

# Reporte Referenciado GRI

# 2021



# Índice

03



Acerca del  
Reporte

04



Mensaje  
de nuestro  
Presidente de  
Junta Directiva

06



Mensaje  
de nuestro  
Director  
General

08



Perfil de la  
organización

15



Gobernanza

27



Contribución  
al desarrollo  
sostenible

32



Mercado de  
capitales de  
triple utilidad

38



Resultados  
económicos

45



Gestión  
ambiental  
interna

49



Colaboradores

52



Educación  
bursátil para  
la comunidad

56



Anexos



# 1 Acerca del Reporte



45 Años

Para la Bolsa Nacional de Valores (BNV), es un orgullo presentar el primer reporte referenciado de nuestra institución a todas sus partes interesadas.

El Reporte Referenciado GRI 2021 evidencia el desempeño de la Bolsa Nacional de Valores en materia económica, de gobernanza, social y ambiental durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2021. Este reporte fue elaborado con referencia en los Estándares GRI (*Global Reporting Initiative*).



# Mensaje de nuestro Presidente de Junta Directiva



Roberto Venegas Renault

## Un año de cambios

En marzo del 2021 la Asamblea General de Accionistas de la Bolsa Nacional de Valores (BNV) realizó una renovación muy importante en la Junta Directiva y Fiscalía de la institución. Solo 4 de los 11 miembros mantuvieron sus cargos y, por primera vez en la historia de la Bolsa, contamos con 4 distinguidas mujeres, lo cual nos llena de mucho orgullo.

Es un honor haber recibido de todos los miembros del directorio el encargo de asumir la Presidencia, y es un honor representar en ese cargo a la institución y a todos ustedes. Tengo un gran compromiso con esta designación.

Desde la Presidencia, en este primer año, he procurado impulsar un giro importante en el norte de la compañía de manera que volvamos a nuestras raíces y a nuestra razón de ser: Que es propiciar el desarrollo del mercado de capitales y recuperar el protagonismo que otrora tuvo la Bolsa en la economía nacional.

Por eso y con motivo de nuestro 45 Aniversario, lanzamos nuestra propuesta para que el desarrollo del mercado de capitales se convirtiera en un Proyecto País, en virtud de los reconocidos beneficios que trae al crecimiento y desarrollo de la economía nacional. Esta propuesta ha tenido una positiva acogida de manera generalizada.

## Primer paso: Proyecto País

Ratificamos nuestro compromiso de atrevernos a dar pasos importantes si queremos lograr giros significativos. Hacia eso vamos con la apuesta del Proyecto País.

En medio del entorno electoral, hicimos esfuerzos importantes para posicionar las necesidades del mercado de capitales ante los diferentes aspirantes a la presidencia y ante las principales figuras políticas que asumirán las curules en el próximo Congreso.

El Proyecto País requiere de convencimiento político, necesita ubicarse en la agenda de las autoridades económicas y regulatorias, pero también implica un mayor compromiso del sector bursátil y una mayor apertura de los inversionistas institucionales.

Con esta orientación, en este primer año, nos abocamos a revisar a profundidad y redefinir nuestro Plan Estratégico para el período 2022-2026. A partir de este trabajo, establecimos nuestro propósito estratégico 2026:

**“Lograr un mercado de capitales más diversificado, profundo, masivo e integrado internacionalmente, logrando que el volumen negociado del sector privado alcance niveles relevantes y sostenibles a largo plazo”.**

Para alcanzar este objetivo establecimos 5 ejes de trabajo:

- El crecimiento y la diversificación de productos
- La integración internacional
- La renovación de nuestro marco regulatorio
- El desarrollo de una cultura bursátil
- La modernización de la institución

Aspiramos a que el mercado de capitales sea más grande y diversificado, más moderno, más integrado con el mundo en todas sus áreas, y que

cuenta con una regulación moderna que estimule y facilite el acceso a nuevos emisores. Casi 24 años sin reformas legales profundas o sustantivas hacen que este sea un tema medular para que el mercado pueda asumir su papel protagónico en la economía.

Consideramos fundamental que Costa Rica cuente con una política pública enfocada en desarrollar una regulación para eliminar las barreras a la oferta pública, que tenga directrices para utilizar el mercado de capitales, que promueva la democratización del capital de empresas públicas, que busque reformas legales para facilitar el acceso y propiciar mayor integración de mercados, y que abogue por la gestión de la deuda pública fundamentada en principios del mercado de capitales.

Para la ejecución de dicho plan, contratamos un nuevo Director General que con su visión y experiencia de un mercado más desarrollado, como lo es el colombiano, se encuentra en un proceso de ajuste organizacional orientado a buscar mayores eficiencias tal y como los tiempos actuales y el mercado lo exigen. César Restrepo también trabaja enfocado en la implementación del nuevo plan estratégico.

Todo el replanteamiento de la visión de mediano y largo plazo, así como el ajuste organizacional, ha requerido de una importante dedicación de la Junta Directiva de la Bolsa, pero es un aspecto indispensable y fundamental para entrar de lleno en la ejecución de la estrategia definida.

## Acercamientos claves

Nuestro mercado ha tenido históricamente una concentración muy alta de emisiones del Estado y consideramos que la Bolsa debe ofrecer servicios de calidad a la altura de los estándares internacionales para este y todos los emisores.

Por eso, he liderado un mayor acercamiento con las autoridades del Banco Central de Costa Rica y del Ministerio de Hacienda, lo que nos ha permitido en este año, generar un mejor ambiente de trabajo para nuestros proyectos de desarrollo.

Debo destacar el esfuerzo que estamos haciendo con el Ministerio de Hacienda para establecer la figura de Creadores de Mercado para las emisiones soberanas en virtud del interés común que tenemos por mejorar las condiciones de nuestro mercado secundario con esta figura. Esperamos discutir estos temas con los nuevos representantes del próximo gobierno y complementar nuestros servicios al principal emisor.

## Desempeño del mercado

El 2021 inició con algunas buenas señales de cambio para el país, que dieron el impulso necesario a la confianza de los inversionistas quienes en un alto porcentaje cambiaron su estrategia de apostar por opciones de ahorro, y migraron de manera sostenida hacia opciones de inversión, lo que implica asumir mayores riesgos y plazos más extensos. El volumen del Mercado Secundario, principal razón de ser de la Bolsa, fue el más alto en la historia y por primera vez superó en importancia a las operaciones de reportos.

Claramente, aunque hay resultados positivos, no estamos satisfechos ni con los volúmenes de negociación, ni con la cantidad de emisores, ni con los productos que ofrecemos, de ahí la importancia de replantear el rumbo estratégico para impactar a mediano plazo estos indicadores. Eso sí, requerimos de un esfuerzo de todo el sector para hacer crecer el mercado.

## Agradecimientos

Quiero terminar diciendo que el impulso de este cambio estratégico en este primer año es atribuible al trabajo en equipo entre la Administración y la Junta Directiva.

Agradezco muy especialmente a todos y cada uno de los miembros de la Junta por el esfuerzo y gran dedicación a su rol como consejeros en el directorio.

Por supuesto, nuestro profundo agradecimiento a todo el personal de la compañía, que con su mística y compromiso hacen posible día a día la consecución de los logros y avances alcanzados en este año.

Muchas gracias.



**Roberto Venegas Renauld**

Presidente

Junta Directiva de la Bolsa Nacional  
de Valores de Costa Rica



# Mensaje de nuestro Director General



César Restrepo Gutiérrez

La Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica (BNV) augura un futuro prometedor para el mercado de capitales costarricense, la apuesta es retadora, disruptiva y alineada a los principales catalizadores del desarrollo sostenible.

Nos dirigimos hacia un mercado en constante transformación y crecimiento dotando de instrumentos ágiles, rentables y diferenciadores

tanto para inversionistas como para emisores, públicos y privados. El modelo utilizado hasta hoy es insuficiente para el contexto socioeconómico actual del país y de las empresas a nivel global.

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

Por esa razón, durante el 2021 tuvimos avances importantes:

## Logros del 2021

### Ley de emisiones temáticas

Aprobación de la *Ley para potenciar el financiamiento e inversión para el desarrollo sostenible mediante el uso de valores de oferta pública temáticos* (N.º 10.051), una legislación que da un impulso al mercado de emisiones temáticas, eje en el que la Bolsa ha asumido el liderazgo a nivel nacional y centroamericano. El Banco Popular y el Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) fueron los dos primeros emisores en registrar emisiones verdes en el 2021.

Por el beneficio fiscal que logramos obtener con esta legislación, equivalente a una tercera parte del impuesto sobre los intereses, esperamos que vengan más emisiones a futuro. Está pendiente la reglamentación que permita operativizar lo establecido en esta ley.

### Factoreo bursátil

Aprobación de la reforma al Código de Comercio para que las empresas puedan descontar sus facturas utilizando la infraestructura de negociación, compensación, liquidación y custodia que ofrecen la Bolsa e InterClear. Sin duda estas facilidades que ambas empresas pondrán a disposición del sistema financiero harán crecer el mercado de descuento de facturas en virtud de la mayor eficiencia y seguridad que provee nuestra empresa. Además de la importancia que este esquema ofrece a empresas, principalmente a las pequeñas y medianas empresas del país, como mecanismo de financiamiento.

### Lanzamiento de BOLSACR Clear

Se lanzó la nueva versión del sistema de compensación y liquidación, disponible desde el 11 de octubre. El cambio de versión permite avanzar en temas de STP (*Straight Through Processing*) lo que facilita la asignación y confirmación de posiciones en la liquidación de contratos desde los *backoffice* de los Puestos de Bolsa y Custodios hacia las plataformas de la Bolsa a través de servicios web.

## Campaña de educación bursátil

Durante el 2021 se impulsaron más de 18 webinars virtuales en alianza con los 16 Puestos de Bolsa autorizados con el objetivo de llevar a las personas educación financiera a través de las redes sociales. Los talleres se pueden encontrar en YouTube y Facebook con el #BNVAprenda.

También se publicó en las redes sociales y en las diferentes plataformas de difusión, una serie de contenidos relacionados con el día a día del mercado de capitales y los nuevos productos que se ofrecen, esto como parte del esfuerzo #BNVInforma.

## Visión a futuro

Durante el 2021 la Bolsa reafirmó su compromiso futuro con el mercado y con Costa Rica para impulsar la atracción de emisores, la eliminación de barreras para la oferta pública, el cambio regulatorio y la renovación tecnológica para los años que vienen.

Para el futuro nos interesa participar en un ecosistema bursátil que brinde alternativas de financiamiento e inversión para todas las personas; democratizar aún más el acceso a mecanismos que permitan a los actores del mercado aumentar los rendimientos de sus ahorros y ser facilitadores de un mercado que se mueva cada vez más hacia la inclusividad.

Ya iniciamos con ese proceso de cambio. En noviembre del 2021 revisamos y replanteamos la estrategia de la BNV para el periodo 2022-2026, y

queremos iniciar con el acercamiento a empresas y organizaciones que nunca han estado en el mercado de capitales; estamos diseñando productos para dar acceso a las Pyme. También trabajamos en la búsqueda de facilidades para simplificar las condiciones y requerimientos de ingreso a la bolsa.

Es un trabajo conjunto, donde convergen inversionistas, emisores, reguladores y nosotros como organizadores del mercado bursátil.

Los cambios que queremos implementar han sido posibles, con gran éxito, en otros países, como, por ejemplo, el modelo colaborativo (*crowdfunding*) como mecanismo para educar y ayudar al empresario para que impulse el crecimiento de sus negocios, expanda sus operaciones y logre transformarse.

Sabemos que esto requiere de acompañamiento, y de educación financiera para la correcta comprensión de las bondades y de los diferentes instrumentos disponibles en el mercado de capitales.

Es un reto social que hemos anotado en nuestra agenda de trabajo para los siguientes años: no sólo ser un actor protagónico en los esfuerzos por superar la crisis y alcanzar la reactivación económica; sino también, ser un facilitador para la formación de ciertos sectores que tienen voz para el resto de la sociedad.

## Sostenibilidad

Creemos en la sostenibilidad. Sabemos que los tiempos donde la preocupación se limitaba a los

resultados económicos han sido superados y que ahora nuestras actuaciones deben caminar en paralelo con el desarrollo sostenible. Las emisiones temáticas, la habilitación de productos y servicios para pymes, y la promoción de la igualdad de género, son algunos ejemplos de la importancia que la BNV le otorga a esta nueva visión.

El mercado bursátil es un instrumento de desarrollo y, por lo tanto, requiere de acciones de educación dirigidas a todos los segmentos de la población, especialmente al sector productivo.

La práctica financiera del consumidor costarricense sigue siendo muy básica, tenemos la responsabilidad de educar y brindar herramientas en temas de ahorro e inversión para que mejoren el rendimiento de sus ahorros.

Dicho de otra forma, tenemos compromisos importantes para el futuro cercano en el campo de la sostenibilidad que pasan en un corto plazo, por la educación financiera bursátil; dotar de instrumentos al sector empresarial para que potencie su crecimiento y que este sea sostenible; y en largo plazo, por consolidarnos en el país ofreciendo diversidad de productos bursátiles y convertirnos en el *hub* centroamericano del mercado de capitales impulsados en las fortalezas y liderazgo que hemos construido a lo largo de estos 45 años de historia.

**César Restrepo Gutiérrez**  
Director General

# 2 Perfil de la organización

## ¿Quiénes somos?

La Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, creada en 1976, es una sociedad anónima propiedad de los Puestos de Bolsa; y apoya acciones para desarrollar el mercado de capitales dentro del país. Como organizador del mercado, brinda la infraestructura necesaria para que las transacciones mediante títulos valores se lleven a cabo de forma eficiente, transparente y segura.

La BNV forma parte integral del sistema financiero costarricense y le corresponde, por ley, facilitar las transacciones con valores, así como ejercer

las funciones de regulación y supervisión de los mercados que este organiza, dentro de los cuales se negocian instrumentos financieros de renta fija y variable.

A partir del 2018, la Bolsa de Valores de Costa Rica se convirtió en la primera entidad en Centroamérica en incursionar en el tema de la sostenibilidad y, desde entonces, trabaja por alinear el mercado con el desarrollo sostenible de Costa Rica.

La BNV fue creada bajo la promulgación del decreto de Ley N.º 7 y está regulada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y sujeta a la Ley N.º 7.732 Reguladora del Mercado de Valores.



BOLSA NACIONAL  
DE VALORES

### Nuestro compromiso con la sostenibilidad

*Este es el primer reporte que presenta la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica referenciado bajo los estándares del Global Reporting Initiative (GRI), en el cual la empresa pretende evidenciar el aporte a la sostenibilidad. Este documento muestra el desempeño económico, social y ambiental del año 2021, y los compromisos adquiridos por la organización, traducidos en objetivos, indicadores y logros en este campo.*



## Misión

*Promover el desarrollo y acceso al mercado de capitales costarricense para contribuir al crecimiento económico del país.*

## Visión

*Ser reconocida como la empresa con el conocimiento, trayectoria y capacidad de innovación para promover el mercado de capitales.*

## Objetivos estratégicos



## 2021: BNV en números

**16**  
Puestos de bolsa

**476**  
Emisiones

Volumen total  
**USD \$33.345 millones**

Cantidad de operaciones  
**62.324**

Utilidad neta  
**901**  
millones

Utilidad de  
operación  
**533**  
millones

Rendimiento  
por inversiones  
**7,6%**

Equipo humano

**58**  
Colaboradores

**24** Mujeres **34** Hombres

	Emisores	Emisiones
Renta variable	Acciones	<b>10</b> <b>17</b>
	Fondos de inversión	<b>13*</b> <b>31</b>
Renta fija	Bonos (largo plazo)	<b>29</b> <b>335</b>
	Papel comercial (corto plazo)	<b>20</b> <b>93</b>

\*SAFIs



Cantidad de seguidores  
**22.637**

Cantidad de interacciones  
**3.841**  
(promedio mensual 2021)



Cantidad de seguidores  
**2.028**

Cantidad de interacciones  
**27%**  
(tasa de interacción promedio mensual)



Cantidad de seguidores  
**27.275**

Cantidad de interacciones  
**3,81%**  
(tasa de interacción promedio mensual)



Cantidad de seguidores  
**2.583**

Cantidad de interacciones  
**1,19%**  
(tasa de interacción promedio mensual)



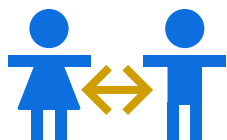
Cantidad de seguidores  
**1.605**

Cantidad de interacciones  
**975**  
(espectadores únicos promedio por mes)



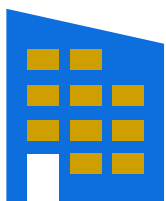
# Servicios brindados

Los servicios que ofrece la Bolsa Nacional de Valores a sus clientes y socios se clasifican en las siguientes áreas:



## Intermediarios bursátiles

- Infraestructura eficiente para la actividad bursátil: plataforma transaccional y de información
- Desarrollo de nuevos productos y servicios
- Apoyo a los intereses de la industria
- Capacitación



## Emisores

- Infraestructura eficiente para la distribución de sus valores
- Infraestructura que permite diversificar sus fuentes de fondeo y tener acceso a financiamiento de largo plazo
- Fuente de información
- Acceso a mercado secundario (precios-liquidez) para la negociación de sus valores.
- Capacitación



## Inversionistas

- Infraestructura que permite diversificar su portafolio de inversiones
- Seguridad en la ejecución de transacciones
- Fuente de información
- Capacitación





## Alianzas, asociaciones e iniciativas formalizadas

La BNV ha promovido alianzas, tanto a escala nacional como internacional, con el fin de capacitar y crear las habilidades necesarias para avanzar hacia un mercado de capitales más responsable e inclusivo, que promueva la inversión social y el financiamiento sostenible.

**Alianzas estratégicas con entes locales e internacionales durante el 2021:** su objetivo es acercar a diferentes públicos a los esfuerzos que realiza la BNV para promover nuevos productos y servicios que ayuden a desarrollar el mercado de capitales con el fin de impulsar la dinamización de la economía costarricense:



**Convenio con BCIE  
(Banco Centroamericano  
de Integración Económica):**  
para la atracción de empresas  
que se financien con bonos  
temáticos.



**Instituto Centroamericano  
de Administración  
Pública (ICAP):**  
diseño de un programa de fi-  
nanzas sostenibles para impar-  
tirlo en la región con el objetivo  
de explicar los mecanismos de  
financiamiento sostenible.



**Universidad  
Nacional:**  
diseño de un Programa  
de Especialización en  
Financiamiento Sostenible.  
La BNV aportará el cuerpo  
docente.



**Academia de  
Centroamérica:**  
capacitaciones a la  
Asamblea Legislativa  
sobre las emisiones  
temáticas.

# Hitos del período 2021





# 3 Gobernanza

## Estructura de Gobierno

La Bolsa Nacional de Valores cuenta con una estructura de gobierno que le permite funcionar de forma eficiente y tener la capacidad de alcanzar sus objetivos estratégicos.

El Código de Gobierno Corporativo establece los lineamientos necesarios para asegurar las buenas prácticas de gobernanza y define los órganos internos encargados de la administración y control de la organización. Cada uno de estos órganos de gobernanza tiene funciones específicas y procesos claros para la designación y selección de sus integrantes.

Una vez al año se evalúan los más altos órganos de gobierno, con el objetivo de medir su desempeño y llevar un mayor control de los resultados del periodo. A partir de los resultados de la evaluación, se genera un informe ejecutivo con las recomendaciones correspondientes.

*La estructura organizacional de la Bolsa Nacional de Valores está definida según la Ley N.º 7.732 Reguladora del Mercado de Valores, el Código de Comercio y los Estatutos Sociales.*

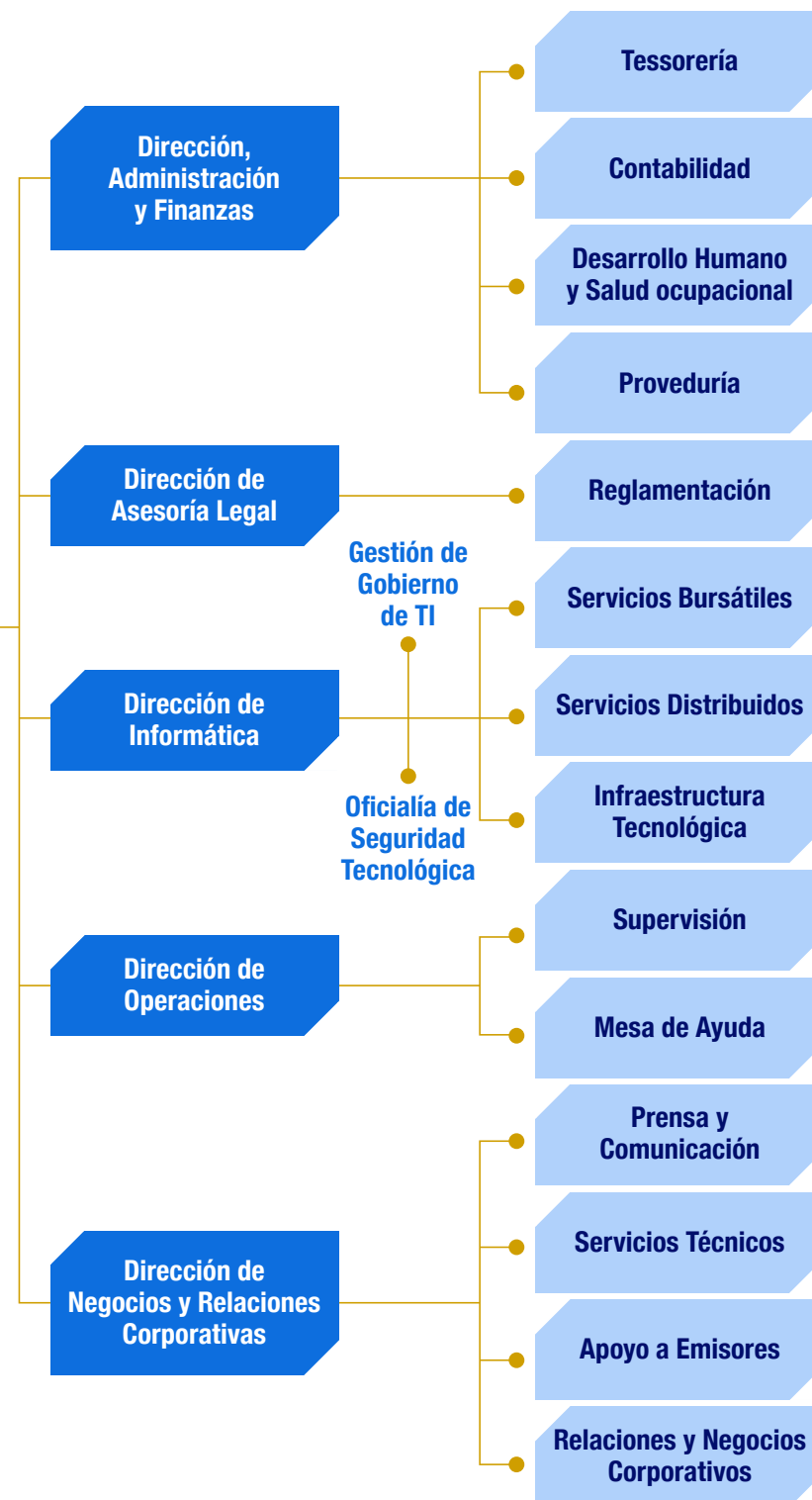


# Organigrama



## Simbología

- Dependencia orgánica
- - - Dependencia administrativa
- 1. La gestión de riesgos se reporta al Comité de Gestión de Riesgos y la función de cumplimiento a la junta directiva
- 2. Reporta al Comité de Cumplimiento



Puede revisar el Código de Gobierno Corporativo [aquí](#).

## Junta Directiva

La Junta Directiva es el máximo órgano de gobierno corporativo y tiene la responsabilidad de establecer la visión estratégica de la organización, mantener la solidez financiera y promover una cultura de gestión de riesgo sólida. Asimismo, debe rendir cuentas por la administración de los recursos y por las acciones de sus delegados y comités.

El proceso de selección y nombramiento de los miembros del equipo directivo se realiza cada dos años. El Comité de Nominaciones recibe y analiza las diferentes postulaciones para recomendar la viabilidad de cada postulante. La Asamblea General de Accionistas tiene la responsabilidad de elegir a los miembros de la Junta Directiva y fiscales; una vez nombrados los cargos correspondientes, estos se distribuyen internamente.

Este órgano también establece los montos de las dietas que le corresponden a cada director del cuerpo directivo, fiscal y miembros del Comité Técnico por su asistencia y participación. El sistema de pago de dietas de la Bolsa Nacional de Valores busca ser competitivo con el mercado, tomando en cuenta la administración responsable del presupuesto de la compañía.

*En abril del 2021, se nombró al señor Roberto Venegas Renauld como nuevo presidente de la Junta Directiva.*



**Roberto Venegas Renauld**  
*Presidente - Director Independiente*

**Cristina Masís Cuevillas**  
*Vicepresidenta*

**Vanessa Olivares Bonilla**  
*Secretaria*

**Arturo Giacomín Zúñiga**  
*Tesorero*

**Jennifer Campos Ulate**  
*Directora*

**Orlando Soto Solera**  
*Director*

**Oscar Melvin Garita Mora**  
*Director*

**Alejandro Solórzano Mena**  
*Director Independiente*

**Ariel Vishnia Baruch**  
*Fiscal*

**Yancy Cerdas Martínez**  
*Fiscal*

**Amedeo Gaggion Azuola**  
*Fiscal*

Para más información ingrese [aquí](#).



# Comités Técnicos

La Junta Directiva de la Bolsa Nacional de Valores cuenta con siete comités técnicos, cada uno es presidido por un miembro de dicho cuerpo directivo y tiene la función de analizar y aportar, de manera eficiente y oportuna, la experiencia de su campo de competencia a la operación de la entidad.

Nombre	Función	Principales aspectos tratados
Comité Administrativo	Apoyo a la Junta Directiva en la gestión de las actividades de índole administrativo y de gestión de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"><li>● Plan de capacitación anual de la Junta Directiva.</li><li>● Modelo de evaluación de desempeño de la Junta y comités.</li><li>● Revisión del plan de sucesión.</li><li>● Indicadores corporativos.</li><li>● Actualización de la estrategia.</li><li>● Revisión de dietas de los miembros de Junta Directiva.</li><li>● Revisión del presupuesto.</li></ul>
Comité de Auditoría	Apoyo en el control y seguimiento de las políticas, procedimientos y controles para procurar la confiabilidad de la información financiera de la Bolsa Nacional de Valores y sus subsidiarias.	<ul style="list-style-type: none"><li>● Análisis de los resultados sobre la revisión de los estados financieros.</li><li>● Análisis de los resultados de la evaluación a procesos operativos y de tecnología.</li><li>● Análisis y aprobación del plan de trabajo y metodología para la auditoría interna.</li><li>● Presentación de los procedimientos de seguimiento a los Planes de Trabajo de la Oficialía de Cumplimiento, Contraloría y Unidad de Riesgos.</li><li>● Presentación y análisis de informes elaborados por la Unidad de Contraloría.</li></ul>
Comité de Cumplimiento	Apoyo y vigilancia del cumplimiento normativo y legal a nivel interno y externo.	<ul style="list-style-type: none"><li>● Revisión de nueva normativa aprobada por CONASSIF y aprobación de reformas internas para cumplirla.</li><li>● Capacitación y evaluación a colaboradores según lo requerido en la Ley N.º 8.204.</li><li>● Actualización de Matriz de Riesgo de Sujeto Obligado y Matriz de Clasificación de Riesgo de Clientes.</li><li>● Proceso de auditoría a las labores de la Oficialía de Cumplimiento.</li><li>● Evaluación Anual de Cumplimiento de la Ley N.º 8.204 y seguimiento al Plan de Trabajo establecido para la Oficialía de Cumplimiento.</li><li>● Seguimiento a los informes periódicos del Departamento de Desarrollo Humano en referencia al monitoreo de los colaboradores.</li><li>● Informe de monitoreo de puestos de bolsa.</li></ul>

Nombre	Función	Principales aspectos tratados
<b>Comité Disciplinario</b>	Aplicación del régimen disciplinario a los puestos de bolsa y agentes de bolsa, según la Ley N.º 7.732 Reguladora del Mercado de Valores.	Durante el 2021, no hubo ninguna apertura de un proceso disciplinario por parte del Comité Disciplinario.
<b>Comité de Gestión de Riesgos</b>	Análisis y vigilancia de la gestión del riesgo de la organización.	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Revisión y actualización anual de los documentos que norman la gestión de riesgo en la organización.</li> <li>● Seguimiento de los indicadores de la Declaración de Apetito de Riesgo y análisis de las desviaciones en los casos respectivos.</li> <li>● Autoevaluación de atención de la normativa interna y externa de riesgos.</li> <li>● Monitoreo del requerimiento de capital ante una materialización de riesgos operativos.</li> <li>● Capacitación anual para los miembros del Comité de Riesgos, la Junta Directiva y colaboradores.</li> <li>● Actualización de las matrices de riesgos operativos y seguimiento a los planes de acción.</li> <li>● Informes sobre el análisis de los riesgos definidos en la organización.</li> <li>● Seguimiento, análisis y mitigación de eventos de riesgo presentados.</li> </ul>
<b>Comité de Reglamentos</b>	Revisión, análisis y consultoría para la aprobación de las propuestas normativas y reglamentos, o de modificaciones a los existentes.	<p>Propuesta de reformas necesarias a reglamentos relacionados con las siguientes áreas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Compensación y liquidación de valores</li> <li>● Nulidad de operaciones bursátiles</li> <li>● Operaciones de reporte tripartito</li> </ul>
<b>Comité de Tecnología de Información</b>	Aseguramiento del correcto funcionamiento del Gobierno de Tecnología de Información de la Bolsa y apoyo para la generación de valor y uso óptimo de los recursos de las tecnologías de la información.	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Revisión de alineación del plan estratégico institucional con el plan estratégico de tecnologías de la información.</li> <li>● Revisión de informes de la auditoría interna relacionados con el cumplimiento del reglamento de tecnologías de la información.</li> <li>● Seguimiento a los indicadores de gestión de riesgo definidos para la gestión de tecnologías de la información.</li> <li>● Seguimiento a la atención de vulnerabilidades identificadas a nivel de ciberseguridad.</li> <li>● Revisión del modelo de gestión de activos.</li> </ul>

## Alta Gerencia

Los miembros de la Alta Gerencia de la Bolsa Nacional de Valores son responsables de organizar, gestionar y controlar los recursos organizacionales y, por ende, promover el logro de los objetivos establecidos por la Junta Directiva.

*En noviembre del 2021, el señor César Restrepo Gutiérrez asume la Dirección General de la Bolsa Nacional de Valores.*

La Alta Gerencia de la Bolsa Nacional de Valores se conforma de la siguiente manera:



### **César Restrepo Gutiérrez**

*Director General*

### **Alberto Raygada Agüero**

*Director de Administración y Finanzas*

### **Ricardo Hernández López**

*Director de Asesoría Legal*

### **Jorge Ramírez Álvarez**

*Director de Tecnología de Información*

### **María Brenes Quesada**

*Directora de Negocios y Relaciones Corporativas*

### **Paúl Castro Cárdenas**

*Director de Operaciones*

### **José Daniel Rodríguez Sáenz**

*Director de Auditoría Externa*

Para más información ingrese [aquí](#).



# Estructura de propiedad accionaria

En relación con la estructura de propiedad accionaria de la BNV, quienes hacen parte de su Junta Directiva, Dirección General e integrantes de los comités técnicos y otros relacionados con el capital social, están debidamente registrados en la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) en lo referente a posesión accionaria hasta el nivel de personas físicas de los socios de grupos bancarios. Ahora bien, en lo concerniente a la posesión accionaria hasta el nivel de personas físicas de los socios de los puestos de bolsa, de conformidad con la ley, se encuentran en los registros de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Es importante mencionar que el único accionista con participación significativa en el capital social de la BNV es Citi Valores Accival S.A., poseedor del 11,91 % del capital social.

*A partir del 2002, la Bolsa Nacional de Valores dispone de un programa de recompra de acciones de su propio capital social.*

**Sobre el programa de recompra de acciones de su propio capital social, destacan los siguientes datos:**

<b>Fecha de inicio del programa</b>	Marzo de 2001
<b>Monto o número de acciones que planea adquirir</b>	Al 31 de diciembre de 2021, la cantidad de acciones por adquirir de accionistas minoritarios era de ¢11.172.969.
<b>Tipo de recompra (a través de bolsa, mediante subasta o a un socio estratégico)</b>	Recompra directa a los tenedores minoritarios o a los puestos de bolsa por medio de subasta.
<b>Plazo del programa</b>	Indefinido para la recompra a accionistas minoritarios.
<b>Puesto de bolsa designado para su ejecución</b>	N/A (las acciones de la Bolsa no se cotizan en bolsa).
<b>Saldo recomprado en el periodo (monto o número de acciones)</b>	Durante el año 2021, la compañía volvió a adquirir 251.620 acciones propias, que pertenecían a un accionista minorista, por un monto de ¢6.345.856.
<b>Saldo recomprado acumulado (monto o número de acciones)</b>	La BNV busca absorber, en el capital social, el saldo de las acciones en tesorería adquiridas en el año anterior, este criterio se aprobó en la Asamblea de Accionistas celebrada el 25 de marzo del 2021, en la cual se aprobó la absorción de 16.334.821 acciones por ¢321.081.052. Por lo anterior, el saldo acumulado de acciones en tesorería al 31 de diciembre del 2021 es de 251.620 acciones por un monto de ¢6.345.856.
<b>Informar si planea vender las acciones recompradas, así como las condiciones en que lo haría.</b>	La política aplicada es absorber las acciones en tesorería en la eventual capitalización accionaria que se decreta anualmente en la Asamblea Ordinaria de Accionistas, o venderlas a un nuevo socio si se requiere.

## Prevención de conflictos de interés

Debido a la estructura del capital social de la Bolsa Nacional de Valores, existe la posibilidad de que los miembros de la Junta Directiva puedan ser, al mismo tiempo, personas vinculadas a entidades accionistas de la empresa. En tal caso, estas se encuentran obligadas a respetar los lineamientos establecidos en la Política de Conflictos de Interés y actuar en condiciones de igualdad en los procesos de toma de decisiones, tanto de la BNV como de sus accionistas.

Ante situaciones de conflicto de interés que puedan presentarse como parte de las actividades que realiza la Bolsa Nacional de Valores con sus clientes y entidades relacionadas, estas deben comunicarse a las instancias correspondientes, según lo establecido en la Política sobre Conflictos de Intereses. La comunicación oportuna de estas situaciones es clave para resolver o gestionar adecuadamente los conflictos de interés.

[Aquí](#) puede revisar la Política sobre Conflictos de Interés.

## Compromiso ético

Por más de cuatro décadas, la Bolsa Nacional de Valores ha trabajado con un fuerte compromiso por la ética y la transparencia para fortalecer así la confianza de sus clientes, accionistas y otras partes interesadas.

La BNV cuenta con un Código de Conducta que establece los principios y normas de comportamiento para los miembros de Junta Directiva y comités técnicos, asesores externos, integrantes de la Alta Gerencia y colaboradores. Este documento define lineamientos claros para la toma de decisiones y promueve las buenas prácticas diarias.

Para fortalecer la cultura ética de la organización e impulsar el cumplimiento del Código de Conducta, la BNV cuenta con un proceso de capacitación anual y sensibilización constante dirigido al 100 % de las personas colaboradoras.

Puede revisar el Código de Conducta en [este enlace](#).

### Algunos aspectos claves del Código de Conducta:

1. El acatamiento de leyes, reglamentos y normas, así como su conocimiento, comprensión y actuación preventiva ante situaciones sospechosas, aplica para todos los colaboradores y personas a quienes alcanza el código.
2. Trabajo honesto, lo cual incluye sinceridad y transparencia, pero también, cumplir con protocolos y procesos laborales, administrativos y gastos relacionados con su labor. Guardar confidencialidad de datos, así como evitar relaciones laborales o comerciales comprometedoras.
3. Trato a los demás de manera justa y digna; evitar cualquier tipo de discriminación. Valorar el desempeño de manera justa e imparcial.
4. Uso correcto de la información, respetando principios de confidencialidad y protección de datos.
5. Actuar con lealtad, disciplina y orden. Hacer un uso correcto de los activos.
6. Aplicar siempre las mejores y más sanas prácticas bursátiles, y tener un enfoque de gestión de riesgos, atendiendo su debida diligencia de identificación, evaluación y medición.
7. Tener siempre un comportamiento respetuoso y moral en todas las actividades y labores dentro de la empresa.

En caso de situaciones de incumplimiento ético, le corresponde al Departamento de Desarrollo Humano recibir el reporte, investigar, corregir y, si es necesario, sancionar la conducta indebida de acuerdo con lo establecido en el Manual de Conductas Laborales.

Frente a eventuales comportamientos antiéticos y conflictos de interés, la organización cuenta con un procedimiento que regula y define el proceso interno para solventar denuncias o hechos anómalos identificados.

Por ejemplo, ante un conflicto de interés, la BNV aplica una **Guía de gestión de conflictos de interés** que, entre otros aspectos, permite levantar una lista taxativa y exhaustiva de posibles situaciones que pudieran entrar en conflicto real o potencial y establece ciertos pasos para su resolución.

Se actúa siempre bajo criterios de imparcialidad, transparencia y ética; y, en el caso de los miembros de la Junta Directiva que pueden estar vinculados a entidades accionistas de la empresa, se les advierte, bajo el amparo de la Ley N.º 7.732 Reguladora del Mercado de Valores, que sus decisiones deben tomarse en condiciones de igualdad ante situación de similitud para todos los puestos de bolsa y clientes. Es decir, deben actuar bajo las mejores prácticas del mercado y de comportamiento ético.

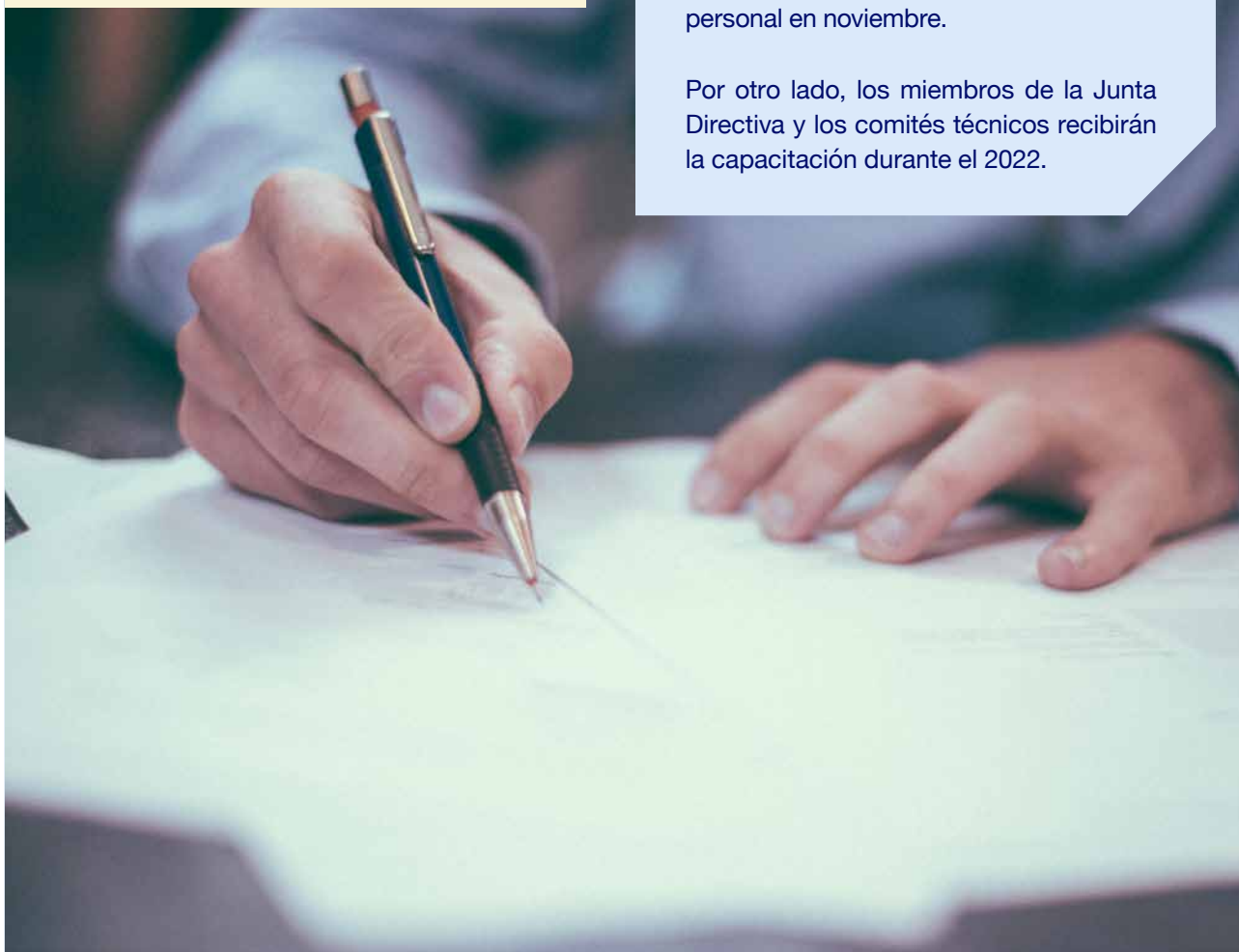
Estas situaciones son puestas en conocimiento de clientes, proveedores, accionistas y cualquier otra parte interesada.

*Para el 2022, una de las tareas en agenda será la revisión y actualización del Código de Conducta con el fin de fortalecer aspectos como la definición de principios y obligaciones, el mejoramiento de mecanismos de denuncia y el abordaje de derechos humanos.*

## Prevención de la legitimación de capitales

Para prevenir y controlar prácticas como la legitimación de capitales, el financiamiento al terrorismo y armas de destrucción masiva, la Bolsa Nacional de Valores incluye aspectos relacionados en su normativa interna e imparte una capacitación anual para promover el monitoreo y reporte de actividades sospechosas, la cual se desarrolló de manera virtual para todo el personal en noviembre.

Por otro lado, los miembros de la Junta Directiva y los comités técnicos recibirán la capacitación durante el 2022.



# Cumplimiento con la legislación nacional

La Bolsa Nacional de Valores es una sociedad anónima que opera bajo la Ley N.º 7.732 Reguladora del Mercado de Valores, la cual establece la normativa para toda persona física o jurídica que intervenga directa o indirectamente en los mercados de valores.

De acuerdo con lo establecido por la normativa, al ser un organizador de mercado inscrito en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, la BNV se encuentra bajo la regulación de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por su parte, la Gerencia de Contraloría Organizacional vela por el cumplimiento de todos los requerimientos solicitados por SUGEVAL y otros entes reguladores mediante la actualización y seguimiento constante de la normativa interna.

Existen múltiples políticas, códigos y guías internas para asegurar la adecuada gestión de aspectos como el funcionamiento del gobierno corporativo, prevención de conflictos de interés, gestión de riesgos, remuneración de los miembros de la organización, gestión de proveedores, entre otros.

# Gestión de riesgos

La Bolsa Nacional de Valores está comprometida con la gestión integral de riesgos. Gracias al Comité de Gestión de Riesgo y a la Gerencia de Riesgo se realizan importantes esfuerzos para promover una cultura de gestión de riesgo sólida y asegurar la oportuna identificación, prevención y abordaje de los riesgos según lo establecido en la normativa interna.

Se cuenta con la Política de Gestión de Riesgo, la Declaración de Apetito de Riesgo y el correspondiente Marco de Gestión de Riesgo, todos estos documentos se revisan y actualizan cada año, y son aprobados por la Junta Directiva.





*La gestión de riesgos de la Bolsa Nacional de Valores está alineada a la Norma ISO 31000.*

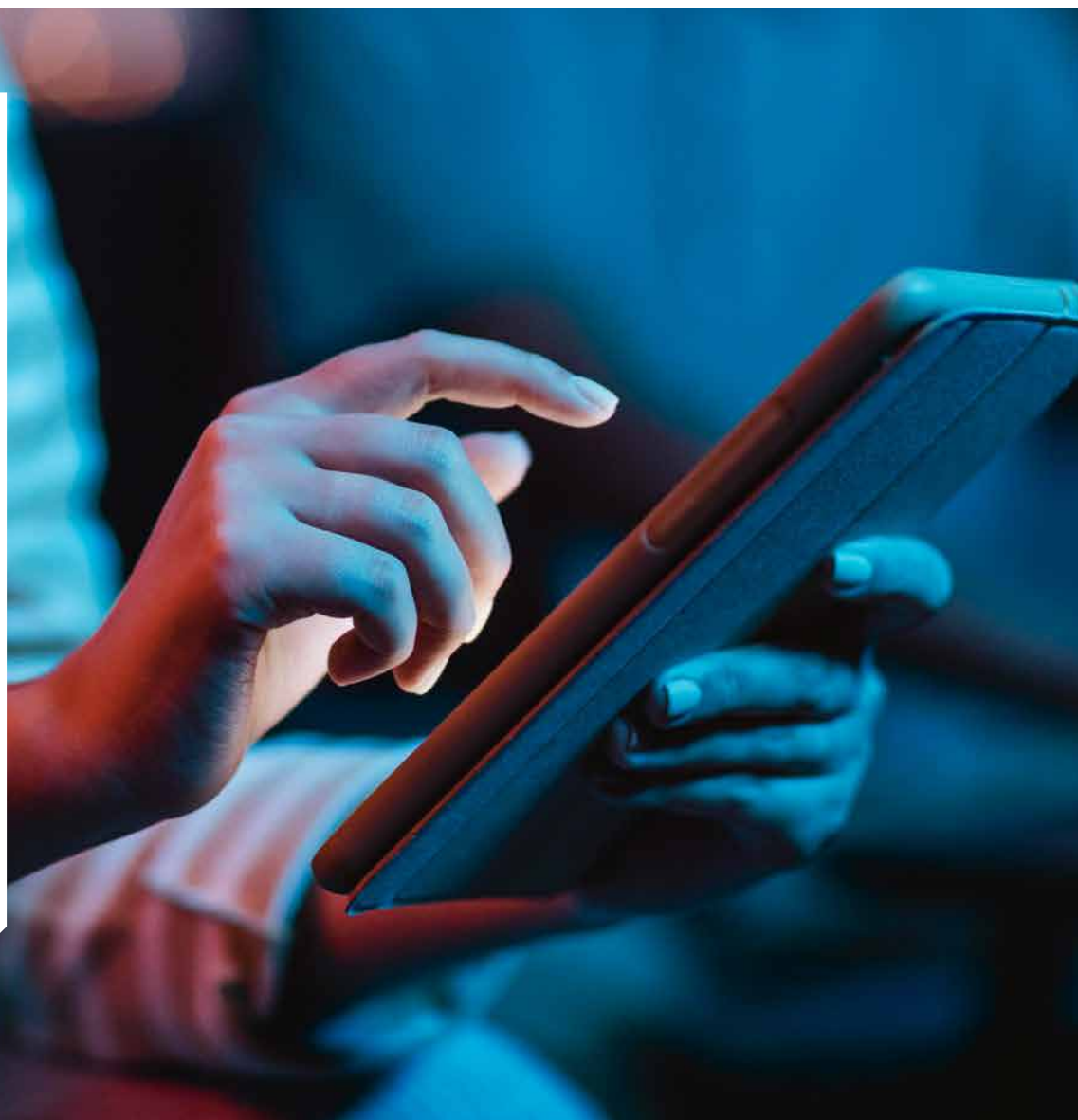
Además, se trabaja en la incorporación y fortalecimiento de la gestión de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza. La BNV promueve la gestión de estos riesgos con el impulso de iniciativas sostenibles, tales como la participación en el Programa Bandera Azul Ecológica, la firma de la

declaratoria de inversión responsable, la adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la unión al grupo de Bolsas de Valores Sostenibles de las Naciones Unidas (SSE, por sus siglas en inglés), entre otras.

## Pasos firmes por la transformación tecnológica

Desde hace varios años, la Bolsa Nacional de Valores ha trabajado en la revisión y optimización de sus procesos tecnológicos en línea con su estrategia de sostenibilidad. El propósito es asegurar la innovación continua y el cumplimiento normativo de buen gobierno de tecnología, establecido por entes reguladores como SUGEVAL y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Los esfuerzos hechos en esta ruta le han permitido a la empresa aumentar significativamente su grado de madurez en gestión tecnológica y robustecer múltiples procesos internos y externos. Ha logrado reducir los tiempos y agilizar los servicios de atención al cliente; mejorando la comunicación entre las distintas áreas de la organización; facilitando la gestión y seguimiento de proyectos, y se han fortalecido los procesos de transparencia y rendición de cuentas.



## Evolución tecnológica



### Traslado del 75% de los servicios críticos a la nube

En el 2020, se realizó un cambio importante en la infraestructura tecnológica a través de la migración de la mayoría de los servicios críticos de la Bolsa desde un **centro de datos a la nube**, la cual está comprometida con el uso de energías renovables.



### Consolidación del teletrabajo

Por más de un año, durante el 2020 y el 2021, el **95 %** del personal ha laborado de manera remota sin comprometer la seguridad de los datos ni la calidad del servicio. La modalidad de teletrabajo ha significado una importante reducción en el consumo de energía, emisión de gases contaminantes y otros impactos ambientales generados por la organización.



### Nueva plataforma de compensación y liquidación

Se efectuó el lanzamiento de una plataforma que permite la **integración y automatización** de los sistemas administrativos, lo que reduce el riesgo operativo y agiliza procesos internos de compensación y liquidación.



### Capacitación en ciberseguridad

El **100 %** de los colaboradores ha sido capacitado y evaluado con el objetivo de promover las buenas prácticas y prevenir incidentes en temas relativos a ciberseguridad de la organización.

*Durante el 2021, se alcanzó el cumplimiento del 93,18% de la ejecución del Plan Estratégico de Tecnologías.*

# 4 Contribución al desarrollo sostenible

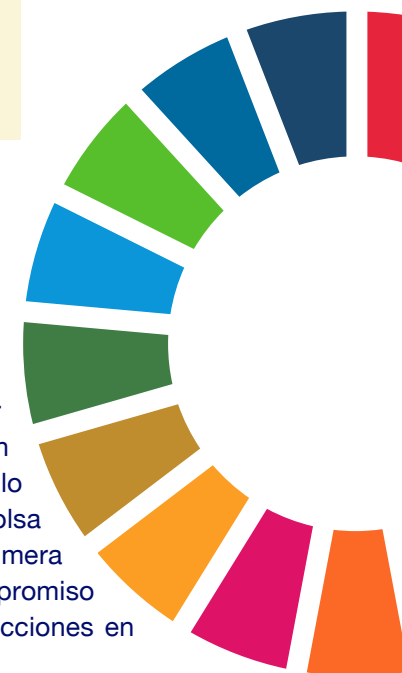
*Las bolsas de valores deben cumplir con un papel más activo en el desarrollo sostenible de sus países. En Costa Rica, la Alta Gerencia y la Junta Directiva de la BNV asumieron el compromiso de promover la sostenibilidad, tanto a lo interno como hacia el mercado de capitales, para lo cual se definió una estrategia a partir de los temas materiales identificados por la organización.*

La BNV de Costa Rica fue la primera bolsa de valores de Centroamérica en adherirse al grupo de Bolsas de Valores Sostenibles, *Sustainable Stock Exchanges Initiative* (SSE, por sus siglas en inglés) de las Naciones Unidas, en el 2018. Este importante paso trazó el camino para incorporar el desarrollo sostenible en todas las áreas de trabajo, visión estrechamente ligada al crecimiento económico del país, pero también en línea con la ruta que ha elegido seguir el negocio bursátil en el mundo.

Como ente privado a cargo de organizar el mercado de capitales, la BNV y todos sus participantes están llamados a ejercer un papel protagónico en el desarrollo sostenible por medio de la viabilidad económica del negocio, de relaciones armónicas con el ambiente y de un relacionamiento permanente con las comunidades.

## Apostamos a la Agenda 2030

Al formar parte de la Sustainable Stock Exchanges, cada bolsa de valores alrededor del mundo tiene la noble tarea de contribuir con el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Cabe recordar que la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica fue la primera de Centroamérica en adherirse a este compromiso universal, cuya agenda de trabajo dispone acciones en cinco de los 17 ODS:



**5 IGUALDAD DE GÉNERO**



Presencia de mujeres en puestos de decisión como Junta Directiva y Alta Gerencia. Actualmente, ocupan altos puestos Cristina Masís Cuevillas en la Vicepresidencia, Vanessa Olivares Bonilla en la Secretaría, Jennifer Campos Ulate, directora, y Yancy Cerdas Martínez como fiscal. En la Alta Gerencia, María Brenes, como Directora de Negocios y Relaciones Corporativas.

**8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO**



Esfuerzos para empujar el crecimiento de pequeñas y medianas empresas mediante acceso a financiamiento y asistencia para su desarrollo. En esta acción se han impulsado nuevos productos y servicios para ayudar a las pymes, como los fondos de capital de riesgo y el factoreo bursátil.

**12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES**



El aporte de la BNV a este objetivo se ha basado en promover y fortalecer la transparencia en el mercado instando a los emisores a divulgar sus reportes de sostenibilidad. Este reporte GRI es un ejemplo de nuestro compromiso en este sentido.

**13 ACCIÓN POR EL CLIMA**



El lanzamiento de bonos verdes en el 2018 representó un momento cumbre para responder a esta agenda universal. Este tipo de emisiones permiten a entidades financieras, empresas y gobierno obtener financiamiento destinado a proyectos sostenibles que impacten positivamente en la disminución de gases efecto invernadero. Los bonos temáticos facilitan el fondeo de proyectos verdes, sociales, sostenibles, azules, de género, entre otros.

**17 ALIANZAS PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS**



La BNV ha establecido alianzas con diversos actores, entre ellos, el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), el Insitituto de Fomento y Asesoría Municipal (IFAM), el Instituto Centroamericano de Administración Pública (ICAP), y la Asociación Costa Rica por Siempre, entre otros; para generar conciencia y negocios en el mercado de capitales relacionados con las finanzas sostenibles.



# Estrategia de Sostenibilidad

La Bolsa Nacional de Valores aborda la estrategia de sostenibilidad desde dos enfoques, uno interno y uno externo. En el enfoque interno (hacia adentro de la institución) se busca implementar prácticas de negocio sostenibles a lo largo de la cadena de valor de la empresa para hacerla más eficiente y competitiva; mientras que en el enfoque externo (hacia el mercado), el objetivo es promover iniciativas que permitan alinear el financiamiento y la inversión hacia los objetivos de desarrollo sostenible; y que representen oportunidades de negocio para la Bolsa y los participantes del mercado.

Esta estrategia se revisa y actualiza cada año; en esta, se priorizan los temas materiales (la materialidad) como parte del análisis del entorno nacional e internacional de las recomendaciones brindadas por la *Sustainable Stock Exchanges*, *World Federation of Exchanges* y de los resultados indicados por la Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED).

El foco de atención de la estrategia de sostenibilidad de la BNV radica, en buena medida, en la proyección externa hacia el mercado de capitales a partir de los principales temas relevantes clasificados en tres ejes principales: Gobierno, Ambiental y Social.

## Compromisos



## Partes interesadas



# Impulso innovador para el mercado de capitales

La Bolsa Nacional de Valores plantea el desarrollo del mercado de capitales como un “Proyecto País” en el contexto de la reactivación económica vinculada, además, al desarrollo sostenible de Costa Rica. La organización impulsa una propuesta para tener un mercado más profundo, más integrado y conectado internacionalmente, y, por ende, más sostenible. Para esto, se requiere del compromiso de varios sectores para llevar al mercado a un nivel superior.

El mercado de capitales es un actor crucial para dinamizar la economía costarricense, ya que contribuye en el proceso de canalización del ahorro de la sociedad hacia proyectos públicos y privados con enfoque de sostenibilidad ambiental, social y económica, con diversos perfiles de riesgo y como complemento de las actividades de la banca.

Adicionalmente, estos proyectos tienen dos componentes fundamentales para la economía de Costa Rica: la innovación y el emprendimiento; ambos como impulsores del crecimiento económico, la creación de empleo, la competitividad y el bienestar de toda la población.

Los principales actores que participan en el “Proyecto País” del desarrollo de mercados de capitales son los siguientes:

- Banco Central de Costa Rica (BCCR)
- Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero
- Ministerio de Hacienda de Costa Rica
- Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF)
- Superintendencia General de Valores (SUGEVAL)
- Sector bursátil
- Bolsa Nacional de Valores (BNV)
- Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

## Importancia del mercado de capitales

- El desarrollo económico va de la mano con el crecimiento del mercado.
- Los mercados son parte de cualquier sistema financiero moderno.
- Cumplen un papel complementario en la movilización del ahorro a la inversión.
- Atienden necesidades y recursos de largo plazo para el crecimiento y desarrollo.

## Beneficios para las empresas:

- Fuente alternativa de financiamiento.
- Balances financieros más sólidos y confiables.
- Estímulo de superación mediante el fortalecimiento de su competitividad e innovación.



La meta es habilitar espacios para que cada vez más empresas puedan emitir títulos y alcanzar sus objetivos de crecimiento, estimular la innovación y la tecnología; esto contribuye con la modernización y diversificación del aparato productivo nacional.

Desde la BNV, se identificaron tres ejes estratégicos por desarrollar:

**1** Atracción de emisores

**2** Apertura e integración con mercados internacionales

**3** Modernización tecnológica empresarial

## Ideas y propuestas en nuestras plataformas virtuales

### Repasemos los logros de la BNV al celebrarse su 45 aniversario:

Con una trayectoria de 45 años la Bolsa Nacional de Valores ha logrado evolucionar el mercado de capitales costarricense y busca fortalecerse aún más en los próximos años. Le invitamos a ver los siguientes videos.



### BNV presenta Propuesta de convertir al mercado en un Proyecto País:

esde los máximos órganos de decisión de la Bolsa Nacional de Valores, se impulsa una iniciativa que beneficiará a todos los segmentos de la población. Conozca cómo se implementará este proyecto en el siguiente enlace.



**Banco Central y el impulso del mercado de capitales:** La Bolsa Nacional de Valores y el Banco Central buscan robustecer el mercado de capitales. Ingrese al siguiente enlace para conocer detalles de esta propuesta.



### Un mercado de capitales fortalecido beneficia a Costa Rica (Ministerio de Hacienda):

El Ministerio de Hacienda considera que fortaleciendo el mercado de capitales se verán beneficiados tanto personas de bajos recursos, como aquellos de altos ingresos. Le invitamos a ver el siguiente video



# 5 Mercado de capitales de triple utilidad

La Bolsa Nacional de Valores es consciente de la evolución de los mercados, de la mirada que ha puesto al negocio bursátil global a favor de la sostenibilidad y de cómo este modelo agrega valor a las diferentes partes interesadas del mundo empresarial y productivo.

Por esta razón, desde el año 2018, se adhirió a la iniciativa liderada por Naciones Unidas denominada Bolsas de Valores Sostenibles (SEE, por sus siglas en inglés), cuya finalidad es contribuir al ordenamiento del mercado desde un enfoque de sostenibilidad.

La Bolsa busca influir en la industria bursátil del país y en todos los actores que participan en este entorno para alcanzar la transformación del mercado, redireccionándolo hacia la sostenibilidad y propiciando las finanzas sostenibles.

Una de las medidas ha sido la adopción de los Principios de Sostenibilidad emitidos por la *World Federation of Exchange* (WFE, por sus siglas en inglés), un grupo industrial de bolsas y cámaras de compensación de todo el mundo que representa a más de 250 infraestructuras de mercado y pretenden guiar a las bolsas en sus esfuerzos por incorporar la sostenibilidad dentro de su estrategia de negocio.

## Comprometidos con principios internacionales

1

Capacitar a los participantes del mercado sobre la importancia de las finanzas sostenibles.

2

Promover la transparencia hacia los inversionistas mediante la divulgación de los aspectos ASG.

3

Involucrar a los participantes del mercado en la agenda de sostenibilidad.

4

Proporcionar productos que respalden las finanzas sostenibles y a la reorientación de los flujos financieros.

5

Establecer una gobernanza efectiva, procesos y políticas, que apoyen los esfuerzos de sostenibilidad.



Desde el mercado de capitales, la BNV espera atraer a la mayor cantidad de emisores y engrosar la lista de emisiones temáticas, pues, por esta vía, es posible ejecutar acciones de inclusividad del mercado y alinear las iniciativas en los principios de sostenibilidad de las organizaciones internacionales de las cuales forma parte.

Su estrategia de sostenibilidad está pensada para movilizar la inversión responsable, enfilarse con las tendencias globales y acompañar a los inversionistas institucionales, fondos de pensiones, fondos de inversión, bancos y aseguradoras, para que adopten los principios de inversión responsable de las Naciones Unidas.

Para ello, propicia marcos normativos que faciliten condiciones para el financiamiento por medio del mercado de capitales de actividades, obras y proyectos tendientes a contribuir con:

- **Los Objetivos de Desarrollo Sostenibles**
- **El Plan Nacional de Descarbonización**
- **La Política Nacional de Adaptación al Cambio Climático**
- **La Política Nacional de Producción y Consumo Sostenible**

Ejemplo de lo anterior fue la aprobación de la Ley para potenciar el financiamiento e inversión para el desarrollo sostenible mediante el uso de valores de oferta pública temáticos, liderado por la BNV en el 2021.

Personas expertas independientes fiscalizan los proyectos financiados para asegurar que efectivamente tengan un impacto positivo sobre estas metas.

Dentro de los principales aspectos que establece esta normativa, están los siguientes:

- Crédito fiscal para los emisores temáticos.
- Tarifas y trámites diferenciados para el desarrollo de proyectos sostenibles.
- Obligación de inversionistas institucionales de incluir la inversión sostenible dentro de sus políticas de inversión.
- Indicación expresa de que las empresas públicas pueden financiarse por medio de emisiones temáticas.
- Posibilidad de que los reguladores financieros puedan realizar ajustes normativos para dar accesibilidad a las mipymes para el fondeo, por medio de emisiones temáticas, y que inversionistas institucionales destinen un porcentaje de inversión a emisiones temáticas.

A partir de la nueva ley, se podrá avanzar en la transición hacia un sistema financiero más alineado con el desarrollo sostenible de Costa Rica.

Dentro de este mismo contexto, la Bolsa asumió un liderazgo y compromiso con la sostenibilidad y la transparencia. Consecuente con esta ruta, estableció la siguiente normativa:

- Política de sostenibilidad ([ver política](#)).
- Guía de implementación de dicha política
- Marco de referencia que responde a los principios de la WFE
- Primer informe de sostenibilidad ([ver informe](#)).

Este Reporte Referenciado GRI 2021 se convierte, así, en un canal de comunicación para temas ASG: ambientales, sociales y de gobernanza; promoviendo con ello una mayor cultura de gestión de los riesgos y oportunidades. Es, por tanto, un documento clave para atraer el interés de inversionistas y otras partes interesadas.



# Emisiones temáticas

La BNV busca propiciar, dentro del mercado de capitales, una gama de instrumentos temáticos orientados a apoyar iniciativas que impulsen el desarrollo sostenible del país. Habilitar posibilidades para el fondeo de bonos verdes, bonos sociales, bonos sostenibles y bonos de género.

Esto convierte a Costa Rica en el primer país de Centroamérica en desarrollar un mercado para las emisiones temáticas enfocadas en incluir y reactivar la economía, desde las pequeñas y medianas empresas del país, direccionado hacia las finanzas sostenibles. De esta forma, se potencia el financiamiento e inversión para el desarrollo sostenible mediante el uso de valores de oferta pública temáticos.

*La Bolsa Nacional de Valores busca generar incentivos para que nuevas empresas desarrollen proyectos que contribuyan con la descarbonización de la economía y con el bienestar de la sociedad en los ámbitos de salud, educación, acceso a vivienda e igualdad de género.*

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

## Durante el 2021, se destacan los siguientes hitos de emisiones temáticas:

- Estructuración del primer **Fondo de Inversión Temático de Costa Rica**, por parte de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., el cual fue colocado en enero del 2022 por el Puesto de Bolsa BN Valores. El instrumento demuestra el éxito de estas opciones para impulsar iniciativas que le permitan al país cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), se trata de un **Fondo Verde llamado Fondo BN I**, el cual está dirigido a financiar la construcción de un centro de datos en un terreno propiedad del Banco Nacional. La demanda fue de 2,2 veces el monto de la oferta, esto refleja el interés de los clientes por el Fondo Verde; de tal manera, este producto contribuye con la diversificación de sus carteras de inversión.
- **Primera emisión conjunta de Bonos Verdes entre BNV y el Banco Popular.** ₡50.000 millones, con un plazo a cinco años y una calificación de riesgo de AA+ (cri) /scr AA+. Los recursos se utilizarán para financiar proyectos de energía renovable, eficiencia energética y gestión del agua.
- El Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) colocó su **primera emisión de bonos verdes de oferta pública**, el monto subastado fue de ₡20.000 millones. El propósito de la emisión fue refinanciar la construcción de la hidroeléctrica Reventazón, que es la planta de mayor capacidad de generación de electricidad renovable del país.

# Apoyo a micro, pequeña y mediana empresa

Tradicionalmente, las empresas de este sector han estado excluidas del mercado de capitales; sin embargo, dado su papel fundamental en el desarrollo sostenible, la Bolsa impulsó la creación de dos productos habilitados para este sector:

- **Factoreo bursátil:** les permite a las empresas descontar sus facturas en la BNV, a partir de la Ley N.º 9.973 (reforma al artículo 460 bis) que modificó el Código de Comercio para que la factura electrónica sea considerada un título valor.

El beneficio para las micro, pequeñas y medianas empresas es que podrán descontar facturas en un plazo más corto y con tasas menores a las que les ofrecen los bancos y financieras. Estas utilizarán la estructura de negociación, compensación, liquidación y custodia de la Bolsa, lo cual abaratará y agilizará el proceso de liquidar transacciones, contrario a los esquemas tradicionales. Sin duda es una iniciativa creada para reactivar la economía y dinamizar el mercado de capitales.

- **Fondos de capital de riesgo:** habilitados a finales del 2020, pero aún en proceso. La BNV impulsó una ley que habilita la posibilidad de que estos instrumentos se negocien en el mercado bursátil (es la primera vez que se trabajan en Costa Rica). El fondo está conformado por el dinero de diversos inversionistas con un objetivo en particular: financiar empresas independientes, sin importar cuál sea su etapa de desarrollo (startups o consolidadas). Próximamente, se trabajarán dos fondos: uno dirigido a financiar una microempresa del sector turismo y otro para mipymes multisector.

*A partir de la reforma a la Ley N.º 21.679, durante el 2021 fue posible concretar una gran oportunidad para que las mipymes puedan descontar sus facturas utilizando la estructura de negociación, compensación, liquidación y custodia que ofrece la Bolsa.*

## Beneficios a pequeños y medianas empresas:

- Automatización del proceso de confirmación de pago de la factura electrónica sujeta a descuento.
- La factura electrónica se anota en cuenta ante una central de valores y participa de los procesos de negociación, compensación, liquidación y custodia que ofrece el mercado de capitales.
- Centralización de la identificación de la titularidad de las facturas electrónicas sujetas a descuento.
- Negociación de facturas electrónicas en el mercado de capitales con más participantes inversionistas que resultará en menores tasas de descuento.
- El nuevo esquema brinda seguridad jurídica para todas las partes durante el proceso.





- Facilidad disponible para cualquier proveedor que desee descontar sus facturas a un menor costo.
- Mejora el flujo de caja de las empresas al reducir el tiempo para obtener liquidez.
- Apoya la reactivación económica del país.

## BNV Sustainability Awards

La industria bursátil costarricense reafirma su compromiso con el desarrollo sostenible y la Bolsa Nacional de Valores premia las iniciativas implementadas, durante el 2021, por medio de los BNV Sustainability Awards.

Bajo el lema **“Marquemos la diferencia, y construyamos un mundo mejor”** los BNV Sustainability Awards tienen como objetivo lograr un mercado más sostenible e inclusivo, y reconocer a quienes contribuyen con la transformación del país.

Las entidades pueden optar por un reconocimiento en los BNV Sustainability Awards en estas categorías:

1. Emisiones temáticas
2. Adopción de la inversión responsable
3. Apoyo a micro, pequeña y mediana empresa (mipyme)
4. Promoción de la igualdad de género
5. Divulgación de reportes de sostenibilidad





## Reconocimientos en el 2021

### Categoría de emisiones temáticas:

- Banco Popular y de Desarrollo Comunal por emitir el **primer bono verde de oferta pública en el mercado local**, el cual está destinado a refinanciar líneas de crédito verdes, específicamente relacionadas con proyectos de energía renovable, eficiencia energética y gestión del agua.
- El Instituto Costarricense de Electricidad (ICE), por ser la **primera empresa de servicios públicos del país en colocar un bono verde de oferta pública y la primera en el mundo por recibir la certificación de la Climate Bond Initiative** en la categoría de energía hidroeléctrica.
- BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. por crear el **primer fondo de inversión de oferta pública etiquetado como verde**. Los recursos captados por el fondo se destinarán a la construcción de un edificio verde (el fondo se colocó en enero del 2022).



### Categoría de igualdad de género:

- Reconocimiento por **firmar los principios de empoderamiento de las mujeres WEPS emitidos por ONU MUJERES** para el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Popular Sociedad de Fondos de Inversión y Mutual Valores Puesto de Bolsa S.A.
- **Implementación de la paridad de género** en la Junta Directiva de INS Valores Puesto de Bolsa S.A. y en la Junta Directiva y Alta Gerencia de la Refinadora Costarricense de Petróleo (RECOPE).



Desde el 2018, la Bolsa Nacional de Valores asumió el liderazgo regional en estos temas, siendo un actor clave en la promoción de acciones que permitan incorporar aspectos ambientales, sociales y de gobernanza en la esencia de nuestro mercado.

Por esta razón, cada año, la Bolsa insta a todos los participantes del mercado de capitales a unirse a las iniciativas que contribuyan con los objetivos de desarrollo sostenible en nuestro país.

## Camino a la inversión responsable

La Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica desarrolla una serie de actividades enfocadas en sostenibilidad; primero, como se mencionó anteriormente, fomentando que las diferentes empresas que se reportan en bolsa tengan su **informe de sostenibilidad** y que divulguen su gestión en materia ambiental, social y de gobernanza. Para facilitar este proceso, la BNV hace dos años elaboró una guía básica para reportes de sostenibilidad con el fin de apoyar a las empresas que aún no incursionan en este campo.

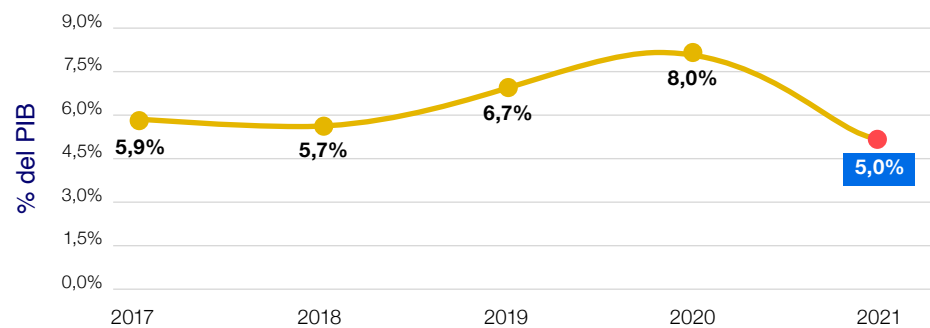
También se promueve la inversión responsable instando a los inversionistas institucionales, como fondos de pensión, fondos de inversión, bancos y aseguradoras, a adoptar los principios de la ONU. Este compromiso implica que, en la toma de decisiones de inversión de tales empresas, se están considerando aspectos ambientales, sociales y de gobernanza, como un enfoque complementario a la inversión tradicional. En la BNV, se trabaja para incentivar que las entidades aborden aspectos **ambientales, sociales y de gobernanza** en sus carteras de inversión y que una parte de su portafolio esté siendo destinada a fondear proyectos sostenibles.

# Resultados económicos

El 2021 fue un año en el que los efectos de la pandemia y la reducción de la actividad económica generaron impacto en todos los sectores de la economía.

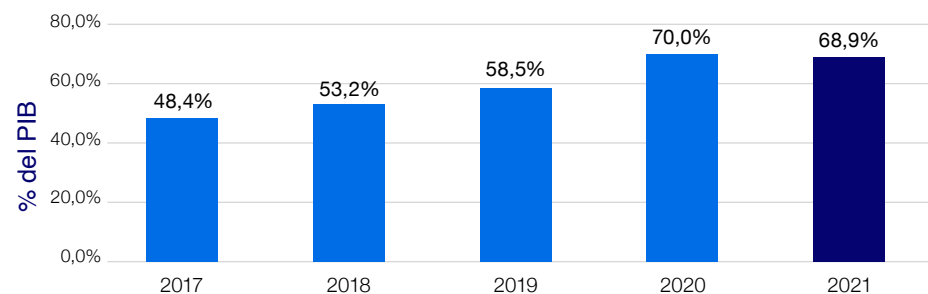
Se registró una importante mejoría en el déficit fiscal del Costa Rica gracias al efecto tardío de las reformas fiscales que iniciaron con la aprobación de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (N.º 9.635), aprobada en diciembre del 2018. También influyó el efecto del programa de ajuste fiscal negociado entre el Gobierno y el Fondo Monetario Internacional (FMI).

## Déficit fiscal como porcentaje del PIB



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR  
Estimaciones para el año 2021

## Deuda del Gobierno Central como porcentaje del PIB



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR  
Estimaciones para el año 2021

La inflación se mantuvo dentro del rango meta del Banco Central de Costa Rica (BCCR); sin embargo, se presentaron fuertes presiones al alza derivadas, principalmente, por la poca disponibilidad de buques para el transporte de mercancías internacionales, lo que elevó los precios internacionales de fletes y transportes.

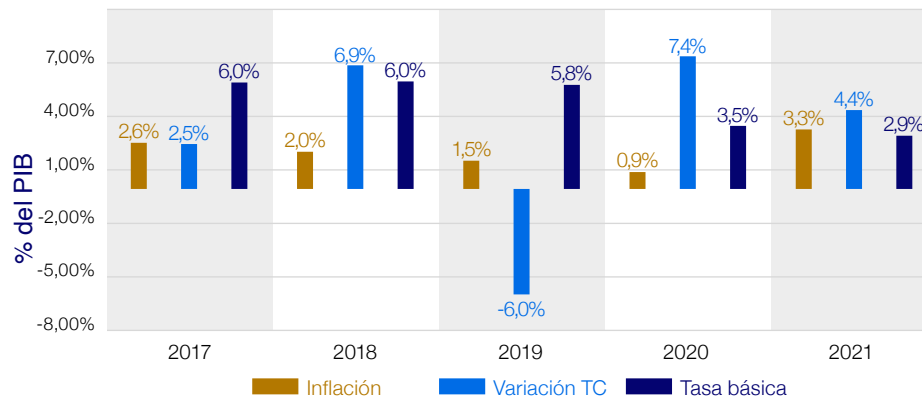
Los precios de las materias primas internacionales registraron una tendencia al alza, luego de que se previera una recuperación en la mayoría de las economías del mundo, donde destaca el caso de China, con un crecimiento esperado del 7 % en su producto interno bruto (PIB).

El BCCR cesó su política monetaria laxa y comunicó ajustes en su Tasa de Política Monetaria (TPM) con el objetivo de mantener el control sobre los precios y el tipo de cambio.

La depreciación del colón fue del 4,4 %, pero se espera que alcance niveles más altos en el 2022 debido a la mayor necesidad de divisa estadounidense para pagar insumos del exterior (petróleo) y a la lenta recuperación del sector turismo.

La tasa básica pasiva (TBP) se mantuvo en torno al 3% y se espera un crecimiento moderado de este indicador durante el 2022.

## Macroprecios: inflación, tipo de cambio y tasa básica pasiva



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR  
Estimaciones para el año 2021



# Resultados del mercado bursátil

A continuación, se presentan los principales resultados bursátiles obtenidos por la Bolsa Nacional de Valores durante el ejercicio 2021.

**Volumen transado:**

**\$33.354**

millones

(2020 fue de \$34.116 millones)

**Cantidad de operaciones:**

**62.324**

Representa un 10% menos respecto al 2020

**Volumen transado promedio por día:**

Disminución del

**1%**

En el 2020 la reducción fue del 39%

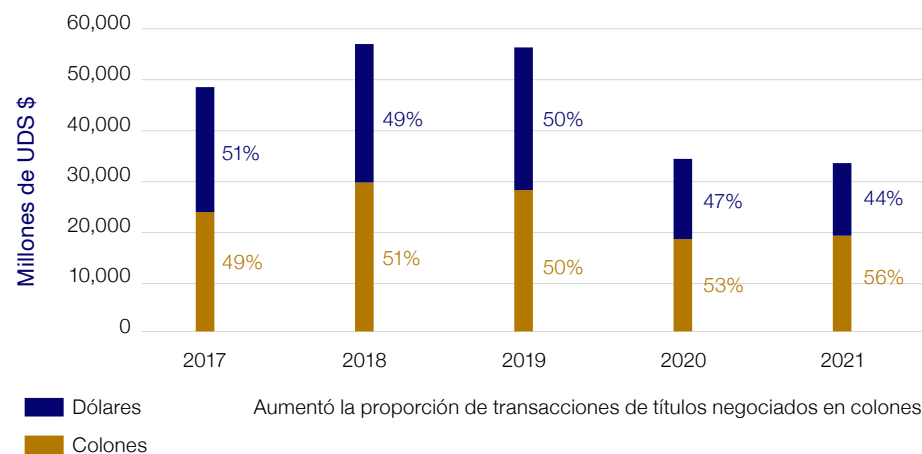
**Monto promedio de cada operación:**

Pasó de

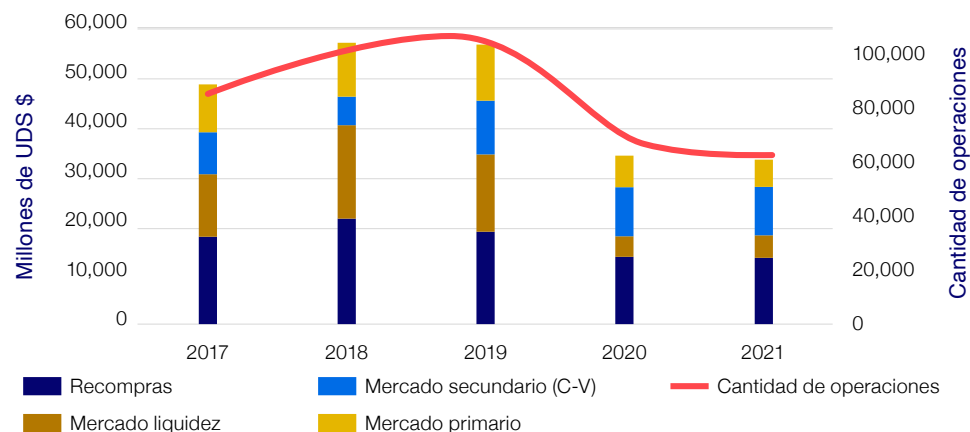
**\$494.000**

en 2020 a \$535.000 en 2021.

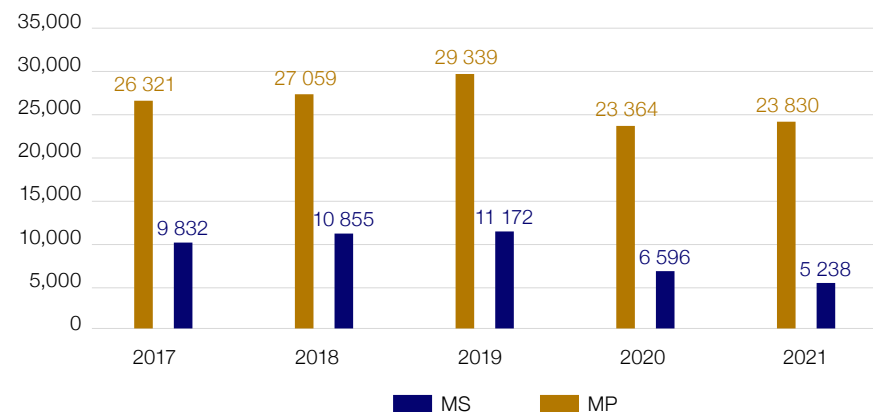
## Volumen transado por moneda de liquidación y % de participación



## Comportamiento del volumen transado y cantidad de operaciones



## Volumen transado por mercado en los últimos 5 años





# Principales resultados del mercado bursátil

El bajo volumen transado ha sido el menor en los últimos once años, se detuvo la fuerte tendencia a la baja que traía este indicador, cerrando el 2021 con \$33.354 millones, el cual fue ligeramente menor al del año previo.

A nivel de cantidad de operaciones, se redujo en aproximadamente un 10 %, cerrando el 2021 con 62.324 operaciones realizadas, esto implica que aumentó el tamaño promedio de cada operación, pasando de \$494 mil en el 2020 a \$535 mil en el 2021.

El volumen transado promedio por día también tuvo una disminución del 1 % respecto al año previo, sin embargo, fue menor a la disminución del 39 % que registró en el 2020.

## Desempeño financiero

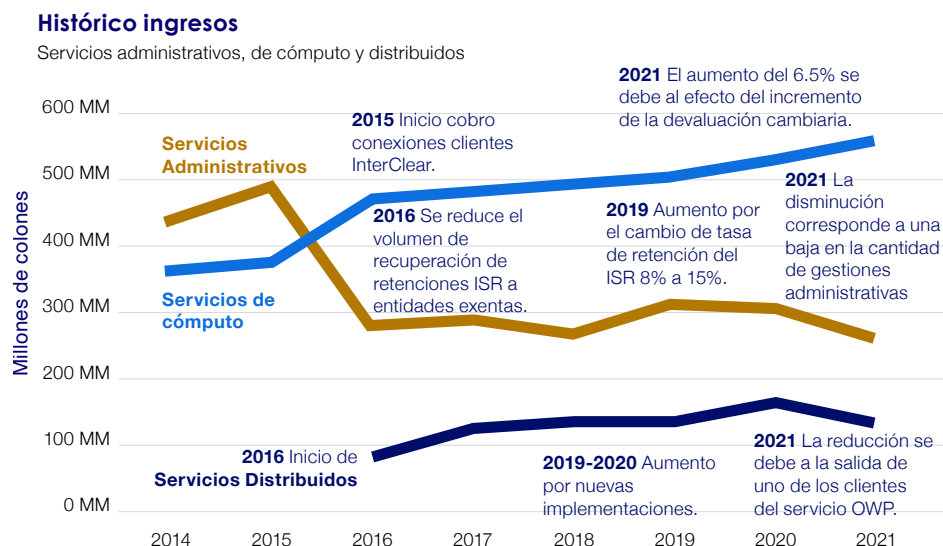
En el ejercicio económico, 2021, tras dos años de emergencia sanitaria ocasionada por la pandemia del COVID-19 y de contracción económica, la recuperación de ingresos en la BNV mostró un comportamiento leve, pero positivo.

Al cierre del año, los ingresos operativos registraron la cifra de ¢4.981 millones, con un aumento de ¢132 millones (2,7 %) en comparación con los del 2019, principalmente por la mejora de los indicadores económicos de país y en especial del mercado bursátil, con volúmenes de 2,3 % de crecimiento.

Por otro lado, se resaltan las disminuciones en otros ingresos, como el de servicios administrativos, producto de la baja en la cantidad de gestiones en esta materia y en servicios distribuidos, causado por la salida de uno de los clientes de la plataforma *OpenWorkPlace®* (OWP).



Los servicios de cómputo mostraron un incremento del 6,5% por efecto del incremento de la devaluación cambiaria sobre una estructura tarifaria dolarizada. El siguiente gráfico muestra el comportamiento de ingresos por servicios administrativos, de cómputo y distribuidos, para los últimos años.



Además destacan los siguientes datos financieros del período 2021:

- Gastos **generales y administrativos**: ₡4.447 millones (₡4.528 millones en 2020), ₡81,3 millones (-1,8 %) menos, principalmente por salarios y obligaciones laborales (₡177 millones, -6,6 %)
- Gasto por **depreciación**, reducción en ₡71 millones (-27 %), causado por depreciación del sistema OWP, ahorros en alquileres de infraestructura TI, viajes al exterior, servicios públicos, capacitación, publicidad y otros, por alrededor de ₡99 millones.
- Gastos por **mantenimiento de software y hardware**, aumento de ₡101,7 millones (28,3 %), debido a inversiones para mejorar eficiencia de TI y de redundancia y ciberseguridad y cumplir con Reglamento General de Gestión de Tecnología de Información (RGGTI).

*El mercado secundario tuvo un alto desempeño durante el 2021, con un crecimiento del 41,3%, gracias a un repunte principalmente en las operaciones de compra/venta de deuda, esto explicado por un contexto de bajas tasas de interés que incentivaron mejores precios de los instrumentos y mayor volumen transado.*

*Las operaciones en el mercado primario siguieron su tendencia a la baja, influidos principalmente por la menor colocación por parte del sector bancario y en menor grado por la reducción por parte del Ministerio de Hacienda de sus emisiones en la plataforma SIOPEL.*

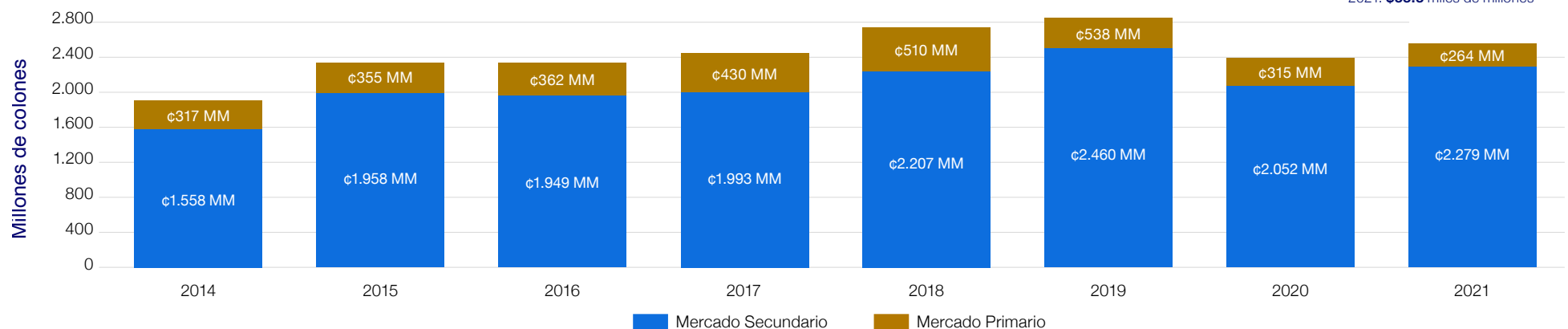


## Volúmenes de negociación bursátil (en miles de dólares)

Mercado	2020	2021
<b>Mercado Primario</b>	\$6.555.748	\$5.237.596
<b>Transacciones</b>	1.925	1.845
<b>Mercado Secundario</b>	\$23.320.620	\$23.820.810
<b>Mercado Liquidez</b>	\$4.157.158	\$4.286.260
<b>Total secundario</b>	\$27.477.778	\$28.107.069
<b>Transacciones</b>	67.094	60.470
<b>Total volúmenes bursátiles</b>	\$34.033.526	\$33.344.665
<b>Transacciones</b>	69.019	62.315
<b>Tipo cambio</b>	¢591,22	¢624,04

## Comportamiento de ingresos bursátiles desde el 2014

(Millones de colones)



**Volumen total negociado:**  
 2019: **\$56.3** miles de millones  
 2020: **\$34.1** miles de millones  
 2021: **\$33.3** miles de millones

## Resultado de la industria

La utilidad neta de la Bolsa cerró el 2021 con un crecimiento del **2,56%** respecto a la del año anterior.

El mayor impulso vino por las operaciones de compra/venta del mercado secundario que empujaron al alza el ingreso por comisiones.

Los puestos de bolsa crecieron en utilidades en un **35%**, producto, principalmente, del aumento en las inversiones a cuenta propia y también por la mayor cantidad de operaciones ejecutadas para clientes terceros.

El crecimiento de las sociedades administradoras de fondos de inversión fue prácticamente nulo después de haber cerrado el año anterior con un incremento del **33%** en sus utilidades netas, esto se explica por el alto costo administrativo y la baja en la rentabilidad que se tuvo de sus inversiones.





# 7 Gestión ambiental interna

*“La Bolsa quiere inspirar a otras entidades del sector financiero a unir esfuerzos para contribuir con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Felicito a quienes ya lo hacen, y a todo el personal de la BNV comprometido con este propósito”.*

*María Brenes Quesada, directora de Negocios y Relaciones Corporativas.*

## **Comportamiento de ingresos bursátiles desde el 2014**

La Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica reconoce la importancia de producir y consumir de manera responsable, es decir, de utilizar los recursos de manera que ofrezcan resultados a largo plazo con sostenibilidad y rentabilidad para el negocio, teniendo en cuenta el impacto en el medio ambiente.

Por otra parte, desde la estrategia de sostenibilidad, que aborda el eje de la gestión ambiental, el cual busca disminuir los impactos ambientales que tienen sus operaciones cada año.

Para el cumplimiento de este compromiso, se pone en funcionamiento un sistema de medición desde el 2019, el cual permite registrar y evidenciar los esfuerzos de la organización por mejorar la gestión de residuos, reducir el consumo de agua,

energía eléctrica y combustibles, y por hacer compras sostenibles.

## **Programa de Bandera Azul Ecológica**

El Programa Bandera Azul Ecológica premia a organizaciones en Costa Rica que buscan un desarrollo sostenible e implementen acciones contra el cambio climático en áreas como reducción de carbono, combustibles fósiles, cuidado y tratamiento del agua, cambios en el uso de la electricidad, gestión de residuos sólidos, compras sostenibles, adaptación y compensación.



## Comité Sostenibilidad:

- Director General
- Negocios y Relaciones Corporativas
- Desarrollo Humano

## Comité Bandera Azul

- Desarrollo Humano
- Administración y Finanzas
- Asistente de Servicios Generales

La BNV tiene el compromiso de trasladar la gestión ambiental a todas las áreas del negocio. A partir del 2020, inició el proceso para obtener el galardón de Bandera Azul Ecológica, en la categoría de Cambio Climático.

La meta de la Bolsa para el 2021 fue un mayor compromiso para mantener el galardón de Bandera Azul Ecológica, en la categoría Cambio Climático, con dos estrellas. El objetivo es incrementar gradualmente el número de estrellas hasta extender el programa a los hogares de nuestros colaboradores y hacia la cadena de valor.

Consumo de agua (m³)			
Operación/ Locación	2020	2021	Porcentaje de variación
Solo BNV	324,78	322,7	-1 %

Para 2021, la Bolsa Nacional de Valores logró una reducción del 0,63 % en el consumo de agua con respecto a la baja lograda en el 2020, esto porque, aunque el personal en general se mantenía en teletrabajo por la pandemia, la Bolsa les brindó la oportunidad, a quien así lo quisiera, para que asistiera intermitentemente a las instalaciones. Paralelo a esto, en las oficinas se mantiene el personal de operación básica, como seguridad, limpieza, recepción y atención de reuniones.

Consumo de combustible (litros)			
Operación/ Locación	2020	2021	Porcentaje de variación
	Gasolina	Gasolina	Gasolina
Vehículo empresarial	112	27,00	-76 %

Del año 2020 al 2021, se presentó una reducción del 76 % en el consumo de combustibles fósiles en el vehículo empresarial, esto como resultado de las estrategias de la organización para mantener al personal en teletrabajo por la pandemia del COVID-19; en razón de esto, el vehículo solo circuló para mantenimientos regulares y no se utilizó en ninguna otra actividad.

Gestión de residuos valorizables y no valorizables (kg)			
Tipo de residuo valorizable (Kg)	2020	2021	Porcentaje de variación
Orgánicos	5	-	5
Envases vidrio/plástico	9,7	21,85	-12,5
Aluminio	1,7	1,7	1,7
Papel y cartón	24,5	125,41	-100,91

Ante la salida del proveedor de recolección de residuos valorizables en la Bolsa, la empresa tomó la decisión de depurar sus bodegas, así se eliminó todo el material que estaba sucio, viejo y en mal estado, lo que provocó un incremento en la generación de residuos con respecto al año anterior.

No valorizable (kg)			
Tipo de residuo valorizable (Kg)	2020	2021	Porcentaje de variación
Ordinarios (kg)	74	446,98	-392,98



#### Consumo de electricidad (kWh)

Operación/ Locación	2020	2021	Porcentaje de variación
Solo BNV	172.078,00	125.580,41	-27 %

Durante los años 2020 y 2021, la Bolsa Nacional de Valores mantuvo una variación en la reducción del consumo eléctrico del 27 %, esto como resultado de que, durante el año 2021, la mayoría del personal se mantuvo en teletrabajo. En este periodo, el edificio de la BNV funcionó con el personal de servicios generales y con las puertas abiertas para los colaboradores que tuvieran a bien trabajar de manera presencial.



#### Consumo de papel (resmas)

Operación/ Locación	2020	2021	Porcentaje de variación
Resma de papel	29,36	8,75	-70 %

Bajo la modalidad de teletrabajo que ha mantenido la Bolsa por la situación de pandemia, se ha adoptado una cultura para digitalizar la mayor cantidad de procesos, por lo que en la actualidad solo se imprimen trámites estrictamente

necesarios para la operativa de la Bolsa Nacional de Valores, lo que ha permitido una reducción del 70% del uso de papel.

El consumo de consumo eléctrico, de agua y generación de residuos es significativamente menor al de años anteriores debido a que las operaciones durante los últimos 2 años el 90% de nuestros colaboradores se encuentra en modalidad de teletrabajo debido a las medidas de aislamiento adquiridas por la organización para proteger al personal ante la emergencia del COVID-19.

## Educación ambiental a colaboradores

Para la Bolsa Nacional de Valores, los procesos de sensibilización son parte esencial del trabajo desarrollado anualmente. Este programa busca educar al personal interno sobre su contribución con miras a lograr la mitigación del cambio climático.



Como parte de este proceso formativo anual, se brindan charlas y talleres que se desarrollan con diversos aliados en temas ambientales de interés para el público interno.

Durante el 2021, como parte de la educación ambiental, se realizaron las siguientes acciones en la Bolsa Nacional de Valores:

- Taller de manualidades con material de reciclaje: "Regalos con propósito".
- Conversatorios sobre el impacto de los combustibles fósiles en el ambiente.
- Conversatorio sobre buenas prácticas en el uso del agua y la energía eléctrica.
- Charla y campaña de compostaje en la que se recolectaron alrededor de 40.000 tapas plásticas.
- Charla sobre movilidad y uso de la bicicleta en conjunto con la Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED).
- Capacitación y charlas con la Compañía Nacional de Fuerza y Luz (CNFL).
- Envío del Ecoboletín, en el cual se instruye sobre temas como consejos de mejoras en el uso de vehículos y de combustibles fósiles.

# De la mano con proveedores

La Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, como parte de las acciones y compromisos adquiridos en el programa de Bandera Azul, se propuso construir lineamientos de compra para sus principales proveedores, dichos lineamientos son parte del proceso que busca la gestión de riesgos ASG que se ha planteado la organización.

Este año inició la construcción de la guía de compradores sostenibles en una primera fase, en la cual se efectuó un proceso para identificarlos y evaluarlos, a partir de la definición de criterios iniciales, contemplando aspectos sociales y ambientales.

Durante el periodo en cuestión, se ejecutó una depuración de proveedores, identificando cuáles son claves para la organización a partir de dos criterios: 1) criticidad del servicio brindado y 2) el monto desembolsado anualmente.

Es un proceso en marcha, cuya construcción para el 2022 plantea elaborar una matriz de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) que involucra análisis minuciosos en cada subárea, desde y con la cadena de valor (proveedores), y que culminará con un plan de trabajo conjunto.





# 8 Colaboradores



## Perfil de nuestro equipo

Al cierre del 2021, la Bolsa cuenta con una planilla total de 58 colaboradores, cifra que contempla a los 16 de la empresa hermana CAM-X Technologies S.A.



La gran mayoría labora bajo la modalidad de contrato indefinido (solamente una mujer tiene contrato definido) y la totalidad está en jornada completa.

En términos de dinámica laboral, durante el ejercicio 2021 fueron contratadas siete personas nuevas, de las cuales cinco son hombres y dos mujeres. Respecto a las salidas de personal, se registran trece salidas, de las cuales nueve son hombres y cuatro mujeres. La rotación para el 2021 se ubicó en 22 %.

Se detallan las contrataciones y la rotación según grupos etarios:

Nuevas contrataciones por edad		Tasa de rotación por edad
Menores de 30 años	0	2
Entre 30 y 50 años	7	2
Mayores de 50 años	0	9
Total	7	13

El personal cuenta con una serie de beneficios, entre estos, médico de empresa, parqueo, reconocimiento por años de trayectoria (antigüedad) y asociación solidarista, desde la cual tienen acceso a día libre en fecha de cumpleaños, así como ayuda económica en alimentación por la pandemia de COVID-19 o afectación por inundaciones y desastres; subsidio por incapacidad y otorgamiento de becas de estudio para los hijos con notas de excelencia.

# Capacitación y desarrollo profesional

Las acciones de formación y enseñanza están presentes en la organización. Los enfoques abordados contemplan cursos de formación internos, temas financieros, provisión de períodos sabáticos con garantía de regreso al empleo, liderazgo y certificaciones de programas relacionados con la industria bursátil.

Para el 2021, totalizaron 952 horas de capacitación, distribuidas de la siguiente forma:

Formación por género				
	Horas de capacitación	Cantidad de colaboradores capacitados	Cantidad total de colaboradores	Media de horas de capacitación
Mujeres	428	28	28	15,29
Hombres	524	39	39	13,44
Total	952	67	67	28,72

Ahora bien, respecto al nivel jerárquico que participó en dichas capacitaciones se tiene el siguiente resumen

Formación por categoría laboral				
	Horas de capacitación	Cantidad de colaboradores capacitados	Cantidad total de colaboradores	Media de horas de capacitación
Directores y mandos medios	288	19	19	15,16
Profesionales	631	45	45	14,02
Operativos	33	3	3	11,00
Total	952	67	67	

Continuando con aspectos de personal, la BNV realiza evaluaciones de desempeño cada seis meses, en las cuales participa el 100 % de su equipo, lo que le permite a la empresa identificar las necesidades de formación y capacitación del equipo.

## Salud y bienestar

Aparte del servicio de consultorio médico, en la BNV los trabajadores tienen acceso a campañas de salud preventiva y capacitación a cargo del área de Salud y Seguridad Ocupacional (SySO). En las charlas, se enfatiza en la importancia de llevar un estilo de vida saludable.

Al área de SySO le correspondió, entre otras tareas, elaborar e implementar el protocolo frente a la pandemia COVID-19.

Durante el periodo que abarca este Reporte Referenciado GRI 2021, no se registran golpes, caídas, ni ningún otro tipo de lesión por accidente laboral.





## Igualdad de género

El estandarte por la igualdad y equidad de género es un eje estratégico para la BNV, el cual conlleva acciones internas para responder, en la práctica, al enérgico llamado que ha hecho la empresa en esta materia al mercado de capitales del país.

Por tal razón, parte del paquete de capacitaciones que brinda la organización a su personal está relacionado con temas y enfoques que promuevan la igualdad de género. Se imparten charlas, pero también se envían comunicados para dar a conocer los beneficios que tiene toda empresa cuando fomenta la equidad y el empoderamiento femenino. La Bolsa promueve internamente que más mujeres ocupen puestos de Alta Gerencia y Junta Directiva, según las valoraciones de capacidades y competencias.

De hecho, para el 2022, se busca tener productos bursátiles enfocados en mujeres como bonos de género y un fondo de inversión dirigido a empresas que sean lideradas por mujeres o produzcan servicios o productos específicos para mujeres. Además, como se explicará en párrafos siguientes, se creó un premio para instar al mercado de capitales a avanzar en la igualdad de género.

Durante el 2021, se realizaron seis sesiones virtuales, en las cuales se desarrollaron diferentes temas y participaron en promedio diez colaboradores en cada una:

**Igualdad de género**

**Cierres de brechas**

**Políticas laborales equitativas**

Además, se llevaron a cabo seis sesiones de charlas virtuales de “Cafés entre Chicas”, en las cuales se trataron temas de interés para las colaboradoras con el objetivo de fortalecer el equipo femenino de la empresa.

## Resguardo contra la discriminación

En asuntos relacionados con la protección y respeto de derechos humanos, y el favorecimiento a la inclusión social laboral, la organización tiene una política de no discriminación que se activa desde las primeras etapas del proceso de reclutamiento y selección de personal. Este tema se refuerza por la vía de las capacitaciones.

Otros mecanismos presentes se refieren a la prevención del acoso sexual, por medio de un reglamento institucional. En este tema fundamental para la protección de los derechos humanos, destacan las siguientes acciones:

### 6 sesiones virtuales

en las cuales se desarrollaron temas enfocados en igualdad de género, cierres de brechas y políticas laborales equitativas.

### 10 personas -de ambos géneros-

participan en promedio en cada una de estas sesiones, la cifra es representativa, tomando en cuenta que son 42 colaboradores.

### 6 sesiones virtuales

del programa ‘Café entre Chicas’ como espacio para fortalecimiento del personal femenino de la empresa, con temas que ellas mismas promueven.

# 9 Educación bursátil para la comunidad

La Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica desarrolla un programa de Educación Bursátil desde el 2019, allí se realizan esfuerzos educativos que les permiten a los interesados conocer la funcionalidad del mercado de capitales de Costa Rica, junto con distintos temas de interés relacionados. Por otro lado, la Bolsa ofrece diferentes opciones de capacitación que buscan una mejor preparación para quienes participan en el mercado.

El programa está dirigido a estudiantes que cursan niveles educativos de enseñanza secundaria y universitaria, además de toda persona que sea profesional o no y que esté interesada en ampliar sus conocimientos en el área del mercado bursátil.

Estos cursos de capacitación se enfocan en personas interesadas en cumplir con los requisitos para procesos de autorización de agente de bolsa, especialización y acreditación en derivados, ya que buscan ampliar y fortalecer conocimientos a los interesados en la operación y funcionamiento del mercado de capitales.

Parte de la ejecución de este programa, se establece mediante alianzas con sectores interesados del mercado de capitales a través de charlas impartidas por especialistas de puestos de bolsa de Costa Rica. A lo largo de los últimos años, se han recibido instituciones educativas nacionales e internacionales en la Bolsa que han

mostrado interés en conocer mucho más sobre nuestro mercado.

Durante el 2021, se efectuaron diferentes charlas a colegios y universidades por medio de la plataforma Microsoft Teams sobre los aspectos generales del mercado de capitales.

## Charlas realizadas a colegios y universidades

Fecha	Institución a la cual fue dirigida	Cantidad de participantes
4/5/2021	Universidad Earth	26
8/7/2021	Universidad Florencio del Castillo	31
15/7/2021	UCR–Programa del Mercado de Valores de la UCR	21
16/9/2021	CTP Regional San Carlos	22
		<b>Total 100</b>



La Bolsa Nacional de Valores cuenta con una Mesa de Ayuda que se encuentra en su [sitio web](#). Allí brinda, a la población costarricense interesada en el mercado de valores, la posibilidad de enviar solicitudes respecto al interés en las diferentes charlas que se imparten, así como en obtener información útil y valiosa para conocer más sobre el mercado y su dinámica.

Por medio de las redes sociales, se organizaron webinarios bajo el programa #BNVAprenda, estos espacios virtuales contemplaron un número mayor de temas y se impartieron por medio del Facebook y del YouTube al público en general.

## Cursos y webinars virtuales dirigidos al público en general

Fecha	Tema	Cantidad de participantes
26/8/2021	¿Quiénes pueden invertir en el mercado bursátil y cómo hacerlo?	53
2/9/2021	¿Cuáles son mis deberes y derechos como inversionista?	62
9/9/2021	Beneficios de una asesoría de inversión profesional	46
16/9/2021	La inversión en bonos. ¿Cómo funciona?	92
23/9/2021	Invertir en acciones: Aspectos que se deben tomar en cuenta	76
30/9/2021	¿Cómo funciona la inversión en ETFs?	93
7/10/2021	La inversión en instrumentos temáticos	83
26/10/2021	Tips para maximizar el rendimiento de sus acciones en Bolsa	58
28/10/2021	Errores comunes al invertir en Bolsa	60
2/11/2021	¿Qué es la inversión ASG o la inversión responsable?	62
11/11/2021	¿Cómo invertir en mercados internacionales?	74
18/11/2021	Los derivados financieros ¿qué son y cuándo utilizarlos?	73
25/11/2021	¿Cómo se gestiona el portafolio de inversión de un inversionista físico?	46
		<b>Total 878</b>

Por medio de la plataforma Microsoft Teams, también se impartieron diferentes cursos y programas dirigidos a distintas instituciones, público en general y el mercado bursátil.

### Cursos y programas dirigidos a instituciones y al mercado bursátil

Fecha	Tema	Cantidad de participantes
11/2/2021	Especialización en Administración de Portafolios Financieros Individuales	12
4/3/2021	Operatividad de la Actividad de Custodia	31
12/5/2021	Programa de Especialización en Mercados Financieros Internacionales	20
7/10/2021	Programa de Fundamentos Inversiones Internacionales	4
19/10/2021	Capacitación en Fundamentos de Derivación Financieros	6
5/12/2021	Curso Mercado Primario y Secundario	5
15/11/2021	Programa de Formación de Agente de Bolsa Módulo I	27
<b>Total</b>		<b>105</b>

Adicionalmente, por medio de la plataforma BNV Aprenda y BNV Informa, la Bolsa ha puesto a disposición del público diversos cursos gratuitos sobre el mercado de capitales, por ejemplo:

#### BNV Aprenda

- Aspectos Generales del mercado de valores: ¿quiere aprender cómo funciona la Bolsa de Valores y el mercado bursátil?
- Fondos de inversión para principiantes.
- ¿Cómo impulsar mi ahorro a través del mercado? Primeros pasos para convertirse en inversionista.
- ¿Aguinaldo? Aproveche para iniciar su inversión.

#### BNV informa

- Impacto de Covid-19 en los mercados de capitales
- Impacto del Covid-19, entorno económico costarricense 2020-2021
- La apertura de capital de empresas públicas como vía para aumentar su valor e ingresos al Estado.
- Análisis de calificación soberana de Costa Rica.
- Cómo las empresas pueden sacar provecho de una Central de Facturas en la coyuntura actual.
- Aspectos generales de valores.
- El dilema de Costa Rica frente a un posible acuerdo con el FMI.

## Hitos en educación bursátil durante el 2021

- Impartición de 18 webinarios en alianza con los 16 puestos de bolsa autorizados con el objetivo de llevar a las personas educación financiera a través de las redes sociales.
- Publicación en redes sociales de contenidos relacionados con el día a día del mercado de capitales y los nuevos productos que se ofrecen.
- Transmisión de encuentros y foros con los principales candidatos a la presidencia y diputaciones por San José, a través de Facebook y YouTube.
- Realización de dos charlas de actualización dirigidas al mercado sobre el nuevo sistema para trámite de agentes y acreditaciones mediante MAB DIGITAL.
- Realización de charla de actualización para Agentes de Bolsa sobre el Programa Macroeconómico 2021-2022.
- Crecimiento en un 33,84 % en educación bursátil con respecto al año 2020.

## Otras actividades de impacto social

La Bolsa Nacional de Valores siempre ha procurado garantizar el apoyo a niños y jóvenes en situaciones de riesgo, impulsando la mejora en sus condiciones educativas para alinearlas al cumplimiento de los derechos humanos básicos.

La Bolsa lo hace posible por medio de las siguientes iniciativas:

### Una nueva gama de instrumentos bursátiles

Por medio de bonos verdes, sociales, sostenibles y de género, se pretende implementar una nueva gama de instrumentos bursátiles.

### Equidad de género

Se pretenden dar a conocer los beneficios de promover la igualdad de género y el empoderamiento femenino para las empresas.

### Fomentar que las empresas en bolsa cuenten con su reporte de sostenibilidad

La Bolsa procura que las diferentes empresas puedan divulgar su gestión en materia ambiental, social y de gobernanza.

### Apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes)

Este año se aprobó el factoreo bursátil, lo que permite a las micro, pequeñas y medianas empresas descontar sus facturas en la Bolsa, ya que antes lo hacían únicamente en bancos o financieras. Sin embargo, ahora las mipymes podrán descontar facturas en un plazo más corto y con tasas menores a la que les ofrecen los bancos y financieras.

# 10

## Anexos



### Estados financieros auditados

Los estados financieros muestran un panorama de la situación financiera consolidada de la Bolsa Nacional de Valores con corte al 31 de diciembre de 2021 con datos correspondientes al 2020.

Un primer aspecto a indicar es que el desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo están conforme a las disposiciones de carácter

contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

La Compañía ha tenido una leve mejoría en sus resultados comparado con diciembre de 2020.

El volumen de ingresos por comisiones ha tenido una mejora del 7%, mientras que el volumen de ingresos por custodia local ha tenido una contracción del 12%. Los ingresos de custodia internacional han incrementado en un 42% debido a que los emisores por la situación de los efectos de la pandemia en el país vieron la alternativa de comprar títulos internacionales.

- Al 31 de diciembre de 2021, se encuentran depositados en las cuentas bancarias de la Bolsa, la suma de US\$20.418 (US\$16.385 en el 2020), que corresponden a los aportes recibidos pertenecientes a la Asociación de Bolsas de Centroamérica y el Caribe (BOLCEN) y el Campeonato de Inversionistas, los cuales son gestionados a través de la Compañía.

- Se encuentran depositados en las cuentas bancarias de InterClear Central de Valores, S.A., las sumas de ₡117.582.325 para el 2021 (₡225.043.565 en el 2020), correspondientes a los aportes en efectivo de llamadas a margen del Fideicomiso de Garantías por las operaciones de reportos de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.



Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de los equivalentes de efectivo es el siguiente:

Emisor	Tasa interés	Vencimiento	Instrumento	Moneda	Monto
BNCR	1,90%	A la vista	ICP\$	Colones	¢36.000.003
BNCR	0,30%	A la vista	ICP\$	Dólares	¢87.039.300
Total					¢123.039.303

Las siguientes son cifras relevantes del 2021 (cifras en colones):

Total activos:

7.891.983.784

Total pasivos:

449.084.844

Total patrimonio:

7.442.898.940

Total de pasivos y patrimonio:

7.891.983.784

Utilidad neta del año:

685.186.855

Capital Social:

352.000.000

acciones comunes y nominativas.

Para conocer los estados financieros auditados consolidados y separados puede acceder a [este enlace](#).

**BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Al 31 de diciembre de 2021  
(Con cifras correspondientes de 2021)  
(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	2021	2020
Activos		
Activos financieros	247.156.235	385.342.863
Activos no financieros	8.200.030.724	7.479.895.554
Activos diferidos	232.285.657	237.056.328
Total	8.682.472.616	8.102.294.645
Pasivos		
Pasivos financieros	737.617.781	759.737.609
Pasivos no financieros		
Pasivos diferidos		
Total		

**BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2021  
(Con cifras correspondientes de 2021)  
(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	900.626.444	940.761
Perdidas aplicadas a resultados que no requieren		
Depreciación y amortización	193.281.425	193.281.425
Pérdida por retroceso de activos	384.364	384.364
Diferencias de cambio no realizadas, netas	(306.739.752)	(306.739.752)
Impuesto sobre la renta	(306.856)	(306.856)
Gastos financieros	474.225.006	(364.447.511)
Ingresos por intereses	2.408.588	2.408.588
Variación neta de activos y pasivos:	(480.623.318)	249.036.710
Cuentas por cobrar	3.269.924	3.269.924
Inversiones en instrumentos financieros a valor	(1.504.325.440)	(22.513.507)
Otros activos	(16.385.204)	463.672.377
Gastos acumulados	(177.591.186)	39.926.013
Intereses cobrados	(62.473.504)	(119.034.744)
Impuesto sobre la renta pagado	(977.248.509)	(21.752.241)
Flujos netos de efectivo (usado en) de operación	(802.374.170)	(1.251.147.132)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de inversiones en instrumentos financieros (excepto a VRCCR)	1.090.698.342	(1.958.092.125)
Adquisición de activos intangibles	(293.237.834)	1.298.648.930
Adquisición de mobiliario y equipo	(38.392.694)	(277.244.350)
Flujos netos de efectivo provisto por (usados en) las actividades de inversión	759.076.794	(31.740.940)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(67.959.054)	(170.040.862)
Adquisición de acciones propias	(6.345.856)	(532.683)
Pagos de obligaciones por arrendamientos	(20.683.342)	(23.793.433)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	(94.988.252)	(194.368.978)
(Disminución) aumento neta en disponibilidades	(138.186.628)	88.349.469
Disponibilidades al inicio del año	385.342.863	296.993.394
Disponibilidades al final del año	247.156.235	385.342.863

*César Restrepo*  
Gerente General

*Lic. Alvaro Montoya Jiménez*  
Contador

*MSc. José D. Rodríguez Sáenz*  
Auditor Interno

# Cumplimiento 10 Principios Pacto Global

Eje estratégico	Compromisos	Principio de Pacto Global
<b>Gobierno</b>	1. Fortalecer el Marco de Sostenibilidad en la BNV.	Principio 10. Anticorrupción
	2. Fortalecer la transparencia de la BNV y de los emisores por medio de la divulgación de reportes ASG.	Principio 10. Anticorrupción
	3. Generar alianzas para capacitar y concientizar al mercado sobre las finanzas sostenibles.	Principios 8 y 9. Medio ambiente
	4. Crear campaña interna de concientización en sostenibilidad.	Principio 9 Medio ambiente
<b>Ambiental</b>	1. Promover el financiamiento y la inversión para proyectos con beneficios ambientales.	Principios 7, 8 y 9. Medio ambiente
	2. Medir y disminuir los impactos ambientales que genera la BNV.	Principios 7 y 8. Medio ambiente
	3. Promover la adopción de los Principios de Economía Verde.	Principios 7, 8 y 9. Medio ambiente
<b>Social</b>	1. Promover el financiamiento y la inversión para proyectos con beneficios sociales.	Principios 1 y 2. Derechos humanos
	2. Promover la igualdad de género dentro de la BNV y en el mercado de capitales.	Principios 1 y 2. Derechos humanos Principios 3, 4 y 5. Estándares laborales
	3. Habilitar instrumentos para apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes).	Principio 9. Medio ambiente
	4. Educación bursátil y apoyo a la comunidad.	Principio 1. Derechos humanos Principio 6. Estándares laborales

# Índice GRI

Sección del reporte	GRI 2021	GRI 2020	Indicador	Página
Acerca del reporte	2-3		Periodo, frecuencia y fecha de publicación del reporte.	
Mensaje de las autoridades		102-14	Declaración de altos ejecutivos responsables de la toma de decisiones.	
Perfil de la organización	2-1		Detalles de la organización.	
	2-2		Subsidiarias o entidades incluidas en el reporte.	
	2-6		Cadena de valor.	
	2-6		Actividades, marcas, productos y servicios.	
	2-6		Cambios significativos en servicios, actividades y cadena de valor.	
	2-28		Asociaciones miembros.	

Sección del reporte	GRI 2021	GRI 2020	Indicador	Página
Gobernanza	2-9		Estructura de gobernanza.	
	2-9		Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités.	
	2-10		Proceso de selección y gobernanza del máximo órgano.	
	2-11		Presidente del máximo órgano de gobierno.	
	2-12		Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos.	
	2-13		Delegación de responsabilidad de manejo de impactos.	
	2-15		Manejo del conflicto de interés.	
	2-16		Gestión de quejas y mejoramiento continuo.	
	2-18		Evaluación de gestión de máximo órgano de gobernanza.	
	2-23		Compromisos de la política (Ejemplo: Código de Conducta, derechos humanos, Principio de precaución, etc.).	
	2-24		Aplicación de política de código de conducta.	
	2-26		Mecanismo para buscar asesoramiento y plantear preocupaciones.	
	2-27		Cumplimiento de leyes y regulaciones.	
		102-30	Eficacia de los procesos de gestión del riesgo.	



Sección del reporte	GRI 2021	GRI 2020	Indicador	Página
<b>Gestión de la Sostenibilidad en BNV</b>	2-22		Estrategia de sostenibilidad.	
	2-25		Gestión de impactos de operaciones.	
	2-26		Mecanismo de quejas y retroalimentación.	
	2-29		Relacionamiento con partes interesadas.	
	2-30		Asociación interna (cooperativa, sindicato, etc.).	
	3-1		Proceso para determinar los temas materiales (ESG). Partes interesadas involucradas.	
	3-2		Lista de temas materiales.	
	3-3		Gestión de temas materiales: impactos de las operaciones, derechos humanos, políticas o medidas de control de temas materiales.	
<b>Resultados económicos</b>		201-1	Valor económico directo generado y distribuido.	
		201-2	Implicaciones financieras, riesgos y oportunidades ante el cambio climático.	

Sección del reporte	GRI 2021	GRI 2020	Indicador	Página
<b>Gestión ambiental interna</b>		302-1	Consumo energético dentro de la organización.	
		303-5	Consumo de agua.	
		306-2	Residuos por tipo y método de eliminación.	
		308-1	Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los criterios ambientales.	
		308-2	Impactos ambientales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas.	

Sección del reporte	GRI 2021	GRI 2020	Indicador	Página
Colaboradores	2-7		Información sobre colaboradores y otros trabajadores.	
		403-1	Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo.	
		403-2	Identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de incidentes.	
		403-3	Servicios de salud en el trabajo.	
		403-4	Participación de los trabajadores, consultas y comunicación sobre salud y seguridad en el trabajo.	
		403-5	Formación de trabajadores sobre salud y seguridad en el trabajo.	
		403-6	Fomento de la salud de los trabajadores.	
		403-8	Trabajadores cubiertos por un sistema de gestión de la salud y seguridad en el trabajo.	
		404-1	Media de horas de formación al año por empleado.	
		404-2	Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición.	
		404-3	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional.	
		405-1	Diversidad en órganos de gobierno y colaboradores.	
		406-1	Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas.	
		407-1	Libertad de asociación.	
		412-2	Formación de colaboradores en derechos humanos.	

Sección del reporte	GRI 2021	GRI 2020	Indicador	Página
<b>Educación bursátil para la comunidad</b>		413-1	Operaciones con participación de la comunidad local, evaluaciones del impacto y programas de desarrollo.	
		413-2	Operaciones con impactos negativos significativos, reales o potenciales, en las comunidades locales.	



# Reporte Referenciado GRI 2021



**Dirección:** Parque Empresarial FORUM  
I, Santa Ana, Costa Rica

**Central telefónica:** (+506) 2204-4848  
Dirección de Negocios y Relaciones  
Corporativas

**Área de Prensa y Comunicación:**  
[comunicacion@bolsacr.com](mailto:comunicacion@bolsacr.com)

Síguenos en:

