

REPORTE **DE** SOSTENIBILIDAD

GRI 2023



BOLSA
NACIONAL DE
VALORES

CONTENIDO

Acerca del reporte	5
Mensaje de la Presidencia Rodrigo Bolaños Zamora	6
Mensaje de la Dirección General César Restrepo Gutiérrez	8
Compromisos alcanzados 2023	11
¿Quiénes somos?	15
Caminamos en sintonía con nuestra filosofía organizacional	17
Cadena de valor	18
Productos y servicios	21
Aliados estratégicos	22
Reconocimientos 2023	23
Nuestra gobernanza	24
Estructura y composición de la gobernanza	25
Manejo de conflictos de interés	33
Gestión de la ética	34
Cumplimiento normativo	36
Canales de comunicación	37
Gestión de riesgos	38
Evolución constante en tecnología	40
Innovación tecnológica	41
Aporte al desarrollo sostenible	44
Estrategia de Sostenibilidad	45
Relacionamiento con Partes Interesadas	49
Contribución a los ODS	53
Contribución al Pacto Global	55
Sostenibilidad en la cadena de valor	56
Sostenibilidad en el mercado de capitales	57
Emisiones temáticas	58
Apoyo a PYMES	59
Inversión responsable	60
BNV <i>Sustainability Awards</i>	61

CONTENIDO

Premios BNV al Mercado de Capitales 2023	64
Dimensión económica	67
Entorno económico 2023	68
Desempeño del mercado bursátil 2023	70
Desempeño financiero 2023	72
Promoción del mercado de capitales	74
Promoción del mercado bursátil	75
Presencia en redes sociales y medios de comunicación	77
Resultados de la industria	78
Dimensión ambiental	79
Gestión ambiental	80
Consumo responsable	80
Energía	81
Agua	81
Residuos	82
Papel	83
Dimensión social	84
Nuestro equipo	85
Crecimiento profesional	86
Bienestar laboral	89
Aportamos a la salud de nuestros colaboradores	90
Inclusión y derechos humanos	91
Relacionamiento con las comunidades	93
Educación al mercado y la población	94
Anexos	96
Estados financieros auditados	97
Índice GRI	101



BOLSA NACIONAL
DE VALORES

Reporte de Sostenibilidad

Bolsa Nacional de Valores

2023

Acerca del reporte

En Bolsa Nacional de Valores buscamos promover el acceso al mercado de capitales de las empresas costarricenses, a la vez que promovemos el desarrollo sostenible.

Hoy nos llena de orgullo presentar nuestro tercer Reporte de Sostenibilidad Referenciado bajo los estándares del Global Reporting Initiative (GRI).

Este informe, que abarca el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023, tiene como objetivo fundamental fortalecer la transparencia y la rendición de cuentas en materia ambiental, social, económica y de gobernanza.

Ubicación de nuestras oficinas

Nuestra oficina central se encuentra ubicada en San José.



Ubicación

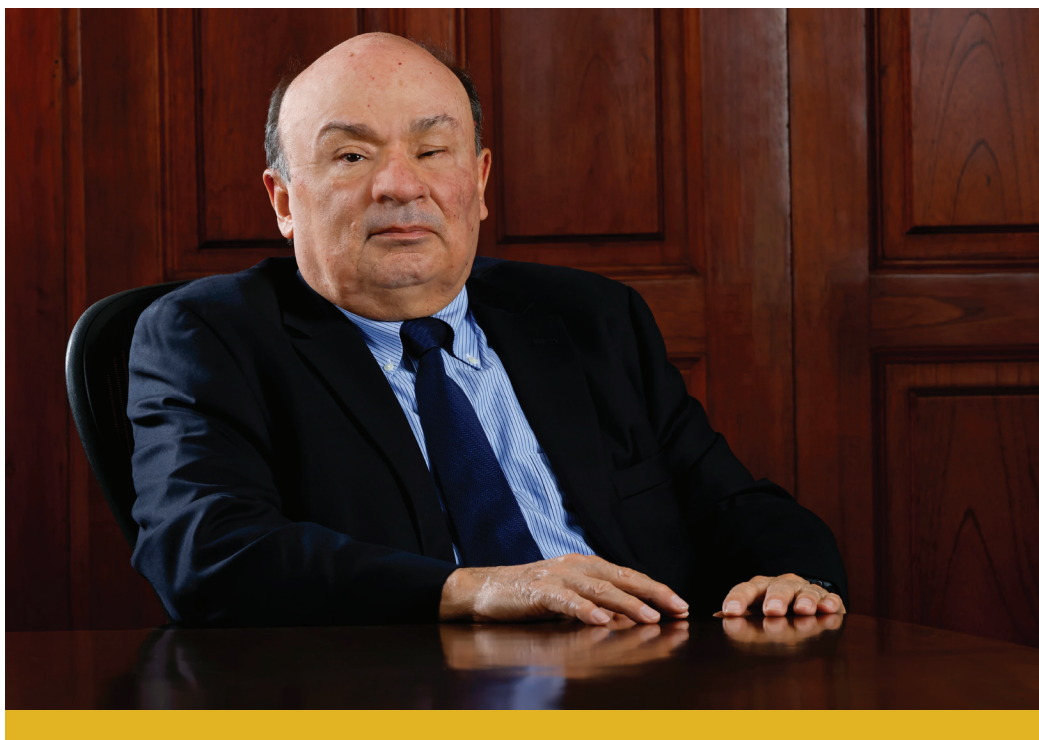
Parque Empresarial Forum I,
Edificio Bolsa Nacional de Valores,
San José, Santa Ana, 10903.

Para atender consultas u obtener mayor información de nuestro Reporte, comuníquese con:

Daryl S. Araya Herrera
Encargada de Prensa, Comunicación y Mercadeo
Correo electrónico: sostenibilidad@bolsacr.com

Mensaje de la Presidencia

Rodrigo Bolaños Zamora



El 11 de abril de 2023 asumí el mandato como presidente de la Junta Directiva de la Bolsa Nacional de Valores (BNV). Desde entonces, y junto con el resto de la Junta Directiva, nuestro compromiso ha sido continuar con los esfuerzos por un mayor desarrollo y sostenibilidad del mercado de valores en Costa Rica, en colaboración con todos los actores participantes, ya sean inversionistas, emisores, puestos de bolsa y reguladores.

Como parte del proceso de evolución y solidez de la organización, es esencial destacar el trabajo realizado en el último año para constituir formalmente un grupo financiero. Ese proceso concluyó con el debido registro del Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores S. A. en enero pasado, al terminar de cumplirse los requisitos establecidos por la Superintendencia General de Valores y el CONASSIF.

El Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores S. A. es el resultado de la orientación estratégica aprobada por las Juntas Directivas para las compañías integrantes del Grupo: la Bolsa Nacional de Valores S. A. e InterClear Central de Valores S. A. Con ello buscamos crear una ventaja competitiva para potenciar los negocios y su impacto en el mercado de valores, sustentada en las mejores prácticas del mercado, en el aprovechamiento de economías de escala y en la mejora y mayor coordinación que esa figura permite, para la toma de decisiones y definiciones estratégicas.

La Junta Directiva actual ha ratificado y vela por la correcta ejecución del Plan Estratégico para el periodo 2022-2026, aprobado inicialmente por la Junta Directiva anterior (periodo 2021-2023). Ese plan tiene como objetivo lograr un mercado de valores más diversificado, profundo, masivo e integrado internacionalmente, y donde el volumen negociado sea relevante y sostenible a largo plazo, y con regulación adecuada y consistente con esos objetivos.

Entre los principales temas estratégicos de nuestro Plan destacan; la gradual ampliación del mercado secundario

con la figura de creadores de mercado y el desarrollo a futuro de nuevos productos y servicios, la entrada de nuevos emisores, la búsqueda de mayor integración transaccional con otros mercados de la región, la mejora en la eficiencia y organización interna, la consolidación de los sistemas de compensación y liquidación, las discusiones y propuestas sobre la adecuada legislación y regulación bursátil, especialmente las que faciliten el desarrollo del mercado dentro de una regulación y supervisión adecuada, y los estudios y evaluaciones para contar con mejores sistemas y tecnologías de negociación e información que respondan a los objetivos estratégicos y a la innovación y al cambio tecnológico que se viene presentando alrededor del mundo, en materia de transacciones financieras y bursátiles.

En los últimos años, en el mercado de valores nacional se concretaron avances que han permitido aumentar su contribución a nuestra economía y sociedad. Sin embargo, todavía quedan importantes oportunidades para que ese aporte sea mucho mayor, como las que se buscan aprovechar en el Plan Estratégico vigente, que marcha con una ejecución satisfactoria.

Mensaje de la Dirección General

César Restrepo Gutiérrez

Si bien el 2022 fue un año desafiante para nuestra compañía, el 2023 puede catalogarse como un año positivo para nuestra organización. Los volúmenes transados tuvieron un crecimiento del 33 % y un volumen total promedio de \$36 000 millones, que se convierten en datos alentadores para continuar optimizando los esfuerzos realizados hasta hoy.

La Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, ahora parte del Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores, continúa trabajando bajo su Plan Estratégico 2022-2026, con lo que espera fortalecer aún más el mercado a través de su diversificación, profundidad, masificación e integración a nivel internacional.

Principales aportes a la estrategia corporativa durante 2023

Apoyo al Programa Creadores de Mercado del Ministerio de Hacienda

Se trata de un proyecto impulsado por la Tesorería Nacional del Ministerio de Hacienda, que nos brinda la oportunidad de desarrollar un mercado más



profundo, líquido y con mejor formación de precios.

Nuestra compañía fue seleccionada para ser el proveedor de la infraestructura necesaria para la implementación de este programa, por lo que hemos trabajado en modificar la normativa y los procesos internos requeridos por esta nueva figura.

Atracción de nuevos emisores

El 2023, nuestro mercado recibió a cinco nuevos emisores, destacando el banderazo de salida de la emisión del Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), una emisión registrada desde el 2022. Este organismo multilateral utiliza el mercado bursátil costarricense como una oportunidad para obtener recursos y dedicarlos al financiamiento de sus operaciones.

Recientemente, la Sugeval le autorizó a su subsidiaria, CAF Asset Management Corporation, un fondo de inversión para captar recursos localmente y destinarlos a proyectos de infraestructura, lo que abre interesantes oportunidades para la industria en un área de alta prioridad nacional.

Fortalecimiento de relaciones a nivel regional

La institución ha buscado un acercamiento con otras Bolsas, con el propósito de aumentar la cantidad de instrumentos negociables disponibles y de esta forma diversificar la oferta de títulos e inversionistas en el mercado. En línea con ello, la Bolsa inició con las “giras de negocios”, las cuales se implementan para estimular el conocimiento de la oferta local y extranjera y fortalecer los lazos que puedan dar pie a nuevos negocios.

Avances relevantes:

- Se introdujeron reformas que permitieron cambios en la normativa interna de compensación y liquidación de la Bolsa, para adecuarla a estándares internacionales y facilitar el proceso de mejor funcionamiento del programa.
- Autoevaluación de los principios de IOSCO para Infraestructuras relacionadas con el Sistema de Compensación y Liquidación.
- La BNV (Bolsa Nacional de Valores) participó activamente en las discusiones de diversas propuestas de nuevas regulaciones o reformas a las vigentes, buscando un trato equitativo de los participantes, así como la eficiente y competitiva operación de los mercados, con su adecuada regulación.
- Reforma del modelo de cálculo del fondo de garantías de la Bolsa Nacional de Valores (FOGA-BONA).
- Cambios en el modelo de negociación de ruedas de compras-ventas.
- Implementación de sistema de registro de beneficiarios para InterClear.
- Mejoras en el principal sistema operativo de BNV: SIOPEL.
- Habilitación de un nuevo sistema para InterClear: Montran.
- Mejoras a nivel de ciberseguridad en los sistemas de la com-

pañía.

- Modernización o sustitución de la plataforma de tecnología corporativa.
- Inicio de estudios y planificación de renovación tecnológica.
- Programa para el desarrollo de marcos temáticos de emisiones ASG en Centroamérica.
- Aplicación de la encuesta Net Promoter Score (NPS).
- Promoción de la educación sobre mercado bursátil.
- Promoción de mesas de trabajo con los puestos de bolsa para establecer la hoja de ruta de nuevos productos y servicios.

Visión a futuro

La Bolsa Nacional de Valores reafirma el compromiso de buscar su fortalecimiento y expansión a partir de la creación de negocios integrales, innovadores e incluyentes, basados en mejores prácticas que estén en armonía con el medio ambiente.

Somos conscientes de las oportunidades que tenemos para hacer crecer aún más este negocio y continuar apoyando exponencialmente al Gobierno de Costa Rica en el desarrollo de la economía del país.

Al igual que otras compañías y sectores en el mundo, como participantes de la industria financiera bursátil, tenemos la gran responsabilidad de analizar las condiciones actuales del entorno donde nos desarrollamos y ser propositivos con gestiones que alineen nuestros objetivos estratégicos corporativos, con estándares que nos guíen hacia un camino sostenible.

En este sentido, celebramos la publicación de nuestro tercer Reporte de Sostenibilidad Referenciado GRI, el cual funge como una herramienta efectiva de transparencia y rendición de cuentas, que impacta la reputación corporativa y el posicionamiento de la marca, así como nuestro compromiso con la sostenibilidad.

Compromisos alcanzados 2023

Inscripción de cinco nuevos emisores en el mercado de capitales:

- Fondo de Inversión Crecimiento de Megatendencias, Prival Fondos de Inversión.
- Fondo de Inversión Inmobiliario Salud Bienestar No Diversificado, INS Inversiones S.A.F.I.
- Fondo de Inversión de Ingresos Colones No Diversificado, Mutual Fondos.
- Fondo de Inversión Inmobiliario Mutual No Diversificado, Mutual Fondos.
- Primera emisión de bonos en el mercado de capitales costarricense, CAF-Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe.



Presentación del Banco de Costa Rica como primer beneficiario del convenio entre el Banco Centroamericano de Integración Económica, la Bolsa Nacional de Valores y la Agencia Francesa de Desarrollo, convenio que promueve la emisión de bonos sostenibles en el mercado de capitales costarricense.



Participación activa sobre el valor de la sostenibilidad en los negocios y en la industria financiera bursátil a través de:

- Conversatorio “Evolución Sostenible”.
- Conversatorio “Integrando la Sostenibilidad a la Estrategia de Negocio”.





Nos unimos al impulso de iniciativas en favor de las PYMES:

- Webinar: “Planificación estratégica para emprendedores y PYMES”.
- Webinar: “Abriendo oportunidades para el sector PYME, a través del mercado de capitales”.

ideactivo

PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA PARA EMPRENDEDORES Y PYMES
DELINEANDO UN PLAN PARA EL NUEVO AÑO

11 Enero 9 A.M.

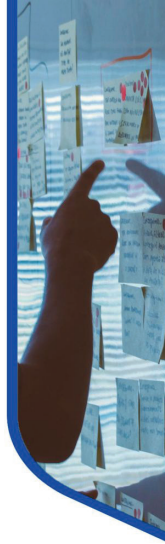
Bolsa Nacional de Valores.
Forum 1, Santa Ana

DESCUBRA CÓMO IDENTIFICAR E IMPLEMENTAR CAMBIOS QUE LO AYUDARÁN A CRECER EN EL FUTURO.

AGENDA

- Incertidumbre, Tecnología y Estrategia – El entorno actual de los negocios
- Desatando al Genio Silencioso - Potenciando a todos los miembros del equipo
- Taller de Planificación Estratégica para PYMES
- Perspectivas Económicas 2023
- Mercado de Valores para PYMES

¡Regístrese ahora!
El evento es gratuito, pero las plazas disponibles son limitadas.
<http://ideactivo.com/plan2023>



WEBINAR GRATUITO

ABIRIENDO OPORTUNIDADES PARA EL SECTOR PYME, A TRAVÉS DEL MERCADO DE CAPITALES

Profundizaremos sobre el **Fondo de Capital de Riesgo Avance Empresarial** como una alternativa de financiamiento para la industria y como dinamizador de la economía de Costa Rica.



Priscilla Coto
Gerente General
Mutual Fondos



Mayela Rojas
Gerente General
Conglomerado
Grupo Mutual



Carlos Phillips
Director Comercial
Bolsa Nacional de
Valores



Germán Morales
Socio Director
Grant Thornton



Mario Hidalgo
Socio Líder de
Impuestos
Grant Thornton

Día: Martes 17 de octubre
Hora: 10:00 a.m.

Vía:



[Inscríbete en enlace](#)

invita



En 2023 más empresas se comprometieron con los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres (WEPs, por sus siglas en inglés).

Los Principios de Empoderamiento de la Mujer (WEPs) representan un marco completo para que las empresas fomenten la igualdad de género y el empoderamiento femenino en el

ámbito laboral, en el mercado y en la comunidad. En la BNV, nos enorgullece ser firmantes de este proyecto y llevamos a cabo actividades para alentar a las empresas de nuestra Bolsa a unirse a esta importante iniciativa.

En nuestro compromiso por alcanzar la equidad de género organizamos por quinta vez consecutiva el evento

“Ring the Bell for Gender Equality” en Costa Rica, en conjunto con Pacto Global de Naciones y ONU Mujeres. Las compañías firmantes fueron Grupo Prival Costa Rica y CID Gallup, quienes evidenciaron su interés por promover la igualdad de género en sus organizaciones, en su cadena de valor y en sus comunidades. Ambas compañías se sumaron a las

17 organizaciones del mercado de capitales y del sector empresarial costarricense, que para entonces asumieron su compromiso como firmantes de los WEPEs, uniéndose a una red de más de 7000 empresas a nivel global que comparten buenas prácticas y experiencias relacionadas con este propósito.



Segunda edición de los Premios al Mercado

Con el objetivo de reconocer el buen desempeño de los participantes de nuestro mercado, la Bolsa creó en el 2022 los **Premios al Mercado**. En 2023 se entregaron un total de 20

reconocimientos, algunas de las categorías premiadas fueron: emisor público más transado en el mercado, nuevo emisor inscrito con la mayor colocación en el mercado primario, puesto de bolsa con más operaciones en 2023 y puesto de bolsa con mayor volumen transado en 2023.





Quinta edición de los **BNV Sustainability Awards**

Por quinta vez consecutiva, la Bolsa Nacional de Valores entregó los **BNV Sustainability Awards**, una forma de celebrar e impulsar las acciones de los actores del mercado en sostenibilidad, mediante buenas prácticas alineadas a los crite-

rios ASG y a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. Este proceso requirió de postulaciones de los participantes del mercado interesados en 5 categorías: Emisiones temáticas, Inversión responsable, Apoyo a PYMES, Igualdad de género y Reportes de sostenibilidad.

Tercera edición del Premio Periodismo Bursátil

Este galardón fue creado con el propósito de promover la educación y cobertura de la fuente en Costa Rica. En su tercera edición se otorgaron reconocimientos a tres periodistas. Yessenia Alvarado, periodista

de Televisora de Costa Rica y Luis Guillermo Cardoce, periodista de El Financiero, recibieron una mención honorífica por su labor, mientras que el premio 2023 al Periodismo Bursátil fue otorgado al periodista y máster en economía, Óscar Rodríguez de La Nación.



De izquierda a derecha: Carlos Phillips; Director Comercial BNV, Óscar Rodríguez; ganador de la tercera edición del Premio Periodismo Bursátil 2023 y César Restrepo, Director General BNV.

BOLSA NACIONAL
DE VALORES

¿Quiénes
somos?

Somos una sociedad anónima, propiedad de los Puestos de Bolsa, establecida en 1976 con el objetivo de impulsar el desarrollo y facilitar el acceso al mercado de capitales en Costa Rica. Nos dedicamos a proporcionar recursos tanto al sector público como al privado, fomentando el crecimiento económico y la inversión en el país. Fuimos creados con el decreto de Ley N.º 7, regulados por la Superintendencia General de Valores (Sugeval).

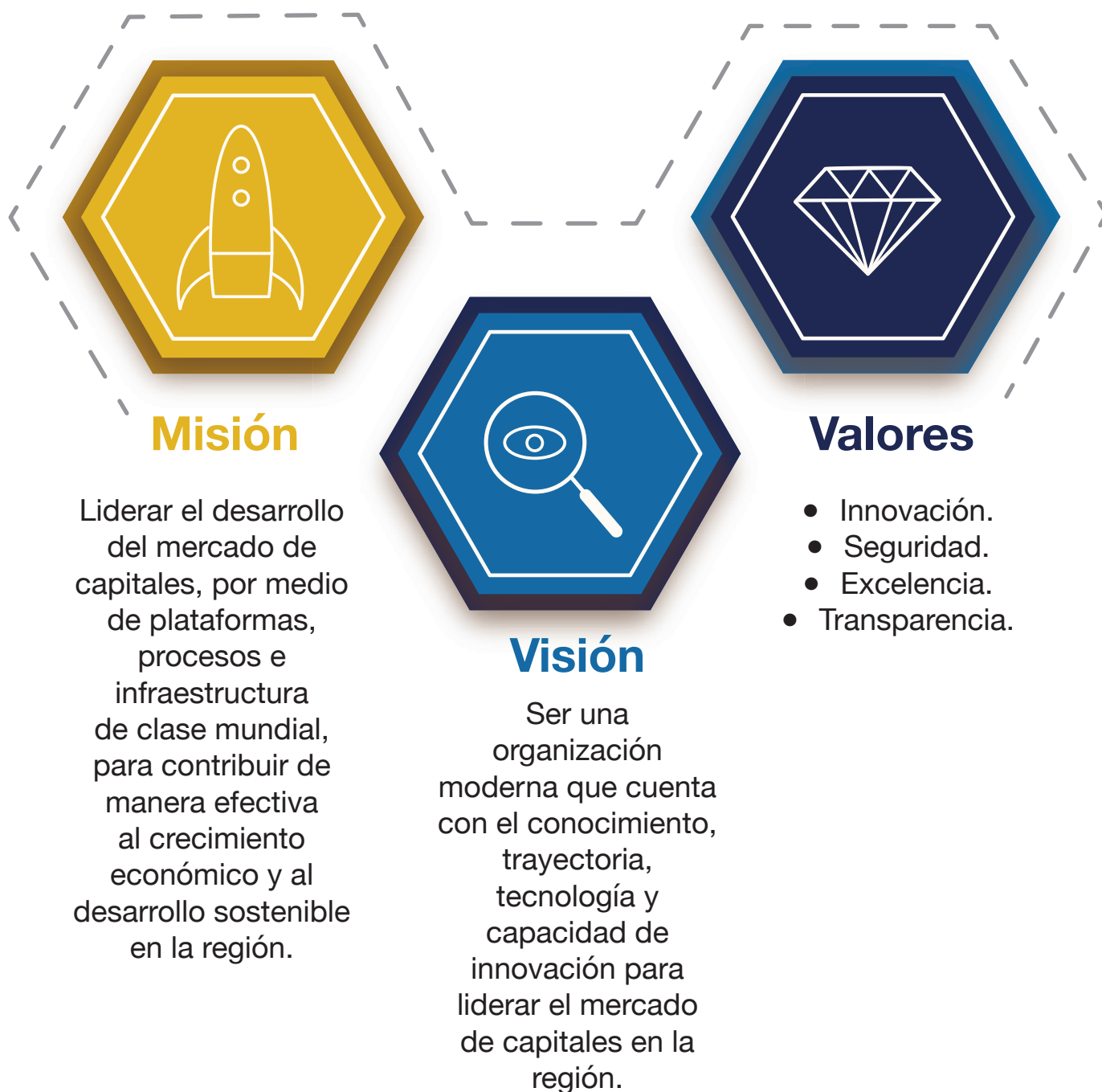
En la actualidad, nos destacamos como la principal plaza bursátil de Centroamérica. Contamos con una infraestructura tecnológica que garantiza que las transacciones realizadas mediante los títulos valores se desarrollen bajo los estándares internacionales más altos en el manejo de la información. De conformidad con la Ley Reguladora del Mercado de Valores, nos corresponde realizar funciones de evaluación y regulación, así como facilitar las transacciones con valores.



Como actores principales en la organización del mercado costarricense, nos comprometemos activamente con la gestión de la sostenibilidad. Desde el año 2018, iniciamos nuestros esfuerzos para que el mercado de capitales contribuya al desarrollo sostenible del país, en línea con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), así como con políticas de sostenibilidad.

Caminamos en sintonía con nuestra filosofía organizacional

Nuestra filosofía organizacional ha cimentado una cultura interna de excelencia e innovación, guiándonos durante más de 48 años hacia el progreso continuo.





Cadena de valor

Nuestra industria presenta una peculiaridad, debido a que siendo una empresa privada, estamos regulados por una Ley, lo que impone límites a nuestro actuar y modelo de negocio. Por ende, nuestros clientes directos son los 14 puestos de bolsa operativos en el mercado costa-

rricense. A través de ellos, tanto empresas como individuos pueden llevar a cabo operaciones en el mercado de capitales, además ofrecemos una línea de servicios de información para todos los participantes del mercado:

1

A través de webservice, donde la data se entrega en bruto y el usuario final utiliza la información de acuerdo a sus requerimientos.

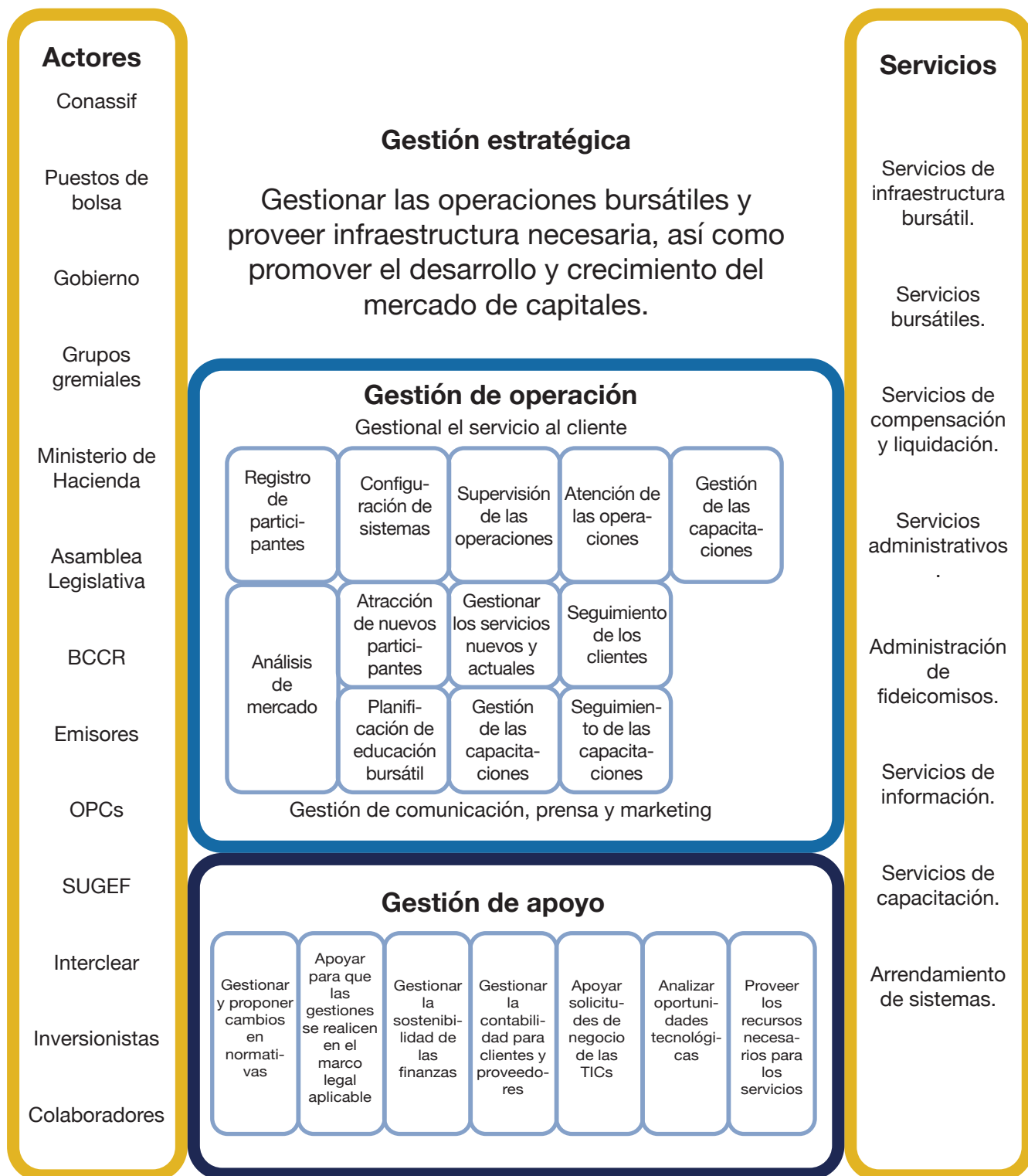
2

Sistema SIBO que genera 3 universos (Ofertas, Contratos e ISIN), donde se realizan informes personalizados de acuerdo a los requerimientos sobre estos tres universos de información.

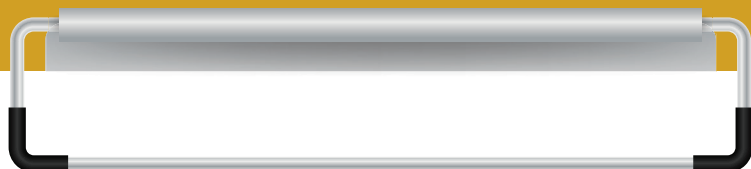
Nuestra línea de educación bursátil nos permite llegar a públicos que no necesariamente forman parte de esta industria. Nuestro negocio se centra exclusivamente en estos 14 puestos de bolsa. Además, la mayor parte de nuestros

clientes emisores proviene del Ministerio de Hacienda del Gobierno de Costa Rica, representando cerca del 80 % de los instrumentos bursátiles generados para la negociación.

Nuestra cadena de valor está compuesta por varios factores, entre ellos, la gestión estratégica, nuestros clientes, grupos de interés, la gestión de nuestras operaciones y los servicios que ofrecemos. Su distribución se apreciar a continuación:



En el 2023 no tuvimos cambios en nuestra cadena de valor; sin embargo, sí obtuvimos algunos hitos en nuestro proceso productivo. Entre ellos:

- 
- Aprobación de los trámites para la constitución del Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores, por solicitud del Conassif y en consideración de las recientes reformas legales.
 - Recepción de cinco nuevos emisores, destacando el banderazo de salida de la emisión del Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF).
 - Fortalecimiento de relaciones con otros mercados por medio de giras de negocio para estimular el conocimiento de la oferta local y extranjera.
 - Introducción de reformas que permitieron cambios en la normativa interna de compensación y liquidación de la Bolsa, para adecuarla a estándares internacionales y facilitar el mejor funcionamiento del programa.
 - Implementación de mejoras en nuestra plataforma transaccional, SIOPEL.
 - Habilitación de la nueva plataforma para InterClear, Montran CSD, creada para mejorar la gestión de procesos en la central de valores, de cara a los clientes.
 - Mejora en temas de ciberseguridad y tecnología corporativa.
 - Promoción de mesas de trabajo con los puestos de bolsa para establecer la hoja de ruta de nuevos productos y servicios.
 - Autoevaluación de los principios de IOSCO para Infraestructuras relacionadas con el Sistema de Compensación y Liquidación.
 - Reforma del modelo de cálculo del fondo de garantías de la Bolsa Nacional de Valores (FOGABONA).
 - Cambios en el modelo de negociación de ruedas de compras-ventas.
 - Implementación del Programa para el desarrollo de marcos temáticos de emisiones ASG en Centroamérica.

Productos y servicios

Nos preocupamos por ofrecer productos y servicios de calidad a nuestros clientes y socios, asegurando la transparencia y ética.

Producto	Descripción
Mesa de ayuda / Servicio al cliente	Servicio de ayuda en la gestión de trámites con el mercado.
Acceso remoto a plataformas (BNV Cloud)	Acceso a las plataformas transaccionales de manera virtual.
Servicios alternos de operación	Espacios físicos que permiten habilitar a las entidades un lugar de operación ante contingencias.
Servicios de información	Servicios de información orientados a los clientes (B2C) y a los negocios (B2B) que permiten la automatización de procesos (STP).
Sistema de Gestión de Custodia	Plataforma SaaS habilitada para gestionar el backoffice de una entidad de custodia.
Asesoramiento Financiero Openworkplace®	Plataforma SaaS que permite a nuestro cliente las gestiones propias de una asesoría de inversión.

Aliados estratégicos

En la BNV, reconocemos que nuestras alianzas estratégicas representan una oportunidad para desarrollar nuevos negocios, optimizar nuestras operaciones actuales y descubrir nuevas áreas de crecimiento.

Actualmente, tenemos las siguientes alianzas estratégicas:



Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED)

Somos miembros de la Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED), en categoría PYME desde el 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.



Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB)

Somos miembros del Comité Consultivo de Finanzas Sostenibles desde enero del 2018 con el propósito de visualizar las tendencias, prácticas, proyectos y la 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 y favorece el intercambio y la colaboración de sus miembros, esto se traduce

en desarrollo y aprendizaje para todos.

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



Asociación de Mercados de Capitales de las Américas (AMERCA)

Por medio de esta alianza logramos la integración de mercados en la región. Actualmente tenemos un proyecto en conjunto

que tiene como objetivo la ampliación de la oferta bursátil para inversionistas y emisores.

Reconocimientos 2023

En el período 2023 obtuvimos un reconocimiento por parte de la revista Vida & Éxito, por las iniciativas y acciones en sostenibilidad que realizamos y que impactan positivamente en las comunidades donde operamos y a nuestros grupos de interés.

Este reconocimiento representó un impulso para continuar promoviendo un accionar más consciente con

nuestro entorno, y refleja nuestro compromiso con la excelencia, la innovación y el desarrollo sostenible.





Nuestra
gobernanza

Estructura y composición de la gobernanza

Nuestra estructura administrativa está diseñada para garantizar la eficiencia y el logro de los objetivos estratégicos. Contamos con un Código de Gobierno Corporativo que establece los principios y directrices destinadas a asegurar buenas prácticas de gobernanza. Además, disponemos de políticas, manuales y guías que nos permitan ser transparentes, fomentar la equidad de los mercados y asignar de forma eficiente los recursos.

De acuerdo con lo estipulado en el Código de Gobierno Corporativo, tanto nosotros como Bolsa y nuestras empresas relacionadas como Inter-Clear Central de Valores S.A., podemos adaptar las administraciones con la finalidad de alcanzar nuestros objetivos, considerando la Ley Reguladora del Mercado de Valores N°7732, el Código de Comercio y los Estatutos Sociales.

En BNV disponemos de diversos órganos administrativos, como los que detallamos a continuación:

Junta Directiva.

Director General.

Directores de área.

Auditoría Interna.

Gerencia de Riesgos.

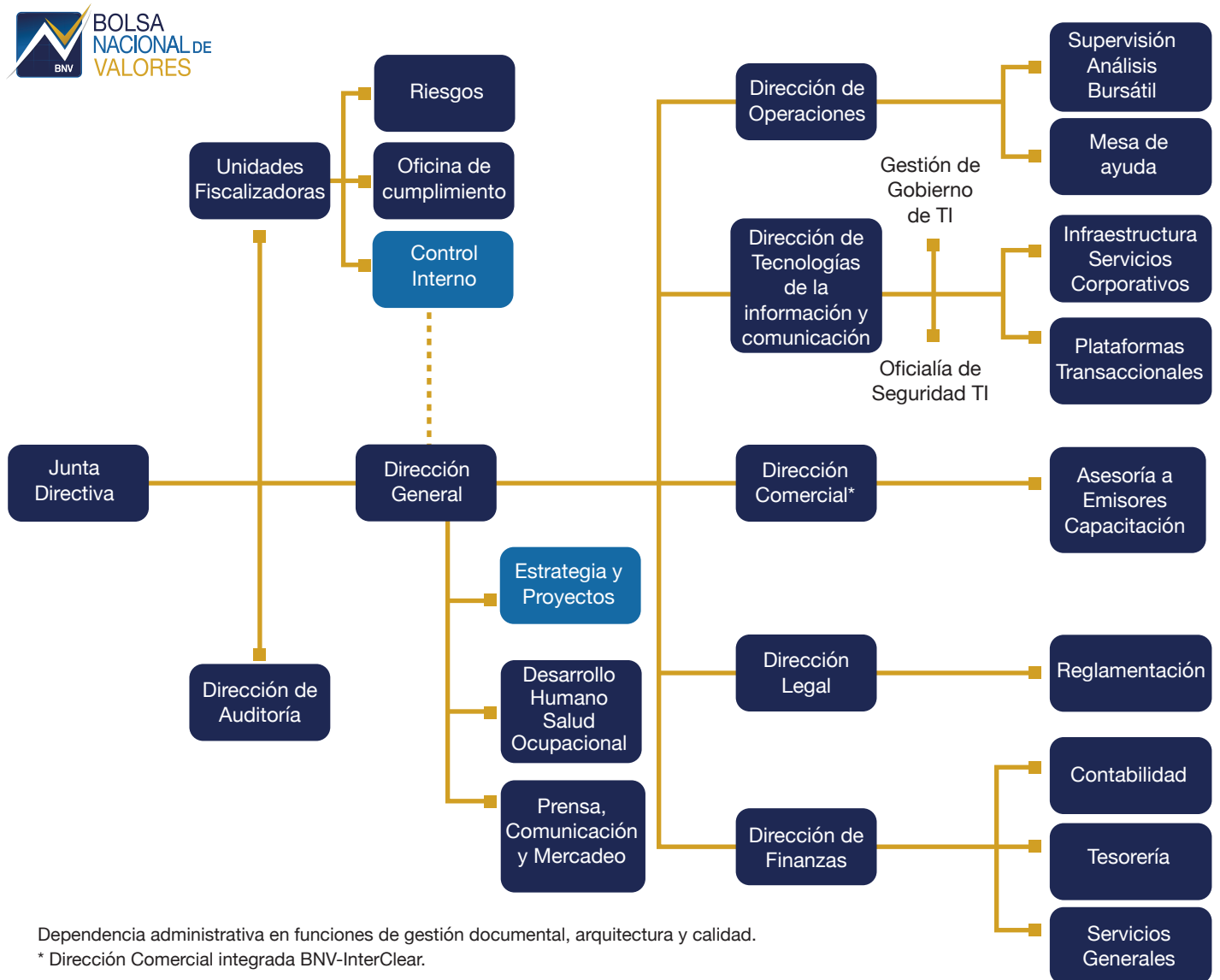
Gerentes de área.

Unidad de Supervisión de Mercados.

Oficialía de Cumplimiento.

Unidad de Control Interno (cumplimiento normativo).

Nuestra estructura de gobernanza durante el 2023 es la siguiente:



Dependencia administrativa en funciones de gestión documental, arquitectura y calidad.

* Dirección Comercial integrada BNV-InterClear.

A partir de nuestro organigrama se evidencia que nuestro máximo órgano de gobierno es la Junta Directiva, la cual es seleccionada de acuerdo a estatutos sociales cada dos años. Para cada elección, nos aseguramos de que los postulantes cumplan con requisitos como:

experiencia, solvencia moral, capacidad técnica y disponibilidad para ocupar los cargos de directores de la Junta Directiva y de la Fiscalía, empleando nuestra Política de Nominación y Funcionamiento de Junta Directiva y Fiscalía y la Política de Idoneidad.

Junta Directiva BNV



Sr. Rodrigo Bolaños Zamora, Presidente - Director independiente.

Sra. Jennifer Campos Ulate, Vicepresidenta.

Sra. Vanessa Olivares Bonilla, Secretaria.

Sr. Alejandro Solórzano Mena, Tesorero - Director independiente.

Sra. Cristina Masis Cuevillas, Directora.

Sr. Henry Zamora Castro, Director.

Sr. Oscar Melvin Garita Mora, Director.

Sr. Arturo Giacomín Zúñiga, Director.

Sr. Ariel Vishnia Baruch, Fiscal.

Sr. Freddy Quesada Miranda, Fiscal.

Sr. Amedeo Gaggion Azuola, Fiscal.

Alta Gerencia BNV



César Restrepo Gutiérrez, Director General.

Ricardo Hernández López, Director de Asesoría Legal.

Carlos Phillips Murillo, Director Comercial.

Carmen Murillo Murillo, Directora de Finanzas.

Jorge Iván Ramírez Álvarez, Director de Tecnología.

Paúl Castro Cárdenas, Director de Operaciones.

José Daniel Rodríguez Sáenz, Director de Auditoría.

Realizamos la convocatoria para elección de Junta Directiva a través de La Gaceta, un diario de circulación nacional donde especificamos los requisitos que deben cumplir los candidatos, el plazo para presentar su postulación y los documentos requeridos.

Nuestros directores deben tomar decisiones que refuercen el cumplimiento de los objetivos estratégicos y tienen que rendir cuentas acerca de la

administración de los recursos y las acciones realizadas por sus delegados y comités a nuestra Asamblea de Accionistas.

Otras acciones que desarrolla nuestra Junta Directiva son:



El grupo directivo también es responsable de trabajar en comités que contribuyan con la gestión de riesgos, tecnologías de información, auditorías y reglamentación; con el fin de ser más eficientes y facilitar el acceso a la información. Nuestros comités están

conformados por personas costarricenses con edades que oscilan entre los 42 años y los 79 años. Ocho de ellos son directores de la Junta Directiva (cinco son hombres y tres son mujeres).

Nuestros comités y sus funciones:

Comité de Nominaciones y Remuneraciones.

Apoyar a la Junta Directiva en el conocimiento y decisión de temas de índole estratégica y corporativa.

Comité de Gestión de Riesgos.

- Asesorar a la Junta Directiva en todo lo relacionado con las políticas de gestión de riesgos, la capacidad y el apetito de riesgo de la entidad.
- Evaluar, revisar y proponer para aprobación de la Junta Directiva el marco de gestión de riesgos (estrategias, políticas, manuales y planes de continuidad del negocio y de gestión de los riesgos).
- Aprobar las metodologías de gestión de los diferentes riesgos.
- Supervisar las estrategias y gestión de riesgos para asegurar su coherencia con la Declaración de apetito de riesgo de la Bolsa.
- Supervisar la ejecución de la Declaración de apetito de riesgo por parte de la Alta Gerencia, para validar que los resultados se encuentran dentro de los umbrales y nivel de apetito de riesgo, de ser necesario analizar las causas de las desviaciones y proponer las medidas correctivas.
- Supervisar que los eventos de riesgos sean consistentemente identificados, evaluados, mitigados y monitoreados.
- Intercambiar en forma periódica con la Auditoría Interna y otros Comités relevantes, la información necesaria para asegurar la cobertura efectiva de todos los riesgos y los ajustes necesarios en el gobierno corporativo de la Bolsa, de acuerdo con los planes de negocio y el entorno mismo.
- Mantener un plan de capacitación en temas de riesgos tanto para los miembros del Comité, la Gerencia de Riesgos y Contraloría Organizacional, y el Personal de la entidad. Este plan de capacitación debe contar con un presupuesto aprobado por la Junta Directiva.
- Informar a la Junta Directiva sobre el perfil de riesgo actual, cumplimiento de los límites y métricas establecidas, así como cualquier desviación y planes de mitigación.
- Rendir informes periódicos a la Junta Directiva sobre el estado de la cultura del riesgo en la Bolsa, y la interacción y supervisión con el Gerente de Riesgos y Contraloría Organizacional.

- Informar a la Junta Directiva, al menos trimestralmente sobre los acuerdos tomados por el Comité.
- Apoyar la labor de la Gerencia de Riesgos y Contraloría Organizacional en la implementación de la gestión de riesgos.

Comité de Cumplimiento.

- Apoyar 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 financiamiento a las armas de destrucción masiva, y cumplir con las atribuciones que le asigna esta regulación.
- Comité de Auditoría.
- Apoyar a la Junta Directiva en el control y seguimiento de las políticas, procedimientos y controles para procurar la confiabilidad de la información financiera, el control interno, la calidad del proceso de gestión de riesgo y la promoción de un proceso de Gobierno Corporativo eficaz.
- Comité de Reglamentos.
- Se encargará de revisar, analizar y recomendar la aprobación o desaprobación de las propuestas de normativas y reglamentos que le presenten los departamentos técnicos de la Bolsa o los asesores externos que eventualmente se contraten para esos efectos.

Comité Disciplinario.

- Es el responsable de la aplicación del régimen disciplinario a los puestos de Bolsa y a los agentes de Bolsa, de conformidad con lo establecido en el Título IX de la Ley Reguladora del Mercado de Valores N°7732, para lo cual se registrará de conformidad con las disposiciones contenidas en el Reglamento General de la Bolsa Nacional de Valores; sin perjuicio de las facultades que la Ley reconoce a la Superintendencia General de Valores, en cuanto a la iniciación, investigación e imposición de sanciones a éstos. La Superintendencia podrá avocarse en cualquier momento al conocimiento de los procedimientos iniciados por el Comité, con la sola notificación por escrito a la Bolsa y a las partes.

Comité de Tecnología de Información.

- Establecer una estructura de gobierno de gestión de tecnología de información, con actividades y propósitos orientados a la generación de valor, a la consecución de beneficios acorde a los niveles de riesgo aceptables y al uso óptimo de los recursos de las tecnologías de la información.

Nuestra Junta Directiva delega algunas de sus funciones a la Alta Gerencia, conformada por funcionarios que tienen la posibilidad de intervenir en la toma de decisiones relevantes. La Alta Gerencia es responsable del proceso de planeamiento y control de los recursos organizacionales, para el logro de nuestros objetivos. En este órgano incluimos al Director General, Director Legal, Director de Finanzas, Director de Tecnología de Información, y Director de Operaciones.

Para fortalecer nuestra gobernanza, durante el 2023 establecimos una nueva Junta Directiva, Fiscalía y Comités Técnicos, por lo que, capacitamos a cada Director acerca de sus responsabilidades y deberes, acerca del gobierno corporativo que manejamos en BNV, en materia de gestión de prevención de riesgos y de riesgos de legitimación de capitales.

Compartimos nuestros principales logros en materia de gobernanza durante el período 2023:

- Aprobación y entrada en funcionamiento de las reformas en los reglamentos de los Comités Técnicos.
 - Se eliminó el Comité Administrativo y se creó el Comité de Nominaciones y Remuneraciones para atender esos temas específicos.

- Aplicación de la nueva “Política de Idoneidad para los miembros de la Junta Directiva, Fiscalía y Alta Gerencia”.
 - Esto contribuye para la elección de la Junta Directiva y Fiscalía durante el período 2023-2025, cumpliendo con el Reglamento de Idoneidad aprobado por Conassif.

Elaboración de documentos de soporte para evidenciar la aplicación y cumplimiento de la Política, mediante un análisis de la idoneidad de las personas postuladas y luego electas; para formar parte de los órganos de la administración.

Manejo de conflictos de interés

Para gestionar y prevenir los conflictos de interés contamos con una Política de gestión de conflictos de interés

y una guía, ambas aprobadas por la Junta Directiva.

Nuestro equipo debe evitar conflictos de interés y abstenerse de influir en la toma de decisiones, para ello, nos comprometemos a mantener objetividad en nuestras operaciones, logrando que nuestras decisiones relacionadas con clientes, proveedores o contrataciones se basen únicamente en criterios comerciales.

Nuestra Guía para la gestión de los conflictos de interés permite concientizar acerca de la importancia de informar sobre posibles casos de conflictos de interés y los diferentes tipos que se

pueden presentar. Constantemente le recordamos a nuestras personas colaboradoras el marco de gobierno corporativo que nos rige y que están en la obligación de aplicar y respetar.

Aspectos más relevantes de nuestra política y guía:

- Revelación del conflicto de interés existente entre la Bolsa y los puestos de Bolsa.
- Los miembros de la Junta Directiva, Comités Técnicos y Colaboradores no deben propiciar o participar directa o indirectamente en situaciones que puedan considerarse y producir un conflicto de interés.
- Los miembros de la Junta Directiva, Comités Técnicos y Colaboradores deben abstenerse de participar o influir en la decisión de cualquier asunto en el que pueda configurarse un conflicto de interés, y deben revelar cualquier asunto o situación que pueda ser un conflicto. Deben realizarlo según lo indicado en la Guía de gestión de conflictos de interés.

Nuestra política y guía de conflictos de interés se actualizó durante el 2022 por lo que no le realizamos cambios durante el 2023.

Durante el 2023 no se registraron conflictos de interés.

Gestión de la ética

Para la gestión de la ética, disponemos de un Código de conducta que establece los principios que deben regir nuestra prestación de servicios.

Para asegurar que todas nuestras personas colaboradoras conozcan el Código de conducta, les solicitamos que

anualmente que realicen una declaración jurada en la que deben indicar la existencia de posibles conflictos de interés por parentesco o similares con clientes y proveedores, lo que se relaciona con la aplicación de la Política de gestión de conflictos de interés y su Guía.

Durante el 2023:

No recibimos ninguna denuncia en materia ética.

Realizamos dos modificaciones a nuestro Código de conducta con la finalidad de aclarar su alcance y principios, como se detalla a continuación:

- Realizamos un replanteamiento de los principios establecidos para guiar la conducta de nuestro personal y partes interesadas con el fin de mejorar la comprensión y reforzar la regulación del manejo de información, entre otros.
- Establecimos procedimientos y canales confidenciales de consultas y denuncias para conocer las inquietudes.
- Desarrollamos una charla de dos horas acerca de la Inducción a Directores y Fiscales, con la participación de 11 directores de la Junta Directiva.

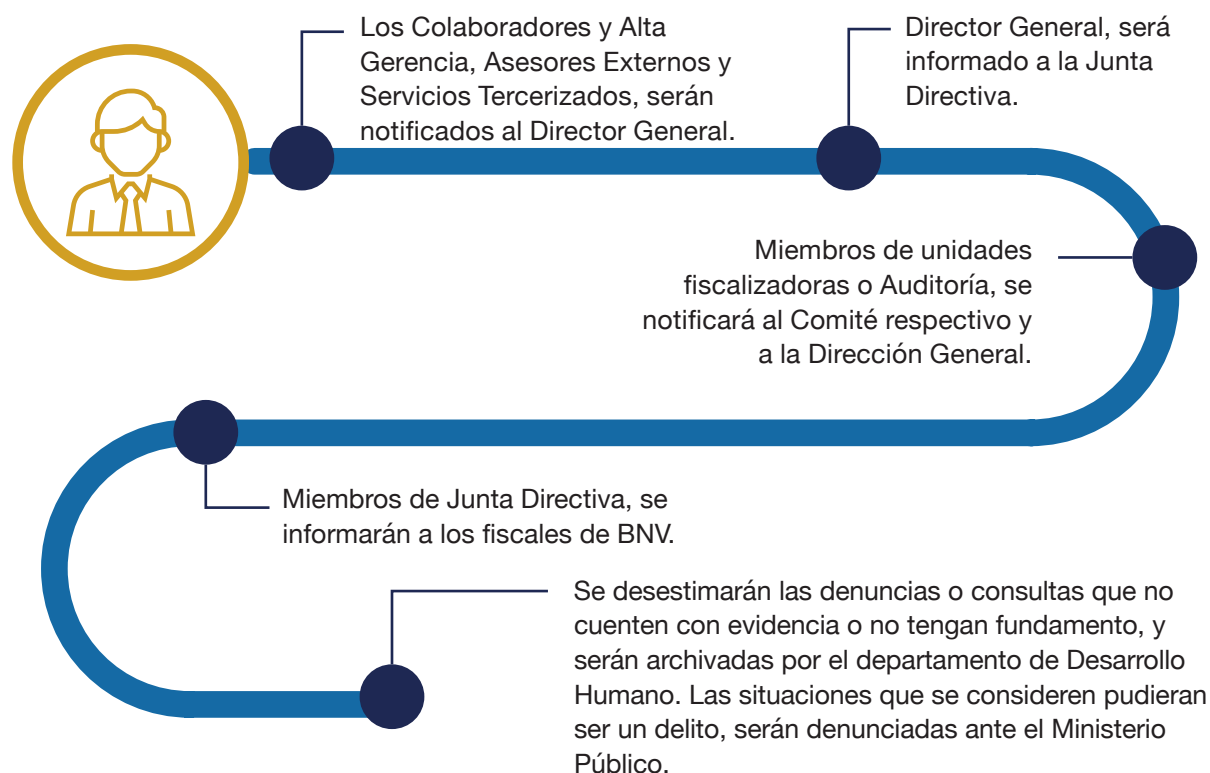
Nuestra Comisión de Conducta es la encargada de velar por la integridad y confidencialidad de las situaciones que sean consultadas o denunciadas; y está

conformada por el Departamento de Desarrollo Humano, el Director General, el Director Legal y el Director de Auditoría Interna.

Además, contamos con un buzón (el cual es revisado una vez al mes) y un correo electrónico para identificar manifestaciones, quejas o consultas. En caso de recibir alguna denuncia, informamos a la Comisión de Conducta para realizar la apertura conjunta –

con al menos tres miembros–, en un plazo no mayor a un día, posterior a la fecha de notificación. Se dará acuse de recibido y se indicará el plazo de respuesta para procurar que se mantenga la confianza y credibilidad de los consultantes y denunciantes.

En caso de que alguna de nuestras personas colaboradoras se vea involucrada, procedemos de la siguiente forma:



En BNV nos aseguramos de que todas las consultas y denuncias reciban respuesta y sean aclaradas, así como de brindar el seguimiento y generar el informe correspondiente.

Actualmente nos apegamos a lo que la reglamentación del mercado establece, por lo que no contamos con mecanismos para evaluar temas de ética en las inversiones, alianzas y asociaciones.

Cumplimiento normativo

Cumplimos rigurosamente con nuestro marco regulatorio, compuesto por normativas internas y externas. Nos mantenemos atentos a los cambios y consultas normativas, integrando a nuestros grupos de interés en el proceso, cuando sea pertinente.

Para identificar los posibles casos de incumplimientos normativos supervisamos constantemente los cambios en legislaciones y regulaciones locales. Si determinamos algún tipo de incumplimiento en la presentación del plan de acción; lo registramos y analizamos para conocer la causa.

Contamos con una metodología definida para la atención de incumplimientos y elaboramos informes con los resultados de las revisiones del incumplimiento normativo, los cuales comunicamos a las partes interesadas, Comité Técnico y Junta Directiva.

Durante el 2023 presentamos un atraso en el cumplimiento del Reglamento para el Registro de Entidades Verificadoras Externas de Emisiones Temáticas. Para abordar este tema, nuestra Junta Directiva aprobó en una sesión extraordinaria el nuevo Reglamento para el Registro de Entidades Verificadoras Externas de Emisiones Temáticas.

Nuestro principal ente regulador
es la Superintendencia General de
Valores (Sugeval).

En 2023 tuvimos como principal resultado la sensibilización de la totalidad de nuestras personas colaboradoras, incluyendo a la Alta Gerencia y a los miembros de la Junta Directiva sobre el

fenómeno de la corrupción, la normativa interna y externa en materia de legitimación de capitales, la adopción del modelo *compliance* y el fortalecimiento de la Oficialía de Cumplimiento.

Canales de comunicación

En Bolsa Nacional de Valores (BNV) reconocemos que los canales de comunicación son cruciales para impulsar el desarrollo de nuestras activi-

dades y para conocer las opiniones de nuestros grupos de interés; para ello contamos con los siguientes canales a nivel interno y externo:



Canales internos

- Correo institucional.
 - Utilizado como medio de comunicación formal.
- BNV Intranet
 - Utilizada para publicar información de interés para todos los colaboradores y procesos de recursos humanos.
- Reuniones de personal.
 - Sesiones en las que participan todos los colaboradores de la empresa para conocer información relevante de la organización.



Canales externos

- Correo corporativo externo dirigido al mercado de capitales.
 - Utilizado para difundir información de valor para los participantes del mercado de Costa Rica.
- Sesión Informativa Anual.
 - Actividad dirigida a medios de comunicación para dar a conocer los resultados del mercado de capitales y otras noticias.
- Redes sociales.
 - La compañía cuenta con perfiles oficiales en las redes sociales: Facebook, Instagram, LinkedIn, X y YouTube.

Durante el 2023 no recibimos quejas, inquietudes o denuncias.

Gestión de riesgos

En la Bolsa de Valores, la gestión de riesgos es fundamental para garantizar la continuidad de nuestras operaciones en el tiempo. Por ello, hemos implementado un sólido marco de gestión de riesgos compuesto por un proceso formal y

documentado, políticas integrales, procedimientos detallados y metodologías robustas que nos permiten identificar, evaluar, comunicar y monitorear eficazmente los riesgos a los que estamos expuestos.

Tenemos una estructura de control de riesgos que incluye a la Junta Directiva, que es la responsable de aprobar y velar por el cumplimiento del Marco de Gestión de riesgos corporativos, la Declaración del apetito de riesgos corporativos y la Metodología de gestión de riesgos corporativos.

Contamos con un Reglamento para el funcionamiento del Comité de gestión de riesgos donde detallamos sus funciones y un comité que es el encargado de asesorar a la Junta Directiva y apoyar en la Gerencia de riesgos.

Nuestra Gerencia de riesgos corporativa es responsable de identificar, comunicar y dar seguimiento de acuerdo con las estrategias definidas para cada tipo de riesgo por la Junta Directiva.

Además, contamos con una estructura organizacional que se basa en el modelo de las tres líneas de defensa:

1 Primera línea: colaboradores dado que son los responsables de los procesos.

2 Segunda línea: órganos de control, ya que brindan supervisión.

3 Tercera línea: auditoría interna, por el aseguramiento independiente.

En BNV empleamos una metodología que se alinea con la norma internacional ISO 31000. Se trata de una guía de buenas prácticas para las actividades

relacionadas con la gestión de riesgos, y que define los pasos para identificar y tratar los riesgos de la organización.

Seguidamente realizamos un proceso de análisis del contexto, identificación, evaluación y tratamiento de riesgos, en cumplimiento a la normativa interna referente a la comunicación,

el seguimiento y revisión. Gracias a nuestros esfuerzos en BNV identificamos diferentes tipos de riesgos; entre ellos:

Riesgo reputacional y riesgo sistémico

Riesgo operativo

Riesgo de Tecnología de Información

Riesgo Legal.

Riesgo Estratégico

Riesgo Financiero

Riesgo ASG



BOLESA NACIONAL
DE VALORES

Evolución
constante en
tecnología

Innovación tecnológica

En la Bolsa Nacional de Valores (BNV), nuestra innovación tecnológica se alimenta principalmente de dos fuentes clave: las necesidades identificadas en nuestra estrategia empresarial y la continua renovación de nuestros componentes tecnológicos, siguiendo las tendencias y avances del mercado. Para gestionar esta evolución de manera efectiva, ejecutamos proyectos

estratégicos y operativos definidos en nuestros planes de negocio y tecnologías de la información. Estos proyectos están diseñados para garantizar que nuestras operaciones estén alineadas con los objetivos comerciales y las demandas del mercado, mientras aprovechamos al máximo las últimas tecnologías disponibles.

En materia de ciberseguridad contamos con una serie de medidas claves, entre ellas:



Proteger nuestras conexiones.



Asegurar las plataformas necesarias para llevar a cabo nuestros procesos comerciales.



Capacitar a nuestro personal para que pueda identificar y mitigar posibles amenazas y riesgos.

Con el objetivo de continuar impulsando la innovación y la tecnología, durante el 2023 realizamos diferentes

proyectos de transformación tecnológica y ciberseguridad. Entre ellos, destacamos los siguientes:



Renovación del servicio de asesoría de ciberseguridad con mayor alcance.

Implementación de esquema de monitoreo de alarmas en tiempo real para eventos de ciberseguridad sobre las plataformas CORE de la empresa.

Adquisición de un esquema de monitoreo de marca y exposición de los servicios sobre Internet, con una firma de reconocimiento internacional que evalúa el ranking de la compañía.

Durante el periodo de reporte realizamos inversiones para diferentes proyectos, entre ellos:

- Inversión para habilitación del módulo de creadores de mercado conectado a la plataforma de negociación SIOPEL y con posibilidad de interconectarse con otras plataformas: **\$43 000.**
- Inversión para renovación del servicio de asesoría de ciberseguridad con mayor alcance: **\$60 000.**
- Inversión para el esquema de monitoreo de alarmas en tiempo real 7x24x365 sobre eventos de ciberseguridad sobre las plataformas CORE de la empresa: **\$7500.**
- Inversión para adquisición de un esquema de monitoreo de marca y exposición de los servicios sobre internet: **\$7000.**

A pesar de las acciones implementadas durante en el 2023, identificamos dos desafíos importantes en el ámbito de la

transformación tecnológica y la ciberseguridad:

Retos	Abordaje
Cumplimiento de expectativas de las partes interesadas en los proyectos estratégicos y operativos.	Se completaron las actividades asignadas a la Dirección de TI según el cronograma del proyecto Montran, cumpliendo con los requisitos y expectativas de InterClear. Además, se finalizaron las tareas correspondientes a la Dirección de TI dentro del cronograma del proyecto Creadores de Mercado, satisfaciendo los requerimientos y expectativas de la Dirección de Operaciones dentro del plazo establecido.
Control de los eventos de ciberseguridad de toda la infraestructura tecnológica corporativa.	Mediante el cumplimiento del plan de trabajo liderado por el oficial de seguridad de la información, el cual se alimenta de procesos de seguridad que generan actividades mandatorias, recomendaciones de nuestros asesores de seguridad e informes de herramientas de monitoreo constante.

Adicionalmente, tuvimos tres grandes logros:

- Impartimos dos charlas a la totalidad de nuestros colaboradores en temas de: “*Phishing* y técnicas de engaño por correo electrónico” y el “Uso adecuado de los dispositivos corporativos”.
- La operación de la compañía no se vio afectada por la materialización de eventos de ciberseguridad.
- El 100 % de los proyectos estratégicos y operativos pudo culminar con indicadores satisfactorios de éxito para las partes interesadas.



BOLSA NACIONAL
DE VALORES

Aporte al desarrollo sostenible

Estrategia de Sostenibilidad

En nuestra organización, somos conscientes de la responsabilidad de evolucionar la forma en que creamos y gestionamos nuevos negocios. Nos esforzamos por lograr ejecuciones cada vez más conscientes y armoniosas con el entorno en el que nos desarrollamos.

Reconocemos que el cambio de mentalidad debe ser integral, desde nuestra Junta Directiva y Alta Gerencia hasta permear en todo el equipo; por esta razón, hemos estado trabajando en una transformación corporativa que se traducirá en una gestión óptima de la sostenibilidad, mejores negocios para nuestra industria y un ejemplo a seguir para otras Bolsas de Valores en la región.

En ese sentido, desde el 2018, involucramos a nuestros colaboradores en

la ejecución de la Estrategia de Sostenibilidad, la cual contempla la participación activa del personal a través de programas de voluntariado, proyectos de impacto social, capacitaciones sobre equidad de género y acceso a información de valor que contribuya con su formación en esta materia.

En línea con lo anterior, creamos la **Comisión de Sostenibilidad**, conformada por la Dirección General, Dirección Comercial, Gerencia de Riesgos, Gerencia de Desarrollo Humano y Prensa, Comunicación y Mercadeo. Esta Comisión tiene como propósito unir esfuerzos para trabajar en el cumplimiento de la estrategia de sostenibilidad y en la mejora continua de lo que actualmente se gestiona como empresa y como organizadores del mercado en Costa Rica.

La Comisión se reúne periódicamente para analizar los impactos de las acciones realizadas, además, actúan en coordinación con la Alta Gerencia, de manera que las acciones cuenten con el respaldo de la máxima autoridad de la organización; lo que promoverá un mayor alcance de los esfuerzos realizados y la integración de los resultados en la toma de decisiones a nivel corporativo.

Adicionalmente, contamos con una Política de Sostenibilidad, la cual fue actualizada, por última vez, en el 2020. Como parte de las tareas próximas, la

Comisión de Sostenibilidad se plantea la actualización de esta política, según las necesidades de la compañía y a otros estándares.

Esta política establece lo siguiente:



Los puntos anteriores son atendidos de acuerdo con lo consignado en la Guía de implementación de la Política de Sostenibilidad.

Estas disposiciones son de acatamiento obligatorio para todos los colaboradores involucrados en la gestión de la sostenibilidad.

Nuestra estrategia de sostenibilidad está enfocada en cinco pilares:

Pilar

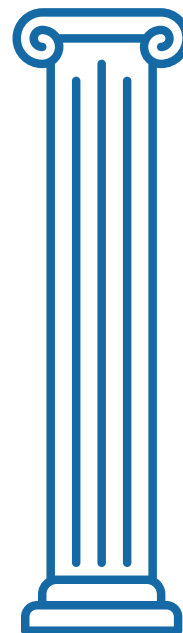
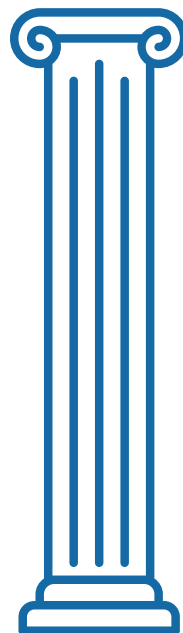
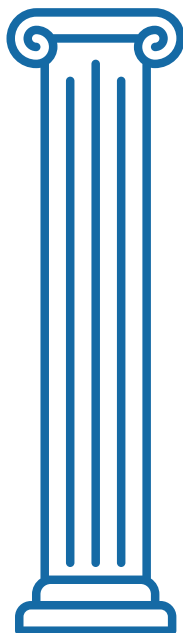
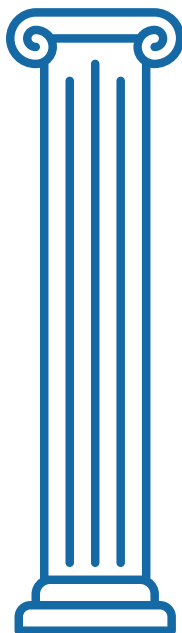
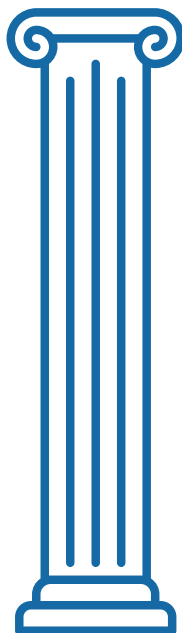
Atracción de nuevos inversionistas (minoristas y profesionales)

Atracción de nuevos emisores

Educación financiera y bursátil para todas las personas

Creación de nuevos productos y crecimiento de los productos que ya existen

Modernización del marco regulatorio



Acciones relacionadas 2023

- Encuentro de negocios entre Costa Rica y Panamá, con sede en Costa Rica.
- Presentación oficial de Banco de Costa Rica como primer beneficiario del Programa para el Desarrollo de Marcos Temáticos para Emisiones ASG, con el que se pretende apoyar proyectos con énfasis en el desarrollo de energía renovables, movilidad eléctrica y la transformación de la flota vehicular.



Desde la BNV nos centramos en los siguientes puntos para identificar y

priorizar los temas que forman parte de su Estrategia:



- **Análisis del entorno:** se analizan las recomendaciones que brinda la Sustainable Stock Exchange (SSE), la Federación Mundial de Bolsas de Valores (WFE), los Principios de Empoderamiento de la Mujer (WEPEs), así como las direcciones adoptadas por otras Bolsas de referencia en este ámbito, y cuáles son los asuntos más apremiantes a nivel nacional.

- **Análisis interno:** se examinan las recomendaciones proporcionadas por herramientas que se han implementado a nivel interno de la empresa con el fin de garantizar la presencia de la sostenibilidad en toda nuestra cadena de valor. Para ello, evaluamos los resultados mediante las siguientes herramientas:

- *IndicaRSE:* realizamos un diagnóstico sobre cómo se gestionan en la organización las siete áreas más relevantes de la ISO 26000 (Guía de Responsabilidad Social).
- *Gender Gap Analysis Tool (GAT):* permite determinar el estado actual de nuestra empresa en materia de igualdad de género.

- **Asesoría por parte de Alianza Empresarial para el Desarrollo:** AED ha desempeñado un papel fundamental para nosotros como organización, ya que sus recomendaciones se han convertido en aliados estratégicos para nuestra capacitación, expansión y mejora continua.

- **Bandera Azul Ecológica:** define los parámetros y metas que debemos atender para mejorar nuestros indicadores en temas de cambio climático.

Relacionamiento con Partes Interesadas

Desde la Bolsa Nacional de Valores, estamos comprometidos con nuestros grupos de interés, razón por la cual contamos con una sólida política interna de Comunicación y Gestión de partes interesadas. Además, para garantizar una escucha activa, atención constante y mejora continua, acudimos regularmente con compañías consultoras para validar sus estrategias frente a los públicos externos.

Actualmente, tenemos identificados los siguientes grupos de interés:

Partes interesadas externas



Clientes



Comunidad



Gobierno
(Incluida la Asamblea
Legislativa)



Medios de
comunicación



Proveedores y
reguladores

Para comunicarnos con nuestras partes interesadas externas contamos con diferentes mecanismos de relacionamiento; entre ellos:



Correo electrónico



Eventos especiales



Reporte de Sostenibilidad



Sesión Informativa Anual con los medios de comunicación para exponer los resultados del mercado y otras acciones relevantes de la compañía.



Informes ante organismos internacionales como la Asociación de Mercados de Capitales de las Américas (AMERCA), Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB), Foro Internacional de Emisores de los Mercados de Valores de las Américas (FIMVA) y Sustainable Stock Exchange (SSE).



Comunicación del Progreso (CoP) ante Pacto Global



Balance *Scorecard* con periodicidad anual en coordinación con Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED).

A nivel interno nuestro enfoque apunta a las personas colaboradoras, con las que también tenemos diversos canales

de comunicación, para conocer sus expectativas y necesidades, por ejemplo:



<ul style="list-style-type: none"> <li style="margin-bottom: 10px;"> Correo electrónico institucional <li style="margin-bottom: 10px;"> BNV Intranet. <li style="margin-bottom: 10px;"> Encuestas de clima organizacional. <li style="margin-bottom: 10px;"> Capacitaciones anuales regulatorias - informativas - educativas 	<ul style="list-style-type: none"> <li style="margin-bottom: 10px;"> Reuniones de personal con periodicidad mensual <li style="margin-bottom: 10px;"> Sesiones con la Dirección General <li style="margin-bottom: 10px;"> Sesiones por equipos de trabajo
--	---

Adicionalmente, durante el 2023, realizamos un estudio que contempló encuestas y entrevistas para conocer nuestra gestión de cara a nuestros públicos de interés. Este estudio se

centró en la consulta sobre el servicio al cliente entre gerentes de Puestos de Bolsa y Emisores, y la evaluación de la gestión reputacional de la organización.

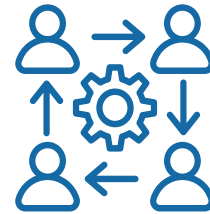
Gracias a las acciones que desarrollamos en el período de reporte, en 2023 obtuvimos los siguientes logros:

Gestión Interna



- Aplicación de test para evaluar la salud mental de nuestras personas colaboradoras.

Gestión Externa



- Encuentro de negocios con la Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá (Latinex).
- Publicación del segundo Reporte de Sostenibilidad Referenciado GRI.
- Organizadores oficiales por quinta vez consecutiva del *Ring the Bell for Gender Equality* en Costa Rica.
- Segunda edición consecutiva de los Premios al Mercado.
- Quinta edición consecutiva de los BNV *Sustainability Awards*.
- Segunda edición consecutiva del Premio Periodismo Bursátil.



Contribución a los ODS

Como Bolsa Nacional de Valores (BNV), tenemos la responsabilidad de liderar este cambio en el medio ambiente, la economía y las personas. Esto implica no solo alinear nuestras operaciones y estrategias con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, sino también promover activamente prácticas comerciales responsables y sostenibles

en toda nuestra comunidad empresarial.

Como miembros de la SSE (Sustainable Stock Exchange), tenemos la responsabilidad de contribuir al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), con especial atención en 5, 8, 12, 13 y 17.

Además, nuestra alineación estratégica se lleva a cabo a través del siguiente ciclo:



Lo anterior está respaldado por un proceso de comunicación constante y un programa de capacitación continua.

Actualmente, aportamos a los ODS por medio de las siguientes iniciativas:



Aplicación de *test* a la población interna, con el fin de determinar el estado actual de la salud mental de las personas colaboradoras y plantear medidas que eviten afecciones como *burnout*, estrés y ansiedad.



Desde hace más de 10 años, desde la BNV contribuimos con la Escuela Juan Álvarez Azofeifa ubicada en Santa Ana, mediante la donación de material didáctico para el inicio de cada curso lectivo.

Contamos con un área dedicada a la Educación Bursátil, la cual destaca la importancia del mercado de capitales para nuestro país. Como parte de nuestra misión, en 2023 reactivamos el Campeonato Bursátil Intercolegial e Interuniversitario, con el propósito de involucrar a la juventud de Costa Rica en la industria bursátil. Ambos eventos se llevarán a cabo en 2024.



Organizamos por quinta vez consecutiva el evento *Ring the Bell for Gender Equality* en Costa Rica, el cual impulsa la inversión con un enfoque de género y el empoderamiento de las mujeres.



El mercado de capitales ha sido hasta entonces una fuente poderosa de financiamiento para múltiples proyectos que han contribuido ampliamente con el desarrollo económico del país.

En 2023, el CAF (Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe) registró su primera emisión de bonos en Costa Rica, por \$99 millones de dólares, con el fin de fortalecer sus fuentes de recursos para avanzar en su consolidación como banco verde y en el crecimiento sostenible e inclusivo de la región.



Avance en el proyecto *Crowdfunding*, el cual tiene como objetivo impulsar a las PYMES en el logro de sus metas mediante mecanismos de financiamiento para sus proyectos, a través de una plataforma transaccional, en conformidad con el proyecto de ley y el cumplimiento de ciertos requisitos para ser elegibles.

El proyecto se encuentra asignado a la Comisión de Jurídicos en la Asamblea Legislativa y se espera que pueda ser dictaminado en 2024.

Contribución al Pacto Global

Como Bolsa Nacional de Valores, nos enorgullece formar parte del Pacto Mundial de la ONU desde el 2020, la iniciativa más grande del mundo en sostenibilidad corporativa, respaldada por las Naciones Unidas. Esta posición única nos permite fomentar la colaboración para abordar los desafíos globales y encontrar soluciones efectivas.

Nuestra adhesión al Pacto Global de las Naciones Unidas no solo nos permite cumplir con estándares y regulaciones internacionales, sino que también nos

abre un mundo de posibilidades para impulsar nuestro negocio de manera sostenible. A través de este pacto, accedemos a valiosos recursos y herramientas que nos ayudan a mejorar nuestras prácticas, fomentar la competitividad y la mejora continua, y generar un impacto social y ambiental positivo.

Además, el Pacto Global promueve la transparencia y la rendición de cuentas, fortaleciendo así la confianza y la reputación de nuestra Bolsa entre *stakeholders* clave.

Durante el 2023 realizamos diferentes aportes a los Principios de Pacto Global, por ejemplo:

- Capacitación y concientización a la industria sobre las finanzas sostenibles.
- Capacitaciones internas para generar acciones más conscientes con el medio ambiente.
- Generación de reportería ante las partes interesadas de la compañía, lo que contribuye con la transparencia y rendición de cuentas.
- Actualización de los estándares de bonos sociales, verdes y de sostenibilidad que promueven las emisiones temáticas.
- Disminución de los impactos de la Bolsa, a través de la implementación de la firma digital entre los colaboradores, para reducir el consumo de papel.
- Promoción de la firma de los Principios de
- Inversión Responsable (PRI) en el mercado de capitales: en 2023, BN Vital Operadora de Pensiones Complementarias S.A., comunicó el compromiso con los principios.
- Promoción del financiamiento y la inversión en proyectos con beneficios sociales por medio de la actualización de los estándares de bonos sociales.
- Fomento de la igualdad de género dentro de la BNV y el mercado de capitales por medio de la Organización del Ring the Bell for Gender Equality en Costa Rica y la promoción de los WEPs por parte de diferentes compañías en el país.
- Estimulación de la Educación bursátil y apoyo a la comunidad por medio de la donación de libros a la Escuela Juan Álvarez Azofeifa de Santa Ana.

Sostenibilidad en la cadena de valor

Promover la sostenibilidad dentro de la cadena de valor refuerza nuestro compromiso con el manejo responsable de los recursos, el cumplimiento normativo, la reducción del impacto ambiental y la mejora continua de nuestros servicios. Estas acciones no solo fomentan un comportamiento más consciente, sino que también generan impactos positivos significativos.

En nuestro Código de conducta, establecemos parámetros que deben respetarse para evitar la mediación de intereses personales con las

necesidades de la empresa.

En 2024, implementaremos una política para seleccionar proveedores de servicios en Tecnologías de la Información.

Con respecto a la selección de proveedores, cada líder de departamento debe considerar sus necesidades específicas y estas decisiones deben alinearse, a su vez, con nuestro Código de conducta.



BOLSA NACIONAL
DE VALORES

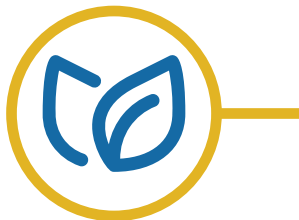
Sostenibilidad en el mercado de capitales

Emisiones temáticas

En la Bolsa Nacional de Valores, ofrecemos una variedad de instrumentos temáticos diseñados para respaldar iniciativas que promuevan el desarrollo sostenible del país. Nuestro objetivo es incentivar a nuevas empresas a desarrollar proyectos que contribuyan a la descarbonización de la economía y al bienestar social.

Para lograrlo, nos acercamos a potenciales y actuales emisores con el objetivo de promover la inversión en proyectos con impacto social y ambiental a través del mercado de capitales.

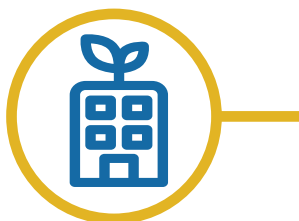
En ese sentido, realizamos esfuerzos para habilitar posibilidades para el fondeo de diferentes bonos. Los siguientes son algunos de los más destacados:



Bonos verdes: son instrumentos de deuda utilizados exclusivamente para financiar o refinanciar proyectos que generan beneficios ambientales específicos, los cuales deben ser evaluados y, cuando sea posible, cuantificados. Estos proyectos deben contribuir a la mitigación y adaptación al cambio climático y otras problemáticas ambientales.



Bonos sociales: son instrumentos de deuda utilizados exclusivamente para financiar o refinanciar proyectos sociales, que abordan problemas sociales específicos o generan beneficios sociales positivos para grupos particulares de la población.



Bonos sostenibles: son instrumentos de deuda a largo plazo en los cuales los recursos prestados por los inversionistas se destinan exclusivamente para financiar o refinanciar proyectos existentes o nuevos que proporcionen beneficios ambientales y sociales de manera simultánea, o bien una cartera de proyectos que combinen ambos tipos de beneficios.

Los bonos temáticos en Costa Rica deben cumplir con los diferentes estándares establecidos por la Bolsa Nacional de Valores: Estándar para la Emisión de Bonos Sociales, Estándar para la Emisión de Bonos Verdes y Estándar para la Emisión de Bonos Sostenibles, según convenga.

En el 2023 tuvimos la primera emisión de bonos en Costa Rica, por 99 millones de dólares e implementamos el Programa para el desarrollo de marcos temáticos de emisiones ASG en Centroamérica. Además realizamos un taller sobre las Normas NIIF S1 y S2 en donde participaron un total de 15 personas.

Apoyo a PYMES

Para nuestra Bolsa es fundamental expandir nuestro mercado, considerando la incorporación de pequeñas y medianas empresas. Creemos que la industria financiera bursátil ofrece una potente oportunidad de financiamiento para las PYMES, una acción crucial para la creación y desarrollo de proyectos que contribuyan al avance económico, social y ambiental del país.

En ese sentido, desarrollamos un mecanismo de *crowdfunding* para facili-

tar que estas empresas den financiamiento a proyectos a través de una plataforma digital o una aplicación. Este proyecto se encuentra asignado a la Comisión de Jurídicos en la Asamblea Legislativa y esperamos pueda ser dictaminado en 2024.

Además, en el período 2023 realizamos un taller sobre planificación estratégica de la mano de la compañía Ideactivo.



Inversión responsable

A través de eventos dedicados a la sostenibilidad y las buenas prácticas, nos esforzamos por destacar la importancia de la inversión responsable. Nuestro objetivo es motivar a los participantes a

gestionar sus acciones de manera consciente y ética, considerando no solo el rendimiento financiero, sino también el impacto social y ambiental de sus decisiones.

En 2023, alcanzamos un hito significativo cuando BN Vital Operadora de Pensiones Complementarias S.A. formalizó su compromiso como firmante de los Principios de Inversión Responsable (PRI). Los Principios de Inversión Responsable establecen un sistema financiero global y sostenible, promoviendo el buen gobierno corporativo, la integridad y la rendición de cuentas, y superando obstáculos para instaurarlo como base de las prácticas, estructuras y regulación del mercado.

Como administradores de la plaza bursátil costarricense, nos comprometemos a asegurar un funcionamiento integral y eficiente del negocio, gestionando los recursos de manera racional y cum-

pliendo con las exigencias actuales. Estamos dedicados a crear y revisar constantemente planes de acción que sean más conscientes con nuestro entorno y promuevan un desarrollo sostenible.



BNV Sustainability Awards

Por sexta vez consecutiva, realizamos el certamen *BNV Sustainability Awards*, una forma de celebrar e impulsar las acciones de los actores del mercado en sostenibilidad, mediante buenas prácticas alineadas a los criterios ASG y a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

Los participantes del mercado postularon sus acciones en cinco categorías diferentes: Emisiones Temáticas, Inversión Responsable, Apoyo

a PYMES, Igualdad de Género y Reportería de Sostenibilidad. Estas postulaciones se realizaron mediante un formulario creado por la organización. Posteriormente, los insumos aportados por los postulantes fueron revisados por la BNV para determinar el cumplimiento de los lineamientos planteados en el reglamento. En 2023, se reconoció a siete participantes del mercado. Pueden participar todas las empresas locales, públicas o privadas, que formen parte del mercado de capitales costarricense.

Los criterios de evaluación utilizados en el período 2023 fueron los siguientes:

Emisiones Temáticas



a) Emisores que estructuren bonos temáticos (verdes, sociales o sostenibles), los cuales han sido verificados por un tercero y colocados en el mercado.

b) Calificadoras de riesgo que cuenten con una metodología para valorar emisiones temáticas de conformidad con lo establecido en la normativa respectiva de la BNV.

c) Creación de fondos de inversión y otros vehículos de propósito especial temáticos, que cuenten con la verificación de un tercero independiente experto en la materia.

Inversión Responsable



a) Inversionistas institucionales locales que estén adheridos a los Principios de Inversión Responsable emitidos por las Naciones Unidas.

Apoyo a PYMES

- a) Entidades o Sociedades Administradoras de Fondos (SAFI's) que estructuren fondos de capital de riesgo.
- b) Puestos de Bolsa que participen como factores en la Central de facturas.
- c) Puestos de Bolsa que negocien y brinden a sus clientes facturas electrónicas en BNV.
- d) Puestos de Bolsa o SAFI's que diseñen algún otro producto bursátil dirigido a fondear a las PYMES.

Igualdad de Género

- a) Empresas que adopten los Principios de Empoderamiento de las Mujeres (WEPs) de la ONU.
- b) Empresas que diseñen un producto bursátil dirigido a apoyar y empoderar a las mujeres.
- c) Empresas cuya Alta Gerencia o Junta Directiva está compuesta en al menos un 50 % por mujeres.

Reporte de Sostenibilidad

- a) Emisores que publiquen por primera vez un reporte de sostenibilidad o ASG (Ambiental, Social, Gobernanza) tomando de referencia la Guía que creó la BNV para tal efecto o bien siguiendo estándares internacionales reconocidos.



En el 2023 los ganadores fueron los siguientes:

Emisiones Temáticas

- Por la creación de su Fondo Equilibrio Multifondos alineado a proyectos ASG: Grupo Financiero Mercado de Valores.
- Por la creación del Centro de Procesamiento de Datos del Banco Nacional: BN Fondos S.A.
- Por la creación del Fondo de Megatendencias: Prival Securities Puesto de Bolsa S.A.

Inversión Responsable

- Por unirse como firmante de los Principios de Inversión Responsable (PRI): BN Vital Operadora de Pensiones Complementarias S.A.
- Por la creación del Foro de Inversión ASG: “Incorporando la Sostenibilidad en la Gestión de Inversión”: Grupo Financiero Mercado de Valores

Reporte de Sostenibilidad

- Por presentar su primer Reporte de Sostenibilidad elaborado bajo los estándares GRI: BCR Valores S.A.
- Por la presentación del Informe Integrado del Grupo Financiero BAC Credomatic elaborado bajo los estándares GRI: BAC San José Puesto de Bolsa S.A.

Premios BNV al Mercado de Capitales 2023

A finales de 2022, presentamos la primera entrega de los Premios BNV Mercado de Capitales, con los cuales

se distinguen diversas categorías, entre ellas:



- Nuevos emisores
- Estructuradores que promovieron el crecimiento del mercado
- Emisores con la mayor cantidad de emisiones
- Puestos de bolsa con el mayor volumen transado por mercado
- Puestos de bolsa que registraron mayor cantidad de operaciones

Los ganadores de los Premios al Mercado de Capitales 2023 se muestran en el siguiente recuadro:

Premios al Mercado 2023	
Nombre del reconocimiento	Entidad o empresa
Nuevo emisor inscrito con la mayor colocación en el mercado primario.	CAF - Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe.
Puesto de Bolsa colocador de la nueva emisión con la mayor colocación en el mercado primario.	INS Valores Puesto de Bolsa S.A.
Puesto de Bolsa con más operaciones en mercado primario	BCR Valores S.A.
Puesto de Bolsa con mayor volumen transado en el mercado primario.	BN Valores Puesto de Bolsa S.A.
Puesto de Bolsa con más operaciones en compra ventas.	BN Valores Puesto de Bolsa S.A.

Premios al Mercado 2023

Nombre del reconocimiento	Entidad o empresa
Puesto de Bolsa con mayor volumen transado en compra ventas.	Mutual Valores Puesto de Bolsa S.A.
Puesto de Bolsa con más operaciones en recompras.	Prival Securities Puesto de Bolsa S.A.
Puesto de Bolsa con mayor volumen de recompras.	Popular Valores Puesto de Bolsa S.A.
Puesto de Bolsa con mayor cantidad de operaciones en mercado de liquidez.	Popular Valores Puesto de Bolsa S.A.
Puesto de bolsa con mayor volumen transado en mercado de liquidez.	Popular Valores Puesto de Bolsa S.A.
Emisor público más transado en el mercado de capitales.	Ministerio de Hacienda.
Emisor privado más transado en el mercado de capitales.	FIFCO.
Emisor público con mayor cantidad de emisiones.	Banco Popular y de Desarrollo Comunal.
Emisor privado con mayor cantidad de emisiones.	Banco Promérica.
Puesto de Bolsa con mayor volumen transado en la región.	BCR Valores S.A.
Puesto de Bolsa con mayor educación financiera, económica y bursátil en sus plataformas sociales.	ACOBO Puesto de Bolsa S.A.
Puesto de Bolsa con mayor educación financiera, económica y bursátil en sus plataformas sociales.	Mercado de Valores Puesto de Bolsa S.A.
Puesto de Bolsa con más operaciones en 2023.	Popular Valores Puesto de Bolsa S.A.
Puesto de Bolsa con mayor volumen transado en 2023.	Popular Valores Puesto de Bolsa S.A.

En Bolsa Nacional de Valores también desarrollamos el Premio Periodismo Bursátil, el cual reconoce la labor informativa y orientadora que desempeñan los periodistas que dan cobertura a los temas financieros, económicos y de mercado de capitales.

Los ganadores de este certamen fueron: Yessenia Alvarado, periodista de Televisora de Costa Rica y Luis Guillermo Cardoce, periodista de El Financiero, quienes recibieron una mención honorífica por su labor, mientras que el premio 2023 fue otorgado al periodista y máster en economía, Óscar Rodríguez de La Nación.



Ganador del Premio Periodismo Bursátil Óscar Rodríguez de La Nación.

BOLSA NACIONAL
DE VALORES

Dimensión económica

Entorno económico 2023

En el período 2023, el entorno económico presentó una variable que impactó significativamente el mercado financiero: el tipo de cambio, que mostró una apreciación del 12,2 %, reduciendo el valor de las inversiones en esa moneda, sin embargo, la variable que más influyó en el volumen de negociación fue la disminución de las tasas de interés en colones.

La Tasa de Política Monetaria comenzó el año en un máximo del 9 % y terminó en un 6 %, lo que provocó reducciones en otras tasas en colones dentro del sistema financiero. Este ajuste incrementó el precio de los instrumentos de negociación en colones y reactivó la demanda de estos instrumentos.

Aunado a los cambios en el entorno económico, desde la Bolsa Nacional de Valores identificamos riesgos y oportunidades en nuestra organización que se derivaron del cambio climático, entre ellas:

Oportunidades:

generar instrumentos temáticos ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) que tengan una alta demanda por parte de operadores, principalmente de origen externo. Estos instrumentos ofrecen beneficios significativos en cuanto a su tasa de financiamiento, permitiendo a las empresas proceder con emisiones temáticas a un costo menor comparado con las emisiones no temáticas. Además, estos instrumentos ya cuentan con beneficios fiscales aprobados en segundo debate por la Asamblea Legislativa.

Riesgos:

otros operadores bursátiles externos ya han registrado una gran cantidad de emisiones temáticas, lo que podría desviar la demanda hacia otros mercados y reducir nuestra participación en este tipo de inversiones.

Para mitigar estos riesgos, promovemos activamente las emisiones temáticas y fomentamos la educación bursátil y la inversión responsable y sostenible. Además, apoyamos a las PYMES en su inserción en el mercado bursátil costarricense a través de fondos de capital de riesgo, factoraje y *crowdfunding*.

En el período 2023, nuestra organización llevó a cabo un análisis exhaustivo para identificar y evaluar los diversos impactos económicos indirectos, tanto positivos como negativos, que generamos en el ámbito social, ambiental y económico.

Positivos: mayor generación de empleo, tanto por parte de empresas emisoras, como por firmas administradoras de fondos de inversión; producto de mejores rendimientos y un mayor crecimiento del PIB. Este aumento en la generación de empleo también permitió el registro de mayores recursos financieros y mejor distribución de la riqueza, a través de una democratización en la entrada al mercado de capitales.



Retos: mejora en la generación de los macroprecios de la economía, a través de los distintos canales de negociación que la BNV ha puesto a disposición del mercado de capitales.



Finalmente, gracias a nuestras acciones para mejorar el entorno económico, en el período 2023:

- Obtuvimos un volumen negociado total de \$32 294 millones.
- Registramos un crecimiento en el volumen transado de un 33,4 %.
- El mercado primario obtuvo un volumen colocado de \$5998 millones representando un crecimiento del 25 % con respecto al 2022.
- El mercado de compraventas registró un volumen negociado de \$10 818 millones, lo cual implicó un aumento del 81%.
- En el caso del mercado de recompras se obtuvo un total negociado de \$10 750 millones, para un crecimiento del 3 %.
- El mercado de liquidez generó un total negociado de \$4742 millones para un incremento del 25 %.
- Cinco nuevos emisores se inscribieron durante el 2023: cuatro fondos de inversión y un banco de desarrollo regional.

Desempeño del mercado bursátil 2023

Conocer el desempeño del mercado bursátil es crucial al influir en nuestros ingresos, en la confianza de las partes interesadas y en el valor de los activos. En ese sentido, durante el 2023, el desempeño del mercado bursátil incrementó debido a una mayor negociación de títulos en colones, principalmente de instrumentos de deuda en esa moneda, que tuvo un alto volumen transado.

Para gestionar nuestro desempeño, iniciamos con la preparación de las ruedas de negociación necesarias para que el Ministerio de Hacienda, como principal actor del mercado de capitales, pudiera realizar las transacciones de sus instrumentos a través del Programa de Creadores de Mercado, un proyecto

impulsado por el Ministerio de Hacienda, por medio de la Tesorería Nacional, que tiene como objetivo es establecer en nuestro país el mecanismo de creadores de mercado de la deuda del Gobierno Central, tal y como opera en casi todos los mercados de valores importantes del mundo.

Conscientes de la oportunidad que este proyecto brinda para desarrollar un mercado secundario más profundo, líquido y con mejor formación de precios, la Bolsa Nacional de Valores ha apoyado con mucho interés y compromiso los esfuerzos del Ministerio de Hacienda, y fue seleccionada para ser el proveedor de la infraestructura necesaria para la implementación de este programa.

Resultados bursátiles que obtuvimos durante el 2023:



Nuestro principal impacto se registró a través de las comisiones generadas al mercado por utilizar nuestra plataforma de negociación. No obstante, fue contrarrestado por la caída en el valor de las inversiones que se mantuvieron en moneda extranjera, lo que equivale a un 76 % del portafolio en dólares y por la apreciación superior al 12 % del colón. Como consecuencia se registraron pérdidas que impactan los resultados netos de la empresa.

Detalle de nuestros principales retos en el mercado bursátil:

- *Generar mayor estabilidad y evitar la disminución en el volumen transado.*
- *Realizar ajustes internos e incrementar el apetito de riesgo por parte de los participantes generando un mayor nivel de confianza.*
- *Comportamiento del mercado ante la colocación de los eurobonos por parte del Ministerio de Hacienda.*
- *Parte de las colocaciones se volvieron a traer al mercado local para ser negociadas en el mercado secundario costarricense.*
- *El mercado mostró gran resiliencia ante variaciones en las condiciones y terminó generando un crecimiento no visto en los últimos años, que corresponde al 33 %.*

Para fortalecer el desempeño del mercado bursátil generamos en el mercado de capitales una mayor exposición ante los medios de comunicación. Además, a nivel interno, desarrollamos actividades para mejorar la productividad, por ejemplo, campañas para generar conciencia

sobre los ahorros en costos.

Diseñamos, además, estrategias para ampliar los servicios ofrecidos al mercado e iniciamos una serie de transformaciones para impulsar productos, y el proyecto Creadores de Mercado.

Entre nuestros principales resultados destacan:

- *Crecimiento del volumen transado superior al 30 %.*
- *Ampliación en todas las ruedas principales de negociación.*
- *Incremento en los ingresos bursátiles provenientes de las comisiones de los participantes del mercado.*
- *Inclusión de cinco nuevos emisores al mercado bursátil.*
- *Alcance de \$3273 millones de volumen negociado, siendo el más alto de los últimos meses.*
- *Incremento de un 75 % en el alcance del crecimiento interanual, siendo el más alto en los últimos 18 meses.*
- *Alcance de \$542 millones en un solo día bursátil como un máximo negociado, cifra que no se alcanzaba desde el 2020.*

Desempeño financiero 2023

Para nosotros en BNV, el desempeño financiero es crucial para mantener la estabilidad del negocio y fomentar nuestro crecimiento a través de las áreas operativas y estratégicas.

En el 2023 registramos un crecimiento

del 33 % en el volumen total negociado, y para finales del mes de diciembre alcanzamos un volumen total negociado de 32 mil millones de dólares, equivalentes a un 37 % del Producto Interno Bruto (PIB) del país

Estas cifras positivas responden a una serie de factores. Entre ellos:

- *Disminución de las tasas de interés en colones.*
- *Fortalecimiento del colón respecto al dólar.*
- *Mayor demanda de instrumentos de riesgo, que a su vez buscan mejorar rentabilidades en los portafolios de inversión.*

Respecto al 2022, nuestros ingresos operativos del 2023 se incrementaron en un 192 % en la utilidad operativa, lo que equivale a ₡977 millones, producto de los cambios que realizamos para

optimizar la eficiencia. De igual forma nuestra utilidad neta aumentó en un 92 % a pesar de la disminución del tipo de cambio.

De esta manera, el 2023 cerró con una utilidad neta consolidada de ₡238 millones, de los cuales ₡88 millones nos corresponden como BNV.

A continuación, detallamos nuestro valor económico generado, distribuido y retenido durante el 2023.

Valor económico directo generado (ingresos de la organización)

₡5 297 799 879

Valor económico distribuidos (egresos de la organización)

₡4 320 822 235

Valor económico retenido (valor económico directo generado menos el valor económico distribuido)

₡976 977 644

Nuestros ingresos operativos totales se mantuvieron estables respecto al 2022. Sin embargo, los ingresos por comisiones bursátiles y custodia crecieron un 5 %, y representaron un 71 % del total de los ingresos operativos.

Paralelamente, nuestros gastos de operación disminuyeron un 13,11 % gracias a la implementación de un

proceso de optimización que nos permitió alcanzar estas cifras positivas.

Como resultado de la optimización de los gastos operativos, registramos la mejor utilidad operativa de los últimos años, con un margen de operación de aproximadamente 18 %, tres veces el margen del 2022.



BOLSA NACIONAL
DE VALORES

Promoción del mercado de capitales

Promoción del mercado bursátil

Con el objetivo de promover nuestros productos y servicios realizamos diversas estrategias, como visitas directas a potenciales y actuales clientes del mercado, *webinars*, publicaciones en redes sociales, participación en

congresos con *stands* propios, colaboraciones con medios de comunicación de gran alcance y reconocimientos por el desempeño destacado en el mercado de capitales.

El detalle de estas iniciativas se aprecia en el siguiente recuadro:

Acción	Objetivo
Webinar sobre Normas NIIF S1 y S2.	Educar sobre la implementación de estas normas en las compañías que forman parte del mercado bursátil.
Visitas a participantes del mercado bursátil.	Concientizar acerca de la importancia de tener participantes nuevos en el mercado.
Congreso Nacional de Exportadores.	Dar a conocer las ventajas de financiar proyectos con el mercado de capitales.
Campañas en redes sociales.	

Con el objetivo de fomentar la transparencia en nuestras operaciones, al inicio del año, organizamos una Sesión Informativa Anual dirigida a los medios de comunicación. En este evento se comparten los resultados del mercado y su desempeño durante el año anterior.

Los “campanazos” son otra forma tradicional de comunicación en nuestra organización y de las bolsas de valo-

res de la región, realizados para dar la bienvenida a nuevos emisores al mercado. En 2023, llevamos a cabo dos campanazos destacados: el Fondo de Inversión Crecimiento de Megatendencias, creado y gestionado por Privval Fondos de Inversión, y la primera emisión del CAF (Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe) en el mercado costarricense por un monto de \$99 millones.

Para fomentar la educación financiera implementamos diferentes capacitaciones a nivel interno y externo de la or-

ganización, la distribución y cantidad de participantes en el 2023 fue la siguiente:



Temas tratados	Cantidad de participantes
Curso Portafolios Financieros para Juntas Directivas y Comités de Inversiones y Riesgos.	47
Curso Mercados Financieros Internacionales.	24
Taller de Compensación y Liquidación.	25
Curso Normas NIIF S1 Y S2.	15
Curso de Portafolios Financieros para BCT.	25
Examen de ubicación de corredores (BAC).	6
Charla Anual de Corredores, La Coyuntura económica mundial y nacional, perspectivas e inversión en mercados de capitales.	220
Capacitación sobre Creadores de Mercado.	85

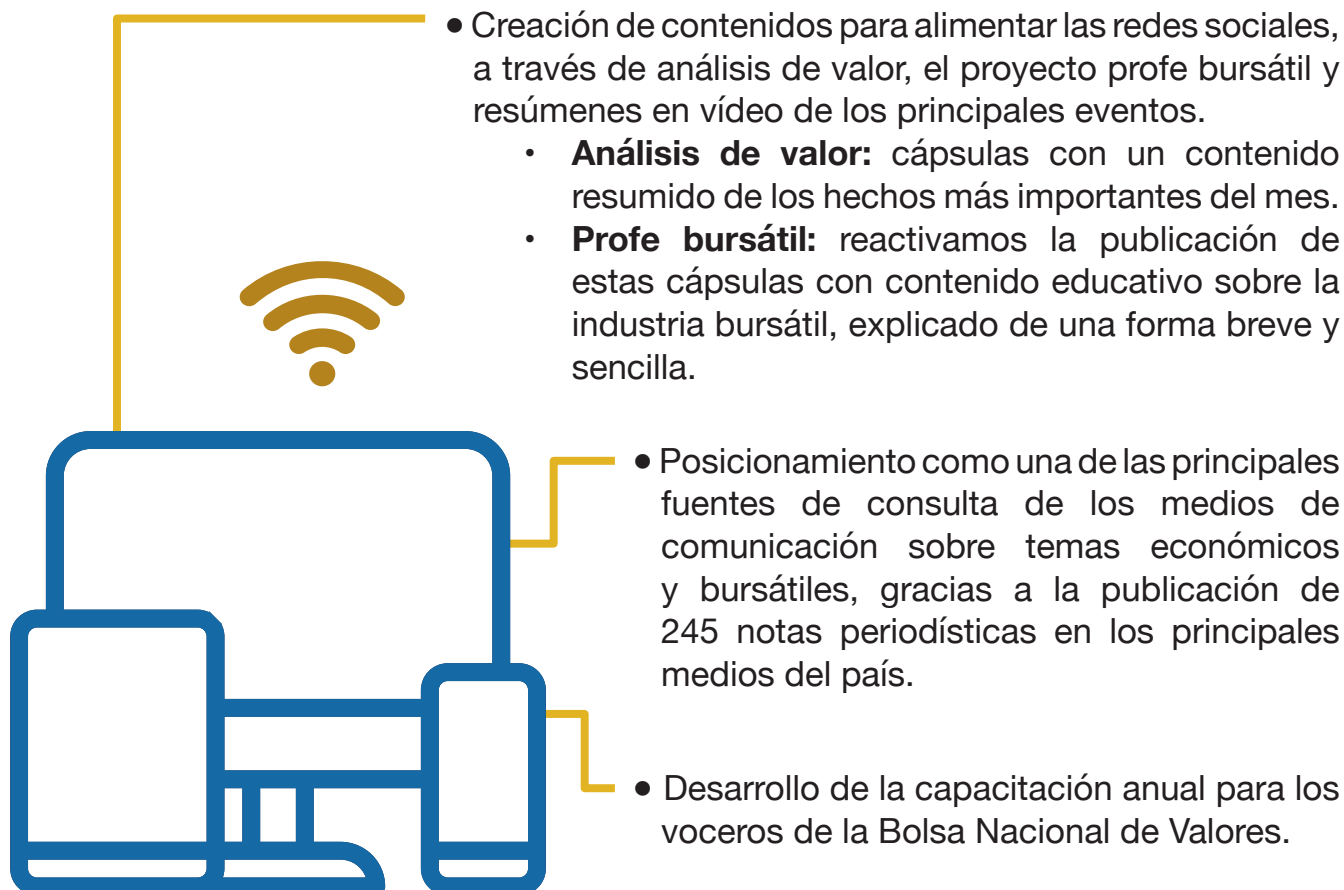
Presencia en redes sociales y medios de comunicación

Durante el período de este III Reporte, fortalecimos nuestra presencia en redes sociales mediante la creación de videos informativos con los eventos más relevantes del mes. Reactivamos la publicación de cápsulas educativas sobre la industria bursátil, proporcionamos cobertura en tiempo real de nuestros eventos y generamos material informativo posterior para nues-

tros grupos de interés.

Generamos un total de 245 notas periodísticas publicadas en los principales medios del país y, nos posicionamos como una de las principales fuentes de consulta de los medios de comunicación sobre temas económicos y bursátiles.

Los principales resultados de comunicación fueron los siguientes:



Resultados de la industria

En 2023, el volumen de negociación aumentó significativamente en un 32,1 %, alcanzando los \$31,770 millones trazados, impulsado por un notable crecimiento del 75 % en el volumen en colones.

La cantidad de operaciones aumentó en un 12 %, destacando que las transacciones en dólares triplicaron a las realizadas en colones.

La apreciación del tipo de cambio tuvo un impacto negativo en los resultados anuales, ya que el gasto en diferencial cambiario representó el 67 % de las ganancias operativas; no obstante, los resultados finales netos, fueron positivos.

Desde el área comercial, se promovieron encuentros en el mercado, charlas y conversaciones con los puestos de bolsa y otros participantes, con el fin de entender sus necesidades de primera mano y poder seguir ofreciendo mejores condiciones de negociación. Además, se implementaron sistemas más robustos y eficientes, así como nuevos esquemas de negociación, para incrementar la liquidez y ampliar las oportunidades en el mercado.



BOLSA NACIONAL
DE VALORES

Dimensión ambiental

Gestión ambiental

Desde la Bolsa Nacional de Valores reconocemos que todas nuestras actividades generan un impacto en el medio ambiente, por lo que nuestras acciones se enfocan en sensibilizar al personal a través de prácticas como la implementación del teletrabajo, el fortalecimiento de la digitalización y la promoción de

la educación ambiental, por medio de charlas y capacitaciones.

En ese sentido, durante el 2023 realizamos más de seis sesiones virtuales para promover la educación ambiental en nuestro equipo de trabajo:

Tema tratado y actividad	Cantidad de participantes
Agua.	10-15 personas
Aguas Residuales.	10-15 personas
Consumo de energía.	10-15 personas
Combustibles fósiles.	10-15 personas
Gases contaminantes.	10-15 personas
Gestión de residuos.	10-15 personas

Consumo responsable

En línea con el compromiso de reducir el impacto ambiental de nuestras operaciones, en la Bolsa Nacional de Valores promovemos un consumo responsable

de los recursos mediante la implementación de sistemas de medición y el fomento de prácticas responsables en todos los niveles de nuestra organización.

Energía

Para optimizar el consumo de energía, adoptamos un modelo de trabajo híbrido que prioriza el teletrabajo en la mayoría de nuestras actividades. Además, designamos los días viernes como días de cierre presencial, lo que contribuye significativamente a la reducción del consumo energético en nuestras instalaciones. Durante estos días, se minimiza el uso de equipos

de computación, iluminación y aires acondicionados, lo que disminuye nuestro impacto ambiental y fomenta un mayor equilibrio entre el trabajo y la vida personal de nuestros colaboradores.

Como parte de nuestra estrategia integral de conservación de energía, el oficial de seguridad supervisa el ahorro de electricidad en todo el edificio.

Gracias a estas acciones, en el 2023, logramos disminuir en un 9,1 % el consumo energético, tal y como se evidencia en la siguiente tabla.

Consumo de energía (MJ)			
Fuente	2022	2023	Porcentaje de variación
Electricidad	15 967 (consumo promedio mensual)	14 507 (consumo promedio mensual)	9,1 %

Agua

Para reducir el consumo de agua, implementamos la misma estrategia del teletrabajo, esta iniciativa no solo se traduce en ahorros significativos de

recursos hídricos, sino que también impulsa una cultura de responsabilidad ambiental en toda la organización.

En el siguiente recuadro se detalla el consumo de agua durante el período de reporte:

Consumo de agua (megalitros)			
Fuente	2022	2023	% de variación
Aguas superficiales, incluida el agua de humedales, ríos, lagos y océanos	591	745	26 %

Como se evidencia en el enunciado anterior, en el 2023 experimentamos un aumento del 26 % respecto al 2022, en el consumo de agua. Este incremento se atribuye a una mayor presencia del


personal en nuestras instalaciones, en comparación con el año 2022, cuando las medidas relacionadas con la pandemia limitaron el trabajo presencial a un único día a la semana.

Residuos

Los principales residuos que generamos desde la BNV corresponden a residuos orgánicos, cartón, vidrio, plástico, y desechos ordinarios como basura, los cuales se depositan en sus respectivos basureros de reciclaje y posteriormente se entregan al parque empresarial para su debido tratamiento.

Para fomentar una adecuada gestión de residuos incentivamos a nuestras personas colaboradoras a participar en campañas de recolección de tapas plásticas y desechos electrónicos y promovemos el reciclaje dentro de la organización.

La generación de residuos ordinarios y valorizables en el 2023 se aprecia a continuación:

 Método de disposición (Tn)	Residuos ordinarios	Residuos valorizables
	2023	2023
Reciclaje	380,50 kg	812 kg

Actualmente, no contamos con una comparación de la generación de residuos con respecto al 2022, debido a que solamente contamos con informa-


ción del 2023; sin embargo, consideramos probable un aumento debido a una mayor presencialidad en las instalaciones.

Papel

En nuestra organización, nos esforzamos por minimizar el uso de papel en todas nuestras operaciones. Para gestionar de manera responsable los desechos generados, implementamos un sistema de reciclaje para aquellos

materiales de papel que no contienen información confidencial de la BNV. Una medida significativa en este aspecto fue la adopción de la firma digital, que permitió reducir la necesidad de imprimir documentos en papel.

El consumo de papel en el 2023 se evidencia en el siguiente recuadro:

	Consumo de papel (resmas)		
	Fuente	2022	2023
Papel	6477	8595	32,72 %

Al igual que el consumo de agua, la generación de papel aumentó en el

2023 debido a que tuvimos mayor presencialidad del personal.



BOLSA NACIONAL
DE VALORES

Dimensión social




Nuestro equipo

Nuestra labor diaria es posible gracias al esfuerzo y dedicación de nuestros colaboradores. Su compromiso y profesionalismo son fundamentales para alcanzar nuestros objetivos y brindar

un servicio de excelencia a nuestras partes interesadas. Juntos, trabajamos en equipo para impulsar el crecimiento y la prosperidad del mercado financiero en Costa Rica.

La distribución de nuestro equipo por género, contrato, jornada y grupo etario durante el 2023 fue la siguiente:

	Género	Contrato		Jornada	
		Definido	Indefinido	Completa	Medio tiempo
	Femenino	-	23	23	-
	Masculino	-	27	27	-
	Total	-	50	50	-

Estructura organizacional	Género		Grupo etario al que pertenecen		
	Femenino	Masculino	Menores de 30 años	Entre 30 y 50 años	Mayores de 50 años
Directores	1	6	0	5	2
Gerentes y Coordinadores	4	4	0	8	-
Profesionales	17	14	5	17	9
Operativo	1	3	1	0	3

La mayoría de nuestras personas colaboradoras viven dentro del Gran Área Metropolitana (GAM) de Costa Rica. Esto implica que la mayoría reside en los cantones de San José, Moravia, Santa Ana, Tibás, Escazú, Curridabat, San Pedro, Montes de Oca, Mora,

Alajuelita, Desamparados, Goicoechea, Cartago, La Unión, Oreamuno, Alajuela, Barva y Heredia. El resto de los funcionarios reside fuera del GAM, en los cantones de Naranjo, Puriscal, Grecia, Pococí y Guácimo.

En nuestra organización también contamos con personas colaboradoras que no son trabajadores de la Bolsa; pero que su trabajo sí es controlado por

nuestro Grupo Financiero, su distribución en el 2023 se aprecia en el siguiente recuadro:

	Cantidad de trabajadores externos	Labor que desempeñan	Tipo de relación contractual
	3	Limpieza Auditoría Contabilidad	Servicios Tercerizados- <i>Outsourcing</i>

Adicionalmente, en el período reportado contratamos a siete personas, 4 mujeres y 3 hombres, el índice de rotación fue del 16 %.

En 2023, introdujimos un proceso de contratación anónima donde los candidatos completan un formulario sin revelar nombres ni currículums. Solo se solicita el correo electrónico. Posteriormente, al revisar con los *Hiring Managers*, se oculta esta información. Solo

solicitamos el currículum si el candidato es seleccionado para una entrevista, revelando su género en ese momento. Esto nos permite concentrarnos en las habilidades y experiencia de cada candidato de manera imparcial

Crecimiento profesional

En la Bolsa Nacional de Valores nos esforzamos por fortalecer el crecimiento profesional de nuestro equipo. En colaboración con cada dirección, identificamos las necesidades de capacitación para cerrar las brechas entre los puestos y el personal. Ofrecemos estas capacitaciones según las prioridades específicas que se requieran en cada área.

Llevamos a cabo pruebas psicométricas con el fin de potenciar las habilidades técnicas y las blandas de nuestras personas colaboradoras. Ofrecemos recursos educativos en línea, como documentos, videos y cursos, para que los profesionales puedan acceder a ellos de manera conveniente, en cualquier momento y lugar.

Cada Dirección cuenta, además, con un fondo de capacitación que pueden utilizar para financiar talleres, cursos o

programas de capacitación según las necesidades específicas de su área.

En el 2023 capacitamos a nuestro equipo en diferentes temas:

Tema	Personas capacitadas	Promedio del tiempo invertido en la capacitación
Certificación Antilavado CIPLAD.	1	120 horas
Idoneidad del Oficial de Cumplimiento titular y adjunto.	1	27 horas
Contratación Pública.	1	1
La evolución en la gestión de GRC.	2	1
Proceso de compras públicas a través de la plataforma del Estado denominada SICOP.	3	1
Sesión Riesgos del Trabajo.	1	2
Bienestar laboral, una estrategia para generar pertenencia y satisfacción.	1	2
Buenas prácticas organizacionales en Derechos Humanos.	2	2
Aprovechamiento y Carga Laboral.	1	4
Prevención de Litigios.	1	3
Redacción Ejecutiva y Técnica: Técnicas de claridad.	2	15
Redacción de escenarios de riesgo de TI a partir del marco de referencia de Risk IT.	2	8
Taller: Fundamentos de Privacidad de datos.	1	16
Experiencias del ámbito financiero para la protección de datos.	3	4
Control de sus finanzas personales.	1	3
Promover el conocimiento sobre el gobierno empresarial Cobit 2019.	2	16
Sistemas de gestión de continuidad del negocio.	2	16
Riesgo Institucional.	1	6

Tema	Personas capacitadas	Promedio del tiempo invertido en la capacitación
Gestión de la gobernanza, riesgos y Compliance legal.	1	16
El Auditor y su accionar frente a los fraudes en la era digital.	1	10
Legitimación de Capitales.	2	40
Programa de portafolios financieros.	2	12
Especialidad Inteligencia de Negocios con Power BI.	1	72,5
Liderazgo con propósito para la sostenibilidad.	1	2
Principios para una gestión y supervisión efectiva de los riesgos climáticos emitida por el Comité de Basilea.	1	4
Riesgo Reputacional y cómo Minimizarlo.	1	2
Certificado Implementador Líder ISO 27001.	1	28

Adicionalmente, como parte del desarrollo profesional de nuestro equipo, el 100 % de nuestras personas colaboradoras participó activamente en el proceso de evaluación de desempeño. Aplicamos herramienta que evalúa la opinión del supervisor y que incluye la autoevaluación del colaborador con una escala del 1 al 100 con respecto a las competencias y comportamientos de la compañía.

La evaluación de desempeño no sólo

proporcionó una retroalimentación individualizada a los colaboradores, sino que también permitió identificar áreas de fortaleza y oportunidades de mejora a nivel organizacional. Este enfoque proactivo hacia la evaluación del desempeño contribuyó significativamente al cumplimiento de nuestros objetivos estratégicos y al fomento de una cultura laboral de excelencia y crecimiento continuo.

Bienestar laboral

Fomentamos el bienestar laboral de nuestro equipo a través de actividades de integración que dinamizan nuestra organización y crean nuevas oportuni-

dades. Nuestro objetivo es contribuir al desarrollo del país y abrir espacios de desarrollo profesional para nuestros colaboradores.

Para fomentar el bienestar de nuestro equipo en el 2023 desarrollamos las siguientes acciones:



Realizamos charlas sobre salud financiera, estrés laboral, pausas activas y de salud ocupacional.



Implementamos reuniones periódicas recurrentes.



Realizamos actividades de integración.



Celebramos las fechas conmemorativas.



Brindamos apoyo económico ante situaciones de incapacidad.



Otorgamos licencias de tiempo pagados por temas personales.



Brindamos reconocimientos especiales por apoyo en proyectos estratégicos de la compañía.

Además de las iniciativas desarrolladas, actualmente, nuestro personal puede acceder a diferentes beneficios:



Asociación Solidarista



Médico de Empresa



Vacaciones Sobre Ley



Reconocimientos por apoyo en proyectos



Días Libre por Nacimiento/ Adopción



Días libres por Defunción Familiar



Días Libres Matrimonio



Día Libre por Cumpleaños



Subsidio por Incapacidad



Día Libre Brigadista



Firma Digital

En el período 2023, realizamos una evaluación de clima laboral al 100 % de las personas colaboradoras, su enfoque fue en tres áreas: comunicación, sentido de pertenencia y calidad de vida. Esta evaluación obtuvo resulta-

dos positivos y generó oportunidades para implementar acciones relacionadas con la compensación, capacitación, desarrollo y otras actividades de integración.

Aportamos a la salud de nuestros colaboradores

En la Bolsa Nacional de Valores consideramos que el bienestar y la salud de nuestro equipo es una de las inversiones más valiosas, que se traduce en un ambiente laboral positivo y productivo. Por eso, nos comprometemos a ofrecer un paquete completo de apoyo y recursos que promuevan el cuidado integral de nuestros colaboradores, tanto físico como emocional.

Contamos con un departamento de Recursos Humanos y Salud Ocupacional dedicado a asegurar el bienestar y la se-

guridad de nuestros colaboradores. Para ello, hemos establecido una comisión especializada en salud ocupacional, encargada de definir y supervisar los planes anuales.

Constituimos una oficina y una Brigada de Emergencias específicamente designadas para implementar estos planes a lo largo del año. En cumplimiento con la legislación vigente, estas entidades se reúnen de manera bimensual para revisar y actualizar los procedimientos necesarios.

Iniciativa implementada	Cantidad total de campañas realizadas	Cantidad total de personas que asistieron	Principales resultados
Pruebas psicológicas.	1	98 %	Conocimiento del estado emocional de los colaboradores, para generar acciones de mejora.
Atención médica gratuita.	Acceso todo el año.	90 %	Mejora del estado de salud de los colaboradores.
Charlas y evaluaciones ergonómicas.	Durante el año.	80 %	Prevención de riesgos laborales, bienestar de los colaboradores y reducción de riesgos ergonómicos.

Actualmente contamos con médico de empresa, además en el 2023 realizamos pruebas psicológicas con el propósito de abordar de manera integral la ansiedad, la sobrecarga y el estrés laboral. Ofrecimos atención médica gratuita y brindamos 100 % teletrabajo a las personas que tuvieron enfermedades leves como: resfriados, gripe o dolores estomacales.

Inclusión y Derechos Humanos

Estamos comprometidos con la igualdad de género y la diversidad en todas sus formas. Reconocemos la importancia de promover un entorno laboral inclusivo y de promover los derechos humanos para que todas las personas

colaboradoras se sientan valoradas y respetadas, independientemente de su género, edad, origen étnico, orientación sexual o cualquier otra característica individual.

En el período 2023 implementamos políticas de selección que fomentaron la contratación equitativa de mujeres en una amplia variedad de roles y posiciones dentro de la organización. Gracias a la implementación de estas políticas logramos aumentar la representación de mujeres en un 2 %, alcanzando un 44 % con respecto al 2022.

Brindamos, además, charlas inclusivas en la organización y ofrecemos la oportunidad a jóvenes de realizar sus prácticas profesionales en la empresa, contribuyendo así a la formación y el desarrollo de nuevas generaciones de profesionales.

También organizamos charlas llamadas “Café entre chicas” y “Café entre chicos”, con temas relevantes para hombres y mujeres, en donde participaron 13 personas, 8 y 5 participantes respectivamente.

En la BNV tenemos una política y con diferentes procedimientos que guían el accionar de las personas encargadas de los procesos de reclutamiento y selección de personal. Estos documentos están diseñados para eliminar cualquier tipo de discriminación durante el proceso de reclutamiento y promover la igualdad de oportunidades para todos los candidatos. En ese sentido, durante el 2023 actualizamos nuestro Código de Conducta con los principios éticos y las normas de comportamiento esperadas por parte de nuestros colaboradores y partes interesadas.

En la BNV nos comprometemos con los 10 principios del Pacto Global en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y anticorrupción.

Somos signatarios de los Principios de Empoderamiento de las Mujeres (WEPs) y de la Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED).

Contamos con una Oficial de cumplimiento encargada de supervisar y garantizar el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos. Esta oficial se encarga de la debida diligencia en la actualización anual del formulario “Conozca a su empleado”, que incluye la verificación de antecedentes y la evaluación de riesgos asociados con los

empleados de la BNV.

Con respecto a temas como el trabajo infantil, trabajo forzoso, no discriminación, libertad de asociación y negociación colectiva, derechos de los pueblos indígenas y prácticas de seguridad definimos el siguiente proceder:



Proceder en Derechos Humanos

Trabajo infantil

Bajo ninguna circunstancia toleramos el trabajo infantil. El tema está regulado en la Guía para el Reclutamiento, Selección y Remoción de Personal.

Trabajo forzoso

No realiza operaciones ni actividades que sean forzosas. Estamos comprometidos con el cumplimiento de todas las regulaciones para garantizar que nuestras personas colaboradoras trabajen en condiciones seguras y justas.

No discriminación

Promovemos un entorno de trabajo inclusivo y libre de discriminación, donde valoramos la diversidad y respetamos la dignidad de cada individuo. El tema está regulado en la Guía para el Reclutamiento, Selección y Remoción de Personal y en el Código de Conducta.

Libertad de asociación y negociación colectiva

No hay limitaciones para que cualquier colaborador o colaboradora se asocie con alguna organización que desee. Además, actualmente contamos con una asociación solidaria de libre afiliación.

Derechos de los pueblos indígenas

No hay ninguna acción de nuestra organización que limite estos derechos.

Prácticas de seguridad

Nos adherimos estrictamente a las regulaciones de seguridad y salud ocupacional, así como la implementación de medidas preventivas y de capacitación para evitar accidentes y lesiones en el lugar de trabajo.

Anualmente realizamos una evaluación de nuestra Matriz de riesgos para identificar si existe el riesgo de causar impactos negativos en los derechos humanos de nuestras personas colaboradoras.

Para reportar casos de incumplimien-

to las personas colaboradoras pueden enviar un correo a: transparenciacorporativa@bolsacr.com, el cual le permite reportar cualquier tipo de incumplimiento. En el período de reporte no hubo casos de incumplimiento a los derechos humanos.

Relacionamiento con las comunidades

Desde nuestra organización, procuramos la construcción de relaciones sólidas y mutuamente beneficiosas con las comunidades locales, buscando entender sus necesidades y preocupaciones, y trabajando juntos para abordar los desafíos sociales y ambientales. Creemos que al colaborar estrechamente con las comunidades, podemos generar un impacto positivo y sostenible en el desarrollo social, económico y ambiental de nuestro entorno.

Con el objetivo de identificar, priorizar y relacionarnos con los grupos representativos de la comunidad, ac-

tualmente formamos parte de diversas organizaciones como la Alianza Ambiental de Santa Ana y la Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED). Con la Alianza Ambiental realizamos una reunión mensual para identificar temas que nos permitan realizar actividades de voluntariado.

En el período 2023 implementamos una donación de libros a la Escuela Juan Álvarez Azofeifa, la cuál representó una inversión de ₡1 111 200. Realizamos además un voluntariado de limpieza de playa en Puntarenas y un voluntariado de plantación de árboles en Heredia.

Educación al mercado y la población

Como Bolsa reconocemos que tenemos el deber de fomentar la educación bursátil en la sociedad costarricense por lo que contamos con mecanismos como: programas, cursos,

especializaciones, seminarios y charlas con la finalidad de facilitar el acceso a la formación y tener más alcance. Durante el 2023 desarrollamos las siguientes acciones:

Acciones	Principales resultados
<p>Apertura de cursos, programas de especialización y charlas.</p>	<p>Estudios de mercado en bolsas de valores internacionales como las de Colombia, México y España.</p> <p>Desarrollo de tres nuevos programas de estudio durante el último semestre del 2023.</p> <p>Algunos de los temas abordados fueron:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Portafolios financieros para juntas directivas. -Comités de riesgos e inversiones. -Taller de compensación y liquidación. -Curso Normas NIIF S1 Y S2. <p>Cantidad de personas beneficiadas 115.</p>
<p>Charlas a estudiantes de colegios y universidades.</p>	<p>Desarrollo de charlas donde se abordan los siguientes temas:</p> <ul style="list-style-type: none"> -En qué consiste el mercado de capitales. -Cuál es el impacto y funciones que ejerce la Bolsa Nacional de Valores. -Emisiones en Costa Rica. -Bonos y acciones. <p>Cantidad de personas beneficiadas 300 estudiantes por año.</p>

Activación de campeonato bursátil para el año 2024.

El campeonato Bursátil forma parte de los esfuerzos en responsabilidad social empresarial de la Bolsa Nacional de Valores.

Su meta es acercar el mercado de capitales a los estudiantes para estimular sus habilidades en las inversiones e incrementar su conocimiento sobre la industria.

Este campeonato ha impactado a más de **15 000 estudiantes universitarios y 8000 estudiantes colegiales**, promoviendo el conocimiento del mercado de capitales a través un juego que simula el día a día de las transacciones reales.

Búsqueda de instituciones educativas para impulsar la educación mediante convenios.

En 2023 se inició el acercamiento con instituciones educativas y el proceso para establecer un **convenio con la Universidad Hispanoamericana** que se firmará en 2024 y permitirá lanzar el primer **Programa Integral de Formación Bursátil** en el país.

Tenemos la responsabilidad de contribuir en la formación de los agentes corredores de bolsa del país para

mantener los estándares de calidad y especialización de los profesionales.

Durante el 2023 logramos:

- Promover el conocimiento y actualización en las diversas áreas de formación beneficiando a un aproximado de 215 personas a través de los siguientes programas:
 - Portafolios Financieros.
 - Mercados Internacionales.
 - Asesoría de Inversiones.
 - Normas Internacionales NIIF.
- Retomar el campeonato bursátil después de cuatro años de estar inactivo para lanzarlo nuevamente en 2024.

BOLSA NACIONAL
DE VALORES

Anexos

Estados financieros auditados

Nuestros estados financieros auditados ofrecen una visión clara del rendimiento financiero de la organización, en el periodo comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

Estos documentos detallan el estado de nuestra situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado

de cambios de patrimonio y el estado de flujos de efectivo, correspondientes al período de reporte y conforme a las normativas establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Resultados financieros más significativos del período

Activos

En el 2023, nuestros activos experimentaron una ligera disminución del -0,09 % como resultado del complejo panorama económico global. Esta va-

riación refleja los desafíos enfrentados en un entorno económico marcado por la volatilidad y las fluctuaciones del mercado.

	2022	2023	Porcentaje de variación
Activos	¢11,348,771,966	¢11,338,324,756	-0,09 %

Pasivos

Gracias a nuestras iniciativas y estrategias implementadas, logramos una notable disminución en nuestros pasivos,

como se aprecia en la siguiente tabla:

	2022	2023	Porcentaje de variación
Pasivos	¢1,321,189,315	¢1,074,228,479	-18,69 %

Esta reducción del 18,69 % en nuestros pasivos refleja el éxito de las medidas adoptadas para optimizar la

gestión financiera y fortalecer nuestra posición económica.

Patrimonio

En el 2023, nuestro patrimonio total continuó fortaleciéndose; alcanzando un valor de ¢10,264,096,277. Esto representa un aumento del 2,36% respecto al año anterior, donde nuestro patrimonio total fue de ¢10,027,582,651.

Este incremento refleja el sólido desempeño financiero de nuestra Bolsa, respaldado por aumentos en reservas y utilidades acumuladas.

Este incremento refleja el sólido desempeño financiero de nuestra Bolsa, respaldado por aumentos en reservas y utilidades acumuladas.

PATRIMONIO	2022	2023
Capital social.	3,763,883,800	3,760,886,100
Acciones en tesorería.	(7,791,328)	(233,520)
Aportes no capitalizados.	66,348,810	66,348,810
Superávit por revaluación edificio.	724,141,825	697,729,361
Reservas.	1,408,000,000	1,416,821,682
Utilidades acumuladas.	2,125,754,126	2,238,456,464
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora.	8,080,337,233	8,180,008,897
Participación no controladora.	1,947,245,418	2,084,087,380
TOTAL PATRIMONIO	10,027,582,651	10,264,096,277

Ingresos

El detalle de nuestros ingresos y gastos de operación en 2023 se aprecia a continuación:

INGRESOS DE OPERACIÓN	2022	2023
Comisiones bursátiles.	¢1,863,503,470	¢1,972,252,761
Custodias y operaciones.	1,709,185,369	1,778,960,888
Derechos de conexión e instalación de sistemas.	596,731,717	428,310,765
Servicios administrativos.	260,653,630	295,715,125
Servicios de <i>back office</i> .	395,718,023	331,357,822
Servicios de información.	74,254,932	126,707,263
Gestión de fideicomisos.	150,565,372	120,944,455
Cuota de mantenimiento.	90,317,235	77,548,235
Servicios de compensación y liquidación.	47,321,142	42,081,482
Servicios BNV <i>Clearing</i> .	35,287,614	33,200,856
Servicios de anotación en cuenta.	33,739,577	28,518,791
Otros ingresos operativos.	50,114,830	62,201,436
Total ingresos de operación.	5,307,392,911	5,297,799,879
GASTOS DE OPERACIÓN		
Generales y administrativos	(4,972,706,649)	(4,320,822,235)
Utilidad de operación	334,686,262	976,977,644
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos por intereses.	454,123,825	444,760,353
Diferencias de cambio, netas.	(610,283,590)	(1,019,761,859)

Gastos financieros.	(2,453,274)	(1,982,209)
Otros ingresos y gastos, neto.	71,797,667	6,095,567
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta.	247,870,890	406,089,496
Impuesto sobre la renta.	(123,711,748)	(167,849,614)
UTILIDAD NETA DEL AÑO.	¢124,159,142	¢238,239,882
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETOS DE IMPUESTO.		
Realización del superávit por revaluación.	724,141,825	(37,732,091)
	724,141,825	(37,732,091)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES TOTALES.	¢848,300,967	¢200,507,791
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES NETAS DEL AÑO.		
Propietarios de la Controladora.	¢(3,964,485)	¢88,585,557
Participación no Controladora.	128,123,627	149,654,325
UTILIDAD NETA DEL AÑO.	¢124,159,142	¢238,239,882

Para acceder a nuestros estados financieros auditados consolidados de manera detallada, por favor visite el siguiente enlace:

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

BOLSA NACIONAL
DE VALORES

Índice 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.º de enero hasta el 31 de diciembre del 2023.

Estándar GRI / otra fuente	Contenido	Número de página
GRI 2: Contenidos Generales.	Contenido 2-3: Periodo objeto del informe, frecuencia y punto de contacto.	5
	Contenido 2-22: Declaración sobre la estrategia de desarrollo sostenible.	De la pág. 6 a la 10
	Contenido 2-2: Entidades incluidas en la presentación de informes de sostenibilidad.	16
	Contenido 2-4: Actualización de la información.	20
	Contenido 2-6: Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales.	De la pág. 18 a la 21
	Contenido 2-7: Empleados.	85
	Contenido 2-8: Trabajadores que no son empleados.	86
	Contenido 2-28: Afiliación a asociaciones.	22
	Contenido 2-9: Estructura de gobernanza y composición.	De la pág. 25 a la 28
	Contenido 2-27: Cumplimiento de la legislación y las normativas.	36
	Contenido 2-15: Conflictos de interés.	33
	Contenido 2-16: Comunicación de inquietudes críticas.	37
	Contenido 2-23: Compromisos y políticas.	Pág. 33 y de la pág. 91 a la 93
	Contenido 2-26: Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes.	37
Contenido 2-25: Procesos para remediar los impactos negativos.	De la pág. 53 a la 56	
Contenido 2-29: Enfoque para la participación de los grupos de interés.	De la pág. 49 a la 52	

Estándar GRI / otra fuente	Contenido	Número de página
GRI 3: Temas materiales.	Contenido 3-1: Proceso de determinación de los temas materiales.	De la pág. 45 a la 48
	Contenido 3-2: Lista de temas materiales.	Pág 45
	Contenido 3-3 Gestión de los temas materiales.	De la pág. 45 a la 48
Estándar 201 (2016): Desempeño Económico.	Contenido 201-1: Valor económico directo generado y distribuido.	De la pág. 72 a la 73
	Contenido 201-2: Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático.	De la pág. 68 a la 69
Estándar 302 (2016): Energía.	Consumo de energía dentro de la organización.	81
	Contenido 302-4: Reducción del consumo energético.	81
Estándar 303 (2018): Agua y efluentes.	Contenido 303-5: Consumo de agua.	De la pág. 81 a la 82
Estándar 306 (2020): Residuos.	Contenido 306-3: Residuos generados	De la pág. 82 a la 83
Estándar 401 (2016): Empleo.	Contenido 401-1: Contrataciones de nuevos empleados y rotación de personal.	86
Contenido 401-1: Contrataciones de nuevos empleados y rotación de personal.	Contenido 403-3: Servicios de salud en el trabajo.	90

Estándar GRI / otra fuente	Contenido	Número de página
Estándar 404 (2016): Formación y educación.	Contenido 404-1: Promedio de horas de formación al año por empleado.	88
Estándar 404 (2016): Formación y educación.	Contenido 404-2: Programas para desarrollar las competencias de los empleados y programas de ayuda a la transición.	De la pág. 86 a la 88
Estándar 404 (2016): Formación y educación.	Contenido 404-3: Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas de su desempeño y del desarrollo de su carrera.	88
Estándar 405 (2016): Diversidad e igualdad de oportunidades.	Contenido 405-1: Diversidad de órganos de gobierno y empleados.	De la pág. 91 a la 93
Estándar 413 (2016): Comunidades locales.	Contenido 413-2: Operaciones con impactos negativos significativos –reales o potenciales– en las comunidades locales.	De la pág. 93 a la 95

BOLSA NACIONAL
DE VALORES



BOLSA
NACIONAL DE
VALORES