

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

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

N° 462

San José, Costa Rica, lunes veintitrés de enero del dos mil veintitrés, a las catorce horas con cinco minutos.

SESIÓN ORDINARIA

Asistencia:

Directivos:

MBA. Flora Montealegre Guillén, presidenta
MBA. José Manuel Arias Porras, vicepresidente
M.Sc. Allan Calderón Moya, secretario
Sr. Rodolfo González Cuadra, 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

ARTÍCULO 1.º

En atención al artículo 56.1 de la Ley General de Administración Pública, que dispone la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y video, la presidenta del directorio, señora Flora Montealegre Guillén, dijo: “Vamos a dar inicio a la sesión 462, sesión ordinaria, empezando con la verificación de la grabación de audio y video. ¿Todo bien?”.
La señora Vega Arias dijo: “Ya iniciamos grabación”.
La directora Montealegre Guillén externó: “O.K. perfecto”. (F.M.G.)

ARTÍCULO 2.º

En relación con el orden del día de la presente sesión, la presidenta del directorio, señora Flora Montealegre Guillén, consultó: “No sé si hay algún comentario”.
El director González Cuadra manifestó: “No tengo”.
La directora Montealegre Guillén señaló: “O.K. Si no damos por aprobado el orden del día”.
Los señores directores mostraron su anuencia.
Resolución
POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 462 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A. (F.M.G.)

ARTÍCULO 3.º

Con respecto al acta de la sesión anterior, la presidenta del directorio, señora Flora Montealegre Guillén consultó: “¿Algún comentario?”.
El director González Cuadra respondió: “No de mi parte”.
El señor Mora Oconitrillo apuntó: “Yo no puedo aprobarla, nada más, por favor, esta acta”.
La directora Montealegre Guillén expresó: “Ah sí, sí, correcto. O.K; pero, los demás, entonces, aprobamos el acta”.
Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 461, celebrada el 9 de enero del 2023.

Nota: se dejó constancia de que el director señor Luis Carlos Mora Oconitrillo se encuentra imposibilitado de aprobar dicha acta, en virtud de que no participó en la mencionada sesión.

(F.M.G.)

ARTÍCULO 4.º

El gerente general, señor Melvin Garita Mora dijo: “Yo quería solicitarles vacaciones de este 30 de enero al 3 de febrero y si son aprobadas nombrar a don Carlos Zamora Quesada como Gerente General a.i.”.

La directora Montealegre Guillén consultó: “¿Qué es la posición de él?”.

El señor Garita Mora respondió: “Gerente Financiero Administrativo”.

La directora Montealegre Guillén indicó: “O.K.”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

La señora Vega Arias señaló: “Tendría que ser en firme, ¿verdad?, Melvin”.

El director Arias Porras dijo: “Sí, si se quiere ir de vacaciones”.

La directora Montealegre Guillén externó: “Bueno, en firme, entonces”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: 1) autorizar vacaciones al señor Melvin Garita Mora, gerente general de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., del 30 de enero al 3 de febrero del 2023, ambos días inclusive, con cargo al período correspondiente. **2) Nombrar**, en consecuencia, al señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero administrativo, como Gerente General interino de la sociedad, con las atribuciones inherentes al cargo, del 30 de enero al 3 de febrero del presente año.

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

Comuníquese a Gerencia General y señor Carlos Zamora Quesada.

(M.G.M.)

ARTÍCULO 7.º

El gerente general, señor Melvin Garita Mora, mediante el resumen ejecutivo 462-3.c, de fecha 23 de enero del 2023, presentó, para conocimiento y valoración de este órgano colegiado, una propuesta del plan de capacitación para los miembros de la Junta Directiva de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., correspondiente al período 2023.

Sobre el particular, el señor Garita Mora explicó: “Esto es muy rápido, doña Flora. Parte de lo que les traíamos son dos actualizaciones de la parte internacional y local, en lo que se conoce como un análisis *top down* de qué es lo que se espera para los mercados en los próximos meses, y que estas dos actualizaciones se hagan a inicios de cada trimestre; de cada semestre, perdón”.

El director Calderón Moya expresó: “Yo tenía una sugerencia, doña Flora”

La directora Montealegre Guillén respondió: “Sí”.

El director Calderón Moya dijo: “Tal vez, si a todos les parece, a mí me parece que tal vez, como complemento de esto, por lo menos, a mí me parece que vale la pena que tuviéramos alguna capacitación, don Melvin, con algún experto que nos hable cuáles son las tendencias que hay en este mercado; pero, no solo hablando en Costa Rica,

1 ojalá alguien de afuera que nos venga a decir: *Mire, las tendencias pasan por este*
2 *lado, por este otro, ¿verdad?*; cómo compagina eso con lo que usted estaba hablando
3 hace rato del tema de fondos. Entonces, yo creo que eso siempre nos abre los ojos,
4 para ver uno otros escenarios. Pero, ojalá sea alguien de afuera”.

5 La directora Montealegre Guillén indicó: “Muy buena sugerencia. ¿José Manuel?”.

6 El director Arias Porras comentó: “Sí, yo tenía algunas sugerencias con relación al
7 punto siguiente, porque en realidad yo no necesito que me capaciten en la realidad
8 económica de Costa Rica y que lo hagan cada seis meses, ¿para qué? Diay, se supone
9 que hay un montón de... Entonces, yo esperaba, más bien, que me capacitaran en
10 otros temas como más novedosos, donde, en realidad uno siente que lo capacitaron,
11 ¿verdad?: *Mirá, yo no sabía eso*. Y creo que ese sería uno”.

12 La directora Montealegre Guillén externó: “Sí. Digamos, yo francamente no ne...,
13 porque, en realidad... Bueno, pero, no sé algunos miembros de la Junta tal vez si lo
14 necesitan; pero, la actualización misma del mercado internacional ni del nacional
15 personalmente yo siento que me agrega, porque lo recibo por muchos muchos
16 diferentes ámbitos; pero, no sé si hay alguien de los miembros que sí le gustaría esa
17 capacitación”.

18 El director González Cuadra manifestó: “Doña Flora, a mí esto me pareció muy
19 parecido, muy coincidente, con lo que recibimos en Cefsa, en realidad”.

20 La directora Montealegre Guillén apuntó: “Exactamente”.

21 El director González Cuadra continuó: “Y yo esperaba un plan de capacitación mucho
22 más específico en asuntos bursátiles, que eso no lo tenemos en Cefsa”.

23 La directora Montealegre Guillén acentuó: “Sí, yo creo que coincidimos, entonces”.

24 El director Arias Porras apuntó: “Yo pensé las criptomonedas, cómo es que se
25 mantiene El Salvador, qué es lo que hacen ahí, porque no ha colapsado. Ahora hasta
26 van a hacer el Miss Universo ahí; entonces..., o sea, hay algo como que nosotros no
27 sabemos, nosotros no manejamos criptomonedas; pero, hay gente que lo maneja como
28 un éxito increíble”.

29 El director González Cuadra bromeó: “Los secuestradores”.

30 El director Arias Porras dijo: “Los secuestradores. Entonces, creo que hay como temas
31 verdaderamente novedosos que nos podrían servir a nosotros, no para secuestrar a
32 nadie, ¿verdad?”.

33 El director Calderón Moya expresó: “Incluso, algún tema también interesante, don
34 Melvin, sería tal vez hasta conocer algo muy básico normativo, para refrescar, no solo
35 los cambios que están, sino de temas normativos. Ahora don Rodolfo hizo una
36 pregunta, ¿verdad?, y, de hecho, yo me quedé pensando y yo dije: *Pucha, ¿en el 100%*
37 *estamos capacitados?* Me quedé pensando, si pudiéramos *linkear* algo con fondos y
38 con seguros (bueno, y don Melvin nos aseguró que sí, digamos); pero, yo fue que me
39 quedé pensando, digo yo: *No recuerdo*, o sea, y eso que debería recordar bastante las
40 normas; pero, no recordaba. Entonces, tal vez, hacer un repaso siempre de normas y
41 más aún ahora que hay tantos cambios normativos. Yo creo que tal vez suena un poco
42 aburridillo; pero, yo creo que es importante para ustedes las normas, si no hay algo
43 nuevo”.

44 La directora Montealegre Guillén contestó: “No, es importante, definitivamente. ¿Sí,
45 don Rodolfo?”.

46 El director González Cuadra observó: “En BN Fondos, Pablo lleva una vez al año, por
47 ahí, a alguien, Víctor Chacón creo que se llama, que es el de la Cámara de Fondos;
48 entonces, yo no sé si en la parte de bolsa hay algún equivalente con Cambolsa o con
49 alguno de los organismos de alguien así muy bien informado y muy ameno, porque
50 en Fondos resulta muy didáctico”.

51 La directora Montealegre Guillén indicó: “Bueno, yo, entonces, oí tres propuestas de
52 temas interesantes: uno es la parte normativa-regulatoria, otro es la parte más de la

perspectiva internacional de cómo están evolucionando los puestos de bolsa y lo otro era temas de innovación, digamos, en el mercado. Tres temas que podríamos que nos traigan propuesta. Entonces, si les parece, quedamos en que... ¿Para cuándo les parece que nos traigan esa propuesta?”.

El director González Cuadra expresó: “Sí, que lo reelaboren”.

El director Arias Porras opinó: “Sí, la propuesta para la próxima sesión”.

La directora Montealegre Guillén acotó: “Sí, y después buscan a los..., sí, a los... Incluso, a lo mejor les podemos dar alguna sugerencia nosotros mismos de gente que pueden traer. O.K., entonces, damos por conocido y...”.

El director Arias Porras añadió: “Y pedimos cambio”.

La directora Montealegre Guillén reiteró: “Y pedimos cambio para la próxima reunión de Junta”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: **encargar** a la Gerencia General que, en la próxima sesión que celebre este órgano colegiado, presente un replanteamiento de la propuesta del plan de capacitación para los miembros de la Junta Directiva de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., correspondiente al período 2023, con base en las observaciones formuladas por los señores directores en la parte expositiva este artículo, en el sentido de incorporar una charla relativa a tendencias bursátiles en el mercado internacional, la cual podría ser impartida por un capacitador externo; además, una actualización de la normativa y regulación vigente, así como tópicos de innovación del mercado bursátil y otros que la Administración considere convenientes.

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

Comuníquese a Gerencia General.

(M.G.M.)

ARTÍCULO 11.º

En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, el gerente general, señor Melvin Garita Mora, presentó el resumen ejecutivo 462-4.c del 23 de enero del 2023, al cual se adjunta el documento denominado ***Informe sobre los resultados de la ejecución y la evaluación presupuestaria del periodo 2022***, correspondiente al segundo semestre del 2022, para conocimiento y consideración de este órgano colegiado.

Con la venia de la Presidencia, ingresó al salón de sesiones el señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero administrativo de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., con el propósito de desarrollar una presentación al respecto.

El señor Zamora Quesada dijo: “Buenas tardes”.

El director González Cuadra indicó: “Buenas tardes”.

El director Arias Porras externó: “Buenas tardes”.

La directora Montealegre Guillén expresó: “Buenas tardes”.

El señor Zamora Quesada comentó: “Bueno, nos corresponde darles a conocer lo que es la ejecución del presupuesto del período 2022, esto es un tema que es de acuerdo con la norma Presupuestos Públicos de la Contraloría General de la República. En la parte de ingresos tenemos una ejecución a nivel general del 85%. Los servicios financieros tienen una ejecución del 89%. Recursos de vigencias anteriores, esta partida es la que le da el contenido al pago de dividendos, con una ejecución del 100% y en el caso de la renta activos financieros, aquí lo que se refleja es, básicamente, el alcance del resultado financiero que tuvo el Puesto de Bolsa en el periodo. En este

caso, tuvimos un alcance del 60% y, básicamente, la principal razón de este porcentaje de alcance fue todos los efectos que tuvimos durante el año, en temas de precios, en temas de afectación de mercados locales, internacionales y en lo que tiene que ver también con la afectación de tasas. En el tema de los egresos, tuvimos una ejecución del 83%. Lo que son remuneraciones y transferencias corrientes con una ejecución superior al 90%. En el caso de los activos financieros, esto es una cuenta que desde el punto de vista de la Contraloría es la que hace el equilibrio presupuestario entre ingresos y egresos y la vemos más que todo como lo que fue el consumo del capital de trabajo de los ingresos que generamos. Aquí tuvimos una ejecución del 71%. En Servicios, donde la principal subfuente de servicios está en el tema del impuesto sobre la renta que se calcula sobre las utilidades generadas y esto fue lo que nos dio el alcance de 71%, y en el caso de bienes duraderos, que su principal componente viene de la adquisición de equipos y renovación de *software*. Para el caso de adquisición de bienes aquí tenemos previsto un total de nueve actividades durante el periodo 22, cinco de ellas se ejecutaron al 100% y nos quedó lo que es la implementación del aplicativo Oracle al 95%, ya en prácticamente la etapa final, y en el caso de lo que fueron las actividades de migración, páginas públicas, servicios en la nube y el tema de la plataforma de seguridad, éstas son actividades que las clasificamos como plurianuales, eso quiere decir que afectan a varios periodos presupuestarios. Durante el 2022 estas tres actividades no nos consumieron recursos presupuestarios; pero, sí tuvieron un avance en lo que a las etapas de ejecución se refieren, alcanzaron un 75%, 70% y 60%, respectivamente. El total de estas actividades nos da un cumplimiento del 85%, eso es lo que se ve reflejado a nivel de lo que es la perspectiva de capital de información y comunicación a nivel del plan. Lo que son los objetivos relacionados a la perspectiva de clientes y aprendizaje y conocimientos se ejecutaron al 100%. Y, finalmente, lo que es toda la parte de ejecución operativa y administrativa produjo un cumplimiento del 95%, para llegar a un cumplimiento general del plan del 95%. Eso es en términos generales lo que es este resultado de ejecución del periodo del 2022. Si tienen alguna consulta con muchísimo gusto”.

La directora Montealegre Guillén preguntó: “¿Ninguna?”.

El director González Cuadra respondió: “No, está claro”.

La directora Montealegre Guillén dijo: “Está claro. Muchas gracias, entonces”.

El señor Zamora Quesada mencionó: “Doña Flora, esto como nos toca presentarlo a Contraloría, entonces, es de conocimiento; pero, si se pudiera aplicar en firme para nosotros poderlo comunicar a Contraloría”.

La directora Montealegre Guillén externó: “Es que yo creo que conocido es en firme, porque uno lo conoció o no lo conoció y lo conocimos, entonces, yo creo que no hay cómo aprobación, o sea, ya lo conocimos, o sea, que adelante”.

El señor Zamora Quesada acotó: “Sí, más que todo para el tema de la comunicación”.

La directora Montealegre Guillén expresó: “Sí, O.K., muchas gracias”.

El señor Zamora Quesada dijo: “Con mucho gusto. Muchas gracias, buena tarde”.

Finalmente, el señor Carlos Zamora Quesada se retiró del salón de sesiones.

Resolución

En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: tener por presentado el Informe sobre los resultados de la ejecución y la evaluación presupuestaria del periodo 2022**, el cual contempla el detalle de la ejecución del Plan Anual Operativo 2022, de conformidad con las cifras consignadas en el documento anexo al resumen ejecutivo 462-4.c del 23 de enero del 2023, expuesto en esta oportunidad por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero administrativo de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A. En la ejecución de este acuerdo deberán ser cumplidas las disposiciones

reglamentarias y normativas atinentes a estos casos; además, este reporte deberá remitirse a la Contraloría General de la República para lo que corresponda.

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

Comuníquese a Gerencia General.

(M.G.M.)

ARTÍCULO 12.º

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó carta del 9 de enero del 2023, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco Nacional, mediante el cual comunica el acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 4.º, sesión 295 del 9 de enero del 2023, en el cual, entre otros aspectos, se acordó la reelección de la señora Ruth Alfaro Jara como presidenta del citado Comité por el período comprendido del 1.º de enero al 31 de diciembre del 2023. Además, se resolvió remitirlo a las sociedades anónimas para su conocimiento.

La directora Montealegre Guillén preguntó: “No sé si aquí tenemos algún tema”.

El señor Rodríguez Gómez apuntó: “Es la reelección de doña Ruth como presidenta del Comité”.

La directora Montealegre Guillén dijo: “De acuerdo”.

Resolución

POR VOTACIÓN NÓMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentada la carta del 9 de enero del 2023, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco Nacional, mediante el cual comunica el acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 4.º, sesión 295 del 9 de enero del 2023, en el cual, entre otros aspectos, se acordó la reelección de la señora Ruth Alfaro Jara como presidenta del citado Comité por el período comprendido del 1.º de enero al 31 de diciembre del 2023.

(C.R.G.)

ARTÍCULO 13.º

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 462-4.e, de fecha 23 de enero del 2023, al cual se adjuntan los siguientes documentos, para conocimiento de este órgano colegiado: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento, ambos con datos a diciembre del 2022.

El señor Rodríguez Gómez expresó: “Básicamente, comentar que todos los indicadores se están cumpliendo satisfactoriamente. Tenemos una cobertura de riesgos de 3,14, eso es porque el capital base tiene esa cobertura de acuerdo con los requerimientos de crédito que establece la normativa en 3,14. El otro indicador importante es la relación del saldo abierto ajustado por riesgo, que aquí entran todas las posiciones abiertas, no solamente de la cuenta propia, sino de la cuenta de terceros, ahí tenemos un indicador de 5,68 veces y el máximo permitido es de 25 veces. De igual forma, la relación del límite de endeudamiento la normativa la establece en 4 veces y, al corte de diciembre, el resultado del Puesto es de 2,52. Entonces, en términos generales, se están cumpliendo con todos los indicadores normativos.

La directora Montealegre Guillén expresó: “Muy bien. Si no hay comentarios lo damos por conocido”.

Los señores directores mostraron su anuencia.

Resolución

1 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
2 el resumen ejecutivo 462-4.e, de fecha 23 de enero del 2023, al cual se adjuntan los
3 siguientes documentos, para conocimiento de este órgano colegiado: **i)** cuadro
4 resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos
5 establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del
6 cumplimiento de ese Reglamento, ambos con datos a diciembre del 2022.
7 **Comuníquese** a Auditoría Interna.

(C.R.G)

ARTÍCULO 14.º

11 La presidenta del directorio, señora Flora Montealegre Guillén, expresó: “Este sería
12 ya el último punto. Entonces, nada más verificamos que todo está bien con la
13 grabación y el audio”.
14 La señora Vega Arias afirmó: “Sin problemas, doña Flora”.
15 La directora Montealegre Guillén dijo: “O.K. Perfecto. Bueno, muchísimas gracias a
16 todos”.

(F.M.G.)

19 A las quince horas con treinta y cinco minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTA

SECRETARIO

MBA. Flora Montealegre Guillén

M.Sc. Allan Calderón Moya