin Arias Aguilar expresó: “Tengo un punto en el apartado 2.  
36 *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor Interno*, a fin de que a  
37 futuro en alguna sesión en la que se permita por el tiempo se puedan conocer algunos  
38 aspectos que don Melvin ha tocado y que es importante darles seguimiento como el  
39 relativo al *bitcoin* o monedas virtuales, el cual podríamos verlo a manera de  
40 capacitación. Han venido sucediendo algunas situaciones en El Salvador y China, que  
41 toman decisiones acerca de su posición sobre las monedas virtuales y podría ser  
42 interesante que don Melvin nos presente lo que está ocurriendo. Si los compañeros

1 están de acuerdo podríamos tener una presentación resumida que aborde los puntos  
2 más importantes de este tema y de cualquier otro que ustedes consideren. No sé si  
3 están de acuerdo”.

4 La directora Solano Brenes expresó: “Sí, claro. Me parece muy oportuno. Ahora que  
5 usted menciona el tema de las criptomonedas, que sería un muy buen tema de  
6 capacitación, en la SFI nos dieron una charla en días pasados bastante actualizada y  
7 muy buena y podría buscarse, incluso, a alguien que brinde una charla para saber  
8 cómo está el tema, desde la parte técnica y de actualidad, de las proyecciones que se  
9 tienen en las diferentes economías sobre las criptomonedas. Además, yo no sé si sería  
10 en una capacitación, una actualización o en la presentación de los estados financieros  
11 que podríamos informarnos de las proyecciones que se avecinan y de cara a cómo nos  
12 estamos preparando para los años postpandemia. Asimismo, hay un tema que es  
13 bastante de actualidad que sí sería importante conocer y es acerca de las políticas  
14 monetarias en términos del tipo de cambio y del impacto del diferencial cambiario  
15 hoy en pandemia y su repercusión en las proyecciones postpandemia. Podríamos  
16 hacerlo dentro de la sesión y me parece que es un asunto muy interesante porque,  
17 desde luego, tiene una afectación en los estados financieros actuales y la va a tener  
18 en las proyecciones del plan estratégico y el presupuesto del 2022. Es una sugerencia,  
19 don Marvin”.

20 El director Arias Aguilar indicó: “Claro. Si les parece lo podemos tomar en cuenta, así  
21 como cualquier tema de actualidad que ustedes consideren que podamos ver dentro  
22 de sesiones futuras”.

23 La directora Alfaro Jara dijo: “En cuanto a todo esto de las criptomonedas, que es un  
24 tema que está tan de moda, como decía don Marvin, creo que es importante hablar de  
25 que están haciendo los entes reguladores al respecto en nuestro país, porque claro  
26 que existen y no se van a eliminar, ya que; por el contrario, más bien están creciendo;  
27 pero, saber cómo lo van a manejar los reguladores. Actualmente, muchas  
28 superintendencias están viendo la necesidad de hacer refrescamientos a sus  
29 normativas y a sus leyes, así como de activar aspectos que no existían y desactivar  
30 otras que pasan a ser obsoletas para enfrentar el mundo que tenemos ahora y el que  
31 viene”.

32 El señor Garita Mora indicó: “En línea con esto que apuntó doña Ruth, hay una  
33 iniciativa que nosotros hemos venido trabajando y en el punto que abordaremos lo  
34 referente a las disruptciones de la industria, el cual atiende un acuerdo de esta Junta  
35 Directiva, hay un aspecto alineado a lo que acaba de mencionar doña Ruth y es que,  
36 hoy por hoy, nosotros podemos tener un cliente en el Banco Nacional y si él quiere un  
37 servicio de BN Valores esa persona no puede firmar un contrato de servicio con BN  
38 Valores a través de los sistemas de autenticación del Banco. Y si nosotros queremos  
39 automatizar una parte de los servicios no lo podemos hacer de manera masiva, porque  
40 hay que gestionar cada uno de los contratos de firma física; pero, cuando uno abre  
41 una cuenta con alguna de estas aplicaciones internacionales lo único que le piden es

1 el correo electrónico y una tarjeta de crédito; sin embargo, la legislación nuestra tiene  
2 que alcanzar estos cambios en la forma de autenticarse".

3 El director Arias Aguilar comentó: "Ese es un gran problema, tal y como el que  
4 tenemos con los beneficiarios. Si no hay más comentarios, daríamos por recibido este  
5 punto".

6 **SE DISPUSO:** tener por presentado el comentario formulado por el Presidente de  
7 este órgano colegiado, señor Marvin Arias Aguilar, sobre la inclusión, en una próxima  
8 sesión, de una capacitación sobre monedas virtuales, así como de las proyecciones  
9 financieras postpandemia, política monetaria y su impacto en el diferencial  
10 cambiario, a sugerencia de la directora Ana Isabel Solano Brenes, y cualquier otro  
11 tema de interés para la Junta Directiva.

12 (M.A.A.)  
13

## 14 ARTÍCULO 7.<sup>°</sup> 15

16 El gerente general, señor Melvin Garita Mora, presentó, para análisis y aprobación  
17 de este órgano colegiado, el resumen ejecutivo #428-5a, de fecha 15 de setiembre del  
18 2021, al que se adjunta el documento denominado **Presupuesto Ordinario, Periodo  
19 2022, Plan anual operativo**, elaborado por la Gerencia Financiera Administrativa  
20 de esta subsidiaria, el cual contiene el presupuesto ordinario 2022 de BN Valores  
21 Puesto de Bolsa, S. A., por la suma de ¢10.421.797.673,93 (diez mil cuatrocientos  
22 veintiún millones setecientos noventa y siete mil seiscientos setenta y tres colones  
23 con noventa y tres céntimos), así como el Plan Anual Operativo 2022.

24 Con la venia de la Presidencia, se integró a esta sesión, de manera virtual, el señor  
25 Carlos Zamora Quesada, gerente financiero administrativo de BN Valores, Puesto de  
26 Bolsa, S.A., con el propósito de explicar los aspectos más relevantes de los citados  
27 documentos.

28 Inicialmente, el señor Garita Mora se refirió a los supuestos considerados para la  
29 elaboración del presupuesto del 2022, tales como: el oficio DAE-021-2021 de la  
30 Dirección de Análisis Económico, adscrita a la Dirección Corporativa de Finanzas, y  
31 el DCF-151-2021, relativo a los datos macroeconómicos para el 2021-2025. Al  
32 respecto, comentó que se prevé que la inflación para el 2022 sea de 1,93% y que el  
33 tipo de cambio estimado final para el 2022 sea de ¢647,50, tomando en cuenta una  
34 devaluación de 2,7%. Asimismo, dijo que los ajustes salariales rondarían el 1,07%  
35 para el primer semestre y el 0,61% para el segundo. Agregó que, según las  
36 proyecciones, la economía mundial crecería 4,5% y que la economía nacional  
37 aumentaría cerca del 3%. Señaló que la Tasa Básica Pasiva tendría un leve aumento,  
38 sin llegar a los niveles considerados normales (4,5% o 4,75%), y que las tasas de  
39 política monetaria se proyectan con leves ajustes, mientras que las tasas TRI se  
40 vislumbran al alza.

41 La directora Solano Brenes mencionó: "Eso, precisamente, es parte de las  
42 preocupaciones o dudas que tengo con respecto a la devaluación. Para este año, ¿cuál

1 es el criterio general? Porque escuchando, incluso, a don Rodrigo Cubero, pese a la  
2 interpretación periódica que ha venido realizando el Banco Central para estabilizar  
3 el precio de la divisa, hay algunas teorías de diferentes economistas que están  
4 proyectando un tipo de cambio para finales de este año de más allá de ¢630. Aquí  
5 estaríamos partiendo de la premisa de que para diciembre el tipo de cambio se queda  
6 como está al día de hoy. Entonces, ¿cuáles serían las probabilidades de que en estos  
7 tres meses que faltan realmente se logre sostener un tipo de cambio de ¢630?".

8 El señor Garita Mora expresó: "Cuando en diferentes foros nos hacen esta pregunta  
9 yo recuerdo que hay una investigación de proyecciones de tipo de cambio de dos  
10 señores de apellido Meese y Rogoff, quienes dejaron claro que estimar el tipo de  
11 cambio en un régimen flexible, como el que tenemos nosotros, es como lanzar una  
12 moneda; o sea, que son completamente aleatorias. Entonces, para ponerlo en  
13 contexto, lo que estamos diciendo hoy, mañana, en dos o tres semanas puede cambiar  
14 por la multitud de variables que hay detrás de esas proyecciones. Las condiciones que  
15 hay en este momento, por el momento, de la lectura que hacemos nosotros de nuestro  
16 intercambio con el resto del mundo, podemos observar que no estamos tan deficitarios  
17 como esperábamos; pero, sí dependemos muchísimo del acceso al financiamiento  
18 externo, que son todos los préstamos multilaterales con organismos internacionales  
19 que están en la Asamblea Legislativa. Parte del equilibrio externo nuestro depende  
20 de la aprobación de esos créditos y, dado que estamos en un periodo previo a un año  
21 electoral, es de esperar que, desde el punto de vista político, se utilicen estos  
22 préstamos para favorecer electoralmente a diversos partidos. Ese es el principal  
23 riesgo que vemos, porque sin ese acceso al financiamiento externo, a través de  
24 instituciones multilaterales, esa estabilidad del tipo de cambio estaría implícita en  
25 estas proyecciones y, probablemente, esas proyecciones que mencionaba usted que  
26 están por encima de ¢630, parten de la premisa de que se va a dificultar la negociación  
27 o la aprobación de esos créditos externos".

28 La directora Solano Brenes señaló: "Gracias. La incertidumbre es enorme".  
29 De seguido, el señor Zamora Quesada mencionó que los dos principales supuestos  
30 para la estimación de las cifras del presupuesto tienen que ver con la inflación y el  
31 tipo de cambio. Además, apuntó que muchos de los otros indicadores no son tan  
32 relevantes para la estimación.

33 El director Mora Oconitrillo manifestó: "Hasta el momento, entendí, por lo último que  
34 escuché, que prácticamente el dato de inflación y de tipo de cambio son los más  
35 relevantes para la formulación de las proyecciones y del presupuesto; pero, hay un  
36 detalle que me extraña y no sé si ya lo mencionaron, en cuanto a que en la estimación  
37 de la proyección financiera se estima una caída de los ingresos operativos en el  
38 segundo semestre del 2022, lo que implicaría que estamos prediciendo que va a ver  
39 una caída en la actividad económica financiera en el segundo semestre del 2022. ¿Así  
40 lo estoy interpretando bien?".

41 El señor Zamora Quesada dijo: "Don Luis, todavía no hemos llegado a esa parte".  
42 El director Mora Oconitrillo expresó: "Ah bueno".

1 El señor Zamora Quesada prosiguió la exposición comentando que para el 2022 se  
2 considera una utilidad que llegaría a ¢1.896 millones, la cual está basada en los  
3 supuestos de objetivo, rentabilidad, eficiencia y de mantener el nivel óptimo de  
4 patrimonio, que está brindando una estabilidad en el manejo de los recursos de BN  
5 Valores. Indicó que, según lo que comenta don Luis Carlos, para poder visualizar esas  
6 cifras, de manera mensual, lo que se hace es que se aplica un criterio de  
7 estacionalidad, entonces, en este caso se considera el comportamiento de los últimos  
8 años en los que, generalmente, el primer semestre tiende a comportarse de una mejor  
9 manera que el segundo. Dijo que es difícil atinarle a cuál será el comportamiento; sin  
10 embargo, para poderlo visualizar de una mejor manera se utilizan esas bases que son  
11 más razonables, de estadísticas, y que muestran una mejor visión de lo que podría  
12 llegar a pasar.

13 El señor Garita Mora acotó: "Lo que menciona Carlos es muy importante. Una de las  
14 tareas que nos puso esta Junta Directiva fue sensibilizar esa estacionalidad que  
15 podríamos determinar que existe en el mercado bursátil. Como ustedes recordarán,  
16 no es lo mismo analizar a una empresa que está naciendo a una empresa madura,  
17 porque las tasas de crecimiento de los ingresos y de las utilidades son completamente  
18 diferentes. Cuando se tenían que hacer valoraciones de una empresa usaba diferentes  
19 *spreads* para determinar cuánto debe valer una empresa que tiene dos, tres o cinco  
20 años de funcionar, cómo se deben proyectar las ganancias y todo el tema financiero  
21 de una empresa madura. Nosotros, definitivamente, somos más una empresa madura  
22 que una empresa incipiente. Entonces, hemos tratado de cerrar las proyecciones a  
23 través de esa rentabilidad que nos solicita la Política Corporativa de Dividendos y el  
24 patrimonio con el que esperamos funcionar durante el siguiente año. Si nosotros  
25 estamos devolviendo patrimonio como accionistas la cartera de inversiones nuestra  
26 no crece o disminuye, eventualmente, y eso hace que el potencial de generar ingresos  
27 financieros, desde ese punto de vista, sea más estable. Además, está bien que  
28 dependamos menos de la parte financiera y más de la operativa. En general, lo que  
29 buscamos con esto es tomar esas variables de referencia, la rentabilidad esperada,  
30 que es levemente mayor a lo que se espera para el mediano y largo plazo en la  
31 industria, siempre tratando de no perder participación de mercado y generar un buen  
32 desempeño. Entonces, al buscar esa rentabilidad, analizamos cuáles son esos ingresos  
33 que necesitamos generar. De ahí viene todo eso, don Luis Carlos. Otro asunto muy  
34 importante son los niveles de tasas de interés en lo que estamos actualmente. Las  
35 tasas en colones están en mínimos históricos, al igual que las de dólares para Costa  
36 Rica. Hoy estamos en esa parte baja del ciclo de tasas. Como los resultados nos  
37 respaldan en esta parte del ciclo, en la que las tasas han venido disminuyendo,  
38 entonces, hemos generado niveles de rentabilidad muy buenos. Si llegan a ese piso y  
39 las probabilidades de que sigan disminuyendo son muy bajas, lo que nos queda es un  
40 panorama de tasas relativamente estables o de tasas al alza. En la parte del ciclo de  
41 tasas de interés, el negocio bursátil se comporta muy diferente al resto de la economía  
42 o del sistema financiero. Eso es parte de lo que tenemos contemplado en estas

1 proyecciones".  
2 El señor Zamora Quesada continuó la presentación comentando que parte de los  
3 requisitos que ha agregado las Normas de Presupuesto de la Contraloría General de  
4 la República es poder mostrar e incorporar en la planeación presupuestaria el  
5 concepto del presupuesto plurianual, a efectos de que pueda visualizarse cuál podría  
6 ser el comportamiento que se podría tener en los próximos dos o tres años, por  
7 ejemplo. Dijo que toda esta información ha sido analizada con la Dirección  
8 Corporativa de Finanzas y la Dirección de Planeación Estratégica y Control  
9 Financiero del Banco Nacional. Indicó que en el 2021 se observa que las tasas bajas  
10 han propiciado la generación de ganancias de capital importantes para muchos de los  
11 clientes y, por ende, se ha traducido en la posibilidad de cobrar mayores rubros de  
12 comisiones por parte de los ejecutivos. Añadió que la estimación de utilidad para  
13 cerrar el 2021, de acuerdo con el corte a julio, sería de ¢2.537 millones. Acotó que el  
14 2021 ha sido un año muy bueno y se ha estado enfocado, principalmente, en la  
15 generación de ingreso operativo, mientras que, en lo que respecta al resultado  
16 financiero, se apostó a reducir los márgenes y los niveles de apalancamiento para no  
17 tener ningún impacto negativo en caso de que el comportamiento del mercado hubiera  
18 sido diferente a lo que se ha dado. Recalcó que se reforzó la parte de ingreso operativo,  
19 que es lo que más interesa en la perspectiva de seguir creciendo en los ingresos por  
20 comisiones. Manifestó que el 2022 se visualiza un año muy parecido al 2020, en el  
21 que se está a niveles bajos de tasas, por lo que no podrían bajar más; al contrario,  
22 podría ser que se ajusten al alza y eso provoque que sea más difícil la generación del  
23 ingreso operativo. Además, expresó que se debe mantener el ingreso financiero igual  
24 al que está en este momento y de ahí se podrían generar en el 2022 y años posteriores  
25 cifras alrededor de ¢1.890 millones, con un alcance del objetivo de rentabilidad, que  
26 está establecido en 11,50%, así como reforzar que el nivel de patrimonio óptimo que  
27 se necesita para la operativa rondaría ¢16.500 millones; por ende, se podría estar,  
28 inclusive, en capacidad de poder distribuirle al Banco un monto mayor al patrimonio  
29 mínimo que establece la Política Corporativa de Dividendos.  
30 El señor Garita Mora comentó: "Dentro de los planes de capacitación que hemos  
31 estado teniendo, planeamos que para el próximo año estaríamos subiendo a dos  
32 asistentes, que actualmente son asistente de corredores de bolsa, a corredores junior.  
33 Hemos estado con el trabajo de irlos capacitando y los contratos de esta nueva figura  
34 de corredor junior, además de la capacitación formal de parte de la Bolsa.  
35 Eventualmente, el trabajo de esos dos muchachos debería de ayudarnos a aumentar  
36 los niveles de generación de comisiones; sin embargo, sabemos que es un proceso que  
37 tarda entre dos y tres años y medio de acuerdo con la literatura, por lo que estamos  
38 buscando crecer en cantidad de corredores y, además, también debería ayudarnos en  
39 ese objetivo la gestión automatizada de carteras".  
40 La directora Solano Brenes dijo: "En esto que mencionaba don Carlos y don Melvin,  
41 estaríamos casi que apostando un poco a los ingresos operativos y siendo  
42 conservadores en los ingresos financieros. Para efectos de esta proyección de los

1 ingresos operativos para el próximo año, ¿cuál sería la variable más determinante?  
2 ¿Cuál sería la determinante para efectos de cumplir con la proyección en estos  
3 cálculos que se hicieron?".

4 El señor Zamora Quesada respondió: "Básicamente nosotros, como decía don Melvin,  
5 tenemos una estructura de ejecutivos o de asesores de inversión; ellos ya tienen su  
6 cartera. Estamos previendo que, si no hay condiciones atípicas o bruscas, ellos pueden  
7 seguir generando su nivel de comisiones, obviamente, no igual al que se dio en el  
8 2021, a sabiendas de que hay ganancias de capital adicionales, por ejemplo, lo que  
9 pasó en el 2020. Entonces, si las condiciones se mantuvieran muy similares a lo que  
10 fue 2020, si llegáramos a una posibilidad de mejores tasas, condiciones,  
11 inversionistas, inclusive, si vienen participantes de afuera, eso nos daría la  
12 posibilidad de poder generar un nivel de condiciones óptimo, como el que les estamos  
13 presentando aquí; es decir, generando lo que ellos están en capacidad de generar, sin  
14 ir más allá de un tema de ganancias de capital".

15 El señor Garita Mora mencionó: "Un punto en línea con eso que mencionaba don  
16 Carlos y con la pregunta de doña Ana, ¿cuál es un escenario que no sería congruente  
17 con lo que estamos presentando? Que el aumento de tasas de interés en los mínimos  
18 en que estamos hoy sea un momento muy gradual durante todo el año ¿Por qué?  
19 Porque se aumenta 25 puntos base en el primer trimestre, otros 25 puntos o más en  
20 el segundo semestre. ¿Qué es lo que ocurre con eso? Esa tendencia o esa trayectoria  
21 hace que los inversionistas sean más reacios a invertir. Cuando estos ajustes son  
22 mucho más rápidos, por ejemplo, que todo el ajuste se dé en uno o dos meses, es mucho  
23 más claro para los mismos corredores y para los mismos inversionistas que ya es un  
24 momento de volver a entrar a montar sus carteras. Lo que hemos venido haciendo  
25 hasta este momento es ir disminuyendo el apalancamiento de nuestros clientes, en la  
26 medida en que ellos estén dispuestos a invertir en otros mercados, llevarlos a otros  
27 mercados. Los fondos que recientemente sacamos nos han ayudado mucho en este  
28 tema. Dentro de esas variables o aspectos que podrían darle un poco más de ruido a  
29 estas proyecciones estaría ese, doña Ana, de que los aumentos no se detengan durante  
30 todo el año y eso haga que los inversionistas estén menos reacios a volver a conformar  
31 sus carteras o a tomar las decisiones de inversión. Siempre que ocurre ese tipo de  
32 movimientos es más difícil convencerlos de volver a retomar posiciones o volver a  
33 aumentar el apalancamiento, en contraposición a cuando el ajuste es mucho más  
34 rápido, por ese tema de expectativas y las mismas herramientas de análisis que  
35 tenemos nosotros que nos dicen: ya estamos en niveles en los cuales hay señales de  
36 compra, ya podemos comprar acá con mucha más tranquilidad".

37 El director Mora Oconitrillo externó: "En esa misma línea que trazaba doña Ana, el  
38 plantear unos ingresos de operación para el 2022 inferiores a los de este añoaría  
39 implicar algún elemento de conservadurismo, en el sentido de que son menores, y yo  
40 sé que el año 2021 está siendo bastante bueno con respecto, incluso, a lo esperado  
41 desde el principio; pero, dadas las mismas proyecciones del Banco Central desde el  
42 punto de vista económico, que son bastante optimistas en cuanto a la mejora en la

1 economía del año entrante con respecto a lo que ha sido hasta ahora, dado una  
2 situación donde ya para el 2022 tendríamos definido una nueva situación política en  
3 el país, que ya quita una serie de incertidumbres, etcétera, que podría más bien hacer  
4 más optimistas a los inversionistas y estar más confiados en lo que viene, esta  
5 proyección es una proyección que no va a hacer definitiva, sino que es para efectos  
6 presupuestarios; pero, ¿cuándo estaríamos nosotros en capacidad, con una mayor  
7 información del año 2021, de hacer una especie de revisión y ya tener una proyección  
8 más definitiva para el 2022? Me parece que es el procedimiento que hemos tenido en  
9 otras oportunidades y supondría que lo vamos a seguir este año también".

10 El señor Garita Mora respondió: "Don Luis Carlos, esa proyección, ya incluida en lo  
11 que viene en la planeación estratégica, siempre se las tenemos para la primera sesión  
12 de diciembre. Entonces, sería para ese momento, con la planeación estratégica. Hay  
13 un tema, don Luis Carlos, y es que parte de muchas de las tareas que tuvimos al  
14 inicio fue ver qué variables económicas, financieras y demás podrían ayudarnos a  
15 explicar la generación de comisiones del puesto y, por ende, las utilidades. Básicamente,  
16 no hay una relación clara con el IMAE, con la riqueza financiera; lo  
17 único con lo que hay una relación, que no es tan directa porque depende de si estamos  
18 leyendo bien o no el mercado, es con las tasas de interés, y los niveles de las tasas de  
19 interés en dólares que tenemos están a nivel de una mejora en la calificación, o sea,  
20 estamos valorados con una curva soberana B+, en lugar de la B que tenemos hoy.  
21 Entonces, sí, es correcto que, eventualmente, si seguimos en esta ruta de  
22 consolidación fiscal, podríamos aspirar a ir mejorando nuestra calificación de riesgo  
23 y que el mercado se vaya adelantando a eso. Eso es algo que tenemos definitivamente  
24 que seguir monitoreando y es parte de nuestro trabajo, para generar comisiones en  
25 esta industria; pero, sí estamos hoy, y eso parte de esas grandes banderas rojas o  
26 señales de alerta que tenemos, y es que las tasas de interés hoy están por debajo o  
27 están descontando ya una eventual mejora en la calificación que tenemos. Sí muchos  
28 de los riesgos que estábamos contemplando o conversando anteriormente, con  
29 respecto a las aprobaciones en la Asamblea Legislativa de proyectos de ley que  
30 forman parte de la agenda de consolidación fiscal o de los mismos proyectos de ingreso  
31 de recursos al gobierno forman parte de la incertidumbre de si las tasas de interés se  
32 pueden sostener en los niveles que están acá, que sí pueden seguir disminuyendo;  
33 pero, ya el ajuste que vimos desde agosto del 2020 y que nos permitió cerrar el 2020  
34 con buenos números y que en este 2021 también nos ha permitido generar muy  
35 buenos ingresos operativos, ese ajuste va a hacer mucho más gradual y sería parte de  
36 las sensibilizaciones que les estaríamos trayendo sobre ese eventual potencial de  
37 disminución de tasas. El que vimos recientemente, post pandemia, de agosto del 2020  
38 hacia hoy, esa disminución de tasas de interés en esa magnitud, no lo podríamos ver  
39 en un periodo similar de un año o un poco más, de acuerdo con los niveles que tenemos  
40 hoy. Como les decía, ya estamos negociando la incorporación de una mejora a la  
41 calificación que tenemos hoy".

42 El director Arias Aguilar indicó: "Don Melvin, en ese sentido, uno nota claramente

que el nivel de tasas en este momento es tan bajo que es difícil que siga bajando. Claro, cuando uno ve las proyecciones que ustedes nos están presentando, podría pensar que es muy conservadora, sobre todo si lo comparamos con este año; no obstante, yo les entiendo perfectamente la posición. Lo que sí es importante es esa revisión en los próximos meses, porque precisamente de esa incertidumbre que ustedes hablan hay una serie de expectativas y cosas que pueden pasar o no pasar en los próximos meses, que van a tener incidencia sobre tasas, tipo de cambio y otros factores que son muy importantes. A mí me parece que esa revisión va a hacer muy importante y que tenemos que ver cómo va a afectar, y por lo que usted decía, ver si el comportamiento es un poco abrupto o se va dando en el tiempo; pero, que sí es necesario esos ajustes, esas revisiones, porque me parece que vienen meses donde se pueden presentar muchas situaciones que afecten aquellas variables muy importantes con que fue hecha la proyección”.

El señor Zamora Quesada expresó: “Don Marvin, los tiempos también son importantes, porque presentar en este momento información con corte a junio o julio no logra captar todo lo que puede pasar; pero, es por el tiempo que tenemos para hacer esta presentación de información que perfectamente podría ser diferente o muy similar a la que podamos traerles ligada a la planeación estratégica”. De seguido, continuó la presentación presentando el detalle de los ingresos. Mencionó que la cuenta *Servicios Financieros* tiene un monto asignado de ¢5.313 millones (cifra equivalente al ingreso operativo) y la de *Intereses sobre títulos valores instituciones financieras* la suma de ¢2.608 (cifra equivalente al ingreso financiero). En relación con la cuenta de *Recursos vigencias anteriores* (¢2.500 millones), explicó que, a pesar de que se contempla como un ingreso, no es así, dado que se toma de las utilidades retenidas y de allí sale la distribución de dividendos hacia el Banco Nacional. Agregó que el monto total de ingresos para el 2022 es de ¢10.421 millones y que si se compara esa cifra con la del año 2020 crece (¢8.795), mientras que con el 2021 decrece (¢12.890), debido a los aspectos ya mencionados anteriormente. Después, se refirió a los gastos e indicó que en la partida *Remuneraciones* se definió un monto de ¢3.233 millones, ya que estiman que el salario fijo no tendrá mayores variaciones y que el Puesto de Bolsa mantendrá el mismo número de plazas (92), dejando prevista dentro de las proyecciones la incorporación de recursos para reforzar la parte de ventas. En cuanto a *Servicios*, dijo que se van a mantener los gastos actuales en rubros como: alquileres, pago de servicios públicos, mantenimiento y otros. Señaló que el único rubro que muestra una variación en esta partida es el Impuesto sobre la Renta, dado que a mayor utilidad generada podría llegar a pesar el 30% de la estimación del gasto que se hace a los impuestos. Indicó que la cuenta *Materiales y suministros* presenta una pequeña variación debido a la inflación. También, apuntó que la partida *Activos Financieros* es la que hace el equilibrio financiero entre ingresos y gastos. Dijo que para el 2022 en la partida *Adquisición de bienes duraderos* se está incorporando el proyecto de traslado de servicios a la nube (información, bases de datos y aplicaciones), proceso que llevará a cabo la Dirección de Servicios Tecnológicos del

1 Banco Nacional y que tardará aproximadamente tres años, por lo que se hizo el  
2 traslado presupuestario correspondiente a cada año a esa dependencia. Además, dijo  
3 que se incluyó el proyecto de migración de la página web, así como otros proyectos de  
4 renovación de un *firewall* para la plataforma de seguridad y el proyecto de  
5 telecomunicaciones en comunicación con el Banco. Resaltó que dentro de esta partida  
6 se disminuyó el monto disponible para la compra de mobiliario y equipo de oficina, ya  
7 que los mobiliarios en el nuevo edificio son nuevos y que lo único que se contempló es  
8 la reparación de estos en caso de una contingencia. A continuación, don Carlos  
9 comentó que el Plan Anual Operativo (PAO) está fundamentado en las perspectivas  
10 del mapa estratégico (perspectivas del cliente, del capital tecnológico, de aprendizaje  
11 y de procesos operativos). Señaló que el PAO tiene una cobertura del 98,5% del gasto  
12 total, lo que asegura que todas las actividades incluidas se encuentran contempladas  
13 y los lleva a pensar que si se hace una buena ejecución del plan se genera una  
14 adecuada ejecución del presupuesto. A manera de resumen, mencionó que el  
15 presupuesto se basa en las Normas Técnicas Presupuesto Público y que, en este  
16 momento, se encuentran en la fase de aprobación, la cual se conforma de dos partes:  
17 una aprobación interna por parte de esta Junta Directiva y una externa por parte de  
18 la Contraloría General de la República. También, reiteró que el presupuesto se  
19 elaboró bajo el Principio del Equilibrio Financiero ( $\text{ingresos} = \text{gastos}$ ) y sobre la base  
20 del devengo, además de que todas las partidas están adecuados a los clasificadores  
21 establecidos por la Contraloría. Por último, destacó que el Puesto de Bolsa cumple  
22 con los siguientes requisitos: la verificación de requisitos del bloque de legalidad  
23 (realizada por GFA), la vinculación con el PAO y la información del presupuesto  
24 plurianual.

25 El director Mora Oconitrillo consultó: “Mi pregunta sería directamente para la  
26 Auditoría Interna. Don Carlos, ¿la parte de ustedes está bien recogida de acuerdo con  
27 lo que ustedes plantearon y a sus necesidades?”.

28 El señor Rodríguez Gómez respondió: “Efectivamente, don Luis, don Carlos me  
29 confirmó que el presupuesto de la Auditoría Interna se incluye dentro de este  
30 presupuesto institucional. Más adelante, hago un breve resumen del presupuesto que  
31 se asignó a la Auditoría, de acuerdo con el cumplimiento del PAO para el próximo  
32 año”.

33 El director Arias Aguilar dijo: “Gracias, Carlos. ¿Alguna otra observación o  
34 consulta?”. Al no haberlas, indicó: “Si no es así, ¿estarían de acuerdo en aprobar, en  
35 firme, el presupuesto y el plan anual operativo para el periodo 2022?”.

36 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

37 **Resolución**

38 **Considerando:** i) que BN Valores Puesto de Bolsa, S. A., es una sociedad anónima  
39 de capital social público, razón por la cual se encuentra bajo la tutela de la normativa  
40 de la Contraloría General de la República, ente que supervisa su accionar en materia  
41 de contratación administrativa y presupuestaria y, ii) con el fin de cumplir y atender,  
42 en tiempo y forma, lo dispuesto por el ente contralor en lo relativo al Presupuesto de

1 esta sociedad, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN**  
2 **FIRME:** para los efectos legales y reglamentarios, **1) aprobar el *Presupuesto***  
3 ***Ordinario 2022 de BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.***, por la suma de  
4 ¢10.421.797.637,93 (diez mil cuatrocientos veintiún millones setecientos noventa y  
5 siete mil seiscientos treinta y siete colones con noventa y tres céntimos), así como el  
6 ***Plan Anual Operativo 2022***, según los términos del documento anexo el resumen  
7 ejecutivo #428-5a, de fecha 15 de setiembre del 2021, elaborado por la Gerencia  
8 Financiera Administrativa de esta subsidiaria, y la exposición realizada en esta  
9 ocasión por el señor Carlos Zamora Quesada, encargado de esa dependencia. Es  
10 entendido que el presupuesto aprobado en esta oportunidad contempla el presupuesto  
11 de la Auditoría Interna de esta sociedad anónima. **2) De conformidad con lo que**  
12 dispone la normativa atinente de la Contraloría General de la República, y las demás  
13 normas legales y reglamentarias aplicables, **someter el *Presupuesto Ordinario 2021***  
14 ***de BN Valores*** a estudio y aprobación de ese ente contralor, mediante comunicación  
15 que deberá remitir la Gerencia General de esta sociedad anónima antes del 30 de  
16 setiembre del año en curso.

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

20 **Comuníquese** a Gerencia General y Auditoría Interna.

21 (M.G.M.)

## 23 ARTÍCULO 8.<sup>º</sup>

25 El gerente general, señor Melvin Garita Mora, mediante el resumen ejecutivo 428-  
26 5.c, de fecha 15 de setiembre del 2021, presentó el informe de los estados financieros  
27 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a agosto del 2021, que se componen del balance  
28 general, balance general mensual, estado de resultados, estado de resultados  
29 mensual, estado de cambios en el patrimonio; detalle de notas del balance general,  
30 del estado de resultados y de las inversiones; cálculo del impuesto sobre la renta,  
31 detalle de cuentas de orden, indicadores financieros e informe a los estados  
32 financieros. Asimismo, se anexa el refrendo de esos estados financieros, emitido por  
33 la Auditoría Interna en el oficio AI-040-2021 del 8 de setiembre del 2021, suscrito por  
34 el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, así como el informe sobre el estado  
35 de los reportos.

36 El señor Zamora Quesada comentó que a nivel del balance general tuvieron  
37 vencimientos de inversiones en el mes de agosto, los cuales algunos fueron  
38 recolocados y otros se usaron para cancelar pasivos y, por esa razón, se da una  
39 reducción en lo que son las obligaciones con entidades financieras que es el pasivo  
40 MIL que tienen en el Banco Central. También, indicó que se puede observar un  
41 incremento en las cuentas por pagar, específicamente, por saldos a favor de clientes  
42 que van quedando rezagados en el mes, resultado que se refleja en disponibilidades.

1 En cuanto a inversiones, don Carlos comentó que, en los últimos meses se ha  
2 mantenido muy estable y en lo que respecta al apalancamiento señaló que están con  
3 un nivel de 1,18 veces ubicándolos en un nivel bastante bajo y conservador. En  
4 términos de ingresos operativos, resaltó que para el mes de agosto obtuvieron ¢594,00  
5 millones, siendo este un resultado muy bueno; sin embargo, dijo que en comparación  
6 con junio y julio hay una baja; no obstante, pueden ubicarlo dentro de los meses entre  
7 enero y febrero ya que se obtuvo muy buenos ingresos. Acotó que alcanzaron  
8 ¢4.776,00 millones, un 48% por encima de lo que fue el año 2020 y en relación con el  
9 resultado operacional el crecimiento es de 54%. Después, comentó que el margen  
10 financiero se ha reducido muy pausadamente de acuerdo con lo que han estado  
11 manteniendo; pero, el bajo nivel de tasas en apalancamiento ha favorecido a que  
12 puedan mantener un buen nivel de margen a pesar de que las tasas se han ajustado  
13 principalmente en el mes de agosto.

14 El señor Garita Mora acotó: "Yo siempre he venido haciendo esta observación en las  
15 últimas sesiones; sin embargo, de acuerdo con lo que me comentaron de la Dirección  
16 Corporativa de Finanzas y de la Dirección General de Riesgos, si no es en esta sesión  
17 que viene, sería en la siguiente, donde se llevaría el cambio de la Política Corporativa  
18 de Inversión, luego de eso. podríamos traerla a aprobación de esta Junta y ya  
19 recomponer un poco más la cartera, porque como lo ven ustedes acá, a pesar de que  
20 los ingresos han estado relativamente estables, sí van bajando mes a mes y lo que  
21 queremos es reestructurar la cartera con el objetivo de mitigar la exposición a Costa  
22 Rica, que ya tenemos por toda nuestra actividad, con cartera más internacional y eso,  
23 eventualmente, nos permitiría tener mejores resultados desde el punto de vista  
24 financiero y eso, definitivamente, nos apoya en los resultados para el cierre del año y  
25 para todo el 2022 en adelante".

26 La directora Solano Brenes comentó: "Ciertamente el margen financiero ha venido  
27 disminuyó en forma paulatina para agosto; pero, tal vez aquí resaltar que, pese a  
28 esto, aún mantenemos el monto dentro del presupuesto financiero a final de mes. Me  
29 parece que eso es importante y no lo mencionó don Carlos. Tenemos esa baja  
30 paulatina; pero, si hacemos un análisis de la proyección financiera que teníamos para  
31 agosto del 2021, estamos más allá de lo que se había estimado".

32 Seguidamente, el señor Zamora Quesada continuó la presentación y se refirió al gasto  
33 administrativo. Dijo que el gasto personal variable se ve afectado por lo que son gastos  
34 de comisiones y los gastos generales se mantienen muy estables. Agregó que  
35 alcanzaron ¢216,95 millones de utilidad para el mes de agosto y eso los está llevando  
36 a un acumulado de ¢2.108,00 millones, que para el corte de agosto es de un 18% más  
37 que el año anterior.

38 El director Arias Aguilar indicó: "Alguna consulta u observación adicional. Si no  
39 agradecerle a don Carlos por la presentación y damos por conocido los estados  
40 financieros, el informe de reportes y el refrendo de la Auditoría del 2021".

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

1    **Resolución**

2    **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por  
3    presentados los siguientes documentos anexos al resumen ejecutivo 428-5.c, de  
4    fecha 15 de setiembre del 2021: **i)** informe de los estados financieros de BN Valores,  
5    Puesto de Bolsa, S. A., a julio del 2021; **ii)** refrendo de la Auditoría Interna de dichos  
6    estados financieros, consignado en el oficio AI-040-2021 del 8 de setiembre del 2021,  
7    suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, e **iii)** informe del  
8    estado de reportos a agosto del 2021.

9    **Comuníquese** a Gerencia General.

(M.G.M)

10    **ARTÍCULO 11.<sup>º</sup>**

11    El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 428-  
12    7a del 15 de setiembre del 2021, al que se adjunta la carta de fecha 25 de agosto del  
13    2021, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco  
14    Nacional, mediante la cual transcribe la parte resolutiva del acuerdo tomado por el  
15    Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 4.<sup>º</sup>, sesión 260 de esa misma fecha, en  
16    el que se tuvo por presentado el documento AG-G-10-2021, referente a la propuesta  
17    de formulación del presupuesto 2022 de las auditorías internas del Conglomerado  
18    Financiero Banco Nacional de Costa Rica y, además, se resolvió elevar a conocimiento  
19    y aprobación de la Junta Directiva General y de las juntas directivas de las  
20    subsidiarias, según corresponda, la estimación presupuestaria de las auditorías del  
21    Conglomerado Financiero, correspondiente al período 2022.

22    Inicialmente, el señor Rodríguez Gómez comentó que el presupuesto de las auditorías  
23    internas de las sociedades anónimas del Conglomerado ya fue conocido y aprobado  
24    previamente por el Comité Corporativo de Auditoría. Luego, señaló que el total del  
25    presupuesto de la Auditoría Interna de BN Valores corresponde a la suma de  
26    ₡272.198.277,13 millones y procedió a detallar el monto asignado para cada una de  
27    las partidas que componen dicho presupuesto para el próximo año, así como la  
28    variación entre el prepuesto del 2021 y 2022, la cual explicó de manera amplia. Entre  
29    los aspectos considerados en la elaboración del presupuesto, explicó los siguientes:  
30    universo de auditoría, volumen de actividades, análisis histórico de cada cuenta y  
31    distribución de gastos de las contrataciones corporativas. También, mostró un  
32    comparativo del presupuesto de gastos e inversión formulado por cada una de las  
33    auditorías internas del Conglomerado. Por otra parte, destacó que se asignó la suma  
34    de ₡6,2 millones para el plan de formación, ₡3,2 millones para la adquisición de un  
35    sistema de auditoría y ₡3,6 millones para la compra de la licencia IDEA. Mencionó  
36    que el plan de formación está orientado a la evolución disruptiva, tendencias del  
37    negocio y liderazgo ágil. Por último, recordó que esta estimación ya fue considerada  
38    en el presupuesto ordinario de la sociedad.

1 El director Arias Aguilar sometió a aprobación en firme la estimación del presupuesto  
2 de la Auditoría Interna, en el entendido de que este forma parte del presupuesto total  
3 de la sociedad, expuesto en el artículo 7.<sup>o</sup> de esta sesión.  
4 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

5

6 **Resolución**

7 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNANÍME SE ACORDÓ EN FIRME:** 1) aprobar la estimación del presupuesto de la Auditoría Interna de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.A., para el periodo correspondiente al 2022, el cual se encuentra contenido en el presupuesto ordinario de la sociedad para ese periodo, aprobado en el artículo 7.<sup>o</sup> de esta sesión. 2) Tener por presentado el resumen ejecutivo 428-7a del 15 de setiembre del 2021, al que se adjunta la carta de fecha 25 de agosto del 2021, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco Nacional, mediante la cual transcribe la parte resolutiva del acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 4.<sup>o</sup>, sesión 260 de esa misma fecha, relativo a la presupuestación de las auditorías del Conglomerado.

17 **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.<sup>o</sup> de la Ley General de la Administración Pública.

20 **Comuníquese** a Auditoría Interna.

21

(C.R.G.)

22

23 **ARTÍCULO 12.<sup>o</sup>**

24

25 El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó, para conocimiento de este órgano colegiado, el resumen ejecutivo 428-7.b, de fecha 15 de setiembre del 2021, de la Auditoría Interna de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.A., al que se adjunta: i) el formulario remitido por BN Valores a la Contraloría General de la República sobre el estado de la gestión para el uso del Sistema Integrado de Compras Públicas (Sicop), y ii) el resumen de los resultados de la aplicación de la herramienta para el seguimiento a la gestión pública sobre el uso del Sicop – gestión 2021000165-1.

32 Sobre el particular, el señor Rodríguez Gómez señaló que la Contraloría General de la República solicitó a todas las entidades públicas un estudio especial sobre el uso del Sistema Integrado de Compras Públicas, el cual tiene como objetivo de determinar el estado de gestión del uso de la plataforma de compras públicas, con base en el marco regulatorio y las prácticas aplicables. Don Carlos mencionó que para completar la información solicitada la Contraloría suministró una herramienta y un machote de informe de presentación de los resultados. Asimismo, expresó que el Sicop es una plataforma de carácter obligatorio, la cual surgió a raíz del Decreto 40538-H y se reforzó con la nueva Ley General de Contratación Pública. En cuanto a los resultados del estudio, destacó que BN Valores alcanzó un nivel satisfactorio tanto en la preparación para ser una institución usuaria del Sicop como en el uso del Sicop.

1 Posteriormente, mencionó que como institución usuaria se identificaron las  
2 siguientes fortalezas: acompañamiento de Racsa desde el inicio de la implementación,  
3 capacitación a los usuarios (en temas de auditorías, consultas y seguimiento de los  
4 procesos de contratación), atención al cliente con rápida atención y diseño de  
5 procedimientos para el usuario, y que el reto detectado fue mantenerse como usuario  
6 del Sicop, adecuando la operativa y los procedimientos internos a la nueva Ley  
7 General de Contratación Pública (n.º 9986).

8 La directora Solano Brenes dijo: “Para entender el reto que ustedes proponen, este  
9 reto contempla o conlleva alguna acción específica para lograrlo o es en términos  
10 generales. Yo veo que el resultado del estudio para BN Valores, según los objetivos  
11 que pretende la Contraloría, son muy positivos; no obstante, cuando veo el reto, no sé  
12 si es que se trata de una oportunidad de mejora y si es así, ¿qué habrá que hacer?,  
13 ¿hay que incluir alguna gestión en el plan para lograr optimizar el uso del Sicop?”.

14 El señor Rodríguez Gómez explicó: “Lo que se genera es una acción general. Estamos  
15 conociendo una nueva Ley General de Contratación Pública y lo que viene es un  
16 proceso de capacitación y de adaptación de procedimientos internos, proyectándonos  
17 para el cumplimiento de esa Ley, por lo que se destaca como un reto general. Los  
18 puntos específicos están enfocados en capacitación y de conocimiento de los cambios  
19 que establece dicha Ley. Adicionalmente, la Ley contempla un ente rector, el cual es  
20 la Dirección General de la Administración de Bienes y Contratación Administrativa,  
21 que fungirá como ente rector de las compras públicas, por lo que recomendamos que  
22 se busque un acercamiento con esa Dirección para contar con asesoría y capacitación,  
23 y fortalecer los procedimientos de contratación que estemos implementando con la  
24 entrada en vigencia de la nueva Ley”.

25 La directora Solano Brenes dijo: “Muy bien, muchas gracias”.

26 El señor Rodríguez Gómez continuó la exposición refiriéndose a las fortalezas  
27 relacionadas con el uso del sistema, a saber: el Sicop tiene controles para cumplir con  
28 la Ley General de Contratación Administrativa, genera avisos al usuario de  
29 mantenimiento periódico, mejora continua de la plataforma, provoca ahorros (papel,  
30 tintas, impresora y costos de custodia de expedientes) y permite hacer compras al  
31 menor precio. Por último, indicó que el reto identificado en cuanto al uso del Sicop es  
32 optimizar el uso y mantener una mejora continua en el proceso de compras.

33 En virtud de que no hubo más consultas, el director Arias Aguilar informó de que este  
34 punto se tendrá por presentado.

35 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

36 **Resolución**

37 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado  
38 el resumen ejecutivo 428-7.b, de fecha 15 de setiembre del 2021, de la Auditoría  
39 Interna de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.A., al que se adjunta: **i)** el formulario  
40 remitido por BN Valores a la Contraloría General de la República sobre el estado de  
41 la gestión para el uso del Sistema Integrado de Compras Públicas (Sicop), y **ii)** el

1 resumen de los resultados de la aplicación de la herramienta para el seguimiento a  
2 la gestión pública sobre el uso del Sicop – gestión 2021000165-1.  
3 **Comuníquese a Auditoría Interna.**

4 (C.R.G.)  
5  
6

## 7 ARTÍCULO 13.º 8

9 El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó para conocimiento de  
10 este órgano colegiado, el oficio DFOE-CAP-0529 (Ref. 12077), del 31 de agosto del  
11 2021, suscrito por la señora Jéssica Víquez Alvarado, jefe del Área de Fiscalización  
12 para el Desarrollo de Capacidades adscrita a la División de Fiscalización Operativa  
13 y Evaluativa de la Contraloría General de la República, mediante el cual remite los  
14 resultados del informe n.º DFOE-CAP-SGP-00002-2021 denominado ***Seguimiento***  
15 ***de la gestión pública sobre las medidas tomadas por las instituciones ante***  
16 ***la derogatoria de las Normas Técnicas para la Gestión y Control de las***  
17 ***Tecnologías de Información.***

18 El señor Rodríguez Gómez comentó: “Don Marvin, ya los resultados particulares de  
19 BN Valores se los había presentado en este primer trabajo que fue lo que nos pidió la  
20 Contraloría. Aquí lo que nos llegó fue el informe consolidado que emitió la Contraloría  
21 y, tal vez, lo más destacado es que en este estudio entraron 161 entidades públicas y  
22 lo que llama la atención es que un 43% pareciera que no han tomado ninguna acción  
23 de cara a implementar sus marcos de gestión de las Tecnologías de Información. Hay  
24 37% que ya han ejecutado alguna acción y 33 instituciones que corresponde al 20%  
25 ya tienen un marco declarado, aprobado y divulgado en la cual está BN Valores. Aquí  
26 lo que llama la atención es el 69% de instituciones que ya estamos a tres o cuatro  
27 meses de que entre en vigencia esa derogatoria y que aún no han tomado ninguna  
28 acción de establecer su propio marco de gestión de Tecnologías de Información.  
29 Básicamente, el informe se presentó en la sesión anterior y cuando yo presenté los  
30 resultados don Luis estaba interesado en conocer los resultados globales de todas las  
31 instituciones públicas, entonces, eso es lo que estoy aportando, ya el informe completo  
32 emitido por la Contraloría. No sé si tienen alguna pregunta adicional”.

33 El director Arias Aguilar preguntó: “¿Alguna consulta? Si no damos por conocido el  
34 informe que nos acaba de presentar don Carlos de las Normas Técnicas para la  
35 Gestión y Control de las Tecnologías de Información”.

36 Los señores directores mostraron su anuencia.

### 37 **Resolución**

38 **POR VOTACIÓN NÓMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado  
39 el oficio DFOE-CAP-0529 (Ref. 12077), del 31 de agosto del 2021, suscrito por la  
40 señora Jéssica Víquez Alvarado, jefe del Área de Fiscalización para el Desarrollo de  
41 Capacidades adscrita a la División de Fiscalización Operativa y Evaluativa de la  
42 Contraloría General de la República, mediante el cual remite los resultados del

1 informe n.º DFOE-CAP-SGP-00002-2021 denominado *Seguimiento de la gestión*  
2 *pública sobre las medidas tomadas por las instituciones ante la derogatoria*  
3 *de las Normas Técnicas para la Gestión y Control de las Tecnologías de*  
4 *Información.*

5 **Comuníquese a Auditoría Interna.**

6 (C.R.G.)  
7

8 A las dieciséis horas con diez minutos se levantó la sesión.  
9

**PRESIDENTE**

**SECRETARIA**

---

Sr. Marvin Arias Aguilar

---

Sra. Ruth Alfaro Jara