

BN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S. A.

Nº 519

Costa Rica, lunes tres de febrero del dos mil veinticinco, a las catorce horas con dieciocho minutos.

SESIÓN ORDINARIA

- Asistencia:
- Directivos:
- MAP. Montserrat Buján Boza, presidenta
MBA. José Manuel Arias Porras, vicepresidente
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:
- Auditor Interno:
- Asesor Legal Junta Directiva General del
- BNCR:
- Subsecretaria General:
- MBA. Mariano Ruiz Trejos
Lic. Carlos Rodríguez Gómez
Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos
Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

ARTÍCULO 1.º

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

ARTÍCULO 2.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 Montserrat Buján Boza, expresó: “Hola, buenas tardes, hoy 3 de febrero del año 2025 estamos en nuestra sesión 519, es una sesión de la Junta Directiva de BN Valores en modalidad virtual y ordinaria. El primer punto de la agenda es validar que estemos grabando”.

La señora Zúñiga Chacón indicó: “Buenas tardes. Ya iniciamos”.

La señora Buján Boza externó: “Gracias, Sofi”.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 3.º

La presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza indicó: “El siguiente punto es la aprobación al orden del día, si estamos de acuerdo procedemos a aprobarlo”.

Los directivos no formularon observaciones.

La directora Buján Boza expresó: “Gracias”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 519 de BN Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 4.º

La presidenta de este directorio, señora Montserrat Buján Boza manifestó: “El siguiente sería la aprobación del acta de la sesión ordinaria, si alguno tiene una observación”.

El director Mora Oconitrillo dijo: “Yo no tengo”.

El director Arias Porras señaló: “De mi parte no”.

La directora Buján Boza externó: “Yo sí tengo una, en el acuerdo es nada más de redacción, que quede claro para efectos de dar seguimiento, en el acuerdo donde se toma nota de las políticas de inversión se habló durante la sesión de qué se iba a trasladar estas políticas al área de riesgo del Banco; pero, no quedó así establecido en el acuerdo. Entonces a mí me parece que sí es importante que quede establecido que se solicita a la Administración trasladar y que esta área sea la que la revise las políticas y que recibamos un informe de esta área, eso no quedó así. Entonces, yo quería sugerir que hiciéramos ahí nada más esa observación de fondo y de forma también, si les parece”.

El director Arias Porras expresó: “De acuerdo”.

El director Mora Oconitrillo apuntó: “De acuerdo, claro”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 518, celebrada el 27 de enero del 2025, con la observación formulada en esta oportunidad por la directora Montserrat Buján Boza, en el sentido de que se adicione en el artículo 5.º de la citada acta que la Administración deberá trasladar las políticas de inversión al área de Riesgos del Banco Nacional, con el propósito de que esa dependencia efectúe una revisión a las supracitadas políticas, cuyos resultados deberán presentarse en el seno de este órgano colegiado para lo que corresponda.

(M.B.B.)

ARTÍCULO 5.º

Como primer punto del apartado 2.c *Temas de Presidencia, Directores o Auditor*, la directora Montserrat Buján Boza externó: “En temas de Presidencia, Directores o Auditor, yo tengo dos temitas. No sé si alguien tiene algún tema”. Al no haber comentarios para este apartado, doña Montserrat expresó: “Bueno, mi primer tema es dar por recibida la ficha de cálculo que envió la Administración, que también fue una solicitud que se hizo en la sesión de Junta pasada y que se remitió por correo; pero, me parece importante que quede costando aquí, que la Administración remitió las fichas de cálculo y, a partir de ahí, pues se hacen una serie de análisis y se remitieron por correo. Entonces, tomar nota de que ya fueron enviadas”.

SE DISPUSO: dar por recibido el comentario a cargo de la directora Montserrat Buján Boza sobre la recepción de las fichas de cálculo que se solicitaron a la Administración durante el desarrollo de la sesión anterior (parte deliberativa del artículo 5.º, sesión 518).

(M.B.B.)

ARTÍCULO 6.º

Como último punto el apartado 2.c, la directora Montserrat Buján Boza señaló: “Mi segundo punto es que también quiero la verdad darle muchas gracias a Melvin por el correo que nos hizo llegar a la Junta Directiva, que yo también trasladé a la Administración sobre sus observaciones respecto a la propuesta de las políticas de inversión. Fue igual un correo que se remitió a instancia de una conversación con don José Manuel, que en la generalidad me parece que reitera también lo que él expresó en esta sesión de Junta pasada y que puntualiza muy bien las preocupaciones que él tiene, así que este primero agradecerle a Melvin. Segundo solicitarle a la Administración que, por favor, tome nota de este correo, de las observaciones que él hace y que

1 sean incorporadas dentro del análisis que se encomendó por parte de la Junta Directiva. Dicho
2 esto también, me parece que en aras de hacer un trabajo fluido, constructivo y también útil para
3 el proceso en el que estamos, porque he visto que a partir de esos correos se han hecho
4 interacciones entre la Administración y Melvin, yo lo que solicitaría creo, a menos de que los
5 directores piensen otra cosa, es que esas conversaciones técnicas y de detalle se realicen con la
6 Administración y si es necesario con la Dirección de Riesgos para que a la Junta Directiva lleguen
7 las posiciones, sean consensuadas o sean no consensuadas y no necesariamente participar del
8 detalle de las observaciones, en el ánimo de las buenas prácticas también solicitaría que todas
9 las observaciones las canalicemos a través de la Gerencia de BN Valores para que también haya
10 una gobernanza de esta propuesta de una manera más organizada y ordenada y poder también
11 como consolidar las observaciones que tengamos nosotros como directores, y especialmente,
12 Melvin, que tiene una experiencia tal vez en esta área mayor. Esos eran los dos puntos, creo que
13 tomar nota de esas dos cosas y la solicitud de que el trabajo se haga. En el acuerdo quedó que
14 esta propuesta tiene que verse a más tardar la segunda sesión de marzo, entonces, creo que de
15 aquí a ese momento va a haber un trabajo también de mucha construcción, y pues creo que
16 tener a Melvin como el referente es algo muy muy útil y yo espero de verdad que podamos tener
17 una conversación constructiva entre la Administración y Melvin. Bien, esos eran mis dos temas,
18 si no tenemos más temas pasaríamos a los temas de Gerente General”.

19 **SE DISPUSO: dar por recibido** el comentario formulado por la directora Montserrat Buján Boza,
20 sobre correo electrónico remitido por el director Melvin Garita Mora relacionado con las
21 observaciones formuladas a las políticas de inversión de esta sociedad anónima.

22 (M.B.B.)

23
24 **ARTÍCULO 7.º**

25
26 En relación con los *Temas de Gerente General* y en cumplimiento del acuerdo tomado por la Junta
27 Directiva en el artículo 6.º, sesión 515 del 2 de diciembre del 2024, en el cual se encargó a la
28 Gerencia General validar la información pertinente relacionada con la representación en la Junta
29 Directiva de la Bolsa Nacional de Valores, S. A., el señor Mariano Ruiz Trejos presentó la
30 exposición denominada **Representante en la Bolsa Nacional de Valores**. Asimismo, adjunta el
31 oficio BNV/15/09/2024, de fecha 3 de febrero del 2025, emitido por esa entidad, mediante el
32 cual se hace una aclaración al comunicado BNV/14/09/2025, relativo a la convocatoria a la
33 Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, en cuanto a que la fecha definitiva de la
34 entrega de documentos para la postulación de candidatos a la Junta Directiva y Fiscalía es el 28
35 de febrero del 2025.

36 Sobre el particular, el señor Ruiz Trejos comentó: “Atendiendo una solicitud que se hizo en una
37 sesión anterior de Junta Directiva, aquí les estamos dando a conocimiento un poco cuál es el
38 proceso del representante ante la Bolsa Nacional de Valores. Aquí algunas consideraciones como
39 base nada más previa de la situación anterior, cuando se presentó en la Junta Directiva de
40 nosotros, de BN Valores, en setiembre 2019 se hizo una propuesta a la Junta Directiva del Banco
41 de don Melvin como representante ante la Bolsa Nacional de Valores y esa Junta Directiva en la
42 sesión del 21 de octubre del 19 acogió esa representación. Después, en el 2023 sucedió lo mismo
43 y en febrero del 2023 y el 14 de febrero también se acogió lo resuelto en esa ocasión. Ahora nos
44 encontramos en un nuevo proceso ante la Bolsa Nacional de Valores. Ahora Julissa creo que les
45 había compartido, nos llegó hoy una comunicación de la Bolsa Nacional de Valores, aclarando las
46 fechas de presentación, en donde hay que presentar los atestados de la persona que va a ser
47 designado como representante y hay que definir ese representante ante la Bolsa Nacional de
48 Valores y presentarlo”.

49 El director Arias Porras indicó: “Perdón”.

50 El señor Ruiz Trejos respondió: “¿Señor?”.

1 El director Arias Porras expresó: “De esa cronología, me surge la duda que tenía al inicio cuando
2 pregunté de quién eran las acciones, porque en los dos nombramientos que se refieren ahí la
3 Junta Directiva de BN Valores le pide a la Junta Directiva General del Banco que decida quién va
4 a ser el representante. Entonces, parece que el accionista es el Banco, no sé por qué razón se hizo
5 así. Creo que, si el accionista es el Puesto de Bolsa, la decisión de nosotros es suficiente para
6 establecer quién es el representante”.

7 El señor Ruiz Trejos mencionó: “Sí ahí, ahí está don Rafael”.

8 La directora Buján Boza señaló: “Don Rafael”.

9 El señor Brenes Villalobos externó: “Sí, tal vez, una aclaración, para efectos formales tiene toda
10 la razón don José Manuel, o sea, es una decisión de la Junta Directiva de BN Valores como Puesto
11 de Bolsa. Me parece que fue una cuestión más ahí de coordinación corporativa que otra cosa;
12 pero estamos claros que la decisión es de la Junta Directiva del Puesto de Bolsa”.

13 La directora Buján Boza dijo: “O.K., entonces, lo que deberíamos de hacer... Perdón, don Melvin”.

14 El director Garita Mora manifestó: “Doña Montserrat, yo no sé, cuando se hizo esto se revisó a
15 fondo, porque eventualmente, incluso, antes que estuviera yo había estado Hermes y antes que
16 Hermes había estado Gerardo, el exsubgerente”.

17 El señor Brenes Villalobos aclaró: “Ulloa”.

18 El director Garita Mora continuó: “Ulloa, y precisamente se estaba elevando a la Junta Directiva
19 General. Entonces, no sé si deberíamos de revisar más a fondo, para que no invalide algún tipo
20 de representación. No estoy seguro; pero así había sido como se había hecho históricamente;
21 pero no recuerdo si había un punto legal. Entonces, no sé si estamos comprometiendo a un Rafael
22 con la pregunta así y haya que hacer una revisión más a fondo; pero, sí anteriormente había sido
23 esa la forma, nada más para tenerlo claro”.

24 La directora Buján Boza apuntó: “Don Rafael”.

25 El señor Brenes Villalobos comentó: “Sí, muchas gracias, doña Montserrat. Podríamos revisar si
26 tal vez en el Código de Gobierno Corporativo en algún momento tuvimos alguna regla diferente
27 o, incluso, si está en el reglamento del Comité de Compensación, Nominación y Gobernanza, la
28 verdad es que no recuerdo, porque es una lista larga; pero, por lo menos yo les puedo decir que
29 desde el punto de vista estrictamente jurídico, tal como lo dice el 27.º de la Ley Reguladora del
30 Mercado de Valores, es una potestad de los puestos de bolsa la designación. Entonces, sería muy
31 claro, aunque se discuta en Junta Directiva General, la decisión formal y legal válida es el acuerdo
32 de la Junta Directiva del Puesto de Bolsa ante la Bolsa sobre todo, ante la Asamblea de la Bolsa”.

33 La directora Buján Boza indicó: “Sí, sí, es ante la Asamblea de la Bolsa. Yo lo que creo es que
34 nosotros podemos hacer el nombramiento y que se revisen los pasos siguientes, no veo ningún
35 problema que se lleve a Junta Directiva para ratificar, me parece que es un paso que le da más
36 fortaleza al acuerdo tal vez y, si es necesario o no, simplemente le daría como más fortaleza, y
37 confío en el criterio de Rafael de la de la potestad que tenemos. Aquí está el histórico de los
38 nombramientos, efectivamente han sido variados”.

39 El señor Ruiz Trejos contestó: “Sí señora, ahí buscamos un histórico desde el 2008 que lo
40 teníamos, los que están en verde son personas que estaban en BN Valores, lo azul en el Banco y
41 don Hermes que pertenecía a BN Vital, que han sido los nombramientos que hemos tenido en la
42 Bolsa desde 2008 hasta la fecha. Y hay una filmina anterior, que es el proceso de nombramiento
43 y hoy, como les decía, la Bolsa nos confirmó de la fecha límite que tenemos al 28 de febrero para
44 la presentación de los atestados. En una comunicación anterior nos habían indicado que era el
45 27 de marzo; pero hoy corrigen que es hasta esa fecha donde hay que presentarlo. Bueno, este
46 era el histórico y en la que sigue nada más hay que dar por conocida la información referente al
47 representante en la Bolsa y el proceso para el nombramiento que existe ante la Bolsa Nacional
48 de Valores”.

49 La directora Buján Boza expresó: “O.K., con esto damos por cumplido el acuerdo que estaba
50 pendiente. Yo le consulto a los directores si hacemos el nombramiento. Mi propuesta sería
51 encargar a don Rafael para que se cumpla con todos los pasos que estén establecidos legales,

1 normativos y corporativos del nombramiento que haga esta Junta Directiva. No sé qué les
2 parece”.

3 El director Garita Mora afirmó: “De acuerdo”.

4 El director Arias Porras opinó: “Creo que está Junta tiene que hacer el nombramiento, lo que
5 podría ser opcional es elevarlo a la otra”.

6 La directora Buján Boza manifestó: “No, lo que sugiero es que hagamos el nombramiento y, a la
7 vez, acordemos que don Rafael dé el cumplimiento de los pasos, de manera que sea un
8 nombramiento que se haga acorde con lo que está establecido, para ya tomar nota de este punto
9 y pasar el al siguiente. No sé qué les parece. Don Luis Carlos”.

10 El director Mora Oconitrillo dijo: “Sí, gracias. Una pregunta antes de pasar al nombramiento del
11 representante. Por ahí leí en una de las filminas anteriores que había que nombrar el
12 representante del Puesto y un candidato a un miembro Fiscal o algo así de la Junta Directiva de
13 la Bolsa. No sé si automáticamente nuestro representante queda como candidato a ese puesto
14 en la Junta Directiva de la Bolsa Nacional de Valores. ¿Me explico?”.

15 La directora Buján Boza señaló: “Don Mariano”.

16 El señor Ruiz Trejos puntualizó: “Sí, son dos cosas, una es el representante y después tiene que
17 tomarse una decisión de si ese representante también es propuesto o nominado para ocupar un
18 cargo en la Junta Directiva de la Bolsa Nacional de Valores. Sí, señor”.

19 El director Mora Oconitrillo respondió: “O.K., O.K., gracias”.

20 La directora Buján Boza apuntó: “Don Rafael”.

21 El señor Brenes Villalobos externó: “Gracias, doña Montserrat. Sí, eso es muy importante esa
22 aclaración, una cosa es quien va a representar al Puesto de Bolsa en la Asamblea de Accionistas
23 de la Bolsa y otra cosa es la propuesta que se va a llevar para que se nombre a alguien en la Junta
24 Directiva de la Bolsa, que esa es una decisión de la propia Asamblea de la Bolsa, o sea, lo que se
25 presenta es una postulación, no es necesariamente la persona que va a ser designada por la
26 Asamblea de Accionistas de la Bolsa, ese era lo que el detalle que quería precisar. Muchas
27 gracias”.

28 La directora Buján Boza comentó: “O.K., entonces, pasaríamos a proponer el representante del
29 Puesto de Bolsa de BN Valores ante la Bolsa Nacional de Valores y también, Mariano, me parece
30 que en esta recomendación hace falta agregar lo que Luis Carlos apuntaba, que este
31 representante tenga la potestad de postular o postularse con algún cargo en la Asamblea”.

32 El señor Ruiz Trejos contestó: “Sí, señora sí, disculpa, pues, lo corregimos; pero, efectivamente,
33 sí”.

34 La directora Buján Boza acotó: “Bueno, que se tome nota. Bueno, yo lo que quería era proponer
35 que fuera a don Mariano el representante. Me parece que esta es una posición muy natural a la
36 Gerencia del Puesto de Bolsa, independientemente de quién la esté ejerciendo, en este caso es
37 don Mariano el que la está ejerciendo. Debo también aquí reflexionar qué, más allá del
38 representante en la Bolsa, creo que nosotros podríamos estar construyendo una agenda tal vez
39 de temas que quisiéramos que se lleven a la Bolsa y solicitar que el representante del BN sea un
40 representante corporativo, que no se ejerza una representación personal; esto con el ánimo de
41 decir obviamente que, si eventualmente hubiera algún cambio en la Gerencia del Puesto de
42 Bolsa, que no es algo que estemos visualizando, ese cambio tendría que darse también la
43 representación ante la Bolsa. Y lo que sugeriría es que el representante, en caso de que, no sé,
44 estemos de acuerdo que sea Mariano, solicitarle a Mariano que nos presente algunas propuestas
45 que se puedan llevar a la Bolsa y, a la vez, que nos mantenga informados de los principales
46 acuerdos que se tomen en esta institución que impacten al Puesto de Bolsa también. Creería yo
47 que temas de votos relevantes que tenga que hacer el representante en la Bolsa que impliquen
48 algún tipo de participación o de impacto para el Puesto también sean consultados de previo con
49 esta Junta Directiva. Nuevamente, mi espíritu en la propuesta es que la representación sea una
50 representación corporativa e institucional y no en el título de una persona. Esa sería mi propuesta
51 y quisiera conocer los comentarios de los directores”.

- 1 El director González Cuadra afirmó: “Estoy de acuerdo con usted, doña Montserrat, me parece
2 muy bien la propuesta”.
- 3 La directora Buján Boza indicó: “Gracias don Rodolfo”.
- 4 El director Mora Oconitrillo añadió: “Yo también, yo estaría de acuerdo”.
- 5 La directora Buján Boza respondió: “Gracias don Luis Carlos. Don Melvin”.
- 6 El director Garita Mora aclaró: “Doña Montserrat, el nombramiento es personal, las personas que
7 escoja la Junta Directiva van a estar por el período de los dos años, independientemente de si
8 están o no están en un grupo financiero, es importante tenerlo claro, porque en el pasado de ha
9 ocurrido ese tipo de cosas y esas personas continúan hasta que vence en el nombramiento.
10 Entonces, es nada más para tenerlo presente”.
- 11 La directora Buján Boza manifestó: “Sí, ahí lo que habría, de previo y lo dejo aquí planteado, si
12 hubiera alguna desvinculación, que la persona también esté clara que ya no está representando
13 al Banco, porque está desvinculado totalmente. Habría que ver cuando se dé esa situación que
14 no se ha dado en el pasado y, nuevamente, justamente, por lo que usted bien dice Melvin de que
15 es algo personal yo lo que solicitaría es que, en este caso a Mariano, siempre se refiera a la
16 representación de BN y de sus intereses, no a los intereses de Mariano ni de nadie más; pero
17 gracias por la observación. Don José, don Melvin”.
- 18 El director Arias Porras afirmó: “Sí, yo estoy de acuerdo con la propuesta”.
- 19 La directora Buján Boza señaló: “Gracias. Don Melvin”.
- 20 El director Garita Mora acotó: “Sí, también, de acuerdo”.
- 21 La directora Buján Boza expresó: “Muchas gracias. Entonces, queda nombrado Mariano y, con
22 esas observaciones, solicitarle a un Rafael que haga los pasos necesarios para que el
23 nombramiento sea ratificado y solicitarle a don Mariano que realice alguna agenda de propuesta
24 que quiera llevar a la Bolsa en caso de que quede electo y nos mantenga debidamente informada
25 esta Junta Directiva”.
- 26 El señor Ruiz Trejos apuntó: “De acuerdo”.
- 27 El director González Cuadra sugirió: “¿Podemos acordar la firmeza?”.
- 28 La directora Buján Boza subrayó: “Sí, en firme. Sí, don Rodolfo. Gracias”.
- 29 Los directores expresaron estar de acuerdo.
- 30 La directora Buján Boza externó: “Muchas gracias. Seguimos con el siguiente punto de Gerencia”.
- 31 El director Arias Porras observó: “Sí, ahí solamente que quede claro que el acuerdo que tomamos
32 no es la recomendación”.
- 33 La directora Buján Boza contestó: “Correcto. Don Luis Carlos”.
- 34 El director Mora Oconitrillo dijo: “Pero, entonces, ¿esa recomendación cuál sería, sobre quién
35 caería nuestro candidato para el puesto en la Junta Directiva de la Bolsa?”.
- 36 La directora Buján Boza respondió: “El mismo Mariano”.
- 37 El director Mora Oconitrillo indicó: “Mariano”.
- 38 La directora Buján Boza explicó: “O sea, el representante del Puesto de Bolsa se le otorga
39 autorización para postular y ser postulado, tal como está en la filmina anterior”.
- 40 El director Mora Oconitrillo preguntó: “O.K.; pero no le daríamos ninguna sugerencia o don
41 Mariano de que se nombre como candidato a ese puesto. ¿Queda a opción de él, pues, si él apoya
42 a otro candidato?”.
- 43 La directora Buján Boza mencionó: “No le comprendo, don Luis Carlos”.
- 44 El director González Cuadra manifestó: “Yo creo que el encargo es que él se postule a sí mismo
45 en ese cargo”.
- 46 El director Mora Oconitrillo expresó: “Ah, O.K.; pero, entonces, tendría que aparecer en el
47 acuerdo así, en el acuerdo nuestro”.
- 48 El director González Cuadra recalcó: “Sí, deberíamos de decirlo expresamente, sí”.
- 49 La directora Buján Boza contestó: “Ah, O.K., de acuerdo. Gracias”.
- 50 El director Arias Porras afirmó: “De acuerdo”.
- 51 El director Mora Oconitrillo apuntó: “O.K.”.

La directora Buján Boza concluyó: “Mariano, el siguiente punto”.

Resolución

Considerando la exposición denominada *Representante en la Bolsa Nacional de Valores*, realizada de manera amplia por la Administración, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: 1) acoger** la propuesta de la presidenta del directorio, señora Montserrat Buján Boza, para que el señor Mariano Ruiz Trejos, gerente general de BN Valores, Puesto de Bolsa, S.A., participe como representante del Conglomerado Banco Nacional en la próxima Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Bolsa Nacional de Valores, S. A., y, además, se postule en los cargos de Director o Fiscal de su Junta Directiva, dada la representación natural del Puesto de Bolsa que él ostenta. Es entendido que el señor Ruiz Trejos preparará una propuesta de iniciativas a elevar ante la Bolsa y mantendrá informada a esta Junta Directiva de BN Valores de los principales acuerdos que tome esa entidad, los cuales impacten a esta subsidiaria. **2) Encargar** al Asesor Legal, señor Rafael Brenes Villalobos, revisar que en la ejecución del acuerdo tomado en el numeral anterior de esta resolución se cumplan las disposiciones reglamentarias, normativas y corporativas atinentes al particular. **3) Tener por presentado** el oficio BNV/15/09/2024, de fecha 3 de febrero del 2025, emitido por la Bolsa Nacional de Valores, mediante el cual se hace una aclaración al comunicado BNV/14/09/2025, relativo a la convocatoria a la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, en cuanto a que la fecha definitiva de la entrega de documentos para la postulación de candidatos a la Junta Directiva y Fiscalía es el 28 de febrero del 2025. **4) Dar por cumplido** lo acordado en el artículo 6.º, sesión 515 del 2 de diciembre del 2024.

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 Asesor Legal.

(M.R.T.)

ARTÍCULO 10.º

En cumplimiento de lo dispuesto en las *Normas Técnicas sobre Presupuesto Público* de la Contraloría General de la República, el gerente general, señor Mariano Ruiz Trejos, presentó el resumen ejecutivo 519–3.b, de fecha 3 de febrero del 2025, al cual se adjunta el documento titulado **Liquidación presupuestaria 2024** de BN Valores Puesto de Bolsa, S. A., para conocimiento y valoración de este órgano colegiado.

El señor Zamora Quesada expresó: “Muy buenas tardes. Este es un tema de requisito de norma de presupuestos públicos. En la norma observamos, de los apartados del 4.3.16 al 4.3.19, que son los que enmarcan todos los requisitos a cumplir para realizar la liquidación de cada año. Y en este caso la Contraloría determina que la fecha para cumplir con esos informes es siempre al 16 de febrero de cada año y como requisito que la liquidación debe ser de aprobación del jerarca, que en nuestro caso es la Junta Directiva. Para el caso de la liquidación presupuestaria, el objetivo como tal es revisar lo que es la generación de los ingresos del periodo con respecto a los egresos y de ahí determinar el superávit que llegamos a obtener y también determinar cuánto es el respectivo del acumulado. En el caso de nosotros, para el periodo 2024, tuvimos en total una generación de \$9.460 millones en ingresos, de los cuales el 55% corresponde a los ingresos por servicios (aquí ubicamos a todo lo que son los ingresos operativos del Puesto) y en segundo lugar tenemos lo que es renta activos financieros (aquí está todo el resultado financiero del periodo, que fueron en total \$2.651 millones, que equivale a un 28%). Dentro de lo que es el esquema de cuentas de Contraloría tenemos que incluir el financiamiento del pago de dividendos, tanto como un ingreso como un egreso, en este caso fueron los \$1.600 millones que aportamos en este periodo 2024 y, en el caso de los gastos, en total tuvimos \$8.367 millones, que están segregados:

un 40% lo consumió el tema de remuneraciones, un 23% lo tuvimos en lo que son servicios (dentro de servicios tenemos alquileres, tenemos auditorías, tenemos mantenimientos, tenemos publicidad, gastos de venta, etcétera). El otro rubro importante de consumo fue el tema de transferencias corrientes. En transferencias, la partida más relevante es dividendos, que de estos \$1.793 millones, \$1.600 millones fueron dividendos y hay dos rubros también relevantes dentro de transferencias: uno es el aporte a la Comisión Nacional de Emergencias y el otro es el aporte a Sugeval por lo que es el costo regulatorio. Y, finalmente, tuvimos ya rubros menos importantes: bienes duraderos, aquí ejecutamos \$112 millones, que representa un 1% del total del presupuesto, y materiales y suministros fueron \$15 millones. Entonces, a la hora de hacer ya el resultado de ingresos menos gastos, tuvimos un superávit del periodo de \$1.093 millones, teníamos anteriormente \$20.741 millones en el acumulado, quiere decir que en este momento estamos quedando con un saldo de \$21.834,0 millones. Y esto es así, en resumen, lo que incorpora este requisito de la liquidación presupuestaria. Si tuvieran alguna consulta”.

El director Arias Porras dijo: “Una pregunta rápida”.

La directora Buján Boza apuntó: “Adelante, José; luego don Luis Carlos”.

El director Arias Porras expresó: “Me parece haber visto en otras liquidaciones que los ingresos y los gastos dan igual, en este caso no. ¿Estoy confundido o hay alguna razón diferente, Carlos?”.

El señor Zamora Quesada contestó: “Don José Manuel, cuando se formula el presupuesto, hay que cumplir con un principio que se llama de equilibrio presupuestario, ahí es en donde sí los ingresos tienen que ser igual a los gastos. Hay partidas de remanentes, por ejemplo, que se llaman otras sumas sin asignación presupuestaria, que ahí es en donde queda lo que no se puede detallar como gasto; pero es en la formulación del presupuesto”.

El director Arias Porras indicó: “Gracias”.

El señor Zamora Quesada respondió: “Un gusto”.

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

El director Mora Oconitrillo manifestó: “Gracias. Carlos, la pregunta me va sobre el dato del saldo libre de períodos anteriores, que en este cuadro aparece \$20.741,0 millones; pero en otro cuadro me parece que ese mismo concepto tiene otro monto”.

El señor Zamora Quesada preguntó: “¿En otro cuadro, don Luis, de esta presentación?”.

El director Mora Oconitrillo externó: “De los documentos que mandaron a Junta había otro cuadro donde aparecía otro dato de ese saldo libre”.

El director Zamora Quesada contestó: “Bueno, no sé, podríamos revisar; pero no debería, este es el correcto, \$20.741,0 millones”.

El director Mora Oconitrillo sugirió: “O.K., sí, revisémoslo, porque me parece haberlo visto en otro cuadro; pero que en esta presentación no viene”.

El señor Zamora Quesada mencionó: “O.K., podría haber sido algún error, pero no debería, esta es la cifra oficial”.

El director Mora Oconitrillo apuntó: “O.K.”.

La directora Buján Boza dijo: “Yo tenía una consulta parecida a la de don Luis Carlos, porque en otro punto de la agenda vemos el tema del informe del año de la ejecución presupuestaria, la ejecución anual, y veo algunas cifras; pero entiendo que el acomodo de esta liquidación corresponde al orden que se requiere en la Contraloría y que, por eso, algunas cosas tal vez podrían verse como diferentes en el próximo informe que vamos a ver; pero ¿estamos claros que son las mismas cifras, al fin y al cabo?”.

El señor Zamora Quesada explicó: “En términos de ejecución, doña Montserrat, son las mismas cifras. Uno se diferencia del otro en que liquidación es para determinar si hubo superávit, en el otro es cuánto fue la ejecución que tuvimos entre lo formulado versus lo ejecutado. Esos son como los dos objetivos que tienen los dos informes. Deberían ser los mismos; pero, para efectos de norma y de lo que pide Contraloría, hay que hacerlos separados”.

La directora Buján Boza expresó: “O.K. Bueno, con la observación de que revise las cifras y coincidan bien en los documentos y demás, entonces, estaríamos aprobando en firme para remitir a la Contraloría General. ¿De acuerdo?”.

Los directivos manifestaron su anuencia.

La directora Buján Boza concluyó: “Gracias. Esos serían los temas resolutivos, ahora pasaríamos a temas informativos”.

Resolución

En cumplimiento de lo dispuesto en las *Normas Técnicas sobre Presupuesto Público* de la Contraloría General de la República, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: aprobar** el informe de ***Liquidación presupuestaria 2024***, de BN Valores Puesto de Bolsa, S. A., de conformidad con las cifras consignadas en el documento anexo al resumen ejecutivo 519-3.b, de fecha 3 de febrero del 2025, expuesto por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero administrativo de esta sociedad anónima. En la ejecución de este acuerdo deberán ser cumplidas las disposiciones reglamentarias y normativas atinentes a estos casos. Es entendido que este informe deberá remitirse, en tiempo y forma, 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 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.R.T.)

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 Mariano Ruiz Trejos, presentó el resumen ejecutivo 519-4.a del 3 de febrero del 2024, al cual se adjunta el documento denominado ***Evaluación anual y ejecución presupuestaria 2024***, para conocimiento y aprobación de este órgano colegiado.

El señor Zamora Quesada indicó: “Bien y, como les comentaba, en el caso de la ejecución el objetivo es comparar cuánto fue lo que he ejecutamos en el año con respecto de lo que teníamos en la formulación de presupuesto y en este caso está contenido en la norma 4.3.15, en la 4.5.5 y en la 4.5.7, y lo que la Contraloría menciona en estos artículos es que sea de conocimiento de la Junta Directiva. Tenemos, entonces, en el caso de los ingresos el presupuesto total de ingresos que tuvimos del período ordinario fueron en total \$9.102 millones, entonces, si revisamos las diferentes partidas en lo que es en la parte de servicios por ingresos financieros, que reitero son los ingresos operativos del Puesto, de \$5212 millones se ejecutaron \$5.209 millones, eso fue una ejecución de prácticamente el 100%. En el caso de los activos financieros aquí habíamos determinado \$2.291 millones como formulación de presupuesto y logramos generar en exceso un 16%, como se observa acá, esos son los \$2.651 millones que tuvimos aquí de registro y en el caso de los dividendos los \$1.600 millones se ejecutaron en un 100%. Esto nos está dando que en ingresos tuvimos un exceso de ejecución del 4%. En el caso de lo que son los gastos en total, la diferencia que tenemos aquí es la parte de sumas sin asignación presupuestaria, que yo no se las incluí aquí; pero, esto lo que haría es que a nivel de presupuesto tengamos \$9.112 en ingreso y \$9.112 en gasto. En remuneraciones, de los \$3.516 millones que estaban presupuestados, ejecutamos un 96%, eso equivale a \$3.380 millones. En el caso de servicios, de esos \$2.055 millones ejecutamos el 96%. Los rubros más relevantes, como les mencionaba acá, el tema de los alquileres, el tema, inclusive, del impuesto sobre la renta también entra dentro de la parte de servicios, que son las partidas que tienen mayor representación dentro del consumo de gastos. En el caso de transferencias, ya lo hemos visto, el 99% fue la ejecución que tuvimos. En el caso de activos financieros lo que hemos venido manejando en esta cuenta es, por decirlo así, el consumo de utilidades que da la operativa del Puesto y es una partida que, en realidad, también

hace el equilibrio presupuestario entre uno y otro. En este caso, nosotros determinamos que de este año 2024 el consumo fueron \$1.101 millones, eso equivale a un 78%, y en el caso de bienes duraderos el presupuesto estaba establecido en \$206 millones. Aquí la ejecución fue de \$112 millones en monto; sin embargo, en la filminia siguiente les explico, de todas las partidas que estaban determinadas dentro del plan de TI, prácticamente que todas las cumplimos al 100%, solo nos quedó esta con un avance del 95%, eso quiere decir que logramos hacer lo que estaba previsto; pero, con la mitad de consumo de recursos que habíamos establecido, tratando de ser lo más eficiente posible y de no generar un exceso de gastos, y en el caso del plan anual operativo lo detallamos en las perspectivas del mapa de gestión, aquí tenemos, entonces, todo lo que tiene que ver con clientes, todo lo que tiene que ver con capital de la información, con todo lo que es aprendizaje y crecimiento, con todo lo que son los procesos internos y de acá la ejecución total del plan fue el equivalente a un 98%, entonces, en resumen, esto es lo que contempla esta ejecución del período 2024. Si tuvieran alguna consulta con mucho gusto”.

La directora Buján Boza dijo: “Gracias, Carlos. ¿Alguna consulta de los directores?”.

El director Arias Porras apuntó: “No, está claro”.

El director González Cuadra indicó: “No, señora”.

La directora Buján Boza señaló: “Bueno, muchas gracias. Entonces, estaríamos dando por recibido el informe de evaluación y ejecución presupuestaria. Gracias”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

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: tener por presentado** el informe de *Evaluación anual y ejecución presupuestaria 2024*, el cual contempla el detalle de la ejecución del Plan Anual Operativo 2024, de conformidad con las cifras consignadas en el documento anexo al resumen ejecutivo 519–4.a del 3 de febrero del 2024, expuesto en esta oportunidad por el señor Carlos Zamora Quesada, gerente financiero administrativo. 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.

Comuníquese a Gerencia General.

(M.R.T.)

ARTÍCULO 14.º

La subsecretaria general del Banco Nacional, señora Sofía Zúñiga Chacón, presentó el informe del 3 de febrero del 2025, referente a los acuerdos tomados por esta Junta Directiva que involucran órdenes para los distintos órganos administrativos y se encuentran pendientes de cumplimiento. Al respecto, explicó: “Tenemos en el informe 11 acuerdos, se darían por cumplido dos: la presentación ante la Junta Directiva de la Bolsa Nacional de Valores y el que acabamos de ver del análisis comparativo de la estructura de gastos de la industria, que se tomó un nuevo acuerdo. Eso sería”.

La directora Buján Boza indicó: “O.K., perfecto”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: 1) de conformidad con lo informado por la Subsecretaria General y lo acordado en el artículo inmediato anterior de esta acta, **ampliar**, al 17 de febrero del 2025, el plazo de cumplimiento del acuerdo tomado por esta Junta Directiva en el artículo 12.º, numeral 2), sesión 514 del 18 de noviembre del 2024, referente a la segunda entrega del documento titulado *Análisis, costeo, eficiencia y rentabilidad de clientes*. **2) Tener por presentado** el informe de acuerdos pendientes de cumplimiento elaborado por la Secretaría General del Banco Nacional, con corte al 3 de febrero del 2025.

Comuníquese a Gerencia General.

(S.Z.Ch.)

