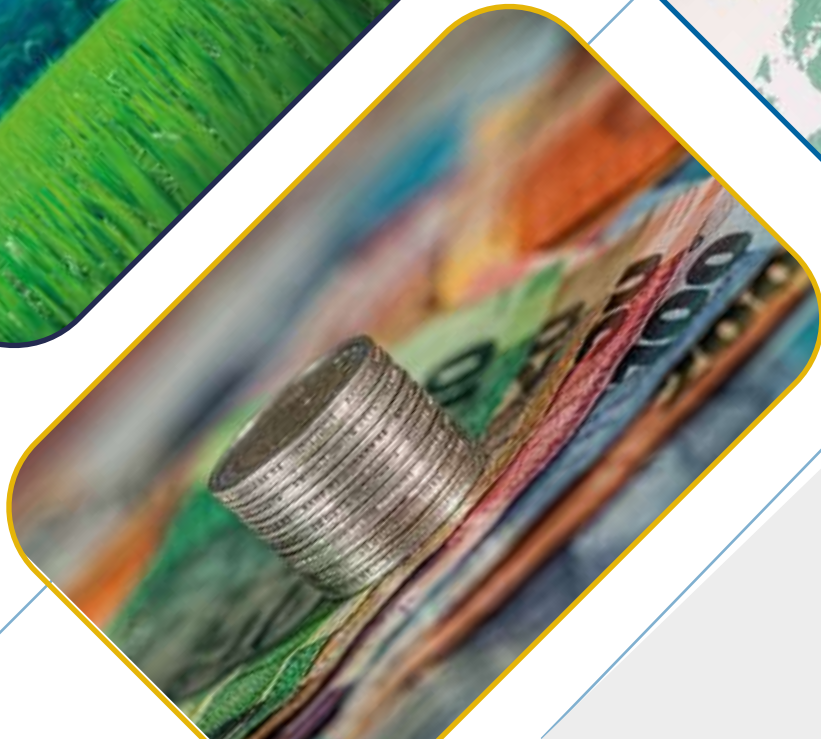


REPORTE SOSTENIBLE GRI

2022



BOLSA
NACIONAL DE
VALORES

Índice

Acerca del reporte	6
Mensaje de las autoridades	7
Mensaje del Presidente	8
Mensaje del Director General	9
Metas alcanzadas 2022	12
Hitos 2022	13
Nuestra organización	15
Presentación de la organización	16
Filosofía organizacional	16
Misión	16
Propósito	16
Valores	17

Objetivos estratégicos	17
Alianzas estratégicas	17
Gobernanza	19
Estructura y composición	20
Conflictos de interés	30
Ética y anticorrupción	30
Cumplimiento normativo	31
Gestión de riesgos	32
Gestión de riesgos ASG	33
Transformación tecnológica	34
Estrategia de Sostenibilidad	35
Relacionamiento con Partes Interesadas	38

Contribución a ODS	39
Cumplimiento con los 10 Principios de Pacto Global	41
Cultura y normativa interna de sostenibilidad	41
Sostenibilidad en el mercado de capitales	42
Emisiones temáticas	43
Apoyo a PYMES	43
Inversión responsable	46
Participación en mesas sectoriales	46
Alianzas para capacitar y concientizar	47
Impulso innovador para el mercado de capitales	47
BNV Sustainability Awards	48
Resultados económicos	50

Entorno económico	51
Desempeño del mercado bursátil	53
Desempeño financiero	54
Promoción del mercado de capitales	56
Promoción de productos y servicios	57
Actividades para el mercado	58
Presencia en redes sociales y comunicación	59
Resultados de la industria	59
Gestión ambiental	61
Gestión ambiental interna	62
Consumos ambientales	63

Energía eléctrica **63**

Agua **64**

Papel **65**

Educación Ambiental **65**

Proyección Social **66**

Perfil del colaborador **67**

Capacitación y desarrollo profesional **67**

Evaluación de desempeño **68**

Salud y bienestar **68**

Igualdad de género **69**

Educación bursátil a la comunidad **69**

Actividades de apoyo a la comunidad **70**

Anexos **71**

Estados financieros auditados **72**



Acerca del reporte





Es un honor para la Bolsa Nacional de Valores (BNV) presentar nuestro segundo Reporte Referenciado GRI, en el cual evidenciamos nuestro desempeño económico, social, ambiental y de gobernanza desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2022.

Este reporte fue elaborado con referencia en los Estándares GRI (Global Reporting Initiative).
Contacto para consultas o mayor información sobre el informe:

Clarisa Cerdas, Coordinadora de Desarrollo Humano
Daryl S. Araya, Encargada de Comunicación, Prensa y Mercadeo

Correo electrónico: sostenibilidadBNV@bolsacr.com

Mensaje de las autoridades



Mensaje del Presidente

Roberto Venegas Renault

Desde la Presidencia, durante los dos años procuré impulsar un giro en el norte de la compañía, de manera que volviéramos a nuestras raíces y a nuestra razón de ser: propiciar el desarrollo del mercado de capitales y recuperar el protagonismo en la economía nacional.

Debo mencionar que, durante este tiempo, hemos nadado contra corriente y lo hemos hecho con determinación y sin temores. A pesar del entorno adverso vivido, reconocimos múltiples oportunidades de mejora en la compañía y también en el ambiente económico del país.

Desde el inicio reconocimos que era trascendental introducir cambios que le dieran un vuelco en el mediano y largo plazo al mercado y cuyos frutos empezamos a ver. Es una labor importante porque, más allá de los 46 años que tiene la Bolsa, consideramos que sigue siendo una empresa joven y en la que creemos que lo mejor está por venir.

Trabajamos en una renovada estrategia con alcance quinquenal. Su diseño y operativización han requerido muchos recursos y tiempo de la administración y Junta Directiva. Resultó una estrategia muy ambiciosa, pero ratificamos su planteamiento, convencidos de que es el camino por seguir.

La Bolsa es un eje fundamental en el sistema financiero y, en general para el país, que debe recuperar el crecimiento que no tuvo en las últimas décadas. Por esa importancia, planteamos que la compañía debe liderar las principales iniciativas de desarrollo del mercado de capitales bajo el concepto

de un Proyecto País. El Plan Estratégico, en proceso de ejecución, está encaminado en esa dirección.

Nuevos emisores

La Ley de Bonos Temáticos (verdes, sostenibles y sociales) que logramos concretar a finales del 2021, ya comenzó a dar sus frutos. Sabemos de varias iniciativas que confiamos saldrán al mercado pronto y se aprovecharán de esta ley. La Bolsa ha sido líder en la región respecto a este tema y continuará apoyando los esfuerzos.

Sin embargo, el nuevo enfoque marcado desde el Plan Estratégico reconoce que más allá de apoyar las iniciativas de bonos temáticas (que lo continuará haciendo), el esfuerzo más importante de la Bolsa debe centrarse en la atracción de nuevos emisores. Ese lineamiento, transmitido con claridad a lo interno de la organización y al mercado, ha comenzado a rendir sus frutos gracias a los esfuerzos de sus participantes y nuestro apoyo.

La incorporación de más emisores refuerza la idea de que el mercado de capitales es una poderosa alternativa para que las empresas puedan acceder a financiamiento “hecho a la medida” para impulsar sus negocios, generar empleo, diversificar sus opciones de financiamiento y contribuir con el desarrollo económico de Costa Rica.

Agradecimientos

Para finalizar, quiero agradecer a los miembros

de la Junta Directiva y la Administración por el apoyo que me dieron en estos dos años.

Agradezco a los señores accionistas su confianza al permitirme contribuir en la ruta estratégica de la empresa. Durante este período nos atrevimos a iniciar el proceso de cambio que la compañía necesitaba.

Termino satisfecho por el trabajo realizado y confío en que la nueva Junta electa continúe con este esfuerzo con el ahínco y perseverancia que lo hemos hecho en estos años.

¡Muchas gracias!



Roberto Venegas Renault
Presidente

Mensaje del Director General

César Restrepo

El 2022 fue un año convulso para el mercado en Costa Rica y el mundo, pese a esto, la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica (BNV) cerró el año con la llegada de siete nuevos emisores, algo que no ocurría desde la década de los años 90 y que, sin duda, impactó de forma positiva a nuestra organización, no solo a nivel de diversificación de portafolios, sino también en el planteamiento de nuevos retos que buscan nuestro fortalecimiento y nuestra preparación para el futuro. Es importante recalcar que lo anterior no son cambios que se generan rápidamente, resultan hechos positivos para la compañía que se desprenden de un enfoque claro y del trabajo diario de la Bolsa y sus colaboradores.

La apuesta que realiza la Bolsa continúa siendo retadora, dinámica y en la investigación de prácticas disruptivas, paralela a un pensamiento innovador con el desarrollo sostenible como bandera.

Nuestra organización hoy vive dentro un ecosistema que se encuentra en constante cambio, que evoluciona a un ritmo ágil y que, como tal, debe ajustarse a esa transformación para lograr ofrecer instrumentos diversos, rentables y funcionales para nuestros inversionistas y emisores, tanto públicos como privados.

Somos conscientes de que los esfuerzos socioeconómicos realizados durante más de cuatro décadas y hasta hoy han generado aportes valiosos al entorno del país, sin embargo, no son suficientes frente

a las exigencias globales y, como entidad orientada a promover el desarrollo y acceso al mercado de capitales en el país, tenemos la obligación de continuar con el compromiso de replantearnos nuevas formas de abordar los mercados y “pensar fuera de la caja” para lograr mantener e incluso mejorar a gran escala nuestra contribución al crecimiento y desarrollo del país.

Queremos una Bolsa renovada, aliada a los procesos de reactivación económica del país; nos interesa robustecernos, ser más incluyentes, sostenibles, dar oportunidades reales a la pequeña y mediana empresa y al pequeño y mediano inversionista con instrumentos de financiamiento hechos a su medida, que les permitan impulsar su crecimiento y aumentar su visibilidad en el mercado. Debemos romper paradigmas, mitos del pasado sobre la función y alcance de la Bolsa Nacional de Valores.

Logros del 2022

Segundo reporte de sostenibilidad referenciado GRI

Publicamos nuestro segundo reporte de sostenibilidad referenciado GRI, en el cual evidenciamos nuestro desempeño como organización desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2022, con el objetivo de compartirlas a todas nuestras partes interesadas nuestro desempeño en los ámbitos económico, social, ambiental y de gobernanza.

En la misma línea, en 2019 lanzamos una Guía Voluntaria para la creación de Reportes de Sostenibilidad dirigida a empresas emisoras en el mercado de capitales costarricense, con lo que ratificamos nuestro compromiso por evaluar el impacto socioeconómico generado en el país y buscar la evolución y mejora continua de todos los participantes.

Curso Finanzas Sostenibles

Desarrollamos, junto con el ICAP (Instituto Centroamericano de Administración Pública), el primer curso en la región sobre Finanzas Sostenibles, que contó con una participación de 16 estudiantes de diversas áreas de la economía y de países de la región.

El programa tiene un enfoque de instrumentalización de las finanzas sostenibles, de manera que brinda los conocimientos teóricos y prácticos, básicos y fundamentales, sobre los nuevos instrumentos financieros de inversión para proyectos sostenibles existentes en el ámbito regional e internacional, para propiciar la incorporación de la sostenibilidad a las organizaciones y al mercado financiero.

Convenio Marco de Cooperación entre la Bolsa Nacional de Valores y la Oficina del Consumidor Financiero (OCF)

Establecimos una relación efectiva de cooperación y colaboración entre ambas partes, con el fin de promover

el mercado de capitales y la educación financiera mediante diversas acciones que comprendan aportes de diferente índole en proyectos de investigación, un plan de trabajo colaborativo, diseño y desarrollo de herramientas funcionales para el cumplimiento de los objetivos y el intercambio de apoyo logístico y humano, para impulsar los deberes y derechos de los consumidores financieros, la educación financiera y la promoción del mercado de capitales.

Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas

Es fundamental para la industria que los reporteros que cubren fuentes de economía, finanzas y negocios se acerquen más al mercado de capitales y conozcan su funcionamiento, es por esto que, con esmero, durante el 2022, llevamos a cabo la primera capacitación en materia bursátil dirigida a comunicadores por medio del Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB) del cual se egresaron 18 periodistas de medios de comunicación nacionales, internacionales y regionales.

Este proyecto educativo tiene como propósito brindar a profesionales en ciencias de la comunicación los conocimientos sobre cómo opera el mercado de capitales costarricense, detallando aspectos como: el marco regulatorio, los participantes, instrumentos de fondeo, ventajas de contar con un mercado organizado, los pasos del proceso de financiamiento bursátil, cómo operan los sistemas de negociación de la Bolsa Nacional de Valores (BNV), y los principales temas económicos ligados a este mercado. Sin duda, es un programa que requiere de todo nuestro esfuerzo para mantener e incluso superar con creces lo que ya hemos logrado con tanta dedicación. Está también en nuestras manos promover el

conocimiento y dotar de nuevas y mejores herramientas a los comunicadores para apoyar su fluidez, precisión y abordaje apropiado de lo que sucede todos los días en el mercado de valores, principalmente, de Costa Rica y en los diferentes mercados alrededor del mundo.

Más empresas se comprometieron con los Principios de Empoderamiento de las Mujeres (WEPs)

Los Principios de Empoderamiento de las Mujeres se traducen en un conjunto de buenas prácticas empresariales que promueven la igualdad en todas las áreas de gestión. Es una iniciativa promovida por ONU Mujeres en alianza con el Pacto Mundial que propone la creación de oportunidades de desarrollo para las mujeres dentro de las empresas públicas y privadas con las que nos alineamos y sobre las que buscamos generar un mayor impacto.

Es por esto que en 2022 celebramos que INS Valores Puesto de Bolsa y el Instituto Costarricense de Electricidad (ICE), firmaron los Principios de Empoderamiento de las Mujeres (WEPs) en el marco del evento Ring the Bell for Gender Equality.

Ambas instituciones se comprometieron a los WEPs, evidenciando su interés en promover la igualdad de género en sus organizaciones, su cadena de valor y sus comunidades, y en fortalecer estrategias que han venido implementando en los últimos años a lo interno de sus equipos de trabajo.

Lo anterior nos impulsa a continuar y reforzar nuestro objetivo de que más compañías se comprometan de forma activa en la generación de acciones que sumen a este gran propósito.

Sostenibilidad: Emisión de bonos verdes

Hoy más que nunca vemos en el desarrollo sostenible el futuro del mercado. En 2022 celebramos que la Cooperativa de Electrificación Rural de Guanacaste (Coopeguanacaste R.L.) se convirtió en la primera cooperativa que emitió bonos verdes. Indiscutiblemente, fue un gran paso para nosotros como promotores del mercado de capitales y con lo que afianzamos el objetivo de impulsar que más compañías se interesen por las emisiones en materia sostenible. Esta emisión permite la creación de un parque solar y la construcción de una planta de gasificación para la producción de energía eléctrica, utilizando como materia prima residuos sólidos no valorizables que recolectan las Municipalidades de la zona de influencia.

Las emisiones temáticas, la habilitación de productos y servicios para pymes, y la promoción de la igualdad de género, son algunos ejemplos de la importancia que la BNV le otorga a su nueva visión.

Con la búsqueda de nuevos horizontes está la responsabilidad de educar y brindar herramientas respectivas en educación financiera bursátil que contemple dotar de instrumentos al sector empresarial para que potencie su crecimiento y que este sea sostenible. Lo anterior abrirá las puertas a nuevos productos, formas diversas de negociación y modernización de los procesos que contribuyan a nuestro posicionamiento en el mercado centroamericano de capitales. Todo esto lo llevamos a cabo impulsados en las fortalezas y liderazgo que son respaldados por la experiencia que nos caracteriza y hoy es nuestro estandarte.

Nuevas suscripciones a los Principios de Inversión Responsable (PRI)

Con el objetivo de contribuir al desarrollo de un sistema financiero más estable y sostenible, en 2022, Mercado de Valores y Vida Plena se suscribieron a los Principios de Inversión Responsable (PRI), respaldados por Naciones Unidas que buscan evidenciar la relevancia financiera en temas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

La visión de trabajar en línea con estos principios es la constitución de un sistema financiero global sostenible. Para nosotros en la Bolsa Nacional de Valores es de gran relevancia trabajar en la promoción de este marco de desarrollo entre todos los participantes del mercado de capitales costarricense y lograr que el número de compañías comprometidas aumente con excelentes resultados.

Visión a futuro

Para el futuro nos interesa participar en un ecosistema bursátil que brinde alternativas de financiamiento e inversión para todas las personas; democratizar aún más el acceso a mecanismos que permitan a los actores del mercado aumentar los rendimientos de sus ahorros y ser facilitadores de un mercado que se mueva cada vez más hacia la inclusividad. Hemos iniciado con ese proceso de cambio que se traduce en un compromiso con nosotros mismos, con los participantes actuales y con los que vendrán.

También seguimos trabajando en la búsqueda de facilidades para simplificar las condiciones y requerimientos de ingreso a la bolsa. Es un trabajo conjunto, donde convergen inversionistas, emisores, reguladores y nosotros como organizadores del

mercado bursátil. Los cambios que queremos implementar han sido posibles, con gran éxito, en otros países como, por ejemplo, el modelo colaborativo (crowdfunding) que sigue siendo parte de nuestra visión como nuevo mecanismo para educar y ayudar al empresario para que impulse el crecimiento de sus negocios, expanda sus operaciones y logre transformarse. Sabemos que esto requiere de acompañamiento y de educación financiera para la correcta comprensión de las bondades y de los diferentes instrumentos disponibles en el mercado de capitales.

En la Bolsa Nacional de Valores tenemos claro que hoy debemos trabajar en dos vertientes: en la agilidad de los procesos y en la promoción de un mercado más incluyente. Si actuamos de forma intencional en ambas áreas, podremos estar en mejores escenarios a futuro. Eso viene a ser parte de los objetivos que perseguimos cada día y que nos mueven hacia adelante como compañía.



César Restrepo
Director General

Metas alcanzadas 2022



Hitos 2022

Nuestra organización

Elaboración de dos eventos de stand up comedy disponibles para todo público para fomentar la educación financiera y bursátil con mensajes fáciles de comprender.



Gobernanza

Actualización de las matrices de riesgos operativos y seguimiento de los planes de acción.

Cero casos de corrupción reportados en el 2022.

Actualización del Código de Gobierno y Código de Conducta.

Cero casos de incumplimiento normativo en nuestra organización.

Incremento de la participación y empoderamiento de las mujeres a través de la iniciativa Ring the Bell for Gender Equality.

Inversión de \$20 000 para elevar los esquemas de seguridad en la organización.

Reconocimiento de la Sugeval por nuestro nivel de cumplimiento y calificación en los procesos de Gobierno y Gestión de TI.

Capacitación del 100 % del personal en temas de riesgos, seguridad, gobierno y gestión.



Estrategia de sostenibilidad

Emisión de bonos verdes por parte de Coopeguanacaste.

Firma de los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres (WEPs) por parte del Instituto Costarricense de Electricidad e INS Valores.

Suscripción de los Principios de Inversión Responsable (PRI) por parte de Mercado de Valores y Vida Plena.

Elaboración de un nuevo Plan Estratégico para el periodo 2022-2026.

Lanzamiento de los dos primeros fondos de Inversión de Capital de Riesgo.



Sostenibilidad en el mercado de capitales

Primera emisión conjunta de Bonos Verdes entre BNV y el Banco Popular, por un monto de ₡50 000 millones con un plazo de cinco años.

Desarrollo de dos Fondos de Inversión de Capital de Riesgo para Pymes de \$1 millón cada uno.

Desarrollo del primer curso en la región de Finanzas Sostenibles BNV-ICAP, con una participación de 16 estudiantes de diversos países.

Capacitación a periodistas por medio del primer Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB), en el cual se graduaron 18 periodistas.

Lanzamiento de la primera edición de los Premios BNV Mercado de Capitales.



Resultados económicos

Incorporación de siete nuevos emisores a la Bolsa Nacional de Valores.

Incremento de nuestro patrimonio.



Promoción del mercado de capitales

Ejecución de tres eventos de campanazos de bienvenida al mercado de capitales.

Desarrollo de 22 actividades para el mercado de capitales en Costa Rica.

Generación de 381 noticias en medios de comunicación nacionales, regionales e internacionales.

Incremento de un 25 % de la participación del público en las actividades difundidas a través de LinkedIn.

Incremento de un 12 % de la participación del público en las actividades difundidas a través de Facebook.

Incremento de un 53 % de la participación del público en las actividades difundidas a través de Instagram.

Incremento de un 33 % de la participación del público en las actividades difundidas a través de YouTube.

Incremento de un 7 % de la participación del público en las actividades difundidas a través de Twitter.



Gestión ambiental

Participación en la campaña de recolección de residuos tecnológicos.

Recolección del reciclaje del personal (nuestros colaboradores pueden traer el material reciclable de sus hogares).

Implementación del modelo de trabajo híbrido dos días a la semana.

Limitación de acceso a las instalaciones el día viernes.

Implementación de un sistema de impresión de bajo consumo y digitalización de procesos.

Desarrollo de capacitaciones con temáticas de gestión ambiental.

Desarrollo de programas de recolección de tapas y gestión de material reciclable con cada persona colaboradora.

Proyección social

Reducción de las operaciones de nuestro proceso de reclutamiento en un 75 %.

282 horas de capacitación para nuestras personas colaboradoras en diversos temas.

Evaluación del 100 % de nuestras personas colaboradoras de forma semestral.

1500 niños y niñas han sido beneficiados con la donación de libros en los últimos 10 años.



Nuestra organización



Presentación de la organización

Creada en Costa Rica en 1976, la Bolsa Nacional de Valores nació con el objetivo de promover el desarrollo y acceso al mercado de capitales costarricense para contribuir con el crecimiento económico del país.

Nos hemos convertido en facilitadores de recursos para el sector público y privado y con una visión de desarrollo sostenible, impulsamos el crecimiento de la industria bursátil a través de iniciativas y nuevos productos financieros que motivan al cuidado del medio ambiente y el bienestar de la sociedad.

Somos una sociedad anónima propiedad de los Puestos de Bolsa y actualmente nos ubicamos como la principal plaza bursátil de Centroamérica, ofreciendo la infraestructura tecnológica requerida para que las transacciones realizadas mediante los títulos valores, se desarrollen bajo los estándares internacionales más altos del manejo de la información.

De conformidad con la Ley Reguladora del Mercado de Valores nos corresponde realizar funciones de evaluación y regulación, así como facilitar las transacciones con valores.

Buscamos impulsar la sostenibilidad, por lo que desde el año 2018 implementamos iniciativas para que el mercado de capitales contribuya con el desarrollo sostenible del país.

Gracias a ello, nuestros proveedores cuentan con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) y políticas de sostenibilidad. Además, en

el 2022 iniciamos el proceso de creación de la cadena de valor ASG con proveedores externos.



La BNV se creó con el decreto de Ley N.º 7 y se encuentra regulada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Filosofía organizacional

A través de los años nuestra filosofía empresarial ha marcado una trayectoria, compuesta de la siguiente manera:

Misión

Liderar el desarrollo del mercado de capitales por medio de plataformas, procesos e infraestructura de clase mundial para contribuir de manera efectiva al crecimiento económico y el desarrollo sostenible en la región.

Visión

Ser una organización moderna que cuenta con el conocimiento, trayectoria, tecnología y capacidad de innovación para liderar el mercado de capitales en la región.

Propósito

Lograr un mercado de capitales más diversificado, robusto, masivo e integrado internacionalmente, promoviendo que el volumen negociado del sector privado (no-gobierno) alcance un nivel relevante y sostenible a largo plazo.

Valores

- Innovación: eje transformación y mejora continua.
- Seguridad: valor agregado en ejecución de transacciones.
- Excelencia: impulsa nuestra gestión diaria.
- Transparencia: cualidad que inspira confianza.

Objetivos estratégicos

Promover el desarrollo del mercado de capitales: impulsar iniciativas que contribuyan con lograr un mercado líquido y profundo.

Facilitar el acceso al mercado de capitales: atraer nuevos participantes al mercado de capitales y mejorar el acceso.

Diversificar productos y servicios: ampliar los productos y servicios que ofrece la Bolsa, que generen nuevos ingresos a la empresa y un mayor uso del mercado de capitales.

Fortalecer el modelo corporativo: Alinear los recursos de la compañía a las nuevas exigencias del mercado para generar mayor valor a nuestros accionistas.

Alianzas estratégicas

Durante el periodo de reporte fortalecimos nuestras relaciones con diversas organizaciones y establecimos alianzas estratégicas para fomentar la inversión social y el desarrollo sostenible:



Oficina del Consumidor Financiero (OCF)

Desde mayo del 2022 en la BNV creamos un convenio de cooperación y colaboración con la Oficina del Consumidor Financiero (OCF), enfocado en promover el mercado de capitales y la educación financiera mediante diversas acciones.

Por ello, generamos dos eventos de stand up comedy en Lincoln Plaza y Oxígeno, gratuitos y abiertos a todo público para promover la educación financiera y bursátil de una forma creativa con mensajes fáciles de comprender.



Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED)

Somos miembros de la Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED), en categoría PYME desde el año 2000, la cual nos brinda asesorías para la inclusión de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en la gestión de riesgos de la compañía, acción que es fundamental para impulsar la sostenibilidad organizacional.





Instituto Centroamericano de Administración Pública (ICAP)

Creamos un convenio y alianza con el Instituto Centroamericano de Administración Pública (ICAP) en marzo del año 2022, con el objetivo de realizar el primer Programa de Finanzas Sostenibles.

Cuya finalidad es capacitar a los estudiantes del programa en los principales conceptos y herramientas que comprenden las finanzas sostenibles, mediante un curso ejecutivo que brinde el conocimiento básico necesario en la materia, para propiciar la incorporación de la sostenibilidad en las organizaciones y en el mercado financiero.

También, debido a su enfoque de instrumentalización de las finanzas sostenibles, brinda conocimientos teóricos y prácticos, básicos y fundamentales, sobre los nuevos instrumentos financieros de inversión para proyectos sostenibles existentes en el ámbito regional e internacional, para

propiciar la incorporación de la sostenibilidad a las organizaciones y al mercado financiero.

Con el Programa de Finanzas Sostenibles abordamos experiencias reales sobre la oferta de instrumentos que el mercado de valores desarrolla en Costa Rica, y que tienen como objetivo, el financiamiento de proyectos sostenibles.

Algunas características del programa son las siguientes:

- Está conformado por tres módulos.
- Está disponible para el público general, a nivel centroamericano.
- Contempla personas que no necesariamente están relacionadas con el sector financiero.
- Beneficia a personas que, por su vínculo laboral, tienen relación con el mercado de capitales o tienen interés por iniciativas con enfoque sostenible.
- La convocatoria para participar se realiza mediante las redes sociales de la Bolsa Nacional de Valores.



Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB)

Somos miembros del Comité Consultivo de Finanzas Sostenibles desde enero del año 2018 con el propósito de visualizar las tendencias, prácticas, proyectos y evolución de las bolsas de Iberoamérica en materia de sostenibilidad, dado que la FIAB juega un papel fundamental en la construcción de Mercados de Valores Sostenibles, favoreciendo el intercambio y la colaboración de sus miembros, lo que se traduce en desarrollo y aprendizaje para todos.

A través del comité también tenemos acceso a la Federación Mundial de Bolsas, lo que nos facilita la obtención de capacitaciones internacionales virtuales y presenciales para promover un mayor conocimiento y entendimiento de prácticas y proyectos relacionados con la sostenibilidad

Governanza



Estructura y composición de la gobernanza

En la Bolsa Nacional de Valores (BNV) contamos con una estructura de gobierno que nos permite alcanzar nuestras metas e incrementar la eficiencia, lo que refuerza nuestro compromiso como entidad regulada de velar por mantener un gobierno corporativo alineado con las mejores prácticas internacionales y de regulación local.

Invertimos tiempo y recursos en prácticas de mejora continua y, para ello, contamos con un Código de Gobierno Corporativo que determina la estructura de los órganos internos encargados de dirigir y controlar la gestión administrativa, y define los principios y lineamientos que buscan asegurar en las buenas prácticas de gobernanza.

Con el objetivo de fortalecer nuestra gobernanza en el periodo de reporte realizamos una actualización trimestral sobre el mercado y una capacitación regulatoria sobre riesgos y cumplimiento para nuestros colaboradores de los departamentos de Alta Gerencia, Junta Directiva y Fiscalía, así como miembros externos.

Algunas de las charlas que impartimos son las siguientes:

Capacitación Anual 2022 Oficialía de Cumplimiento

Fecha: diciembre 2022.

Dirigida a todos los colaboradores de la Bolsa Nacional de Valores.

Charla: “Introducción sobre Riesgos ASG”

Fecha: marzo 2022.

Dirigida a los miembros del Comité de Riesgos de la Bolsa Nacional de Valores.

Charla: “Riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza”

Fecha: octubre 2022.

Dirigida a todos los colaboradores de la Bolsa Nacional de Valores. Presentamos los conceptos más relevantes sobre la gestión de riesgo y las razones por las cuales la Bolsa debe trabajar en ello, así como las acciones que se deben realizar.

Charla: “Transformación de la filantropía de la sostenibilidad y el deber fiduciario ASG”

Fecha: diciembre 2022.

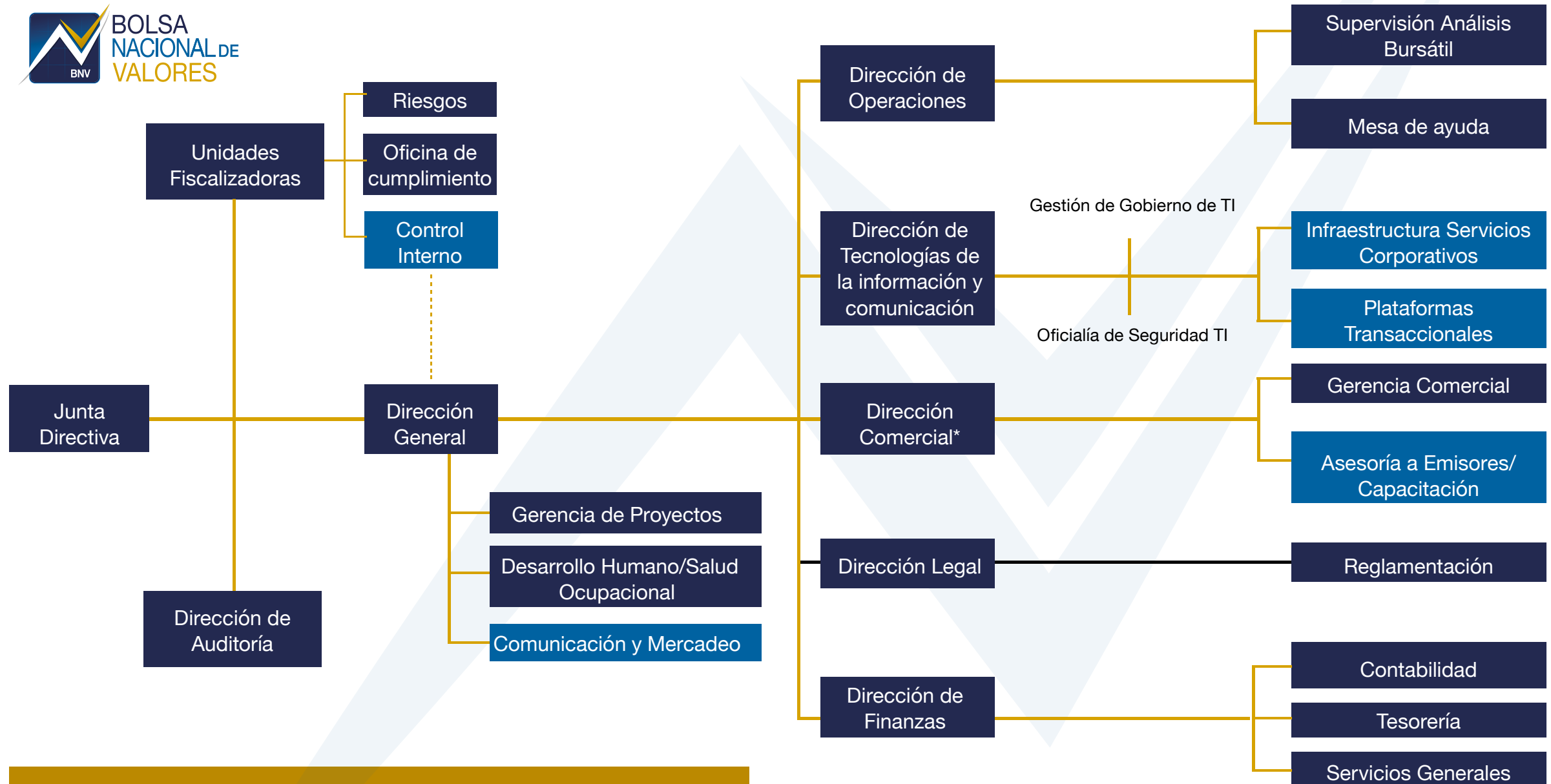
Dirigida a la Junta Directiva y Comité de Riesgos de la Bolsa Nacional de Valores.



Evaluamos a los altos órganos con base en los requerimientos de Gobierno Corporativo y mediante la elaboración de un informe para la Junta Directiva, el cual se discute internamente para identificar el nivel de desempeño alcanzado según la percepción de cada miembro y, a partir de ello, se definen las acciones necesarias para implementar mejoras.



Nuestra estructura



Simbología del organigrama

La línea punteada (...) del organigrama hace referencia a “Dependencia administrativa en funciones de gestión documental, arquitectura y calidad”

* Indica “Dirección Comercial integrada BNV-InterClear”

Junta Directiva

La Junta Directiva es nuestro máximo órgano de gobierno y es seleccionada cada dos años, de acuerdo con los estatutos sociales.

Contamos con diversas políticas internas que detallan el procedimiento requerido para proponer a la Asamblea de Accionistas la nominación de los candidatos que cumplen con los requisitos de idoneidad y los que son necesarios para ocupar los cargos de directores de la Junta Directiva y de la Fiscalía

Política de Nominación y Funcionamiento de Junta Directiva y Fiscalía

Establece los lineamientos generales derivados del gobierno corporativo para el nombramiento, gestión, remuneración y rotación de los miembros de la Junta Directiva y Fiscalía.

Política de Idoneidad

Permite realizar un exhaustivo análisis de la idoneidad de las personas que se postulan para formar parte de los órganos de administración y vigilancia de la Bolsa.

Este órgano es indispensable porque tiene la responsabilidad de tomar decisiones que refuercen el cumplimiento de los objetivos estratégicos, tales como: establecer comités que contribuyan con la gestión de riesgos, tecnologías de información, auditorías y reglamentación. También debe mantener un sistema de pago de remuneraciones razonable y competitivo, con la finalidad de preservar la solidez financiera de la BNV. Por esta razón, las remuneraciones que se le otorgan a cada director de la Junta Directiva, fiscal o miembro del Comité Técnico se basan en su asistencia y participación en las sesiones que se les convoca.

Nuestra Junta Directiva fue electa en Asamblea Anual de Accionistas en marzo del 2021 y está conformada por 11 miembros.

11
Miembros



Roberto Venegas Renauld
Presidente - Director Independiente

Oscar Melvin Garita Mora
Director

Cristina Masís Cuevillas
Vicepresidenta

Alejandro Solórzano Mena
Director Independiente

Vanessa Olivares Bonilla
Secretaria

Ariel Vishnia Baruch
Fiscal

Arturo Giacomín Zúñiga
Tesorero

Yancy Cerdas Martínez
Fiscal

Jennifer Campos Ulate
Directora

Amedeo Gaggion Azuola
Fiscal

Orlando Soto Solera
Director

Comités técnicos

Para colaborar con la gestión de la Junta Directiva y el desempeño en diversas áreas, contamos con siete comités técnicos encargados de velar por el cumplimiento de políticas y normativas, con el objetivo de incrementar la eficiencia y facilitar el acceso a la información.

Nombre	Función	Acciones para promover su mejora y gestión en el 2022
<p>Comité de Auditoría</p>	<p>Apoyar a la Junta Directiva en el control de los procedimientos y las políticas que procuran la confiabilidad de la información financiera.</p>	<p>Análisis de los servicios de aseguramiento sobre las revisiones de la información financiera, los procesos operativos y tecnológicos.</p> <p>Verificación de las recomendaciones para incrementar el nivel de la gestión de riesgos y la gobernanza de la compañía.</p> <p>Seguimiento a los resultados presentados por auditorías externas.</p> <p>Aprobación del Plan de Trabajo de la Dirección de Auditoría Interna.</p> <p>Seguimiento de los planes de acción establecidos por la administración.</p> <p>Análisis de los informes presentados por la Unidad de Control Interno relacionados con la función de cumplimiento normativo.</p>

Nombre	Función	Acciones para promover su mejora y gestión en el 2022
<p>Comité de Gestión de Riesgos</p>	<p>Asesorar a la Junta Directiva con las políticas de gestión, capacidad y apetito de riesgo. Evaluar, revisar y proponer el marco de gestión de riesgos para aprobación de la Junta Directiva.</p> <p>Supervisar que los eventos de riesgos sean identificados, evaluados y mitigados.</p>	<p>Revisión y actualización anual de los documentos que norman la gestión de riesgo en la organización.</p> <p>Verificación del cumplimiento y la mejora continua de la normativa interna y externa de riesgos.</p> <p>Verificación de cobertura necesaria ante materialización de riesgos operativos. Fomento de la cultura de riesgo, mediante capacitaciones anuales y cursos virtuales. Actualización de las matrices de riesgos operativos y seguimiento a los planes de acción.</p> <p>Identificación y valoración de los riesgos ambientales, sociales, de gobernanza y de los procesos de TI.</p>



Nombre	Función	Acciones para promover su mejora y gestión en el 2022
Comité de Reglamentos	Revisar, analizar y recomendar la aprobación o desaprobación de las propuestas de normativas y reglamentos que le presenten los departamentos técnicos de la Bolsa Nacional de Valores o los asesores externos que se contraten para estos efectos.	<p>Implementación de seguimiento de las reformas reglamentarias que estaban en trámite de autorización ante la Superintendencia General de Valores, Sugeval. Gracias a ello se impulsó la gestión ante el regulador y se aprobó por parte de la Junta Directiva la reglamentación referente a las siguientes áreas:</p> <ul style="list-style-type: none">Compensación y Liquidación de Valores.Nulidad de Operaciones Bursátiles.Admisión a Cotización y Desinscripción de Valores.Operaciones de Reporto Tripartito.Funcionamiento de los Comités Técnicos de la Junta Directiva.



Nombre	Función	Acciones para promover su mejora y gestión en el 2022
Comité de Cumplimiento	Apoyar y cumplir las labores de la Oficialía de Cumplimiento, de conformidad con el Reglamento para la prevención del riesgo de legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y a las armas de destrucción masiva.	Revisión y actualización de la normativa interna de la Bolsa. Capacitación anual para todos los colaboradores. Evaluación Anual de Cumplimiento de la Ley 8204 y seguimiento al Plan de Trabajo establecido para la Oficialía de Cumplimiento a través de auditorías externas e internas. Seguimiento a los informes del Departamento de Desarrollo Humano en referencia al monitoreo a los colaboradores, según lo establecido en la Ley N°7786 y la reglamentación relacionada.

Nombre	Función	Acciones para promover su mejora y gestión en el 2022
Comité Disciplinario	Aplicar el régimen disciplinario a los puestos y agentes disciplinarios de la BNV, de conformidad con lo establecido en la Ley Reguladora del Mercado de Valores N°7732 y en las disposiciones contenidas en el Reglamento General de la Bolsa Nacional de Valores.	El Comité Disciplinario no sesionó durante el año 2022, dado que no se presentó ningún caso disciplinario.

Nombre	Función	Acciones para promover su mejora y gestión en el 2022
<p>Comité Administrativo</p>	<p>Apoyar a la Junta Directiva en el conocimiento y decisión de temas de índole estratégica y corporativa.</p> <p>Llevar a cabo el proceso de nominación de miembros de Junta Directiva y Fiscalía.</p> <p>Colaborar con la Junta Directiva en la revisión y definición del sistema de remuneraciones aplicable en la Bolsa.</p>	<p>Análisis de la estructura organizativa corporativa y de la Encuesta de Servicio al Cliente.</p> <p>Aprobación de Política de Pago de Dividendos.</p> <p>Informe sobre evaluación de Junta Directiva y Comités Técnicos.</p> <p>Análisis del Sistema de Gestión de Calidad y Arquitectura Empresarial.</p> <p>Integración Comités Técnicos Bolsa Nacional de Valores e InterClear Central de Valores.</p> <p>Aprobación de reforma a Política de Gestión de Conflictos de Interés.</p> <p>Revisión de Política Salarial.</p> <p>Análisis de plan para optimización de costos.</p> <p>Revisión de indicador de rentabilidad</p>

Nombre	Función	Acciones para promover su mejora y gestión en el 2022
<p>Comité de Tecnología de Información</p>	<p>Asegurar el funcionamiento del Gobierno de Tecnología de Información de la Bolsa y apoyar la generación de valor y uso óptimo de los recursos de las tecnologías de información.</p>	<p>Revisión del cumplimiento del plan estratégico de tecnologías de la información.</p> <p>Revisión de los informes de auditores externos y del regulador relacionados con el cumplimiento del reglamento.</p> <p>Seguimiento a los indicadores definidos para la gestión de tecnologías de la información.</p> <p>Revisión general del modelo de costeo de servicios para lograr eficiencias operativas.</p>

Alta Gerencia

Las personas colaboradoras que conforman nuestra Alta Gerencia pueden ser seleccionadas a partir de su desempeño, por línea jerárquica o ser personas externas contratadas por su perfil profesional.

La Alta Gerencia está conformada por seis personas, quienes organizan, direccionan y controlan los recursos requeridos para alcanzar los objetivos de la Junta Directiva, por lo que tienen la oportunidad de intervenir en la toma de decisiones relevantes cuando lo creen pertinente.



César Restrepo Gutiérrez
Director General

Ricardo Hernández López
Director Legal

Carlos Phillips Murillo
Director Comercial

Carmen Murillo Murillo
Directora de Finanzas

Jorge Iván Ramírez Álvarez
Director Tecnología de Información

Paúl Castro Cárdenas
Director de Operaciones

Desde la Bolsa Nacional de Valores buscamos impulsar la equidad de género en nuestra gobernanza y, por ello, realizamos un proceso de reclutamiento con currículums anónimos, lo que nos permite enfocarnos en temas primordiales como la formación académica y la experiencia de las personas solicitantes.

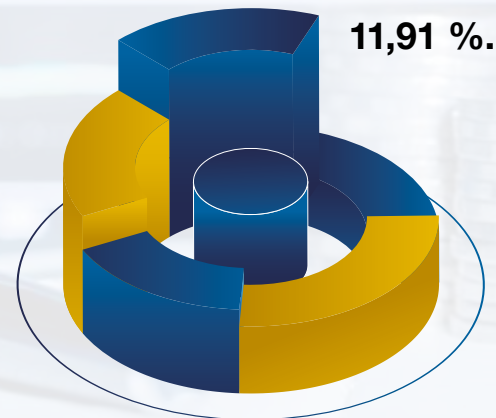
Además, definimos los salarios con una metodología de valoración de puestos que evalúa las características de la persona colaboradora según los requisitos de la vacante, así como su formación y nivel de responsabilidad.

Estructura de propiedad accionaria de la Bolsa Nacional de Valores

Nuestra estructura de propiedad accionaria está conformada por los miembros de la Junta Directiva, Dirección General y los integrantes de Comités Técnicos, lo que indica una posesión accionaria hasta el nivel de personas físicas de los socios de grupos bancarios, esta se encuentra en los registros de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Adicionalmente, en la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) se encuentran los registros que indican la posesión accionaria hasta el nivel de personas físicas de los socios de los puestos de bolsa.

A la fecha, el único accionista que posee una participación significativa en nuestro capital social es Citi Valores Accival, S. A., con una participación del 11,91 %.



Con respecto a los resultados que obtuvimos durante el 2022 sobre el programa de recompra de acciones, destacamos los siguientes:

Programa de recompra de acciones – Año 2022:

Pretende absorber las acciones en tesorería en la eventual capitalización accionaria que se decreta anualmente en la Asamblea Ordinaria de Accionistas.

Monto o número de acciones adquiridas:

Al 31 de diciembre de 2022 la cantidad de acciones por adquirir de accionistas minoritarios era de 11 655 865.

Tipo de recompra:

Recompra directa a los tenedores minoritarios o a los puestos de bolsa por medio de subasta.

Plazo del programa:

Indefinido para la recompra a accionistas minoritarios.

Saldo recomprado en el periodo:

299 770 acciones propias fueron recompradas a dos accionistas minoritarios, por un monto de ₡7 791 328.

Saldo recomprado acumulado:

La política de la Bolsa busca absorber en el capital social el saldo de las acciones en tesorería adquiridas en el año anterior. En la asamblea de socios se aprobó la absorción de 251 620 acciones por un monto de ₡6 345 856, por lo que el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2022 referente a acciones en tesorería fue de 299 770 acciones por un monto de ₡7 791 328.

Conflictos de interés

La composición del capital social de la Bolsa Nacional de Valores y subsidiarias, según lo establecido en la Ley Reguladora del Mercado de Valores N°7732, indica que los miembros de Junta Directiva podrían ser personas vinculadas a entidades accionistas de la empresa, por lo que en caso de ser miembro tienen la obligación de actuar en condiciones de igualdad

para todo puesto de bolsa y cliente, respetando de esta forma las sanas prácticas del mercado.

Por ello, cuando identificamos un conflicto de interés debemos comunicarlo según lo establecido en la Política de Gestión de Conflictos de Interés y la Guía para la Gestión de los Conflictos de Interés, ya que se requiere la mayor objetividad en las actividades que realizan nuestras personas colaboradoras, miembros de Junta Directiva, Comités Técnicos u otras personas relacionadas, para no impactar de forma negativa intereses de la compañía.

Durante el año 2022 actualizamos la Política y Guía existente, con el objetivo de mitigar los conflictos de interés y reafirmar una serie de aspectos importantes, los cuales se detallan a continuación:

Es indispensable revelar los conflictos de interés entre la Bolsa y los puestos de bolsa por la composición accionaria, según lo establecido en la Ley Reguladora del Mercado de Valores N°7732.

Los miembros de Junta Directiva, Comités Técnicos y personas colaboradoras no deben propiciar ni participar directa o indirectamente en situaciones que puedan considerarse un conflicto de interés, por lo que deben abstenerse de participar o influir en la toma de decisiones que comprometan su objetividad.

Ética y anticorrupción

En la Bolsa Nacional de Valores gestionamos la ética y anticorrupción mediante un Código de Conducta, que debe ser acatado por todas nuestras partes interesadas como una guía del comportamiento y el establecimiento de pautas de observancia obligatoria, que velan por el cumplimiento de los principios y valores de la empresa. También tiene el objetivo de evitar acciones inapropiadas o contrarias que atenten contra el respeto de los derechos humanos y laborales de las personas destinatarias.

Durante el 2022 realizamos un proceso de revisión y actualización del Código de Conducta, con la finalidad de aclarar los conceptos y las disposiciones que generaban incorrectas interpretaciones y vacíos normativos.

Además, logramos comunicar con mayor claridad los canales y procedimientos de denuncia para que todas las personas conozcan el proceso establecido.

Durante el 2022 no se presentó ningún caso de corrupción.

Cumplimiento normativo

En la Bolsa Nacional de Valores velamos por el cumplimiento de nuestro marco regulatorio, conformado por regulaciones internas y externas, así como la atención de cambios y consultas normativas, considerando el involucramiento de nuestras partes interesadas.

Por esta razón, la Dirección Legal analizó y generó propuestas para promover el desarrollo del mercado de capitales, la gobernanza y crecimiento del sector, por ejemplo:

Realizó reformas normativas en el Código de Gobierno Corporativo para su actualización.

Aprobó reformas en materia de compensación y liquidación de valores, nulidad de operaciones, reporto tripartito, admisión a cotización de valores, entre otros.

La Junta Directiva aprobó la Política de Idoneidad para el Órgano de Dirección y Alta Gerencia y elaboró las modificaciones en el Código de Conducta.

De igual forma, realizamos cambios y propuestas en materia normativa para los reglamentos de Supervisión Consolidada, Idoneidad del Órgano de Dirección, Alta Gerencia, y para la reforma del Reglamento de Bolsas de Valores.

En la Bolsa Nacional de Valores respondemos a los siguientes entes reguladores:



Superintendencia General de Valores (SUGEVAL)



Unidad de Inteligencia Financiera



Instituto Costarricense sobre Drogas



Grupo de Acción Financiera de Latinoamérica (GAFILAT)

En el período reportado no presentamos ningún caso de incumplimiento normativo.

Entre nuestros principales objetivos se encuentra seguir promoviendo cambios regulatorios para un crecimiento robusto y sostenible del sector, por ello en el año 2018 nos convertimos en la primera Bolsa en Centroamérica que se unió a la iniciativa de Bolsas Sostenibles de las Naciones Unidas (SSE), para así promover y apoyar iniciativas que impulsen el desarrollo sostenible en el mercado bursátil del país.

En este mismo sentido, durante el 2022 impulsamos una iniciativa denominada Ring the Bell for Gender Equality (Toca la Campana por la Igualdad de Género), promovida por la Organización de las Naciones Unidas (ONU) a través de sus redes Pacto Global, la iniciativa SSE y la agencia ONU Mujeres, con la finalidad de incrementar el empoderamiento de las mujeres en el ámbito empresarial para que ocupen roles de liderazgo en sus comunidades y lugares de trabajo.

Gestión de riesgos

En la Bolsa Nacional de Valores (BNV) incluimos la gestión de riesgos dentro de nuestro Gobierno Corporativo como un proceso formal.

Contamos con una estructura para la gestión de riesgos que indica las acciones que debemos desarrollar para identificar, monitorear y mitigar los riesgos reales y potenciales que pueden afectar a la organización y a nuestras partes interesadas.

Mantener un nivel de riesgo acorde con nuestro perfil y apetito de riesgo es indispensable para propiciar el logro de nuestros objetivos y las metas organizacionales, por lo que gestionamos de forma anual los siguientes riesgos:



Riesgo Operativo:

Actualización de la matriz de riesgo operativo y del mapa de riesgos.

Valoración de riesgo en la selección de proveedores.
Análisis de los riesgos del mercado con los escenarios de estrés frente al rendimiento por ajustes en tasas de política monetaria.



Riesgos de Tecnología de la Información:

Elaboración de un resumen informativo sobre acciones CONTI y avance de las gestiones tecnológicas sobre los ciberataques a nivel nacional.

Elaboración de la matriz de riesgos de los procesos de TI.

Actualización de los escenarios de riesgos de TI.

Análisis de los riesgos y posibles acciones ante la caída de los servicios del SINPE.



Riesgo Financiero:

Revisión y análisis de los indicadores de riesgo financiero.

Análisis de posibles escenarios de riesgo de liquidez y solvencia debido a la escasez de fondos.



Riesgo Legal:

Identificación de riesgos por incumplimiento de la normativa.

Revisión y actualización de la matriz de riesgo del sujeto obligado.



Gestión de Riesgo Estratégico y Reputacional:

Identificación de riesgos de proyectos.

Seguimiento al cumplimiento del Plan Estratégico Institucional.

Revisión sobre la atención al reglamento de idoneidad y su impacto en la gestión de la estrategia organizacional.

Mapeo de posibles riesgos por incumplimiento de las políticas del Marco de Gobierno Corporativo.

En el 2022 desarrollamos una campaña sobre seguridad de la información e impartimos un curso de continuidad de negocio con el objetivo de brindarle a nuestro personal herramientas para que mejore su desempeño diario y conozca la relevancia de la gestión de riesgos.



Módulo V: Riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza

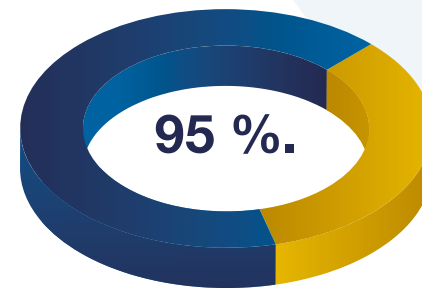


Campaña de Seguridad de la Información



Concienciación sobre Continuidad del Negocio

La participación de los colaboradores en las capacitaciones realizadas en materia de gestión de riesgo durante el 2022 fue superior al 95 %.



De igual forma, con el objetivo de sensibilizar y reforzar el conocimiento de todos los colaboradores sobre la gestión de los riesgos internos y externos, enviamos diversos afiches que incluyeron la siguiente información:

La normativa interna y externa de riesgos.

La importancia de la gestión de riesgos.

Las líneas de defensa para la gestión de riesgos.

Las responsabilidades de las personas colaboradoras.

La identificación de riesgos en productos y servicios.

La cultura de riesgos.

Los tipos de riesgo que se gestionan en la organización.

La gestión del riesgo operativo, de tecnología de información, financiero, reputacional, legal, estratégico y sistémico.

Comunicación y reporte de incidentes.

Gestión de riesgos ASG

Desde la Bolsa Nacional de Valores promovemos los principios de inversión responsable, la economía verde y las buenas prácticas en la gestión de inversiones. Consideramos los efectos que podemos provocar con nuestras acciones en el medio ambiente y los aspectos sociales, así como la gestión que realiza el órgano de gobierno.

Por ello, la gestión de riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) es sumamente relevante para la BNV dado que:

- Es una medida para prevenir y gestionar el riesgo.
- Es parte de la conducta empresarial responsable.
- Genera buenos resultados financieros.
- Anticipa nuevas legislaciones y exigencias del mercado.

En el período reportado realizamos una charla de introducción a los Riesgos ASG para los miembros del Comité de Riesgos de Bolsa y de InterClear. También capacitamos a los miembros de Junta Directiva y del Comité de Riesgos sobre el tema: “Transformación de la filantropía de la sostenibilidad y el deber fiduciario ASG”.

De igual forma, durante el 2022 desarrollamos un curso virtual para capacitar a nuestro equipo con respecto a los conceptos más relevantes de la gestión de los Riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG).

Transformación tecnológica

Desde la Bolsa Nacional de Valores nos preocupamos por implementar el proceso de mejora continua en los planes de acción, lo que nos permite alcanzar un alto grado de madurez. Gracias a ello fuimos reconocidos de forma positiva por el regulador a partir de los resultados de la auditoría externa.

Durante el 2022, uno de los retos que enfrentamos fue en el tema de ciberseguridad, por lo que realizamos modificaciones a nivel interno con la finalidad de elevar en mayor medida nuestros esquemas de seguridad que van desde el servicio hasta el usuario final.

Para ello, realizamos revisiones y monitoreos constantes en apego al plan de acción de Auditoría y Gestión de Riesgos y, también respaldamos la información. A partir de dichas acciones logramos elevar nuestros estándares de seguridad.

Realizamos inversiones para elevar los estándares de seguridad de la infraestructura de toda la compañía.
En el 2022 invertimos de forma adicional un total de \$20 000.

A nivel de transformación tecnológica también hemos desarrollado acciones para prevenir fraudes, como:

Esquemas a nivel de perímetro que protegen y segmentan el acceso a los diferentes servicios.

Controles internos para el manejo de la información y definición de roles o perfiles de usuarios que ayudan con la gestión de la confidencialidad.

Mejoras para mantener los indicadores de gestión de la seguridad alineados al apetito de riesgo corporativo.

Entre nuestros hitos del 2022 podemos destacar:

Reconocimiento de la Sugeval por nuestro nivel de cumplimiento de procesos normados a nivel de Gobierno y de Gestión de Tecnologías de la Información.

Consolidación de servicios en la nube.

Capacitación del 100 % del personal en temas de riesgos, seguridad, gobierno y gestión.

Apoyo a InterClear con personal para el desarrollo del proyecto de cambio de la plataforma de misión crítica.



Estrategia de Sostenibilidad



En la Bolsa Nacional de Valores asumimos el compromiso de promover la sostenibilidad, tanto a lo interno de la organización, como hacia el mercado de capitales, por ello somos conscientes de que este nuevo enfoque de negocios genera beneficios que aún debemos explotar para mantener su competitividad y rentabilidad.

Con nuestro equipo de trabajo, desde el 2018 trabajamos en una estrategia de sostenibilidad que promueve una participación activa de las personas trabajadoras a través de programas de voluntariado, proyectos de impacto social y capacitación sobre equidad de género.

Como resultado, en el 2022 acumulamos una serie de logros que confirman nuestro compromiso hacia la sostenibilidad. Entre ellos, destaca la firma de un convenio con el Instituto Centroamericano de Administración Pública (ICAP) y la Oficina del Consumidor Financiero (OCF), tal y como se detalla a continuación:

Convenio específico de cooperación entre el Instituto Centroamericano de Administración Pública y la Bolsa Nacional de Valores

Este acuerdo establece nuestro compromiso por realizar un programa ejecutivo y un programa de máster o micro máster sobre Finanzas Sostenibles. El programa inicial tendrá como finalidad capacitar a las personas estudiantes del programa con los principales conceptos y herramientas que comprenden las finanzas sostenibles.

Este programa está dirigido para:

- ~ Profesionales de instituciones públicas y privadas, financieras y no financieras.
- ~ Ejecutivos del sector financiero que deseen o requieran de una introducción a la sostenibilidad, de manera que puedan prestar los servicios financieros alineados al mapa económico actual.
- ~ Responsables de planificación estratégica en sus organizaciones que busquen actualizar su posicionamiento.

- ~ Funcionarios de órganos de supervisión y regulación del sistema financiero.
- ~ Directivos de empresas, ONGs, asesores financieros y profesionales en general que deseen capacitarse en finanzas con un enfoque de sostenibilidad.
- ~ Otro de los fines de este convenio es desarrollar conjuntamente actividades formativas en materia de finanzas sostenibles que podrán incluir videoconferencias regionales, cursos cortos, talleres, y asistencias técnicas en el marco de las Finanzas Sostenibles.

Convenio marco de cooperación entre la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica y la Oficina del Consumidor Financiero (OCF)

Este acuerdo nos ayuda a establecer una relación de cooperación y colaboración con el fin de promover el mercado de capitales y la educación financiera. Entre los compromisos incluidos en este convenio destacamos:

Realizar aportes de diferente índole en proyectos de investigación.

Establecer un plan de trabajo donde se involucren en la creación de actividades y acciones que mejoren la educación financiera de los consumidores.

Colaborar mutuamente para dar a conocer y generar la promoción de los mecanismos de protección al consumidor con los que cuenta la OCF.

Diseñar en conjunto herramientas de promoción de la educación financiera en el país.

Intercambiar apoyo logístico y humano, con el fin de desarrollar actividades que promuevan los deberes y derechos de los consumidores financieros, la educación financiera y la promoción del mercado de capitales.

Apoyar la difusión de las actividades, programas y proyectos en sus canales de comunicación, esto con el fin de que más sectores conozcan de estos.

Logros en sostenibilidad del 2022



Definición de matriz de riesgos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG).

Elaboración de un primer reporte de sostenibilidad bajo la metodología GRI.

Emisión de bonos verdes por parte de Coopeguanacaste.

Obtención de la Bandera Azul 2021.

Reporte de nuestro primer informe referenciado GRI ante Pacto Global.

Elaboración de un primer programa de Finanzas Sostenibles BNV-ICAP.

Firma de convenio con ICAP.

Convenio con la OCF.

Firma de los WEPs por parte del ICE e INS Valores.

Suscripción de los Principios de Inversión Responsable (PRI) por parte de Mercado de Valores y Vida Plena.

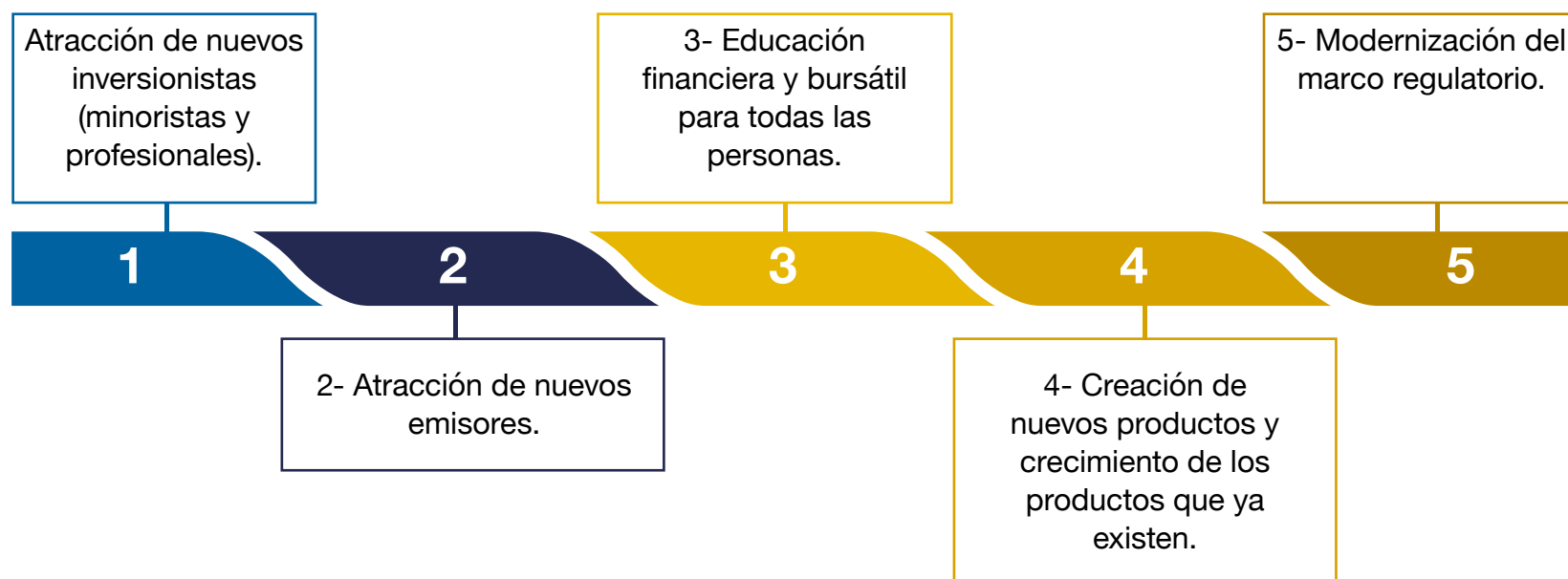
Cerramos el año con 10 resultados que impulsan la visión de la Bolsa

Para garantizar el cumplimiento de nuestros compromisos en materia de sostenibilidad, construimos un nuevo Plan Estratégico para el periodo 2022-2026, el cual está compuesto por cinco ejes principales que cruzan transversalmente la identidad de sostenibilidad de la empresa, enfocada

en apoyar el financiamiento a pymes, impulsar la igualdad de género, contribuir con los reportes de sostenibilidad, financiamiento verde y alianzas estratégicas para educar en materia de sostenibilidad.



Los pilares de nuestra identidad de sostenibilidad



Estos son los cinco ejes que integran nuestro Plan Estratégico 2022-2026

Relacionamiento con Partes Interesadas

En la Bolsa Nacional de Valores tenemos muy bien identificadas las partes que se ven afectadas por nuestras políticas y lineamientos.

En primer lugar, nuestras personas colaboradoras destacan como una parte interesada a nivel interno, con las que tenemos diversos canales de comunicación para conocer sus expectativas y necesidades, entre los que destacan: reuniones mensuales de personal, encuesta de clima organizacional, capacitaciones

anuales, encuentros con el director general, BNV Online (Intranet), boletín interno en vídeo, entre otros.

Por otra parte, como partes interesadas externas, nuestra organización identifica tres tipos de públicos: clientes, comunidad y el Gobierno de la República. Para cada uno de estos públicos, desarrollamos mecanismos puntuales de relacionamiento que detallamos a continuación:

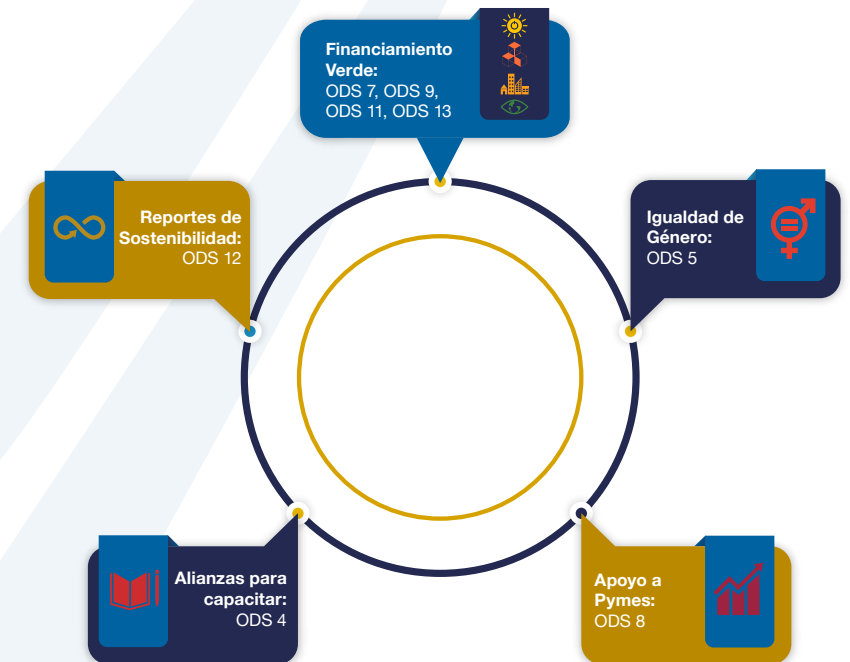


Partes interesadas externas		Mecanismos de relacionamiento
Cientes		Avisos y comunicados al medio, encuesta anual de partes interesadas, webinars, foros, eventos, redes sociales y servicio al cliente por medio de la Mesa de Ayuda Bursátil (MAB).
Comunidad		Reuniones con actores de la comunidad, encuesta anual de partes interesadas, webinars, foros, eventos, redes sociales y servicio al cliente por medio de la Mesa de Ayuda Bursátil (MAB).
Gobierno (incluida la Asamblea Legislativa)		Reuniones, encuesta anual de partes interesadas, capacitaciones y charlas.
Medios de Comunicación		Conferencias de prensa, chat directo de WhatsApp, correo electrónico, webinars, capacitaciones, foros, eventos y encuesta anual de partes interesadas.
Proveedores y reguladores		Encuesta anual de partes interesadas, reuniones, correo electrónico, Mesa de Ayuda Bursátil (MAB), foros y charlas.

Con el fin de mejorar la relación con nuestras partes interesadas, este 2022 en la Bolsa Nacional de Valores trabajamos en el desarrollo constante de eventos, capacitaciones, charlas, programas de impacto social, convenios y reuniones. Además, procuramos brindar una atención oportuna y resolver a la brevedad cada una de las inquietudes recibidas por medio de los diferentes mecanismos de relacionamiento.

Contribución a ODS

En la Bolsa Nacional de Valores contamos con un total de cinco ejes temáticos que nos permiten agrupar cada uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) priorizados por nuestra organización. Cada uno de ellos los explicamos a continuación:



Para cada uno de ellos, contamos con objetivos y metas claras que nos permiten aportar a su cumplimiento. Por ejemplo, destaca la realización del evento Ring the Bell for Gender Equality, el cual promueve la igualdad de género y es desarrollado por nuestra organización desde el 2018.

Eje de acción	ODS a los que aporta la organización Número	Acciones desarrolladas por la organización para cumplir con dicho objetivo en el 2022
Financiamiento Verde		Emisiones temáticas en Costa Rica
Igualdad de género		Organizadores de Ring the Bell for Gender Equality en Costa Rica desde 2018.
Apoyo a Pymes		Fondos de Inversión de Capital de Riesgo. En 2022 lanzamos los dos primeros. Además de factoreo bursátil que está en fase de implementación.
Alianzas para capacitar		Alianza con el ICAP para lanzar el primer programa de Finanzas Sostenibles en la Región y con la Oficina del Consumidor Financiero para llevar educación financiera y bursátil a las personas.
Reportes de Sostenibilidad		En 2021 publicamos nuestro primer reporte de sostenibilidad referenciado GRI. Además, en 2019 lanzamos una Guía Voluntaria para la creación de Reportes de Sostenibilidad dirigida a empresas emisoras en el mercado de capitales costarricense.

Desde la Bolsa aportamos a otros objetivos, como el de Bienestar y Salud, y por eso desarrollamos una serie de acciones puntuales que explicamos a continuación:

ODS a los que aporta la organización		Acciones desarrolladas por la organización para cumplir con dicho objetivo en el 2022
Número	Nombre	
	Bienestar y salud	Consultorio médico, programa de salud ocupacional con charlas.
	Educación de calidad	Donación de libros - educación bursátil.
	Igualdad de género	Ring the bell for Gender Equality.
	Industria Innovación e Infraestructura	Bonos temáticos



Cumplimiento con los 10 Principios de Pacto Global

El Pacto Mundial de la ONU es la iniciativa por la sostenibilidad corporativa más grande del mundo, está sustentado por las Naciones Unidas y posee una posición única para fomentar la colaboración, con el objetivo de conseguir y aumentar las soluciones que hagan frente a los retos globales.

Desde julio de 2020, la Bolsa Nacional de Valores participa del Pacto Global y se une a la perspectiva y compromiso por generar un impacto, apoyados en el músculo de su accionar diario.

BNV y Pacto Global

Gobierno

- 1 Fortalecer la transparencia de la BNV y de los emisores por medio de la divulgación de reportes ASG. Principio 10, Anticorrupción.
- 2 Generar alianzas para capacitar y concientizar al mercado sobre las finanzas sostenibles. Principios 8 y 9. Medio ambiente.
- 3 Crear campaña interna de concientización en sostenibilidad. Principio 9, Medio Ambiente.

Ambiental

- 1 Promover el financiamiento y la inversión para proyectos con beneficios ambientales. Principios 7, 8 y 9 Medio Ambiente.

2 Medir y disminuir los impactos ambientales que genera la BNV. Principios 7 y 8 Medio Ambiente.

3 Promover la adopción de los Principios de Inversión Responsable (PRI). Principios 7, 8 y 9 Medio Ambiente.

Social

1 Promover el financiamiento y la inversión para proyectos con beneficios sociales. Principios 1 y 2 derechos humanos.

2 Promover la igualdad de género dentro de la BNV y en el mercado de capitales. Principios 1 y 2. Derechos Humanos principios 3, 4 y 5, Estándares Laborales.

3 Educación bursátil y apoyo a la comunidad. Principio 1 Derechos Humanos, principio 6, Estándares Laborales.

Cultura y normativa interna de sostenibilidad

Desde la BNV somos conscientes de la importancia que tiene la inclusión de acciones y desarrollo de proyectos sostenibles. Por lo que hemos conformado una comisión para atender las tareas respectivas en esta materia.

La comisión está integrada por los siguientes departamentos:

Dirección General

Gestión de Riesgos

Comunicación, Prensa y Mercadeo

Desarrollo Humano

Dirección Comercial



Sostenibilidad en el mercado de capitales



Emisiones temáticas

El desarrollo sostenible del país es uno de los temas fundamentales para la Bolsa Nacional de Valores. Por esta razón procuramos propiciar una gama de instrumentos temáticos orientados a apoyar iniciativas que impulsen el desarrollo sostenible del país.

Generamos incentivos para que nuevas empresas desarrollen proyectos que contribuyan con la descarbonización de la economía y con el bienestar de la sociedad en los ámbitos de salud, educación, acceso a vivienda e igualdad de género.

Lo que hemos hecho es habilitar posibilidades para el fondeo de bonos verdes, bonos sociales, bonos sostenibles y bonos de género.

Esto convierte a Costa Rica en el primer país de Centroamérica en desarrollar un mercado para las emisiones temáticas enfocadas en incluir y reactivar la economía, desde las pequeñas y medianas empresas del país, direccionado hacia las finanzas sostenibles.

Así se potencia el financiamiento e inversión para el desarrollo sostenible mediante el uso de valores de oferta pública temática.

En este contexto, resulta necesaria la incorporación de aspectos ASG, específicamente, la inversión responsable dentro de las políticas de inversión de los inversionistas institucionales.



Los hitos durante el 2022 en las emisiones temáticas fueron tres:

- Estructuración del primer Fondo de Inversión Temático de Costa Rica, por parte de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. El instrumento demuestra el éxito de estas opciones para impulsar iniciativas que le permitan al país cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Es un Fondo Verde llamado Fondo BN I, dirigido a financiar la construcción de un centro de datos en un terreno propiedad del Banco Nacional. La demanda fue de 2,2 veces el monto de la oferta, esto refleja el interés de los clientes por ese Fondo, pues el producto contribuye con la diversificación de sus carteras de inversión.

- Primera emisión conjunta de Bonos Verdes entre BNV y el Banco Popular. Son ₡50 000 millones con un plazo a cinco años y una calificación de riesgo de AA+ (cri) /scr AA+. Los recursos se utilizarán para financiar proyectos de energía renovable, eficiencia energética y gestión del agua.

- El Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) colocó su primera emisión de bonos verdes de oferta pública, el monto subastado fue de ₡20 000 millones. El propósito de la emisión fue refinanciar la construcción de la hidroeléctrica Reventazón, que es la planta de mayor capacidad de generación de electricidad renovable del país.

De igual forma, para el 2023 en la BNV tenemos el objetivo de contar con al menos tres emisiones temáticas dentro de nuestro portafolio. Para ello, nos planteamos trabajar en la planificación de capacitaciones que permitan reforzar su entendimiento y cómo sacar el máximo provecho de lo que este ofrece, serán capacitaciones con convocatoria abierta, a través de redes sociales y envíos HTML.

Adicionalmente, continuamos en la promoción de la firma de Principios de Inversión Responsable (PRI), para que sean cada vez más las empresas que se sumen al compromiso por la sostenibilidad dentro del mercado con el apoyo de la Organización de las Naciones Unidas, basados en los criterios ambientales, sociales y de gobernanza conocidos como ASG.

En línea con lo anterior, a finales de 2023 reconoceremos a aquellas empresas activas en esta área, sin importar su rango, mediante los BNV Sustainability Awards



Apoyo a PYMES

La Bolsa Nacional de Valores desarrolla dos programas específicos dirigidos a las pequeñas y medianas empresas (pymes).

Se trata de dos Fondos de Inversión de Capital de Riesgo, (FICR), lanzados a mediados del 2022 y los cuales les permiten a esas pymes desarrollar su negocio, contratar personal y ampliar sus operaciones.

Uno es FICR Sector Turismo (para empresas del área) y el otro es FICR Avance Empresarial

(dirigido a empresas de cualquier sector).

Los dos son administrados por el Grupo Mutual SFI (Sociedad Administradora de Fondos de Inversión) y FCS Capital como gestor profesional.

Es un instrumento financiero, debidamente regulado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) que permite el traslado de recursos de inversionistas hacia empresas.

Las características generales de los Fondos de Inversión de Capital de Riesgo (FICR) son:

Son instrumentos regulados por la SUGEF y administrados por una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI).

Cada FICR cuenta con una política de inversión que es definida en el prospecto.

La SAFI contrata a gestores profesionales.

La SAFI nombra un Comité de Inversión que velará por el cumplimiento de la política de inversión.

Las pymes que quieran acceder a este fondo tienen primero que confirmar que cumplen con los siguientes cuatro requisitos:

Que la pyme sea considerada como tal por el Ministerio de Economía, Industria y Comercio (MEIC).

Que se desempeñen en el sector turismo o en cualquier otro sector de la economía.

Que cuente con al menos cinco años consecutivos de operación.

Comprometidas con la adopción de buenas prácticas Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG).

Los recursos obtenidos por las pymes se pueden utilizar en cuatro acciones muy puntuales:

Capital de trabajo.

Inversión de capital (CAPEX, del anglicismo Capital Expenditure).

Cancelación de pasivos.

No lo pueden utilizar para cash out (salida de uno o varios socios actuales de la empresa).

Con estos fondos, las pequeñas y medianas empresas reciben beneficios importantes no solo el económico, sino también de apoyo y acompañamiento.

Los fondos proveerán recursos frescos para la empresa promovida.

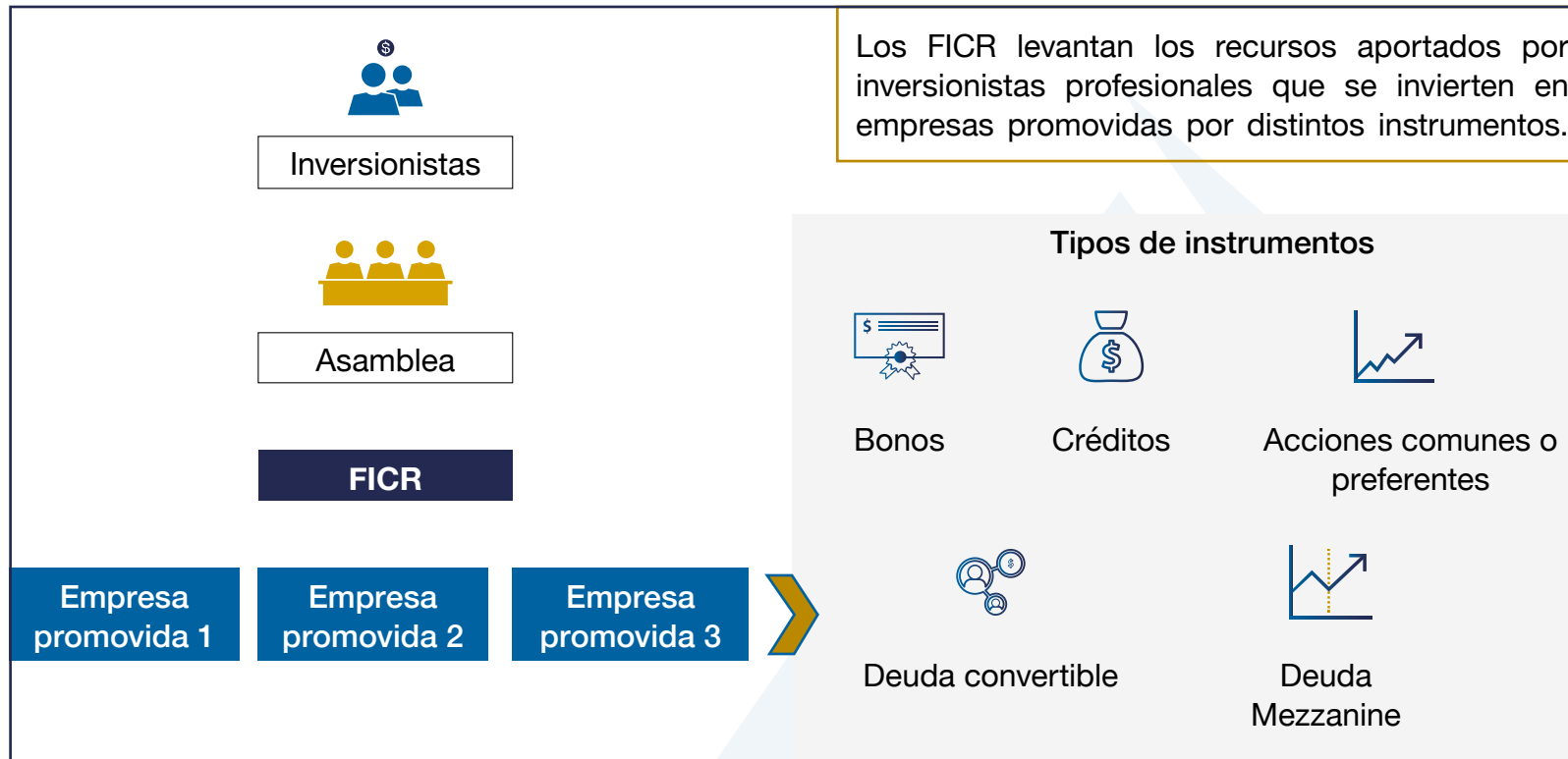
Brindarán acompañamiento en temas de mejores prácticas de gobierno corporativo.

Ofrecerán acompañamiento en el desarrollo de un plan estratégico.

Generarán más valor para el socio actual y el Fondo de Inversión.



¿Cómo funcionan estos dos primeros fondos?



El Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD) es uno de los inversionistas de estos FICR con un monto de \$2 millones, como parte del levantamiento de recursos para inyectar capital a pymes de diversos sectores de la economía. Se invierte \$1 millón en el Fondo Sector Turismo y el otro \$1 millón al Fondo Avance Empresarial.

La Bolsa también ofrece factoreo bursátil, el cual les permite a las empresas descontar sus facturas en la Bolsa Nacional de Valores.

Este servicio se respalda a partir de la Ley N.º 9973 (reforma al artículo 460 bis) que modificó el Código de Comercio para que la factura electrónica sea considerada un título valor.

El beneficio para las micro, pequeñas y medianas empresas es que pueden descontar facturas en un plazo más corto y con tasas menores a las que les ofrecen los bancos y financieras.

Estas utilizan la estructura de negociación, compensación, liquidación y custodia de la Bolsa, lo cual abaratará y agilizará el proceso de liquidar transacciones, contrario a los esquemas tradicionales. Sin duda es una iniciativa creada para reactivar la economía y dinamizar el mercado de capitales.

Las pequeñas y medianas empresas reciben ocho beneficios de este servicio:

- ✓ Automatización del proceso de confirmación de pago de la factura electrónica sujeta a descuento.
- ✓ La factura electrónica se anota en cuenta ante una central de valores y participa de los procesos de negociación, compensación, liquidación y custodia que ofrece el mercado de capitales.
- ✓ Centralización de la identificación de la titularidad de las facturas electrónicas sujetas a descuento.
- ✓ Negociación de facturas electrónicas en el mercado de capitales con más participantes inversionistas que resultará en menores tasas de descuento.
- ✓ El nuevo esquema brinda seguridad jurídica para todas las partes durante el proceso.
- ✓ Facilidad disponible para cualquier proveedor que desee descontar sus facturas a un menor costo.
- ✓ Mejora el flujo de caja de las empresas al reducir el tiempo para obtener liquidez.
- ✓ Apoya la reactivación económica del país.

La Bolsa sigue trabajando en la búsqueda de más herramientas de apoyo de las pymes. Actualmente trabajamos en un mecanismo de crowdfunding (financiamiento colaborativo) para permitir que las pequeñas y medianas empresas puedan financiar proyectos por medio de una plataforma digital o una aplicación.

Previo a que la empresa colaborativa llegue a estar enlistada en la plataforma, tiene que pasar un filtro y cumplir una serie de requisitos, para lo cual existirá un comité que se encargará de darle autorización.

El inversionista recibirá un rendimiento por el dinero que está invirtiendo en cada proyecto. El máximo monto que se puede aportar como financiamiento es de \$3 millones, pero se podrá comenzar con montos pequeños de \$20 000 o \$50 000.

Este novedoso proyecto dirigido a las pymes, que ocupan el 95 % del parque empresarial, está en proceso de discusión para implementar los cambios normativos en la Ley General del Mercado de Valores

Inversión responsable

En la Bolsa Nacional de Valores procuramos el desarrollo y promoción de acciones, cuyo objetivo sea la inversión consciente, enfocada y responsable dentro del mercado.

Algunos esfuerzos que destacamos en esta materia son:

BNV Sustainability Awards:

promueve la inversión responsable por medio del incentivo de la implementación de acciones que premien los esfuerzos de las empresas por incorporar los principios ASG en sus políticas. Cada año se enlistan más empresas en esta iniciativa, relacionadas o no con el mercado de capitales.

Campanazos:

actividad que invita a inversionistas, participantes del mercado y medios de comunicación a que conozcan los nuevos emisores en el mercado, resaltando principalmente aquellas emisiones que son temáticas. Por ejemplo, Coopeguanacaste logró colocar exitosamente la primera parte de su emisión, con el fin de financiar el parque de paneles solares. En general, se promueve la inversión responsable a través de la promoción de proyectos sostenibles financiados por medio del mercado de capitales.

Alianza entre BNV-BCIE:

ofrece la estructuración de un marco de referencia para tres emisores del mercado de capitales costarricense que vayan a colocar emisiones sostenibles. Promueve la inversión responsable mediante alianzas para propiciar el financiamiento de proyectos sostenibles por medio del mercado de capitales.

Se espera generar al menos tres nuevas emisiones temáticas en el 2023. Seguimos impulsando la firma de los participantes del mercado de los Principios de Inversión Responsable (PRI).

Alianza entre BNV-AED:

anualmente se cuenta con un acompañamiento en temas relacionados con los principios ASG, principalmente en temas de riesgos, administración de desarrollo humano, entre otros. También

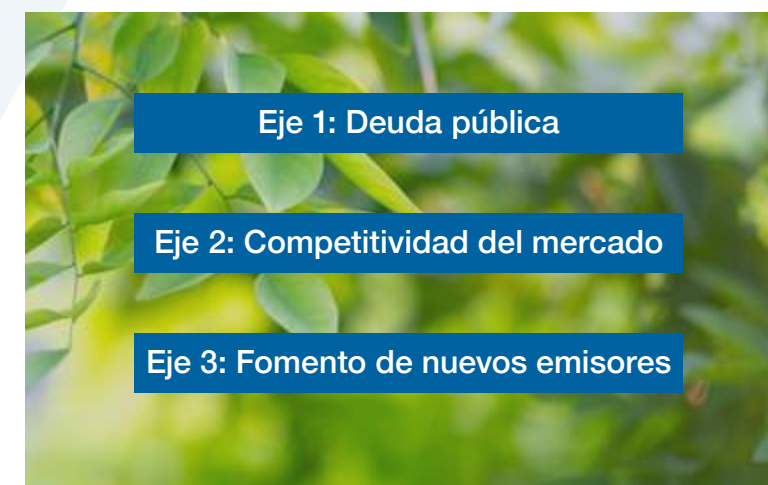
promueve la inversión responsable a través de alianzas para mejorar el conocimiento en materia de sostenibilidad y los principios ASG. Se espera que, por medio de las acciones del plan estratégico, logremos promocionar las bondades de la inversión sostenible y la colocación exitosa de más emisiones temáticas en 2023 y 2024.

Participación en mesas sectoriales de sostenibilidad

En marzo del 2022, la SUGEVAL presentó el plan Desarrollo del Mercado de capitales, como parte del Proyecto de Fortalecimiento e Impulso del Mercado de Valores.

Este Plan es resultado de un proceso que inició en el 2021 y que permitió analizar, discutir y priorizar las propuestas planteadas por los representantes de entidades públicas y privadas de la industria financiera.

Para desarrollar este proceso, la Superintendencia estableció mesas de trabajo y, desde entonces, la Bolsa Nacional de Valores ha participado en tres de esas mesas:



La participación en esas mesas sectoriales ha sido de gran valía para la Bolsa. Se está trabajando para lograr ocho temas fundamentales:

- 1 Organización industrial del mercado
- 2 Mercados transfronterizos
- 3 Alternativas de financiamiento
- 4 Mejoras en el régimen de inversión fondos de inversión y fondos de pensiones
- 5 Procesos diferenciados de registro y autorización de productos y emisores (enfoque en innovación)
- 6 Profundización de competencias financieras de los operadores del mercado
- 7 Mecanismos de difusión y de acercamiento con sectores poblacionales
- 8 Uso de innovaciones tecnológicas para la difusión de los beneficios del ahorro y la atracción de una más amplia base de inversionistas en el mercado de valores

Alianzas para capacitar y concientizar

Como parte de los esfuerzos para capacitar y concientizar, la Bolsa Nacional de Valores firmó un convenio con el ICAP, el 14 de marzo de 2022.

La idea es generar un proceso que permita transferir conocimiento hacia los actores públicos y privados sobre temas relacionados con el Desarrollo Sostenible, como las Finanzas Sostenibles, buscar

un aporte a la sociedad y brindar conocimientos que incentiven el desarrollo económico sostenible en Costa Rica y los países de la región.

Además, fortalecer los procesos de formación para profesionales, empresarios, tomadores de decisiones, inversionistas, funcionarios públicos y otros actores orientados a promover y propiciar las finanzas sostenibles.

Dentro del convenio, se acordó, primero, desarrollar llevar un programa ejecutivo y, luego, uno máster o micro máster sobre Finanzas Sostenibles.

El objetivo principal de este programa es capacitar a los estudiantes del programa en los principales conceptos y herramientas de las finanzas sostenibles, mediante un curso ejecutivo que brinde el conocimiento para propiciar la incorporación de la sostenibilidad en las organizaciones y en el mercado financiero.

El principal logro del 2022 fue el primer programa en Finanzas Sostenibles, con una promoción de 16 estudiantes graduados.

Impulso innovador para el mercado de capitales

Para la Bolsa de Valores es muy importante el impulso del mercado de capitales porque se trata de un motor dinamizador de la economía que puede trasladar recursos de las inversiones al financiamiento de empresas, instituciones públicas y pymes; todo esto se traduce en el desarrollo de negocios, generación de empleo, impacto social, desarrollo de infraestructura,

crecimiento de negocios y reactivación económica. La idea es contar con un mercado más profundo, más integrado y conectado internacionalmente y, por ende, más sostenible.

El impulso al mercado de capitales se hizo durante el 2022 mediante siete acciones relevantes:

- » Promoción de nuevos emisores mediante campanazos de bienvenida (en 2022 se recibieron siete nuevos emisores y se hicieron tres actividades de campanazo).
- » Democratización del mercado (cualquier persona puede invertir en el mercado con montos desde los ₡10 000 o los \$25 en fondos de inversión).
- » Acercamientos claves con el Ministerio de Hacienda, SUGEVAL, Banco Central y otros actores para incentivar la modernización normativa.
- » Presencia en medios de comunicación (voceros hablan sobre análisis económico y bursátil, consejos financieros y opciones de inversión y financiamiento en el mercado de capitales).
- » Atracción de nuevos emisores.
- » Creación de nuevos productos como el factoring bursátil, los Fondos de Inversión de Capital de Riesgo, los bonos temáticos, el financiamiento verde, los reportes de sostenibilidad, la igualdad de género, entre otros.

Durante el 2022 tuvimos siete resultados fundamentales en el impulso de los mercados capitales.

Siete nuevos emisores llegaron al mercado, se pasó de 45 a 52 enlistados en la Bolsa, algo que no ocurría desde la década de los 90.

Lanzamiento de nuevos productos: Fondos de Inversión de Capital de Riesgo. Los dos primeros, llamados Sector Turismo y Avance Empresarial, levantarán hasta \$200 millones para inyectarlos a pymes en todo el país.

Igualdad de género: INS Valores Puesto de Bolsa y el Instituto Nacional de Electricidad (ICE) firmaron los Principios de Empoderamiento de las Mujeres (WEPs) en el marco del evento Ring the Bell for Gender Equality.

Reportes de Sostenibilidad: la BNV dio el ejemplo al publicar su primer reporte de sostenibilidad referenciado GRI en el 2021 y continúa avanzando por esa ruta.

Capacitación a periodistas por medio del primer Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB) del cual se egresaron 18 periodistas de medios de comunicación nacionales, internacionales y regionales.

Dos eventos de stand up comedy en conjunto con la Oficina del Consumidor Financiero (OCF) para llevar educación financiera gratuita y accesible a toda la familia en los centros comerciales Oxígeno y Lincoln Plaza.

El primer Programa de Finanzas Sostenibles impartido por el ICAP en conjunto con la Bolsa Nacional de Valores.



Programa de formación para periodistas

BNV Sustainability Awards

A finales del 2022, la Bolsa Nacional de Valores lanzó su primera edición de los Premios BNV Mercado de Capitales, mediante los cuales se reconocen diferentes categorías como: nuevos emisores, estructuradores que apoyaron el crecimiento del mercado, emisores con mayor cantidad de emisiones, puestos de bolsa con mayor volumen transado por

mercado y puestos de bolsa con más operaciones.

Con este novedoso galardón lo que se quiere es destacar los logros y proyectos que apoyan el desarrollo de pequeñas y medianas empresas (pymes), contribuyen con el crecimiento económico, impulsan la igualdad de género y promueven un país más próspero.

También se entregaron los BNV Sustainability Awards y el Premio de Periodismo Bursátil.

En los premios de BNV Mercado de Capitales se entregaron 27 reconocimientos en las siguientes categorías:

- Nuevos emisores
- Estructuradores que apoyaron el crecimiento del mercado de capitales
- Reconocimientos a emisores
- Reconocimientos a Puestos de bolsa

Se destacan entre algunos de los proyectos premiados, apoyos a pymes, al crecimiento de AutoMercado, la construcción de un parque solar en Guanacaste, el fortalecimiento de plataformas e-commerce, aportes a capital de trabajo y nuevas inversiones, entre otros.

Ese no es el único premio que otorga la Bolsa Nacional de Valores. Desde el 2018, se reconoce a los participantes del mercado por los esfuerzos y compromisos enfocados en promover el desarrollo sostenible de la industria bursátil.

En el 2022 se celebró la quinta edición de los BNV Sustainability Awards para premiar a 12 ganadores que destacaron por sus acciones, proyectos y objetivos en esta materia.

Las categorías premiadas fueron:

1. Emisiones temáticas
2. Inversiones responsables
3. Igualdad de género
4. Reporte de sostenibilidad



Durante el 2022, la BNV entregó por segundo año consecutivo el premio Periodismo Bursátil, el cual reconoce la excelencia en el trabajo de los periodistas que cubren el mercado de capitales.

El premio recibió la postulación de 12 reportajes presentados por ocho periodistas de diferentes medios de comunicación nacionales e internacionales.

El ganador fue un trabajo publicado por El Financiero titulado: **“Bonos de Coopeguanacaste y Café Britt diversificarán portafolios, pero están lejos de dinamizar el mercado de valores”**.

También se entregaron dos menciones de honor.

Para la Bolsa Nacional de Valores, el principal reto en el tema de premiación es atraer a más empresas a participar en las diferentes categorías de los BNV Sustainability Awards y los Premios BNV Mercado de Capitales.





Resultados económicos



Entorno económico

La previsión para el 2022 era como un año de reactivación económica y financiera, en el que se superarían los efectos de la pandemia mundial generada por el virus COVID-19. Sin embargo, el conflicto armado entre Rusia y Ucrania desde febrero derribó las expectativas y provocó una desaceleración en la economía mundial, que incluyó una crisis energética en Europa, aumentos en combustibles y precios, así como de las tasas de interés en general.

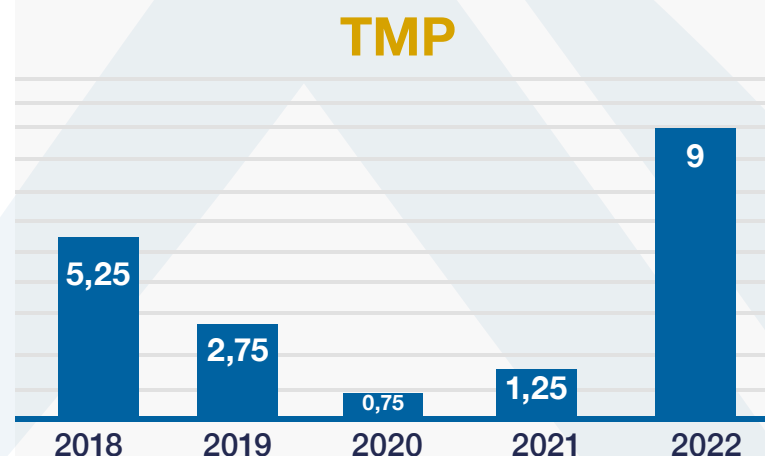
Esto se tradujo en menor capital disponible para financiar proyectos del mercado de capitales, y una caída generalizada de estos mercados, al punto que las captaciones y las ofertas cayeron a los niveles más bajos en décadas.

Estas tendencias se manifestaron en Costa Rica, que registró también el mayor aumento en los indicadores de inflación en más de una década (llegó a niveles de 10 %, pero cerró en 7,8 %), lo que disminuyó los rendimientos reales del mercado.

También se registró un aumento de las tasas de interés, en particular luego de que el Banco Central tratara de enfrentar las presiones inflacionarias elevando la Tasa de Política Monetaria del 1,25 % a 9 %. En general, el alza de tasas de interés disminuyó el precio de mercado de los instrumentos bursátiles, tanto de renta fija como variable.

Tasa de Política Monetaria más restrictiva

El BCCR anunció el mayor aumento de su Tasa de Política Monetaria (TPM), como una forma de enfrentar las presiones por el aumento de la inflación.

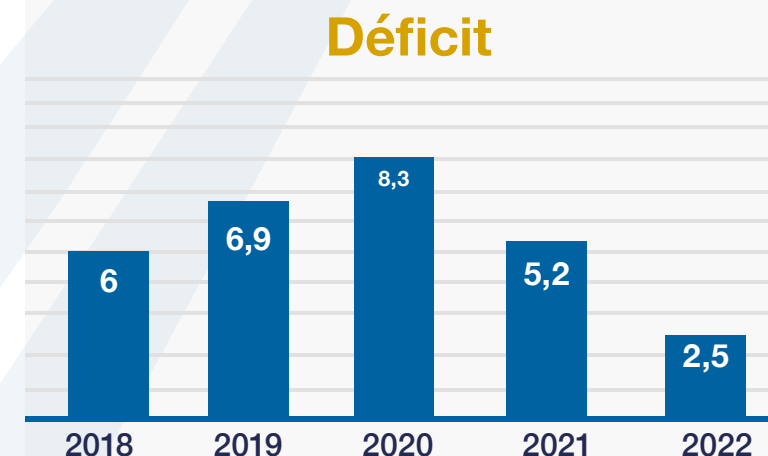


Fuente: BCCR

Sin embargo, el superávit primario logrado por el Ministerio de Hacienda en el 2022, y los esfuerzos para contener el gasto con la aplicación de la regla fiscal se tradujeron en un déficit fiscal menor (de -5,2 % a -2,5 %) y se logró detener el aumento de la deuda pública con respecto al PIB (68 % a 63,8 %). Eso disminuyó la necesidad de captación en el mercado primario del principal emisor del mercado de capitales.

Déficit se reduce

En general las finanzas públicas mantuvieron la ruta de una mejora en su condición, con una nueva reducción del déficit fiscal del Gobierno Central.



Fuente: Ministerio de Hacienda

En general, el comportamiento de la producción no alcanzó las previsiones del Banco Central de Costa Rica (BCCR), con un 4,3 % de aumento del Producto Interno Bruto (PIB). Este incremento fue inferior al del 2021 (7,8 %), aunque se debe recordar que ese año incluía la recuperación con respecto al 2020, que sufrió el embate de la pandemia.

Con este contexto, el BCCR avanzó hacia una política restrictiva para tratar de contener las presiones inflacionarias, y eso se reflejó en las tasas de interés.

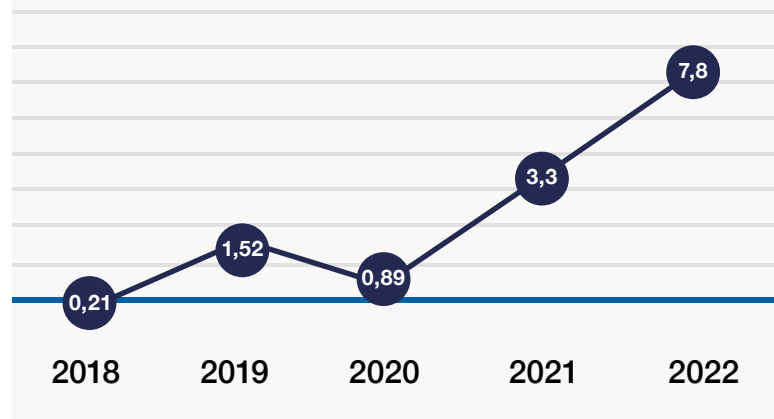
La Tasa Básica Pasiva se ubicó en los mayores niveles desde el 2016; sin embargo, el BCCR esperaba mayores ajustes en el siguiente año.

A ello se debe agregar el comportamiento volátil del tipo de cambio, que subió en el primer semestre un 7 % para acercarse a los ₡700 por dólar, pero en el segundo semestre tuvo una reducción de un 13 %

Inflación al alza

El indicador del Índice de Precios al Consumidor (IPC), a diciembre de cada año, presenta una tendencia a subir

IPC

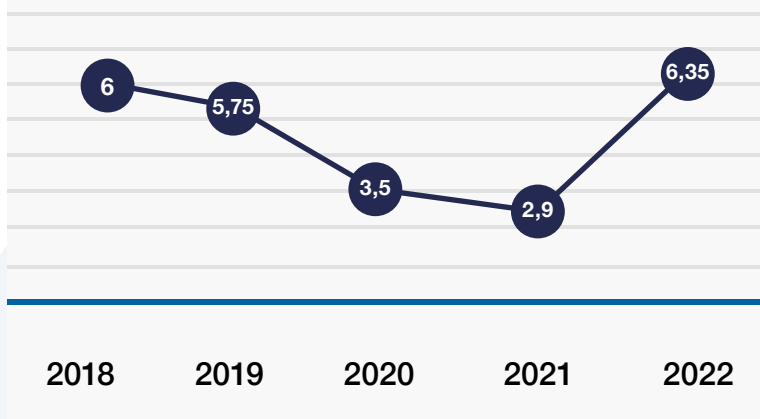


Fuente: BCCR

Tasa Básica Pasiva repunta

La Tasa Básica Pasiva (TBP) del Banco Central alcanzó en diciembre niveles que no registraba desde el 2015.

TBP

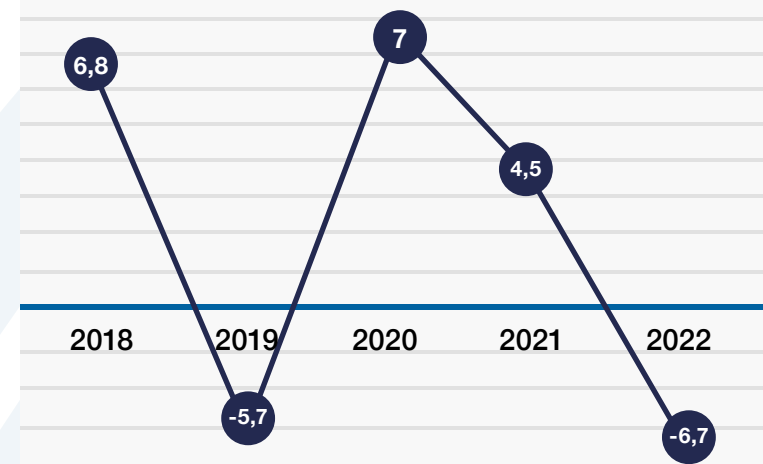


Fuente: BCCR

Tipo de cambio inestable

Tras una tendencia alcista en la devaluación del colón con respecto al dólar desde el 2020, desde julio del 2022 la moneda nacional empezó a recuperar su valor.

Tipo de cambio



Fuente: BCCR



Desempeño del mercado bursátil

Volumen transado

2021	2022
\$33 354 millones	\$24 054 millones

Representó una disminución de **27,9 %** con respecto al año anterior.

Cantidad de operaciones

2021	2022
62 334	55 459

Disminuyeron un **10,9 %** con respecto al año anterior.

Pese a que las recompras aumentaron un **4,9 %**, el volumen transado resultó afectado por la disminución en las operaciones de compra-ventas del **58,2 %**, junto con la disminución en el mercado primario de un **8,5 %**.

Debe destacarse que el mercado bursátil costarricense operó en el 2022 en un entorno financiero marcado por la incertidumbre y la desaceleración, así como ajustes relevantes en indicadores como inflación y tasas de interés. A pesar de esto, se logró incorporar siete nuevos emisores a la Bolsa Nacional de Valores.

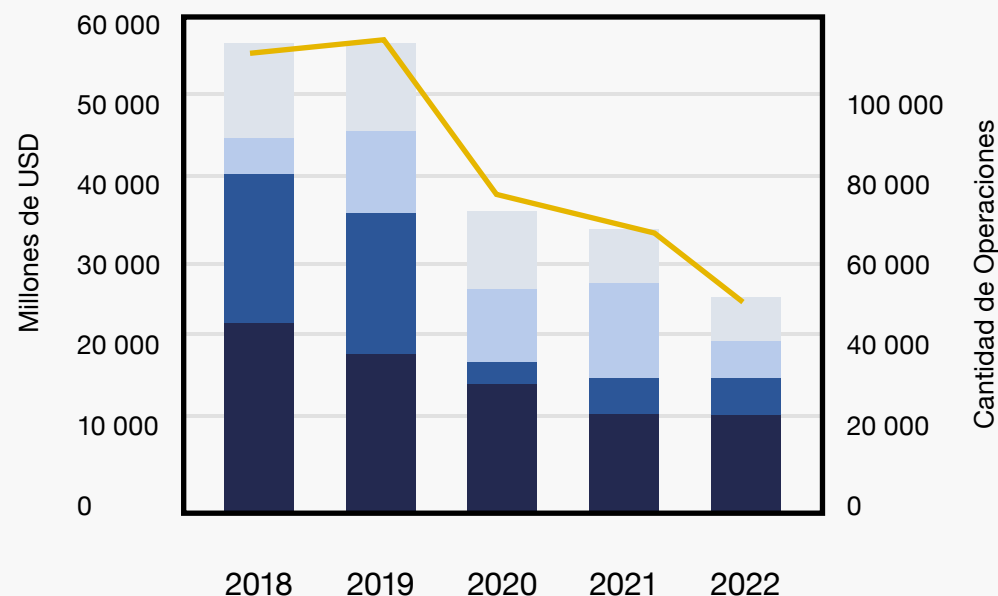
Este 2022 también estuvo caracterizado por un aumento en las colocaciones del sector bancario en el mercado primario, mientras el Ministerio de Hacienda colocó menos de la mitad de los recursos que hace un año.

Pese a ello, el Ministerio de Hacienda sigue siendo el principal emisor, con un 75 % de los instrumentos negociados, seguido por el Banco Popular con un 10,5 %.

También aumentaron las negociaciones con vencimientos en el corto plazo, y por primera vez en los últimos cinco años, el volumen transado en dólares es mayor con respecto al de colones.

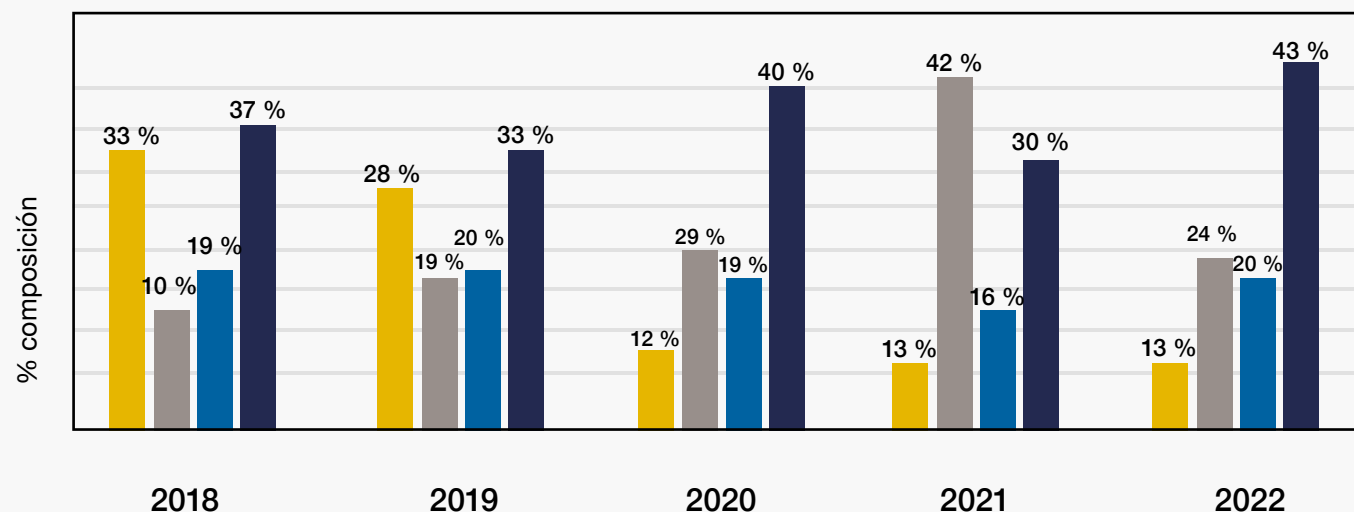


Comportamiento del volumen transado y cantidad de operaciones



■ Recompras ■ Mercado liquidez ■ Mercado secundario (C-V) ■ Mercado primario — Cantidad de operaciones

Estructura del Mercado de Valores



Desempeño financiero

Las expectativas de una recuperación económica no se concretaron por un contexto de incertidumbre económica y financiera, debido principalmente a la crisis por la guerra entre Rusia y Ucrania, la recesión mundial y los aumentos en los precios y las tasas de interés, que generaron políticas monetarias restrictivas.

La contracción del mercado bursátil afectó el rubro de las comisiones bursátiles, las cuales disminuyeron un 27 % con respecto al 2021. Este impacto logró compensarse parcialmente con un crecimiento en los ingresos de custodia internacional y los ingresos por servicios de back office con el producto OpenWorkPlace® (OWP). El resultado fue que se cerró el 2022 con una caída de 1 % en el total de ingresos operativos consolidados.

Los gastos generales y administrativos crecieron un 2 % con respecto al 2021, principalmente por el comportamiento de los gastos variables, ante el aumento de los servicios de custodia internacional y del producto OpenWorkPlace®. Además, la BNV mantuvo los esfuerzos de fortalecer los temas de ciberseguridad, por lo que incrementó su inversión en tecnología.

Sin embargo, se realizaron reducciones significativas en gastos fijos, entre las que se destacó una disminución del gasto en salarios de un 9 % con respecto al 2021.

Como consecuencia de estas situaciones, la utilidad operativa registró una **reducción de un 21 %**. La utilidad neta resultó impactada principalmente por el efecto del diferencial cambiario, ante la apreciación del valor del colón con respecto al dólar en el 2022, generado principalmente por las inversiones financieras denominadas en la moneda norteamericana.



Evolución del Estado de Situación Financiera

A pesar de un año 2022 marcado por un entorno financiero complejo en el que se presentó una caída de las utilidades, la BNV logró aumentar su patrimonio.

	2019	2020	2021	2022
Ingresos de Operación	5.548	4.849	5.295	5.257
Gastos de Operación	4.712	4.528	4.761	4.836
Utilidad de Operación	836	321	534	421
Margen Operativo	15 %	7 %	10 %	8 %
Utilidad Neta	1.229	941	901	124
Margen Neto	22 %	19 %	17 %	2 %
Rendimiento s/patrimonio	15 %	11 %	10 %	1 %
Activo Total	9.053	9.401	10.128	11.349
Pasivo Total	1.113	951	853	1.321
Patrimonio	7.940	8.450	9.275	10.028



Promoción del mercado de capitales



Promoción de productos y servicios

En la BNV recurrimos a diferentes canales de comunicación para llevar la información de nuestros productos y precios a las partes interesadas: eventos presenciales y virtuales, comunicación en redes sociales, presencia en medios de comunicación, y por supuesto, los acontecimientos que son relevantes para el mercado, mediante los Comunicados de Hechos Relevantes, enviados en nuestra propia plataforma.

Para el 2022, siete nuevos emisores llegaron al mercado; se pasó de 45 a 52 los emisores enlistados en la BNV. Desde la década de los 90, no se presentaba el ingreso de cinco nuevos emisores al mercado costarricense de valores en un mismo año, lo que evidencia la confianza que está generando. En ese entorno, se realizaron tres eventos de campanazos de bienvenida al mercado de capitales:

Coopeguanacaste:

Anunció inversión de bonos verdes por ₡31 mil millones, para financiar dos proyectos de impacto ambiental en Guanacaste: una planta de procesamiento de residuos y un parque de producción de energía con paneles solares.



Café Britt:

regresó al mercado de valores, con emisión de \$25 millones.



Fondos de Inversión de Capital de Riesgo (FICR):

el Grupo Mutual administrará los primeros fondos de inversión de capital de riesgo en Costa Rica, con la que las pymes podrían recibir una inyección de hasta \$200 millones. Se trata de FICR sector turismo, y FICR avance empresarial.



Capacitaciones sobre el mercado de capitales:

con el Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas se alcanzó a 15 comunicadores de medios de comunicación, y con el primer Programa de Finanzas Sostenibles, realizado en conjunto con el Instituto Centroamericano de Administración Pública (ICAP), se dio formación en herramientas de finanzas sostenibles a más de 26 profesionales de América Latina y Europa.

Presencia en medios de comunicación:

la BNV generó 381 noticias en medios de comunicación nacionales, regionales e internacionales durante el 2022, abarcando temas desde la educación bursátil hasta las finanzas personales.

Premios vinculados al mercado de valores:

se entregaron 37 reconocimientos a diferentes empresas por destacarse en actividades relacionadas con el mercado de valores. Además de los BN Sustainability Awards y el Premio de Periodismo Bursátil, se crearon unos nuevos reconocimientos, los Premios BNV Mercado de Capitales 2022, en los que se reconoció a diferentes participantes del mercado por sus logros.

Actividades para el mercado

En la BNV somos anfitriones de diversas actividades para el mercado de capitales en Costa Rica, desde webinars sobre educación bursátil, hasta eventos exclusivos para participantes del mercado, o dirigidos a otros públicos.

Los webinars y eventos que realizamos durante el 2022 son los siguientes:

- ✓ Conferencia de prensa anual: resultados bursátiles del 2021 y perspectivas económicas para 2022.
- ✓ Webinar: Reacción de los mercados rumbo a la segunda ronda electoral.
- ✓ Ring the Bell for Gender Equality, foro: “Costa Rica avanza hacia la emisión de bonos de género para financiar proyectos que apoyen a las mujeres”.
- ✓ Webinar: Consejos para enfrentar el alza en el tipo de cambio.
- ✓ Campanazo de bienvenida a los Fondos de Inversión de Capital de Riesgo.
- ✓ Webinar: ¿Cómo enfrentar el aumento en el costo de la vida?
- ✓ Campanazo de bienvenida a Coopeguanacaste al mercado de capitales
- ✓ Campanazo de bienvenida a Café Britt al mercado de capitales.

- ✓ Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB) - Sesión 1: Estructura del mercado de capitales y su importancia para la economía.
- ✓ Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB) - Sesión 2: Participantes del mercado de capitales y sus funciones.
- ✓ Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB) - Sesión 3: Instrumentos de fondeo: Bonos y acciones.
- ✓ Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB) - Sesión 4: Otros instrumentos de fondeo: Fideicomisos de titularización y fondos de inversión.
- ✓ Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB) - Sesión 5: Proceso de financiamiento en el mercado de capitales, emisión de títulos valores.
- ✓ Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB) - Sesión 6: Sistemas de negociación en el mercado bursátil.
- ✓ Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB) - Sesión 7: Valoración de instrumentos bursátiles y estadísticas para toma de decisiones de colocación.
- ✓ Programa Integral de Formación Bursátil para Periodistas (PIFB) - Sesión 8: Conceptos económicos aplicables al mercado bursátil y criptomonedas.
- ✓ Webinar: Las finanzas sostenibles en la estrategia organizacional (en conjunto con el ICAP).

- ✓ Webinar: Bonos vinculados a la sostenibilidad.
- ✓ Webinar: ¿Cómo pasar del ahorro a la inversión?
- ✓ Stand up comedy (presencial en conjunto con la OCF): Cuando gasto lo que no tengo - Oxígeno.
- ✓ Stand up comedy (presencial en conjunto con la OCF): Cuando gasto lo que no tengo - Lincoln Plaza.
- ✓ Premios BNV Mercado de Capitales 2022, BNV Sustainability Awards 2022 y Premio Periodismo Bursátil 2022.

Con estas actividades, se logró fortalecer la reputación corporativa de la BNV, una mayor cercanía de la organización con otras entidades y personas, capacitación a periodistas y profesionales, y actividades conjuntas con la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) para fortalecer el mercado de capitales.

Asimismo, las actividades lograron promover una constante modernización de la actividad regulatoria, que se evidenció en la creación de nuevos productos como los Fondos de Inversión de Capital de Riesgo, la diversificación del mercado y la atracción de nuevos emisores e inversionistas.

Presencia en redes sociales y medios de comunicación

Las redes sociales son parte activa de la estrategia de la BNV para promocionar productos, novedades y educación sobre el mercado de valores nacional. La participación en cinco redes virtuales durante el 2022 registró aumentos de participación en todas las actividades.

De esta manera, se logra una cercanía con inversionistas y el público en general sobre el mercado bursátil, y se propician ventanas para generar nuevas relaciones con diferentes organizaciones y personas.

Los reportes de la participación en los webinars evidencian las respuestas positivas que se están logrando en todas las redes:

BNV se acerca en las redes

La participación del público en las actividades difundidas a través de las redes sociales mejoró durante el 2022.

Red social	2021	2022	Aumento
LinkedIn	27 275	34 064	25 %
Facebook	22 637	25 334	12 %
Instagram	2028	3107	53 %
Twitter	2583	2763	7 %
You Tube	1605	2130	33 %

Durante el 2022 funcionaron 15 puestos de bolsa autorizados para realizar transacciones. Registramos nueve emisores accionarios, 12 administradores de fondos de inversión, 464 emisores de bonos y 1050 de papel comercial (corto plazo).

El volumen total negociado correspondió a \$24 054 millones, correspondientes a 55 549 operaciones durante los 249 días en que se registraron acciones.

Los puestos de bolsa registraron utilidades netas por ₡11 438 millones, lo que representó una reducción del 60 % con respecto al 2021.

La BNV registró una utilidad consolidada de ₡124,2 millones, y una utilidad operativa consolidada de ₡421,7 millones.

Estos resultados deben ponderarse a la luz de la recesión internacional, que desmoronó las expectativas de una reactivación económica y financiera durante el 2022, y que fue afectada por niveles de aumento de precios y de tasas de interés que en muchos casos se remontaban a 2016 o antes. Esto incidió en que el volumen transado en la BNV tuviera una disminución de un 27,9 % y, en consecuencia, las comisiones bursátiles también disminuyeron, por un 27 %.

Emisores y emisiones durante 2022

		Emisores	Emisiones
Renta variable	Acciones	9	12
	Fondos de Inversión	12	26
Renta fija	Bonos (LP)	34	464
	Papel Comercial	21	1050





Gestión ambiental



Gestión ambiental interna

Uno de nuestros principales compromisos como Bolsa Nacional de Valores es la promoción de la gestión ambiental a lo interno de la organización. A través de ese compromiso reconocemos la importancia de disminuir nuestros impactos ambientales.

Dentro de las acciones que desarrollamos a nivel interno para la promoción de la gestión ambiental podemos enumerar las siguientes:

Implementación de contenedores de aluminio, vidrio y plástico.

Implementación de contenedores para recolección de tapas plásticas.

Participación en campaña de recolección de residuos tecnológicos.

Limpieza de bodegas.

Recolección del reciclaje del personal (nuestros colaboradores pueden traer el material reciclable de sus hogares).

También desarrollamos charlas que impulsan las iniciativas anteriores en pro de un accionar más consciente y armonía con el ambiente, por ejemplo:

1

Charla ¿Qué hacer con mis Residuos Ordinarios?



¿Qué hacer con mis Residuos Ordinarios?

Viernes 05 de agosto del 2022

10:00 am Google Meet

Programa de Bandera Azul Ecológica

Charla ¿Qué hacer con mis Residuos Ordinarios? ¡Gracias por su interés en participar de la charla, pronto te enviaremos el link de acceso!

Enviar otra respuesta



GRABANDO Jaime Muñoz está presentando

- Nivelar el pH del suelo, reduce acidez
- Funciona como fertilizante
- Se puede revolver con tierra / acelera proceso
- Residuo infaltable
- Niveles altos de taninos
- Control de patógenos (bacterias, virus)
- Insecticidas (sabor amargo)
- Remedios caseros

90 participantes

2

Charla sobre Combustibles Fósiles



GRABANDO Roy Rodríguez Sanabría está presentando

**COMPROMISO VERDE
POST VENTA VEINSA**

“dejando una huella positiva al medio ambiente”

CERTIFICACIONES: Bandera Azul Ecológica
Costa Rica **CARBONO NEUTRAL**

48 participantes



GRABANDO Roy Rodríguez Sanabría está presentando

Conducción eficiente

¿Qué es conducción eficiente?

Es el tipo de conducción y actitud que te permite un mayor rendimiento de combustible durante el recorrido, lo que se refleja directamente en un menor consumo de combustible, es decir, menos gasto energético, ahorrando entre un 10 % y 15 % en consumo de combustible y por tanto menor cantidad de emisión de gases de efecto invernadero.

Adicionalmente a las acciones que implementamos durante el 2022 logramos: La implementación de un esquema híbrido de teletrabajo para nuestros colaboradores. El plan establece dos días de trabajo desde las oficinas en Santa Ana y tres días de trabajo remoto. Lo que impactó directamente en nuestro consumo de agua, papel y electricidad.

Consumos ambientales

Desde la Bolsa Nacional de Valores reconocemos que entre los retos más relevantes que tenemos como organización se encuentran la disminución de nuestro impacto a través de los consumos ambientales de energía eléctrica, agua, papel y residuos.

Energía eléctrica

Con el objetivo de reducir nuestros impactos durante el 2022, implementamos diferentes acciones para promover el ahorro de electricidad:

Trabajo híbrido dos días a la semana:

a cada colaborador se asignan dos días en los que, de acuerdo con su flujo de trabajo, debe trabajar de manera presencial en las oficinas de la Bolsa Nacional de Valores en Santa Ana. Los tres días restantes de la semana el colaborador se acoge a la modalidad de trabajo virtual.

Acceso limitado a las instalaciones los días viernes:

con el fin de mantener el compromiso con el ambiente en la reducción de energía eléctrica, se aprobó la norma de trabajar de forma virtual los días viernes. Lo anterior no solo contribuye en el ahorro de energía, también se percibe como una acción positiva para la comunidad en cuanto a flexibilidad para realizar sus tareas.

Consumo de Electricidad 2022

	2021	2022	% variación entre 2021 y 2022
Electricidad (kWh)	200 640	221 880	10,59 %

Tal y como lo muestra la tabla anterior, a pesar de los esfuerzos realizados, aumentamos el consumo energético en un 10,59 %, esto debido a la transición de un esquema completo de teletrabajo a uno con modalidad híbrida, donde nuestros colaboradores asisten dos días por semana a las oficinas.

De igual forma cabe destacar que, antes de la pandemia, nuestras personas colaboradoras asistían los cinco días de la semana a las oficinas, por lo que la adopción de un modelo híbrido de trabajo nos impacta de manera positiva como compañía, pues son medidas que tomamos en favor de la convivencia como comunidad dentro de la organización.

Durante el 2022 se vendió el vehículo de la compañía, por lo que ya no generamos combustibles.



Agua

La reducción del agua fue otro de los aspectos en los cuales realizamos diferentes esfuerzos, como trabajo híbrido. Sin embargo, como consecuencia de la pandemia contábamos con una modalidad completa de teletrabajo por lo que, al pasar al modelo de trabajo bimodal, con presencialidad de dos días por semana, el **consumo de agua aumentó** en un **14,53 %** para el 2022.

Consumo de Agua (m³)

	2021	2022	% variación entre 2021 y 2022
Agua	516	591	14,53 %

Papel

Con el objetivo de reducir al máximo la producción de papel, durante el 2022 cambiamos el sistema de impresión a uno de bajo consumo con el que logramos digitalizar procesos y mantener la política de impresión a dos caras. A pesar de ello, incrementamos la utilización de papel en un 14,43 % tal y como se presenta en la siguiente tabla.

Bolsa Nacional de Valores S.A. y subsidiarias

Consumo de papel

Periodo 2021-2022

Consumo de papel			
	2021	2022	% variación entre 2021 y 2022
Papel (hojas)	5660	6477	14,43 %

La tabla muestra un mayor consumo de hojas de papel en 2022, debido a la transición de un esquema completo de teletrabajo a uno con modalidad híbrida.

Educación Ambiental

Desde la Bolsa Nacional de Valores reconocemos la educación ambiental como un pilar en el desarrollo interno de nuestra organización, por esa razón realizamos capacitaciones y charlas de sensibilización con nuestro personal sobre el tema.

Durante el 2022 impartimos sesiones en donde abordamos temas como: “¿Qué hacer con mis residuos sólidos?” y “Conducción eficiente”.

Adicionalmente realizamos programas de recolección de tapas y gestión de material reciclable con cada uno de los colaboradores y colaboradoras.



Proyección Social



Perfil del colaborador

Para nosotros como la Bolsa Nacional de Valores las personas son de vital importancia, son el corazón y el motor que nos hacen crecer, por ello contamos con personal altamente capacitado y muy comprometido, el cual ha permitido el desarrollo de la compañía hasta el día de hoy.

En la Bolsa Nacional de Valores contamos con una planilla conformada por 47 personas, de las cuales 21 son mujeres y 26 son hombres, quienes cuentan con una amplia trayectoria, experiencia, especialización y conocimiento en el medio en que se desempeñan, generando una ventaja competitiva para nuestra organización.

Para la atracción de nuevo personal, implementamos la utilización de un curriculum vitae anónimo, lo que nos permite enfocarnos en temas primordiales como la formación académica y la experiencia de las personas solicitantes. Acción que nos permitió reducir las operaciones de nuestro proceso de reclutamiento en un 75 % del tiempo en el proceso de revisión y valoración de candidatos.

En 2022 realizamos tres contrataciones, de las cuales una corresponde a la Dirección de Finanzas y las otras dos corresponden a las plazas nuevas en el área de Gestión de Proyectos y Auditoría Interna.

La Dirección de Finanzas hoy es ocupada por una mujer, lo que suma al objetivo de la compañía en relación con la contratación de mujeres en puestos de Alta Gerencia.

Cultura organizacional

Como parte de nuestra cultura organizacional, valoramos los esfuerzos, el talento y el compromiso que nuestras personas colaboradoras nos brindan todos los días. Por lo que nos propusimos fortalecer la cultura dentro de la organización y ofrecer una excelente gestión.

Contamos con una cultura colaborativa, resiliente, orientada al cumplimiento, a la gestión de riesgos y la seguridad.

Durante el 2022, realizamos una evaluación de sus valores corporativos, procurando que los que existen se ajusten a los objetivos y visión a futuro de la empresa. También, trabajamos en la definición de competencias organizacionales para el período 2023-2025, a través de las cuales buscamos contar con un enfoque aún mayor hacia las personas, el desarrollo de sus habilidades y su empoderamiento.

Como parte de los retos futuros en materia de cultura organizacional, nos enfocamos en la búsqueda de herramientas que nos lleven a un proceso de transformación digital acorde a la evolución y dinamismo del mercado, con la finalidad de impactar de forma positiva en la agilización de procesos internos.

Capacitación y desarrollo profesional

Contamos con un programa de capacitación anual para nuestras personas colaboradoras sobre requerimientos obligatorios, estos cursos son diseñados por nuestro personal y se aplican en nuestra plataforma interna BNV Aprende.

Además, realizamos ajustes a nivel de plazas, para brindarle la oportunidad a algunas personas de crecer hacia otros puestos y áreas de la empresa.



Capacitaciones impartidas

Nombre de la iniciativa	Resultados obtenidos	Cantidad de horas impartidas
Capacitación seguridad de la información	100 % de participación	47
Capacitación anual sobre riesgos	100 % de participación	70,5
Capacitación sobre reglamento de Gobierno de TI	100 % de participación	47
Capacitación anual Oficialía de Cumplimiento	100 % de participación	70,5
Capacitación anual Continuidad de negocio	100 % de participación	47

Evaluación de desempeño

Evaluamos al 100 % de nuestras personas colaboradoras de forma semestral con el objetivo de identificar los posibles puntos de mejora o felicitar a nuestro personal. Para ello, nuestra metodología se basa en el análisis de las competencias y los indicadores sobre el cumplimiento de tareas.

Algunas de las acciones que desarrollamos a partir de la evaluación de desempeño son las siguientes:

Desarrollo de planes de acción sobre áreas de mejora.

Determinación de necesidades de capacitación.

Reconocimiento de logros.

Salud y bienestar

Desde la Bolsa Nacional de Valores nos preocupamos por la salud y el bienestar de nuestras personas colaboradoras, por lo que les brindamos los beneficios que se muestran en la siguiente tabla.

Beneficios otorgados a nuestros colaboradores.

Nombre de los beneficios	Cantidad de colaboradores impactados
Transporte de colaboradores	10
Médico de empresa	47
Día de cumpleaños libre	47
Licencia por muerte de familiar	2
Licencia por matrimonio	1
Asociación Solidarista ASEBONA	47

También, ponemos a disposición de nuestros colaboradores el servicio de médico dos días a la semana y le damos seguimiento a las personas con padecimientos crónicos.

En la Bolsa gestionamos la salud ocupacional a través de un servicio tercerizado que realiza una visita al mes.

Además, en caso de atención de riesgos ocupacionales, para la gestión de riesgos ergonómicos y riesgos psicosociales asociados al estrés, realizamos valoraciones por parte de un médico general, así como profesionales de Salud Ocupacional, quienes realizan la valoración de las estaciones de teletrabajo y generan recomendaciones de mejora. Realizamos charlas sobre temas relacionados con la salud.

Para nosotros como empresa es muy importante la participación de nuestros colaboradores en actividades de capacitación y difusión de material informativo relacionado con estos temas.

Esta gestión la realizamos mediante el departamento de Desarrollo Humano, en conjunto con la Comisión de Salud Ocupacional y nuestro proveedor de medicina. En la misma línea, nuestro médico funge como canal de comunicación directa con las personas colaboradoras.

Igualdad de género

En la Bolsa Nacional de Valores contamos con una comisión de Sostenibilidad, la cual procura que, dentro de los procesos de reclutamiento, se fomente la igualdad y equidad de género. Durante el 2022 nuestra Dirección de Finanzas fue asumida por una mujer, lo que impacta de

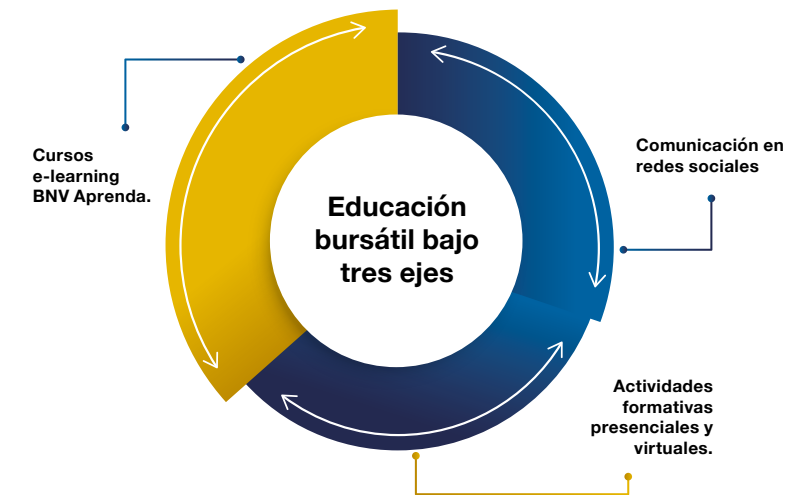
forma positiva nuestro propósito de contratación de más mujeres en puestos de Alta Gerencia.

Área	Hombres	Mujeres
Directores	6	1
Gerentes y Coordinadores	4	4
Profesionales	14	15
Operativo	2	1
Total	26	21

Para fomentar la igualdad de género, en la Bolsa contamos con un proceso de reclutamiento el cual se basa en criterios objetivos, de manera que no se consideren discriminatorios. Además, con el currículum anónimo en la primera etapa, minimizamos el riesgo de discriminar, ya que la selección se realiza sobre experiencia, formación académica y conocimientos aplicados al puesto. La selección final se realiza bajo criterios objetivos, cumplimiento de requisitos y aplicación de una prueba técnica.

Educación bursátil a la comunidad

Educar a la población es prioridad para la Bolsa Nacional de Valores y lo logramos gracias a nuestro programa de educación bursátil, compuesto por tres ejes mencionados a continuación:



A través de las redes sociales, trabajamos contenidos de valor como podcast y/o videos donde ofrecemos información financiera y bursátil a nuestros seguidores y seguidoras, esto con el objetivo de que puedan conocer más sobre el mercado de capitales, mantenerse informados sobre el acontecer económico nacional y tomar mejores decisiones sobre sus finanzas personales.

Al mismo tiempo, la estrategia en redes sociales la complementamos con una presencia permanente de nuestros economistas en medios de comunicación, quienes realizan diversos análisis económicos y brindan consejos

relacionados con inversiones y finanzas personales. En un segundo eje, desarrollamos una serie de actividades presenciales y virtuales. En 2022, trabajamos un total de 22 actividades para generar impacto positivo en los diferentes públicos.

Por último, contamos con una plataforma de e-learning a la que cualquier persona interesada puede ingresar de forma gratuita y llevar cursos sobre el mercado de capitales y otras temáticas de interés.

Las capacitaciones disponibles en la plataforma son las siguientes:

Aspectos generales de la Bolsa Nacional de Valores

Mesa de ayuda (MAB)

Ruedas transaccionales

Bonos verdes

Titularizaciones

Plataforma BNV - SGC: Servicio de Gestión de Custodia

Mercado primario de títulos valores

Gestión de portafolios financieros individuales

Gestión de órdenes de inversión

Mercado secundario de títulos valores

Introducción al análisis financiero

Actividades de apoyo a la comunidad



En la Bolsa Nacional de Valores celebramos, por 10 años consecutivos, nuestra participación en el programa de la Asociación Libros para Todos, donde contribuimos a la donación de libros para niños y niñas de la Escuela Juan Álvarez Azofeifa.

A través de esta iniciativa, y con gran satisfacción, contribuimos con la educación de la niñez en Costa Rica, y a su vez, sellamos nuestro aporte dentro de un proceso educativo más didáctico y enriquecedor.

Por medio de los libros que donamos buscamos incentivar la creatividad de los estudiantes y estimular su desarrollo cognitivo. Por ello, cada año nos preparamos e incentivamos a nuestras personas colaboradoras para cumplir con la meta económica que nos permita continuar apoyando la educación.

1500

cantidad de niños y niñas beneficiados gracias al compromiso de la Bolsa Nacional de Valores con la donación de libros en los últimos 10 años.



Anexos



Estados financieros auditados

Los estados financieros auditados muestran el panorama de nuestro desempeño financiero como Bolsa Nacional de Valores con corte al 31 de diciembre del 2022. En ellos se detallan los estados de resultados integrales consolidados, los cambios en el patrimonio consolidado y los cambios de flujos de efectivo consolidados correspondientes al 2022, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

A continuación, destacamos los resultados más significativos de nuestro desempeño financiero durante el 2022:

ACTIVOS

	2021	2022
Total activos	¢10 128 465,607	¢11 348 771,966

Tal y como se aprecia anteriormente, en el 2022 nuestros activos aumentaron en un 12,05 % con respecto al año anterior.

Por otro lado, a pesar de que el 2022 fue un año complicado financieramente logramos aumentar nuestro patrimonio en un 8,10 %.

PATRIMONIO

	2021	2022
Total patrimonio	¢9 275 958,715	¢10 027 582,651

Además, la distribución de nuestros ingresos y gastos para el año 2022 se puede apreciar en la siguiente tabla.

INGRESOS DE OPERACIÓN

Total ingresos de operación 2022:	¢5 257 278,081
-----------------------------------	----------------

GASTOS DE OPERACIÓN

Generales y administrativos	¢4 835 538,287
-----------------------------	----------------

Utilidad de operación	¢421 739,794
-----------------------	--------------

OTROS INGRESOS (GASTOS)

Ingresos por intereses	¢454 123,825
------------------------	--------------

Ganancia por valoración de instrumentos financieros - Gastos financieros	¢2 453,274
--	------------

Diferencias de cambio, netas	¢610 283,590
------------------------------	--------------

Otros ingresos y gastos, neto	¢15 255,865
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	¢247 870,890
Impuesto sobre la renta	¢123 711,748
UTILIDAD NETA DEL AÑO	¢124 159,142
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETOS DE IMPUESTO	
Superávit por revaluación edificio	724 141,825
Otros resultados integrales totales	¢ 848 300,967
UTILIDAD NETA DEL AÑO	¢124 159,142

Para conocer más detalladamente nuestros estados financieros auditados consolidados puede acceder al siguiente enlace:

<https://www.bolsacr.com/bolsa-valores-cr/estados-financieros>

Índice de contenidos GRI

Declaración de uso

La Bolsa Nacional de Valores ha informado de acuerdo con los Estándares GRI (Global Reporting Initiative) para el período comprendido entre el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2022.

Sección del reporte	GRI	Indicador	Número de página
Acerca del reporte	2-3	Periodo del reporte	5, 72
	2-3	Frecuencia del reporte	5, 72
	2-3	Fecha de publicación del reporte	5, 72
Mensaje de las autoridades	2-22	Declaración sobre la estrategia de desarrollo sostenible	6 - 10
Presentación de la organización	2-1	Nombre legal	15
	2-1	Propiedad y forma jurídica	15
	2-1	Ubicación de la sede	15
	2-1	Países de operación	15
	2-2	Entidades incluidas en los informes de sostenibilidad de la organización	15
	2-5	Verificación externa	5, 22, 23, 25, 30, 33, 72
	2-6	Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales	15
	2-28	Asociaciones de miembros	16 - 17

Gobernanza	2-9	Estructura y composición de la gobernanza	20
	2-10	Nominación y selección del máximo órgano de gobierno	21
	2-11	Presidente del máximo órgano de gobierno	21
	2-12	Rol del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de impactos	21 - 26
	2-13	Delegación de responsabilidades para la gestión de impactos	21 - 26
	2-15	Conflictos de interés	29
	2-16	Comunicación de preocupaciones críticas	29
	2-17	Conocimiento colectivo del máximo órgano de gobierno	19
	2-18	Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	19
	2-23	Compromisos de política	29, 40
	2-24	Incorporación de compromisos de política	29, 40
	2-26	Mecanismos para buscar asesoramiento y plantear inquietudes	29
	2-27	Cumplimiento de leyes y reglamentos	30, 40
	205-2	Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción	29
205-3	Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas	29	
Estrategia de Sostenibilidad	2-25	Procesos para remediar impactos negativos	30 -40

	2-29	Enfoque para la participación de partes interesadas	38
Resultados económicos	201-1	Valor económico directo, generado y distribuido	50 - 54
	203-1	Inversiones en infraestructuras y servicios apoyados	46
Gestión ambiental	302-1	Consumo energético dentro de la organización	62 - 63
	303-5	Consumo de agua	63
	306-3	Residuos generados	64
Proyección social	2-7	Colaboradores	66
	401-1	Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	66
	403-1	Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	67 - 68
	403-2	Identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de incidentes	67 - 68
	403-5	Formación de trabajadores sobre salud y seguridad en el trabajo	67 - 68
	403-6	Fomento de la salud de los trabajadores	67 - 68
	404-1	Media de formación al año por empleado	66 -67
	404-2	Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición	66 -67
	404-3	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	67
	405-1	Diversidad en órganos de gobierno y empleados	68
	413-1	Operaciones con participación de la comunidad local, evaluaciones del impacto y programas de desarrollo	68 -69



BOLSA
NACIONAL DE
VALORES

2022