

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

2

3

4

Nº 517

5

Costa Rica, lunes trece de enero del dos mil veinticinco, a las catorce horas con cinco minutos.

6

7

SESIÓN ORDINARIA

8

9

Asistencia:

Directivos:

MAP. Montserrat Buján Boza, presidenta
MBA., M.Sc. Melvin Garita Mora, secretario
Sr. Rodolfo González Cuadra, tesorero
MA. Luis Carlos Mora Oconitrillo, vocal

Fiscal:

Lcda. Jessica Borbón Guevara

Gerente General:

MBA. Mariano Ruiz Trejos

Auditor Interno:

Lic. Carlos Rodríguez Gómez

Asesor Legal Junta Directiva General del

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos

BNCR:

Secretaria General:

Lcda. Cinthia Vega Arias

10

11

ARTÍCULO 1.º

12

13

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

14

15

16

17

ARTÍCULO 2.º

18

19

Se dejó constancia de que el director señor José Manuel Arias Porras no participó en la presente sesión, de conformidad con la licencia concedida por esta Junta Directiva en el artículo 18.º, numeral 2), sesión 516, celebrada el 16 de diciembre del 2024.

20

21

22

23

ARTÍCULO 3.º

24

25

En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y video, la presidenta del directorio, señora Montserrat Buján Boza, expresó: “Hoy 13 de enero del 2025, estamos iniciando la Junta Directiva de BN Valores en su sesión número 517. Es una sesión en modalidad virtual y únicamente excusamos la participación de don José Manuel que se encuentra con licencia. El primer punto sería validar la grabación”.

26

27

28

29

30

31

La señora Vega Arias confirmó: “Muy buenas tardes, ya estamos grabando”.

32

33

La directora Buján Boza acotó: “Gracias”.

(M.B.B.)

34

ARTÍCULO 4.º

35

36

La directora señora Montserrat Buján Boza indicó: “Estaríamos, entonces, como punto siguiente, aprobando el orden del día. Si alguno tiene alguna observación, si no lo damos por aprobado”.

37

Los directivos no formularon observaciones.

38

39

La directora Buján Boza dijo: “Bien, gracias”.

40

Resolución

41

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 517 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A. (M.B.B.)

1 **ARTÍCULO 5.º**

2 La directora señora Montserrat Buján Boza manifestó: “Con respecto al acta, que sería el punto
3 que sigue, es el acta de la sesión 516, que se celebró el 16 de diciembre. Yo no tengo ninguna
4 observación. Si alguno tiene alguna observación”.

5 El director González Cuadra respondió: “Yo tampoco”.

6 El director Mora Oconitrillo acotó: “No tengo observación”.

7 La directora Buján Boza externó. “O.K.”.

8 Los directivos mostraron su anuencia a aprobar el acta.

9 **Resolución**

10 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el acta de la sesión ordinaria
11 número 516, celebrada el 16 de diciembre del 2024.

12 (M.B.B.)

13 **ARTÍCULO 6.º**

14
15 La presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza, expresó: “Seguiríamos con temas
16 de Presidencia, directores o Auditor. ¿Algún director que tenga un punto?”.

17 El director González Cuadra contestó: “No, señora”.

18 El director Mora Oconitrillo respondió: “Ninguno”.

19 La directora Buján Boza dijo: “Bueno, tal vez yo uno de forma; pero, sí es importante, al ser la
20 primera sesión de este año, desearles a todos un exitoso 2025 y sobre todo a BN Valores muchos
21 buenos resultados y buenos negocios”.

22 (M.B.B.)

23 **ARTÍCULO 10.º**

24
25 El gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, presentó el oficio DFOE-CAP-2776 (Ref. 21230) del
26 20 de diciembre del 2024, suscrito por los señores Humberto Perera Fonseca, gerente de área y
27 Natalia Romero López, asistente técnica, del Área de Fiscalización para el Desarrollo de
28 Capacidades, adscrita a la División de Fiscalización Operativa y Evaluativa de la Contraloría
29 General de la República, en el cual comunican la aprobación del presupuesto inicial para el
30 periodo 2025 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

31 Sobre el particular, el señor Zamora Quesada comentó: “Este otro tema que les presentamos a
32 finales de diciembre. Recibimos la nota de la Contraloría, donde se nos aprobó el presupuesto,
33 bueno, en esta oportunidad no tuvimos ninguna improbación por parte de la Contraloría, todo
34 el presupuesto tal cual se presentó del 2025 quedó aprobado sin observaciones de parte de ellos
35 y una de las instrucciones que vienen en la nota era dárselos a conocer a esta Junta directiva”.

36 La directora Buján Boza expresó: “Felicidades, porque creo que es la primera vez que la
37 Contraloría no nos hace observaciones, ¿es así?”.

38 El señor Zamora Quesada dijo: “Sí, sí, teníamos ya rato...”.

39 La directora Buján Boza bromeó: “Bueno, digo por aquello de los refrigerios. ¿Ya nos aprobaron
40 los refrigerios?”.

41 El señor Zamora Quesada contestó: “Sí, señora”.

42 La directora Buján Boza señaló: “Muchas felicidades por esto y muchas gracias por la información.
43 Lo damos por conocido, entonces. Avanzamos”.

44 **Resolución**

45 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado** el DFOE-CAP-2776
46 (Ref. 21230) del 20 de diciembre del 2024, suscrito por los señores Humberto Perera Fonseca,
47 gerente de área y Natalia Romero López, asistente técnica, del Área de Fiscalización para el
48 Desarrollo de Capacidades, adscrita a la División de Fiscalización Operativa y Evaluativa de la
49 Contraloría General de la República, en el cual comunican la aprobación del presupuesto inicial
50 para el periodo 2025 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

51 **Comuníquese** a Gerencia General.

(M.R.T.)

1 **ARTÍCULO 11.º**

2 El gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, mediante el resumen ejecutivo 0517–4.b, de fecha
3 13 de enero del 2025, presentó el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de
4 Bolsa, S. A., a diciembre del 2024, que se componen del balance general, balance general
5 mensual, estado de resultados, estado de resultados mensual, estado de cambios en el
6 patrimonio; detalle de cuentas del balance general y del estado de resultados, y de las inversiones
7 en instrumentos financieros y detalle de cuentas de orden. Asimismo, se anexa el refrendo de
8 esos estados financieros, emitido por la Auditoría Interna en el oficio AI-01-2025 del 8 de enero
9 del 2025, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno.

10 El señor Zamora Quesada señaló: “Bueno, pasaríamos a presentar los estados financieros con
11 corte de diciembre de 2024. En el caso del balance, en comparación con lo que fue el cierre del
12 año anterior, 2023, las únicas dos variaciones principales a las que podemos estar haciendo
13 referencia tienen que ver con el saldo en inversiones, prácticamente que pasamos de \$62.000
14 millones a \$64.000 millones entre un año y otro, esos fueron \$1.600 millones y, básicamente,
15 que esa variación la originó el tema de creadores de mercado, esto fue parte de la posición propia
16 que nos dejamos en diciembre y el otro elemento que queríamos comentarles de relevancia en
17 los balances son las cuentas de orden, como hemos venido creciendo en saldo de cuentas de
18 orden a lo largo de los últimos años y, en comparación con 2023, ese crecimiento ha sido de un
19 9%, lo cual ha sido parte del trabajo en el que se ha venido enfocando la parte comercial, traer
20 más patrimonio nuevo de clientes para poder, entonces, generar mayores negocios. En el caso
21 del estado de resultados tuvimos en el cierre de diciembre una utilidad de \$90.000.000, en el
22 caso de ingresos tuvimos \$332.0000.00 en comisiones, sí ya en diciembre se notó mucho más
23 difícil la generación de comisiones en comparación con noviembre, que ya en noviembre había
24 venido también bajando el tema de generación, fueron \$70.000.000 de menos lo que tuvimos
25 ahí, en total estaremos llegando a \$5.294.000.000, esto fue lo que logramos generar en todo el
26 año 2024, estos representaron un 6% por encima de lo que fueron las comisiones del 2023 y, si
27 lo comparamos con la proyección financiera que teníamos, tuvimos un *gap* de \$114.000.000 que
28 no logramos alcanzar, eso nos representó una desviación de un 2%. En el tema de los gastos
29 operativos tuvimos en total \$822.000.000 de \$724.000.000, que teníamos como meta de cierre,
30 fueron \$98.000.000 de más, estos se enfocaron principalmente en costos de custodia y costos de
31 custodios internacionales, al atraer más saldo administrado tenemos que pagar una tarifa, bueno,
32 no la tarifa; pero, tenemos que pagar un monto mayor, porque esto es variable. En el caso de
33 partes relacionadas se pagaron al Banco \$125.000.000 de una proyección de \$133.000.000, aquí
34 gastamos \$8.000.000 menos y en el caso de provisiones cerramos con \$356.000.000, en
35 diciembre tuvimos una reversión de \$29.000.000 y esta reversión fue producto de que en
36 diciembre se nos comunicó que en uno de los casos laborales que están en la lista hubo un fallo
37 a favor de BN Valores ya en última instancia, por lo cual la Dirección Jurídica nos validó que ya
38 podíamos disponer de esa provisión que traíamos ahí anteriormente”.

39 El director Garita Mora dijo: “Doña Montserrat, a finales del año, en las reuniones que tengo yo
40 de coordinación con Maria Yocelin ella me comentó de esto, de obviamente que estábamos muy
41 interesados y hay varios casos que, gracias a toda la argumentación y la defensa que se está
42 dando, han sido resueltos a favor del Puesto de Bolsa, quería nada más recordar o llamar la
43 atención de si se está haciendo algún tipo de acercamiento con los corredores por las
44 expectativas que eventualmente ellos estaban teniendo y si esto podría generar algún tema a
45 que se mantengan con nosotros o a la productividad, incluso, de ellos, era algo que en ocasiones
46 anteriores, cuando se dieron estos resultados a favor del Puesto, acercamientos que se habían
47 dado, entonces, no sé si hemos hecho algo en esa línea”.

48 La directora Buján Boza dijo: “Sí, Mariano”.

49 El señor Ruiz Trejos mencionó: “Sí, muchas gracias, doña Montserrat; muchas gracias, don
50 Melvin. Sí, efectivamente venimos, inclusive, reuniéndonos personalmente con cada uno, nos
51 hemos reunido con todos; pero, cada vez que se da esto, por ejemplo, el último fallo que está

1 mencionando Carlos, nosotros nos reunimos personalmente con la Corredora, le comentamos
2 del caso, le dimos nuestras expectativas y de verdad que para mi sorpresa todo muy bien, don
3 Melvin, gracias a Dios están muy receptivos, ella tenía claro que era una situación que podía pasar
4 y volteando la página, y vamos hacia adelante de nuevo sin ningún resentimiento, esa fue la
5 comunicación y la conversación que hemos tenido en este caso particular y los demás que han
6 sucedido todos han sido así, por el momento”.

7 La directora Buján Boza indicó: “Tengo entendido que solo dos tienen esta situación”.

8 El señor Ruiz Trejos apuntó: “Sí, los demás están en espera de resolución; pero, con los dos que
9 hemos tenido hasta ahora han sido así las conversaciones y están superbién, hasta el momento
10 no ha habido ningún comentario, ni ningún *feeling* de la persona con nosotros”.

11 La directora Buján Boza señaló: “Bueno, sigamos, Carlos”.

12 El señor Zamora Quesada expresó: “Bien, pasando a lo que es el margen financiero, diciembre
13 cerró en \$230.000.000 el mes y en el acumulado llegamos a \$2.692.000.000, un 16% por encima
14 de lo que tuvimos en el año 2023 y, en comparación con la meta, logramos superarla en
15 \$62.000.000, que fue un 2% por encima. En el caso de ganancias de capital durante lo que fue
16 2024 se generaron estos \$5.000.000, esos \$5.000.000 los vamos a ver más adelante; pero, vienen
17 de lo que es creadores de mercado. En el caso de diferencial cambiario los efectos, a pesar de
18 que veníamos manteniendo una posición bastante neutra, el efecto del año fueron estos
19 \$47.000.000, que fueron negativos y en estimaciones tuvimos que aplicar \$3,8 millones. En el
20 tema de los gastos administrativos cerramos con \$4.206 millones, eso es un 2% por encima de lo
21 que teníamos proyectado, que representan \$64.000.000, hay un efecto de menos gastos de
22 personal, fue un 3% menos y el principal componente de esta reducción viene principalmente de
23 lo que es salarios variables, comisiones y en el caso de los gastos generales tuvimos un efecto de
24 \$182.000.000 de más con respecto a lo que teníamos de proyección, cerramos en \$674.000.000.
25 Los principales efectos que tuvimos en relación con este incremento de lo que teníamos
26 proyectado es por el tema de la defensa del caso fiscal, se contrató la asesoría de Deloitte, ahí
27 este fue mayor a lo que inicialmente habíamos estimado, estimamos US\$30.000 y ya nos viene
28 costando la defensa US\$60.000. En el caso de viajes también ahí incrementamos la frecuencia y
29 eso también hizo que se gastara un poquito más de lo que teníamos al inicio proyectado y el otro
30 grande que nos afectó fue el efecto de la supervisión, la contribución a la Sugeval de este 2024,
31 que se había incrementado prácticamente el doble de lo que habíamos estimado y, finalmente,
32 entonces, cerramos el año con \$1.557.000 de utilidad, eso es un 12% por debajo de lo que
33 teníamos proyectado, que eran estos \$1.780.000.000, prácticamente fueron \$200.000.000 de
34 menos que se generaron en utilidades, entonces, un 2024, que prácticamente se comportó a
35 nivel de resultados similar a lo que fue 2023. No sé si tienen algún comentario adicional con el
36 estado de resultados”.

37 La directora Buján Boza consultó: “¿Algún un comentario?”. Al no haberlos, señaló: “Tal vez, a mí
38 me gustaría ver lo que teníamos proyectado, que fue un ejercicio que hicimos por ahí de
39 setiembre, octubre. ¿Cuánto quedamos por debajo de la proyección de ese momento?”.

40 El señor Zamora Quesada comentó: “Bueno, habíamos estimado que diciembre, bueno, ya
41 sabíamos que nos iba a afectar; pero, habíamos estimado en diciembre utilidades de
42 \$107.000.000, entonces, aquí tuvimos \$17.000.000 menos de lo que habíamos proyectado y la
43 estimación era de cerrar la rentabilidad en un 10%, al final el resultado es de un 9,86% y la
44 eficiencia la habíamos calculado en 105,49%, la cerramos en 105,43%, aquí sí fue muy parecido
45 el resultado y la idea era llegar a \$1.575.000.000, tuvimos ahí prácticamente que \$20.000.000 de
46 menos. Eso es la contribución al Conglomerado; en términos generales, logramos transmitir un
47 21% de más con respecto a 2021, en este 2024 fueron \$768.000.000 más que contribuimos tanto
48 al Banco como a las otras subsidiarias, principalmente BN Fondos, ese es el refrendo de los
49 estados financieros y este sería ya lo que es el tema de reportos; en términos generales, reportos
50 llama la atención porque en los últimos dos meses, noviembre y diciembre, el saldo que ha
51 mantenido toda la industria ha venido incrementándose, aquí teníamos una reducción que era

del 32% y ahora se ajustó a un 29%, y uno de los factores que hemos estado analizando de por qué en estos últimos meses se incrementó el uso de la figura de reportos, y principalmente se incrementó en estos tres participantes: en el INS, en Prival y en el Banco Popular, básicamente, una expectativa de tasas, en octubre lo que creemos es que muchos de estos participantes creían que las tasas iban a tener una tendencia más hacia la baja y, bueno, ya vimos que diciembre y lo que llevamos desde enero ya no están así, entonces, probablemente hay algún rebote que podamos ver a nivel de saldos de reportos en los próximos meses”.

La directora Buján Boza indicó: “Don Luis Carlos”.

El director Mora Oconitrillo dijo: “Gracias. Carlos, una pregunta sobre uno de los aspectos, el diferencial cambiario, que se nos fue a -47%, el resultado más negativo es hacia fin de año, especialmente noviembre. ¿Vos te acordás si se debió a algo específico?, porque no habíamos venido teniendo ese nivel de noviembre; ahora, viendo todo el año, fue el mes más alto en cuanto a un negativo en ese renglón. ¿Hay algún punto específico de que nos fallara ahí la posición neutra?”.

El señor Zamora Quesada expresó: “No, vieras que, en promedio, nosotros venimos manteniendo US\$100.000 de posición; pero, lo que sí es que fueron casi \$10,00 lo que se ajustó el tipo de cambio entre noviembre y diciembre; pero, no, don Luis, o sea, nosotros no incrementamos la posición”.

El director Mora Oconitrillo dijo: “Sí, me llama la atención; pero, no me acuerdo, yo tampoco. O.K., es un detalle, porque es importante ese renglón y fue bastante grande la diferencia de...”.

El señor Zamora Quesada comentó: “Y fue aquí, don Luis, en noviembre y es que en noviembre el tipo de cambio fue donde brincó más, donde se ajustó más”.

El director Mora Oconitrillo externó: “Sí, probablemente se debió a eso, el diferencial del tipo de cambio no. O.K., gracias”.

El señor Zamora Quesada mencionó: “Y eso sería, doña Montserrat, lo que tenemos con estados financieros y el informe de reportos”.

La directora Buján Boza señaló: “O.K. Bueno, tal vez aquí una reflexión, que es repetitiva, de los últimos meses; pero, debo hacerla nuevamente con el cierre de diciembre y es que estuvimos bastante lejos de la meta de comisiones. A inicio de este año apostamos porque la parte comercial reaccionará trayendo nuevos negocios, nuevos clientes y poder mejorar bastante con respecto al resultado del 2023; sin embargo, eso no lo logramos. A mí me gustaría, tal vez... porque estas presentaciones a veces son muy descriptivas y no analíticas, yo no sé si Mariano tiene algún aporte analítico de esta situación o el mismo don Carlos, como que nos pudiera llevar a reflexionar sobre el resultado, porque seguimos dependiendo de cosas que no son del core de negocio, seguimos dependiendo de que se reverse una reserva de gasto legal, de que se dé el resultado en creadores de mercado, que más adelante vamos a ver que aportan un 14% a la utilidad obtenida, entonces, sí quisiera alguna reflexión o análisis de parte de la Gerencia. Mariano”.

El señor Ruiz Trejos comentó: “Sí, doña Montserrat, bueno, hemos revisado; de hecho, la semana anterior estuvimos en la revisión estratégica y hemos visto varios factores que en 2024 se dieron dentro de BN Valores, voy a hablar de los factores internos, externos ya los comenté, hay dos de ellos, el tema de cómo se han movido los bonos en Costa Rica y, al final, todo el tema político hacia el cierre de año, que movió los precios de los tesoros en Estados Unidos y eso movió los tesoros internacionales; pero, en la reflexión interna creo que hay varios temas y los habíamos conversado. En BN Valores nos hemos concentrado de una manera tradicional en abarcar a nuestros clientes, yo creo que ahí para el 2025 necesitamos y vamos a hacer un ajuste importante en cómo nosotros abordamos a los clientes desde el punto de vista en el ofrecimiento de productos, al ofrecer los productos de manera como se ha venido haciendo en los últimos años y al no tener un efecto en precios importante, ¿qué es lo que pasa?, al final no se mueven los mercados, porque los bonos se mantienen con los mismos precios, entonces, no tenemos todavía un ofrecimiento desde el punto de vista comercial de diferentes alternativas, diferentes

1 productos, llámese otro fondo, digamos alternativos, fondos mucho más diversificados u otros
2 instrumentos ETF y otros que podemos ofrecer. Yo creo que ahí una de las grandes lecciones
3 aprendidas en el 2024 es el tema del conocimiento de esos productos a lo interno de nuestra
4 fuerza comercial para que lo pueda desplegar a los clientes, porque si no, simplemente nos
5 tornamos en unos receptores de órdenes de lo que los clientes están acostumbrados a hacer y
6 nosotros no somos proactivos en ese ofrecimiento, ese es un gran aprendizaje en el 2024 y se ve
7 claramente al final en la generación de comisiones. Lo otro es: se afrontó un problema también
8 de que comercialmente el manejo de la parte comercial estaba muy en poder o está todavía muy
9 en poder de la parte de los corredores. Tuvimos unas deficiencias en el manejo de como nosotros
10 somos los que damos y marcamos una pauta en cómo se gestionan esos clientes. Se hicieron
11 esfuerzos en la creación del corredor institucional, en la creación del corredor de planta; pero,
12 todavía no hemos hecho una recarterización de los clientes. Se necesitaba mejorar el área de
13 gestión de activos, que ya lo estamos haciendo y para el 2025 debemos hacerlo y eso claramente
14 nos afectó en 2024. El ofrecimiento de los clientes para gestión de activos no era como debía
15 realizarse y eso claramente tiene sus consecuencias, entonces, yo creo que ahí, a nivel comercial,
16 tenemos esos problemas que nos dieron el resultado que vemos ahí y por el cual no llegamos a
17 la meta y que cara a 2025 debemos corregir. Después de ahí, tenemos unos factores importantes
18 de competencia local e internacional en los clientes de más alto patrimonio, que nosotros hemos
19 sido fuertes en diferentes foros, que tenemos que afrontar eso, no solo como BN Valores, sino
20 también como grupo, como BN y ahí hay una necesidad de creación de sinergias y de trabajo
21 conjunto con BN para poderlo hacer, porque nos estamos quedando atrás de lo que viene
22 haciendo la competencia y eso nos pone en una situación delicada con los clientes. ¿Por qué no
23 aumentamos el patrimonio? Porque simplemente los clientes en los que sí hay recursos se los
24 están llevando a otros lugares y con otros actores del mercado de valores, en Costa Rica y afuera,
25 porque nosotros no estamos siendo capaces de responder a esas necesidades de los clientes. Yo
26 creo que esos factores sumados son los que nos han dado estos resultados para el 2024. Yo creo
27 que mi resumen es un análisis de: necesitamos hacer algunos cambios importantes y ya lo
28 estamos haciendo en el tema de políticas, en el tema de gestión de activos, un trabajo mucho
29 más conjunto con las diferentes subsidiarias, que lo venimos empujando. Creo que el
30 ofrecimiento de instrumentos pasa por un tema de educación, no solo traer los nuevos
31 instrumentos, sino un tema de educación interna y externa para que esos instrumentos sean
32 aceptados por nuestros clientes y eso nos va a permitir podemos diferenciar de la competencia
33 y obtener un buen resultado en 2025. Creo que son los factores más importantes que tenemos
34 hoy, que nos llevaron a no poder llegar a la meta del 2024”.

35 La directora Buján Boza dijo: “Bueno, gracias. Yo reitero mi preocupación y de mi parte quedo a
36 la espera de un planteamiento de la Administración que realmente reverse estos resultados y nos
37 lleve algo diferente, porque yo particularmente no me siento con las herramientas, no siento
38 indicadores tampoco comerciales que me puedan dar como una luz de las medidas que se deben
39 tomar —a ver si me explico—, es que es reiterar sobre lo mismo, no veo el análisis de rentabilidad
40 de clientes ni el de rentabilidad de corredores realizado para poder tomar decisiones y estoy
41 hablando netamente de decisiones financieras, que creo que es lo que más nos urge, y veo que
42 el tiempo pasa, y pasó un año y no se revirtió, entonces, no sé, quedo ahí con la misma
43 preocupación que he venido planteando y nuevamente a la expectativa de que venga una
44 propuesta que tendrá que ser una propuesta muy profunda y muy puntual sobre las líneas
45 financieras que realmente hagan que esta situación cambie, y creo que no son temas de mercado,
46 creo que son temas internos más que de mercado. Don Luis Carlos”.

47 El director Mora Oconitrillo dijo: “Sí, doña Montserrat, yo quería acompañarla en ese sentimiento
48 suyo, que creo que es de todos los miembros de la Junta Directiva; pero, no está de más decirlo
49 siempre, yo confío y lo que veo yo son cambios o expectativas de cambio para este año con
50 respecto al personal. Mariano, con su esfuerzo que se le ha visto hasta ahora y con los
51 nombramientos que se hicieron y el reciente del señor de Comercial, me parece que son los que

nos dan la base para sentirnos un poco esperanzados en cuanto a eso que no hemos visto todavía lo veamos especialmente este año y yo esperaré en el segundo semestre que veamos ya frutos concretos en ese resultado de mejora de posición relativa con la competencia, de mejora en los indicadores financieros, sobre todo rentabilidad y de eficiencia. Quiero reiterar mi confianza en Mariano y en el esfuerzo que se le ve que está haciendo, y redoblar esfuerzos en cuanto a la nueva gente que nos está acompañando. Gracias”.

La directora Buján Boza mencionó: “Muchas gracias, don Luis Carlos. Bien, ¿algún otro comentario? Si no daríamos por conocido los estados financieros y el informe de reportos, así como el refrendo de la Auditoría Interna. Perdón, don Carlos Rodríguez, no lo dejamos hablar; pero, todo está bien, ¿verdad, don Carlos?”.

El señor Rodríguez Gómez dijo: “Sí, claro, muy bien”.

La directora Buján Boza indicó: “Gracias, don Carlos”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 0517-4.b, de fecha 13 de enero del 2025, al cual se anexa el informe de los estados financieros de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A., a diciembre del 2024, que cuenta con el refrendo de la Auditoría Interna de dichos estados financieros, consignado en el oficio AI-01-2025 del 8 de enero del 2025, suscrito por el señor Carlos Rodríguez Gómez, auditor interno.

Comuníquese a Gerencia General.

(M.R.T.)

ARTÍCULO 16.º

El auditor interno, señor Carlos Rodríguez Gómez, presentó el resumen ejecutivo 517-4.g, de fecha 13 de enero del 2025, al cual se adjuntan, para conocimiento de este órgano colegiado, los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento, con datos a diciembre del 2024.

La directora Buján Boza indicó: “Don Carlos”.

El señor Rodríguez Gómez comentó: “Gracias. Solamente informar de los indicadores que establece el Reglamento de Gestión de Riesgos a diciembre del 2024. Todos los indicadores se están cumpliendo. Tenemos una cobertura de riesgos de 4,21 veces, un saldo abierto ajustado por riesgo en 3,26 veces y ahí donde el máximo permitido que establece la normativa es de 25 veces, y un indicador de endeudamiento que se ubica en 3,32 y el límite normativo es de cuatro veces. Entonces, en términos generales, todos los indicadores se están cumpliendo. No sé si tienen alguna consulta”.

La directora Buján Boza dijo: “No de mi parte. ¿Alguna consulta de los directores?”. Al no haberla, acotó: “Parece que no. Damos por recibido, entonces, el cuadro de gestión de riesgos”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 517-4.g, de fecha 13 de enero del 2025, al cual se adjuntan los siguientes documentos: **i)** cuadro resumen sobre la verificación del cumplimiento de los indicadores normativos establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgos y **ii)** detalle de verificación del cumplimiento de ese Reglamento, con datos a diciembre del 2024.

Comuníquese a Auditoría Interna.

(C.R.G.)

ARTÍCULO 17.º

La secretaria general, señora Cinthia Vega Arias, presentó el informe del 13 de enero del 2025, referente a los acuerdos tomados por la Junta Directiva que involucran órdenes para los distintos órganos administrativos y se encuentran pendientes de cumplimiento. Al respecto, comentó: “Esta sociedad tiene 14 acuerdos pendientes, tres se atendieron en esta sesión, que fue el informe de Creadores de Mercado, el impacto de los negocios internacionales y la clasificación

de inversionistas de corredores. Había un pendiente que estaba para presentarse en esta sesión, que era sobre la representación en la Junta Directiva de la Bolsa, y no sé si don Mariano se quiere referir, porque los demás están en plazo”.

La directora Buján Boza apuntó: “Mariano”,

El señor Ruiz Trejos dijo: “Sí, muchas gracias. Les iba a consultar, doña Montserrat, a ver si es posible poderlo presentar en la próxima sesión de Junta. Todavía estamos revisando algunos detalles, sobre todo de tiempos con la Bolsa que no las tenemos al 100%; por eso, no lo presentamos en la sesión de hoy”.

La directora Buján Boza consultó: “¿Estaríamos de acuerdo con que se presente en la próxima sesión?”.

Los directivos manifestaron su anuencia.

La directora Buján Boza preguntó: “De acuerdo, gracias. ¿Y los demás están en tiempo, Cinthia?”.

La señora Vega Arias contestó: “Sí, señora”.

La directora Buján Boza concluyó: “O.K., perfecto. Muchas gracias”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: 1) tener por presentado el informe de acuerdos pendientes de cumplimiento elaborado por la Secretaría General, con corte al 13 de enero del 2025. **2) Ampliar**, a la próxima sesión ordinaria que celebrará este órgano colegiado, el plazo de cumplimiento del acuerdo tomado por la Junta Directiva en el artículo 6.º, numeral 2), sesión 515 del 2 de diciembre del 2024, relativo a la representación ante la Junta Directiva de la Bolsa Nacional de Valores.

Comuníquese a Gerencia General.

(C.V.A.)

ARTÍCULO 18.º

La presidenta del directorio, señora Montserrat Buján Boza manifestó: “Y el punto número quinto, que es la verificación de que todo se grabara”.

La señora Vega Arias respondió: “Está completa la grabación”.

La directora Buján Boza externó: “O.K., muchas gracias. Bueno, buenas tardes. A todos, muchas gracias”.

De seguido, se dio por finalizada la sesión.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 19.º

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

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

PRESIDENTA



SECRETARIO



MAP. Montserrat Buján Boza

MBA., M.Sc. Melvin Garita Mora

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