

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

2
3 **Nº 434**

4
5 Costa Rica, miércoles ocho de diciembre del dos mil veintiuno, a las nueve 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:

M.Sc. Melvin Garita Mora

Lic. Carlos Rodríguez Gómez

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

Lcda. Cinthia Vega Arias

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 434.

24 Los directores estuvieron de acuerdo en aprobarlo.

25 **Resolución**

26 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del
27 día de la presente sesión ordinaria número 434 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

28 (M.A.A.)
29
30

ARTÍCULO 3.º

El director señor Marvin Arias Aguilar sometió a aprobación el acta de la sesión ordinaria número 433, celebrada el 22 de noviembre del 2021. Al respecto, preguntó: “¿Alguna observación a esta acta?”. Al no haberla, dijo: “La damos por aprobada”. Los directivos mostraron su anuencia a aprobarla.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 433, celebrada el 22 de noviembre del 2021.

(M.A.A.)

ARTÍCULO 4.º

La secretaria general Banco Nacional, señora Cinthia Vega Arias, presentó el informe de fecha 8 de diciembre del 2021, referente a los acuerdos tomados por esta Junta Directiva que involucran órdenes para los distintos órganos administrativos y se encuentran pendientes de cumplimiento.

Sobre el particular, la señora Vega Arias indicó: “Buenos días a todos. En esta oportunidad, el informe de seguimiento se incluye por cumplimiento, dado que en realidad solo hay un acuerdo pendiente, relacionado con la automatización de los servicios del Puesto y se estaría atendiendo hasta en marzo del próximo año”.

El director Arias Aguilar dijo: “Gracias, doña Cinthia”.

La señora Vega Arias respondió: “Con mucho gusto”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el informe de acuerdos pendientes de cumplimiento, elaborado por la Secretaría General del Banco Nacional, con corte al 8 de diciembre del 2021.

Comuníquese a Gerencia General.

(C.V.A.)

ARTÍCULO 5.º

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el memorando AI-050-2021 del 1.º de diciembre del 2021, suscrito por él, mediante el cual solicita autorización para disfrutar de vacaciones del 20 de diciembre del 2021 al 4 de enero del 2022, ambos días inclusive, con cargo al período correspondiente.

El director Arias Aguilar consultó si están de acuerdo en autorizar las vacaciones solicitadas por el Auditor Interno.

Los señores directores manifestaron su anuencia.

Resolución

Considerando la solicitud presentada mediante el memorando AI-050-2021 del 1.º de diciembre del 2021, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: 1) autorizar** vacaciones al señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor

1 interno de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., del 20 de diciembre del 2021 al 4 de
2 enero del 2022, ambos días inclusive, con cargo al período correspondiente. **2)**
3 **Encargar** a la Auditoría Interna tomar las previsiones del caso para la debida
4 atención de los asuntos de esa dependencia durante la ausencia del señor Rodríguez
5 Gómez.

6 **Comuníquese** a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

ARTÍCULO 8.º

11 El gerente general, señor Melvin Garita Mora, presentó el resumen ejecutivo 434–
12 4.b, de fecha 8 de diciembre del 2021, al que se adjunta la carta del 16 de noviembre
13 del 2021, suscrita por la señora Cinthia Vega Arias, secretaria general del Banco
14 Nacional, mediante la cual transcribe el acuerdo tomado por la Junta Directiva
15 General en el artículo 8.º, sesión 12.563, celebrada el 15 de noviembre del 2021, en el
16 que se aprobó la inclusión del Conglomerado Financiero Banco Nacional de Costa
17 Rica en la iniciativa denominada *Principios de Banca Responsable impulsada por la*
18 *Organización de Naciones Unidas*, de conformidad con el documento adjunto al
19 resumen ejecutivo DGRIPS-115-2021, de fecha 26 de octubre del 2021, emitido por la
20 Dirección General de Relaciones Institucionales, Publicidad y Sostenibilidad, el cual
21 se anexa en esta oportunidad.

22 El director Arias Aguilar indicó: “Si no hay observaciones, el acuerdo sería dar por
23 conocida la inclusión del Conglomerado Banco Nacional de Costa Rica en la iniciativa
24 *Principios de Banca Responsable impulsada por la Organización de Naciones Unidas*,
25 e instruir a la Administración para que proceda con su publicación y comunicación
26 interna. Pasaríamos al siguiente punto”.

27 Los señores directores manifestaron su anuencia.

Resolución

29 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** 1) **tener por**
30 **presentada** la carta del 15 de noviembre del 2021, suscrita por la señora Cinthia
31 Vega Arias, secretaria general del Banco Nacional, mediante la cual transcribe el
32 acuerdo tomado por la Junta Directiva General en el artículo 8.º, sesión 12.563,
33 celebrada el 15 de noviembre del 2021, en el que se aprobó la inclusión del
34 Conglomerado Financiero Banco Nacional de Costa Rica en la iniciativa denominada
35 *Principios de Banca Responsable impulsada por la Organización de Naciones Unidas*,
36 así como el resumen ejecutivo 434–4.b, de fecha 8 de diciembre del 2021. **2) Encargar**
37 a la Gerencia General instruir lo pertinente con el fin de divulgar, a nivel interno y a
38 quienes corresponda, los documentos conocidos en el numeral 1) de esta resolución.
39 **Comuníquese** a Gerencia General.

(M.G.M.)

ARTÍCULO 11.º

1 El gerente general, señor Melvin Garita Mora, presentó el resumen ejecutivo 434-4e
2 de fecha 8 de diciembre del 2021, al que se adjunta el oficio DFOE-CAP-1173 (n.º
3 21605) de fecha 30 de noviembre del 2021, suscrito por los señores Jéssica Víquez
4 Alvarado, gerente de área y Nelson Sanabria Loaiza, fiscalizador de la División de
5 Fiscalización Operativa y Evaluativa de la Contraloría General de la República,
6 mediante el cual comunican la aprobación parcial del presupuesto inicial para el
7 periodo 2022 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., por la suma de ¢10.421,8
8 millones, para conocimiento de este órgano colegiado.

9 El señor Garita Mora comentó: “Nos lo aprobaron prácticamente todo y lo que no
10 aprobaron es el porcentaje por ajuste de inflación, dado que la Dirección Corporativa
11 de Finanzas tenía una proyección diferente a la del Banco Central. Parte de lo que
12 estamos haciendo para mejorar esto es elevar la recomendación a la Dirección
13 Corporativa de Finanzas de que para efectos del presupuesto nos apeguemos a las
14 proyecciones del Central y así no tener estas improbaciones. Esto nos llevaría el otro
15 año a hacer un ajuste conforme conozcamos mejor los niveles de inflación”.

16 El director Arias Aguilar dijo: “Así es, claro, llama la atención que el Banco está
17 trabajando con una proyección y la inflación al cierre del mes de noviembre ya es
18 superior a la que había establecido el Banco Central y las proyecciones son que va a
19 subir más la inflación. Eso nos indica que sin haber iniciado el periodo sabemos que
20 se va a tener que hacer alguna modificación presupuestaria para esa partida”.

21 El señor Garita Mora mencionó: “Exactamente, don Marvin, al alza. Esto es inflación
22 importada. Por lo general la Reserva Federal se mantiene con el concepto de que esto
23 es transitorio; sin embargo, los niveles que viene registrando Estados Unidos son
24 superiores al 5%. Es muy probable que, debido al rezago de ese efecto internacional,
25 en la parte local se observen inflaciones altas en el país en los próximos meses.

26 El director Arias Aguilar acotó: “Damos por conocido el oficio de la Contraloría
27 General de la República sobre la aprobación parcial del presupuesto inicial 2022 y
28 quedaría solamente la aprobación parcial de la inflación. Muchas gracias, Melvin”.

29 Los señores directores mostraron su anuencia.

30 **Resolución**

31 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
32 el resumen ejecutivo 434-4.e del 8 de diciembre del 2021, al que se adjunta el oficio
33 DFOE-CAP-1173 (n.º 21605) de fecha 30 de noviembre del 2021, suscrito por los
34 señores Jéssica Víquez Alvarado, gerente de área y Nelson Sanabria Loaiza,
35 fiscalizador de la División de Fiscalización Operativa y Evaluativa de la Contraloría
36 General de la República, mediante el cual comunican la aprobación parcial del
37 presupuesto inicial para el periodo 2022 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., por la
38 suma de ¢10.421,8 millones.

39 **Comuníquese** a Gerencia General.

40 (M.G.M.)

41 **ARTÍCULO 12.º**

1 El gerente general, señor Melvin Garita Mora, presentó el resumen ejecutivo 434-5.a
2 del 8 de diciembre del 2021, al cual se adjunta el documento denominado **Informe**
3 **Modificación Presupuestaria No. 1-2021** al Presupuesto Ordinario 2021 de BN
4 Valores, Puesto de Bolsa, S. A., por un monto de ¢249.074.057,00 (doscientos cuarenta
5 y nueve millones setenta y cuatro mil cincuenta y siete colones exactos), para
6 conocimiento y aprobación de este órgano colegiado.

7 Con la venia de la Presidencia, se integró a la presente sesión, de manera virtual, el
8 señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero administrativo de esta subsidiaria,
9 con el propósito de desarrollar una presentación al respecto.

10 Inicialmente, el señor Zamora Quesada explicó que se requiere hacer una cobertura
11 en el rubro de sueldos a base de comisión para poder cerrar diciembre con recursos
12 suficientes y no tener ninguna desviación. Seguidamente, informó de que,
13 igualmente, se necesita realizar un ajuste en la partida de servicio por
14 telecomunicaciones para cubrir el pago al ICE por los servicios de líneas de
15 telecomunicación. Adicionalmente, expresó que en la partida de gasto por comisiones
16 y gastos financieros se registran los pagos variables a Bolsa por volumen de
17 negociación de operaciones y debido al incremento en las negociaciones a nivel de
18 mercado es requerido aplicar un ajuste en esta partida específica. Enfatizó en que, a
19 raíz de la mayor generación de utilidades tomando en consideración el corte de
20 resultados a noviembre del 2021, se requiere ajustar la cuenta de gasto por impuesto
21 sobre la renta, así como la cuenta de gasto por aporte a la Comisión de Emergencias.
22 Destacó que, en total, se estaría incrementando ¢249.074.057,00. Dijo que los
23 recursos se estarían obteniendo de la cuenta de sumas sin asignación presupuestaria
24 y de la partida de activos financieros.

25 La directora Solano Brenes expresó: “Me queda la inquietud del procedimiento. Sé
26 que esta es una modificación interna y lo que estamos haciendo es reforzar las
27 partidas de gasto; pero, es por la fecha, porque ya estamos prácticamente de salida y
28 usualmente las modificaciones internas de reforzamiento de partidas las vamos
29 haciendo más en el proceso o antes, para ir reforzando las proyecciones de las partidas
30 de gasto. Aquí, digamos, si hubiese necesidad de reforzar alguna de inversión o
31 alguna otra, porque el periodo de ejecución es sumamente corto; entonces,
32 básicamente, es para cubrir esos faltantes presupuestarios y cerrar bien.
33 ¿Usualmente, don Carlos, las hacen en diciembre o era que las hacían antes? Le
34 pregunto porque este año no hemos tenido modificaciones internas, entonces, no sé si
35 es que cambiaron el procedimiento y se hace una sola en diciembre”.

36 El señor Zamora Quesada respondió: “Este año hemos tenido la particularidad del
37 comportamiento de comisiones que se ha estado presentando, de lo que teníamos
38 inicialmente veníamos muy bien, sin la necesidad de tener que ajustar. Yo revisé al
39 corte de setiembre y no esperábamos un último trimestre tan bueno como el que se
40 ha venido presentando, más bien, creíamos que iba a bajar un poco la generación de
41 comisiones; pero, se nos ha comportado de manera excepcional y de ahí es que se
42 desprende esta variación. Como pueden ver son partidas que básicamente se están
43 afectando por la parte relacionada con comisiones, específicamente en los salarios a

los asesores de inversión, y la parte variable del impuesto sobre la renta, que es difícil de estimarlo. No sabía en cuánto íbamos a cerrar, entonces, opté por esperarme al cierre de noviembre para poder ver si era o no necesario hacer un ajuste, y considero que es necesario hacerlo. Yo traté de no hacer una modificación al final; pero, sí es necesaria”.

La directora Solano Brenes dijo: “De acuerdo. Muchas gracias”.

El señor Rodríguez Gómez acotó: “Para complementar el comentario de Carlos, en realidad, en las modificaciones hay tiempo hasta el cierre del año, por lo que no hay ningún inconveniente en cuanto al plazo, de acuerdo con lo que establece la normativa. Hay una fecha límite al 30 de setiembre cuando hay variaciones al presupuesto original, ya sea incrementándolo o disminuyendo, que son los presupuestos extraordinarios. Pero, las modificaciones, que son un reacomodo de partidas, en cuanto al plazo, todavía el Puesto está a tiempo de acuerdo con la normativa”.

El director Arias Aguilar dijo: “Muchas gracias”.

El señor Zamora Quesada continuó la exposición resaltando que se está cumpliendo con los requisitos del bloque de legalidad por modificaciones internas, así como con la verificación del monto de modificaciones.

El director Arias Aguilar sometió a aprobación la modificación presupuestaria conocida en esta ocasión, así como tomar el acuerdo en firme.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: aprobar la *Modificación Presupuestaria No. 1-2021* al Presupuesto Ordinario 2021 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., por un monto de ₡249.074.057,00 (doscientos cuarenta y nueve millones setenta y cuatro mil cincuenta y siete colones exactos), para conocimiento y aprobación de este órgano colegiado, de conformidad con el detalle consignado en el documento adjunto al resumen ejecutivo 434-5.a del 8 de diciembre del 2021, y la exposición realizada en esta oportunidad por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente administrativo financiero de esta sociedad. Es entendido que en la ejecución de este acuerdo se cumplirán las disposiciones legales y reglamentarias vigentes.

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

Comuníquese a Gerencia General y Gerencia Administrativa Financiera.

(M.G.M.)

ARTÍCULO 13.º

El gerente general, señor Melvin Garita Mora, mediante el resumen ejecutivo 434-5.b, de fecha 8 de diciembre del 2021, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a noviembre del 2021, que se componen del

1 balance general, balance general mensual, estado de resultados, estado de resultados
2 mensual, estado de cambios en el patrimonio; detalle de notas del balance general,
3 del estado de resultados y de las inversiones; cálculo del impuesto sobre la renta,
4 detalle de cuentas de orden, indicadores financieros e informe a los estados
5 financieros. Asimismo, se anexa el refrendo de esos estados financieros, emitido por
6 la Auditoría Interna en el oficio AI-051-2021 del 2 de diciembre del 2021, suscrito por
7 el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, así como el informe mensual de
8 reportos, con corte a noviembre del 2021.

9 Inicialmente, el señor Zamora Quesada mostró las cifras del balance general. Señaló
10 que a partir del 15 de noviembre hicieron una incorporación a la cartera de
11 inversiones de los ETF por US\$7,0 millones (¢3.500,0 millones). Asimismo, agregó
12 que incorporaron a la cartera una inversión en TPRAS, que es el título de tasa
13 variable por ¢3.500,0 millones. Comentó que esas inversiones las cubren con el
14 financiamiento en el MIL del Banco Central.

15 El señor Garita Mora dijo: “Parte de esas inversiones se hicieron contemplando un
16 vencimiento que teníamos en este mes. Entonces, a pesar de que está aumentando
17 hay un efecto neto de todas estas inversiones al vencer una parte de la cartera. Una
18 de ellas venía a contrarrestar esa salida de instrumentos, que eran unos
19 instrumentos que habíamos comprado en el 2018 con los que habíamos hecho un
20 negocio bastante importante para el Banco y para nosotros en lo que fueron los
21 contratos de colocación que estaban venciendo. Eran inversiones que teníamos al 11%
22 y es muy doloroso que ya se hayan vencido; pero, es parte del manejo de la cartera”.

23 Seguidamente, el señor Zamora Quesada indicó que al cierre de noviembre tuvieron
24 un incremento por ¢800,0 millones en los saldos a favor de los clientes, por lo que
25 tienen una variación en la cuenta de disponibilidades reflejado a nivel del pasivo en
26 las cuentas por pagar. De seguido, expuso gráficos de los indicadores de valuación de
27 inversiones y apalancamiento. Comentó que en valuación de inversiones se puede
28 observar que se mantiene un comportamiento estable. En cuanto al apalancamiento,
29 mencionó que pasaron de 1,0 a 1,37 veces. Con respecto al estado de resultados,
30 explicó que se tienen ingresos de operaciones por la suma de ¢510,38 millones, lo cual
31 muestra un comportamiento similar al promedio que han generado durante todo el
32 2021. Además, indicó que con el ingreso operativo del mes en revisión se lograron
33 acumular ¢6.400,0 millones (50% más de ingresos que el año anterior). Asimismo,
34 dijo que en lo que respecta al resultado operacional cerraron con un 56% por encima
35 del año pasado. En relación con el margen financiero, informó de que ha presentado
36 una ligera tendencia a la baja. Agregó que en octubre cerraron en ¢145,80 millones y
37 en noviembre cierran con ¢73,44 millones. Señaló que al finalizar noviembre hubo un
38 comportamiento que afectó la valuación de esos instrumentos y tuvieron una
39 reducción de alrededor de US\$110.000,00 que afecta el estado de resultados; sin
40 embargo, apuntó que al último cierre realizado en el mes diciembre se ve una
41 recuperación de alrededor de US\$80.000,00 de los US\$110.000,00. Manifestó que
42 debido a lo anterior es posible que se noten algunas fluctuaciones. También, dijo que
43 tuvieron que hacer un ajuste de la pérdida esperada por el deterioro del portafolio de

1 inversiones y eso les afectó las demás inversiones que están clasificadas a costo
2 amortizado y a valor razonable. Añadió que el ajuste fue por ¢22.000 millones de
3 acuerdo con la estimación que les indicó la Dirección General de Riesgos. A nivel de
4 gasto administrativo, externó que hubo una leve reducción debido a la disminución
5 que hubo por la generación de comisiones. Por último, mencionó que cerraron con una
6 utilidad de ¢92,18 millones en el mes de noviembre y un resultado acumulado de
7 ¢2.609,06 millones, 10% por encima de lo generado a noviembre del año pasado.

8 El director Arias Aguilar preguntó: “¿Alguna consulta, observación o comentario?”.
9 Al no haberlos, dijo: “Pasamos a los reportos”.

10 Con respecto a los reportos, el señor Zamora Quesada dijo que el comportamiento ha
11 sido muy similar a los informes anteriores y el saldo que tienen es de ¢61.000,0
12 millones por encima de los días al vencimiento y con un riesgo cambiario cero. Agregó
13 que están neutralizados en pasivos (colones y dólares). Luego, indicó que el Banco
14 Popular y el INS se encuentran por debajo de ese promedio de vencimiento; sin
15 embargo, subrayó que el Popular llama la atención porque tienen una exposición
16 cercana al 15% en el riesgo cambiario.

17 El director Arias Aguilar preguntó: “¿Alguna observación o comentario?”. Al no
18 haberlos, dijo: “Damos por conocido los estados financieros, el informe de reportos y
19 el refrendo de la Auditoría Interna a noviembre del 2021. Muchas gracias, Carlos”.

20 El señor Zamora Quesada dijo: “Con mucho gusto y que tengan un buen día”. De
21 seguido, dejó de participar en la presente sesión virtual.

22 **Resolución**

23 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
24 el resumen ejecutivo 434-5.b, de fecha 8 de diciembre del 2021, al cual se anexan los
25 siguientes documentos: **i)** el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto
26 de Bolsa, S. A., a noviembre del 2021; **ii)** el refrendo de la Auditoría Interna de dichos
27 estados financieros, consignado en el oficio AI-051-2021 del 2 de diciembre del 2021,
28 suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno, y **iii)** el informe
29 mensual de reportos, con corte a noviembre del 2021.

30 **Comuníquese** a Gerencia General.

31 (M.G.M)

32 A las diez horas con diez minutos se levantó la sesión.
33
34

PRESIDENTE

SECRETARIA

Sr. Marvin Arias Aguilar

Sra. Ruth Alfaro Jara