

BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Nº 495/13-2025

San José, Costa Rica, lunes treinta de junio del dos mil veinticinco, a las catorce horas con cinco minutos.

SESIÓN ORDINARIA

Asistencia:
Directivos: Máster Rolando Saborío Jiménez, presidente
Máster María Brenes Quesada, vicepresidenta
Lcda. María del Milagro Solórzano León, secretaria
Sr. Franklin Chacón Arce, tesorero
MBA., M.Sc. Melvin Garita Mora, vocal

Fiscal: Lcda. Jessica Borbón Guevara

Gerente General: Lic. Pablo Montes de Oca Carboni
Auditor Interno: Lic. Jorge Benavides Campos
Asesor Legal Junta Directiva General
del BNCR: Lic. Rafael Brenes Villalobos
Secretaria General: Lcda. Cinthia Vega Arias

ARTÍCULO 1.º

Se dejó constancia de que la fiscal de esta sociedad, señora Jessica Borbón Guevara, y la gerente de Fondos Alternativos de BN SFI, S. A., señora Ileana Atan Chan, quien participó como invitada, se unieron a la presente sesión mediante la herramienta Microsoft Teams, la cual garantiza la simultaneidad, interactividad e integralidad entre la comunicación de todos los participantes.

ARTÍCULO 2.º

Conforme lo establecido en el artículo 56.1 de la Ley General de Administración Pública, que dispone la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y video, el presidente del directorio, señor Rolando Saborío Jiménez, expresó: “Muy buenas tardes, compañeros. Al ser las 2:05 p.m. damos inicio a la sesión 495/13-2025 de la Junta Directiva de BN Fondos. El primer punto que tenemos el día de hoy es la verificación inicial de grabación de audio y video”.
La señora Vega Arias indicó: “Buenas tardes, ya inició la grabación en audio y video”.
El director Saborío Jiménez dijo: “Muchas gracias”.

(R.S.J.)

ARTÍCULO 3.º

El presidente de este directorio, señor Rolando Saborío Jiménez, dijo: “El segundo punto que tenemos en *Generalidades* es el 2.a. *Aprobación del orden del día de la sesión ordinaria número 495*. Antes de darles la palabra, por si tienen alguna observación o sugerencia, informo que tenemos un punto extraminuta, es el informe de liquidación presupuestaria, es de carácter informativo, ese lo vamos a ver al final de la sesión y, en temas de Presidencia, voy a proponer un punto en su momento, a continuación, lo vamos a mencionar también. Les doy el espacio por si alguien tiene alguna sugerencia con respecto al orden de la sesión. Todos estamos de acuerdo con el orden propuesto y con el punto mencionado anteriormente”.
Los directivos manifestaron su anuencia.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 495/13-2025 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., con las alteraciones propuestas en esta ocasión, en el sentido de **incorporar**, como tema extraminuta, el *Estudio sobre Liquidación Presupuestaria, realizado por KPMG*, así como, en el apartado 2.c *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor*, un asunto del señor Rolando Saborío Jiménez, presidente de este órgano colegiado.



(R.S.J.)

ARTÍCULO 4.º

El presidente del directorio, señor Rolando Saborío Jiménez, indicó: “En el punto 2.b tenemos la aprobación del acta de la sesión ordinaria número 494, celebrada el 27 de mayo del 2025. De los miembros que estamos en este momento en la Junta, varios de nosotros no estuvimos en esa sesión, por lo tanto, de momento, nos vamos a..., bueno, de mi parte, me voy a abstener de manifestarme con respecto al acta. El licenciado (don Rafael) creo que puede dar alguna opinión con respecto a lo que podríamos eventualmente hacer; pero, de momento, mi persona, me abstengo de votarla y les doy el espacio, primero, a la Asesoría Legal”.

El señor Brenes Villalobos comentó: “Gracias, don Rolando. Tal vez explicar, en ese tipo de situaciones, que son inusuales, en la que ha variado tanto la integración de la Junta Directiva no procede que quienes no estuvieron presentes en la sesión del acta que se está conociendo voten. Esa ha sido siempre la regla. Nos enteramos el fin de semana de este dictamen de la Procuraduría, el C-129-2025 del 18 de junio de este año, que habilita la posibilidad, siempre y cuando los miembros tengan la oportunidad, den fe de que vieron el video, escucharon y confrontaron con el texto del acta, y consideran que, en efecto, refleja fielmente lo que sucedió en la sesión. Eso es algo muy novedoso que no nos ha dado oportunidad de implementarlo para esta ocasión, porque ha sido prácticamente imposible”.

El director Saborío Jiménez preguntó: “¿Y no estamos en obligación de ejecutarlo los que no estuvimos?”.

El señor Brenes Villalobos contestó: “No es una obligación, digámoslo así...”.

El director Saborío Jiménez acotó: “Es una opción”.

El señor Brenes Villalobos agregó: “Es una alternativa que ofrece la Procuraduría, digamos, práctica, para efectos futuros, podríamos decir que como para efectos futuros”.

La directora Solórzano León dijo: “Entonces, yo propongo que nos envíen el audio, el video, etcétera, de esa sesión, confrontarlo, porque lo que yo entiendo es que no se tomó ningún tema resolutorio, era..., no había ninguna..., en esa acta no hubo ningún tema importante, no sé, y lo dejamos para la siguiente semana y ahí vemos si votamos o no lo votamos, ¿no te parece?, para cumplir con el requerimiento de la Procuraduría y no decir que no lo hicimos”.

El director Saborío Jiménez indicó: “Eso lo voy a dejar a criterio de cada miembro, creo que es opcional e individualmente también, entonces...”.

El señor Brenes Villalobos dijo: “Si me permite, o sea, sí tenemos una solución y es que don Franklin, que sí estuvo presente, lo pueda votar”.

El director Saborío Jiménez resaltó: “De acuerdo, ahí íbamos, sí”.

El señor Brenes Villalobos agregó: “Porque, aunque es una sola persona, los demás miembros están integrando para efectos de *quorum*, entonces, una persona a favor, cuatro abstenciones, para efectos formales, ya con eso se puede aprobar. El tema es muy curioso que sea una sola persona, eso es casi imposible; pero, diay, pasó, entonces, puede pasar. Don Franklin ahí puede traer la tranquilidad de que son solo temas informativos y que en realidad él estuvo ahí. Entonces, esa sería una forma práctica, lo hicimos en las dos sesiones de la mañana”.

El director Saborío Jiménez preguntó: “Hilando un poco más delgado, si don Franklin hoy decidiera aprobarla y nosotros no, a la espera de eso, ¿habría alguna posibilidad de revisarlo o ya queda hoy?”.

El señor Brenes Villalobos respondió: “Lo interesante es que ustedes tienen en este momento un deber de abstención, más que la..., se podría posponer, si lo tienen a bien; pero, en realidad, yo lo que les recomiendo es que hagan valer el deber de abstención que existe, es algo real, ¿verdad?”.

El director Saborío Jiménez expresó: “Sí. De mi parte, yo me acojo al derecho y deber de abstención”.

El señor Brenes Villalobos acotó: “Y es más práctico, además”.

La directora Solórzano León señaló: “Igualmente que Rolando”.

La directora Brenes Quesada externó: “Igual”.

El director Garita Mora indicó: “Yo igual”.

El director Saborío Jiménez dijo: “Don Franklin”.

El director Chacón Arce comentó: “Como yo estuve, yo la puedo aprobar”.

La señora Vega Arias afirmó: “Sí, señor”.

1 El director Chacón Arce agregó: “Yo no tengo tema”.

2 El director Saborío Jiménez indicó: “De acuerdo. Entonces, con la aprobación de don Franklin,
3 cerramos el punto 2.b”.

4 **Resolución**

5 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el acta de la sesión ordinaria
6 494/12-2025, celebrada el 24 de mayo del 2025.

7 **Nota: se dejó constancia** de que los directores señores Rolando Saborío Jiménez, María del
8 Milagro Solórzano León, María Brenes Quesada y Melvin Garita Mora se encuentran
9 imposibilitados de aprobar dicha acta, por cuanto no estuvieron presentes en la correspondiente
10 sesión, dado que para esa fecha no habían sido nombrados.

11 (R.S.J.)
12

13 **ARTÍCULO 6.º**
14

15 En seguimiento del apartado 2.c *Temas de Presidencia, directores, Gerente General o Auditor*,
16 director señor Melvin Garita Mora comentó: “Yo nada más quería aprovechar, bueno, es mi
17 primer día aquí y el último con don Pablo como Gerente General. Despedimos una figura clave
18 en el desarrollo del mercado bursátil costarricense y creo que todos los que estamos aquí lo
19 sabemos. Pablo, durante..., ¿cuántos son?”.

20 El señor Montes de Oca Carboni respondió: “26”.

21 El director Garita Mora agregó: “26 años, ha tenido un liderazgo y una visión que han sido el
22 motor que impulsó a nuestra SFI, a BN Fondos y creo que es un justo reconocimiento, muchos
23 años como par y hoy que me tocó estar como director de esta distinguida Junta, pues, darle una
24 felicitación y desearle lo mejor en sus nuevos proyectos”.

25 El director Saborío Jiménez dijo: “Muchas gracias, don Melvin, muy atinado el comentario, por
26 supuesto, lo tenemos en cuenta. Y de nuestra parte también, don Pablo, agradecerle por todos
27 sus aportes a esta institución que en tantos años ha logrado aportar junto a todos sus
28 compañeros para poner a BN Fondos como el líder del mercado y, por supuesto, sus aportes y
29 su legado es reconocido más allá de la institución, se le conoce en el medio financiero,
30 específicamente en el mercado de valores, como una autoridad en esta materia y aprovechamos,
31 de verdad, para agradecerle todo su aporte. Lástima que cruzamos caminos por tan poco tiempo;
32 pero, aquí queda todo su legado para nosotros tratar de seguir aportando con respecto al
33 mismo”.

34 El señor Montes de Oca Carboni dijo: “Muchas gracias”.

35 El director Saborío Jiménez externó: “Adelante, doña María”.

36 La directora Brenes Quesada manifestó: “Sí, me quiero unir al agradecimiento de Rolando por el
37 excelente trabajo que Pablo realizó durante estos 26 años. La SFI es hoy lo que es, ¿verdad?, un
38 referente en el mercado de valores costarricense gracias al liderazgo y la visión de Pablo, que,
39 aparte de ser un excelente profesional, es un excelente ser humano. Hoy perdemos una gran
40 pieza dentro del Conglomerado, alguien que aportó muchísimo a esta institución; pero, le
41 deseamos lo mejor en esta nueva etapa que inicia. Y, Pablo, de verdad, muchísimas gracias por
42 hacer de la SFI lo que es hoy en día, por esa visión que siempre tuviste, por esas ganas siempre
43 de estar innovando, estar marcando la diferencia, de convertirte en un ejemplo para muchas
44 otras sociedades de fondos de inversión. Muchísimas gracias”.

45 El señor Montes de Oca Carboni resaltó: “Muchas gracias”.

46 La directora Solórzano León manifestó: “Bueno, yo, para no repetir lo de los compañeros, no
47 tenía el gusto de conocerlo antes; pero, al igual que María, pienso que el aporte queda en la
48 historia y cuando uno crea historia, eso pasa por los tiempos y por los años, entonces, que se
49 vaya con toda la satisfacción de que usted creó historia para efecto de la SFI de esta institución
50 y le agradecemos, y también esperamos que, después de tal vez un merecido descanso, nos siga
51 apoyando en algún tema externo, alguna asesoría, se lo agradeceríamos, porque creo que el
52 aporte sigue y hay muchas ideas que tal vez se puedan seguir desarrollando, que van a ser
53 importantes y no solo para el Banco, sino también para el país con el tema de la SFI. Muchas
54 gracias”.

55 El señor Montes de Oca Carboni acotó: “Gracias”.

56 El director Chacón Arce comentó: “Yo tuve alrededor de conocer a Pablo poco tiempo también
57 —yo entré en febrero—; pero, el tiempo que he estado con él en estos pocos meses, o sea, como
58 todos los compañeros han anotado, ha sido..., es una persona que conoce muy bien lo que hace,

es todo un experto en esta materia y es una pérdida; pero, todos tenemos derecho a pensionarnos y pasar esa etapa tan bonita de disfrutar, después de tantos años de trabajo y todo, con la familia y hacer todos esos proyectos. Yo deseo darle las gracias, primero, en nombre del Banco Nacional, y, segundo, que Dios le dé mucha salud y mucha vida para que pueda disfrutar toda esa nueva etapa de la vida de pensionado, que es muy bonita”.

El señor Montes de Oca Carboni expresó: “Muchas gracias, la verdad es que acepto, recibo las palabras con muchísimo agradecimiento, yo me voy tranquilo, queda una empresa en una muy buena posición y estoy seguro de que, con el apoyo de la Junta Directiva y la nueva Gerencia, continuarán llevando a BN Fondos por la senda del éxito, así que muchas gracias”.

El director Saborío Jiménez opinó: “Don Pablo, muchas felicidades, de verdad, y muchos éxitos en su nueva etapa. Muchas gracias, don Melvin, por proponer el tema también. Bien, vamos a pasar a los temas resolutivos”.

SE DISPUSO: tener por presentados los comentarios de agradecimiento y felicitaciones expresados por los señores directores al señor Pablo Montes de Oca Carboni, gerente general, quien se acoge a su jubilación a partir del 1.º de julio del 2025.

(M.G.M.)

ARTÍCULO 10.º

El auditor interno, señor Jorge Benavides Campos, presentó el memorando MEM-05-2025, de fecha 26 de junio del 2025, suscrito por él, mediante el cual solicita a la Junta Directiva autorización para disfrutar de vacaciones los días del 7 y al 11 de julio del 2025, ambos inclusive, con cargo al período correspondiente. Además, en el citado documento, indica que el señor Reinieri González Quesada, auditor sénior, lo sustituirá durante esos días.

El señor Benavides Campos expresó: “Disculpen por recibirlos con una solicitud de vacaciones. Sí, y más bien, si fuera posible que sea en firme, porque es de hoy en ocho”.

La directora Solórzano León consultó: “¿Quién queda en lugar suyo? ¿Hay un...”.

El señor Benavides Campos respondió: “Uno de los asistentes”.

La directora Solórzano León acotó: “Sí, porque en la sociedad no hay Subauditor, es solamente Auditor y ya los...”.

El señor Benavides Campos contestó: “No, la Auditoría de BN Fondos somos cuatro personas. Uno de ellos queda ahí”.

La directora Brenes Quesada preguntó: “¿Quién sería?”.

El señor Benavides Campos dijo: “Reinieri González”.

El director Saborío Jiménez indicó: “Cinthia, ¿hay un problema de que demos un..., para que don Franklin pueda votar”.

La señora Vega Arias contestó: “Pueden votar ustedes y no hay problema”.

El señor Montes de Oca Carboni acotó: “Y como son cuatro pueden votar en firme también”.

La señora Vega Arias recalcó: “Pueden votar en firme”.

El director Saborío Jiménez consultó: “¿Algún otro comentario o pregunta? Someto a votación el punto 3.d, que es la solicitud de vacaciones de don Jorge, y en firme”.

Los directivos manifestaron su anuencia.

El señor Benavides Campos externó: “Muchas gracias”.

La directora Solórzano León mencionó: “Todavía le queda un poquito ahí, para que no se le acumulen”.

El director Saborío Jiménez comentó: “Don Franklin, acabamos de votar la solicitud de vacaciones de don Jorge, por si usted quiere votar al respecto”.

El director Chacón Arce apuntó: “De acuerdo y en firme”.

El director Saborío Jiménez concluyó: “Don Franklin también manifiesta su aprobación para las vacaciones”.

Resolución

Considerando la solicitud presentada mediante el memorando MEM-05-2025, de fecha 26 de junio del 2025, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME:** autorizar vacaciones al auditor interno, señor Jorge Benavides Campos, los días del 7 y al 11 de julio del 2025, ambos inclusive, con cargo al período correspondiente. Es entendido que el señor Reinieri González Quesada, auditor sénior, estará a cargo de esa dependencia los citados días, con el fin de atender de manera oportuna las gestiones que correspondan.

Nota: se dejó constancia de que los directores acordaron la firmeza de este acuerdo de forma nominal y unánime, de conformidad con lo que dispone el inciso 2) del artículo 56.º de la Ley General de la Administración Pública.

Comuníquese a Auditoría Interna.

(J.B.C.)

ARTÍCULO 14.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 495/13-2025-869, de fecha 30 de junio del 2025, al cual se adjuntan, para conocimiento de este órgano colegiado, los comunicados de hechos relevantes CHR-6730, CHR-6732, CHR-6750, CHR-6752, CHR-6747, CHR-6733, CHR-6745, CHR-6727, CHR-6728, CHR-6755, CHR-6757, CHR-6765, CHR-6768, y CHR-6720, mediante los cuales se informa de las calificaciones de los Fondos de Inversión administrados por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión otorgadas por las firmas Moody's Local Costa Rica y Pacific Credit Rating. Al respecto, don Pablo señaló: "Recibimos en fecha del 5 de junio el informe de calificación por parte de Moody's Costa Rica y estas son las nuevas calificaciones, excepto el Fondo Internacional Liquidez, que ya tenía el AAA, ahora tenemos en AAA el Diner Fondo Dólares y tenemos Valor, Suman y Crece, no, perdón..."

El director Saborío Jiménez indicó: "Sí, ya mencionó los tres, correcto".

El señor Montes de Oca Carboni dijo: "Son cuatro, Diner y Súper Dólares AAA y Fondo Internacional Liquidez e Internacional Valor, ahí están los cuatro. Tenemos un fondo que no es calificado por ellos, que es el Fondo de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública I, que ahorita me voy a referir en el siguiente punto para atender la consulta de don Melvin. Es importante también mencionar que esto no es simplemente una nota o una calificación, sino que detrás de todo esto hay todo un informe técnico de por qué se otorga esa calificación, que vi que no estaba en los documentos de Junta; pero, se los vamos a hacer llegar. Esto también es informativo".

El director Saborío Jiménez preguntó: "¿Alguna consulta o comentario?".

El director Garita Mora consultó: "¿Existe alguna degradación significativa en alguna de las notas de los fondos?".

El señor Montes de Oca Carboni apuntó: "No, ninguna, todos limpios y es muy importante que también hacen una evaluación de la gestora, o sea, de BN Fondos, es casi que un informe de auditoría".

El director Saborío Jiménez dijo: "Con una escala diferente, una metodología propia esos instrumentos".

El señor Montes de Oca Carboni señaló: "Si tuviéramos un capital un poco ajustado o que tenemos informes de auditoría complicados con recomendaciones difíciles, ese tipo de cosas".

El director Garita Mora preguntó: "¿Alguna otra consulta o comentario?". Al no haberlos, mencionó: "Entonces, sometemos a votación la presentación y conocimiento del punto 4.d *Informe sobre la calificación de los fondos de inversión administrados*".

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 495/13-2025-869, de fecha 30 de junio del 2025, al cual se adjuntan, para conocimiento de este órgano colegiado, los comunicados de hechos relevantes CHR-6730, CHR-6732, CHR-6750, CHR-6752, CHR-6747, CHR-6733, CHR-6745, CHR-6727, CHR-6728, CHR-6755, CHR-6757, CHR-6765, CHR-6768, y CHR-6720, mediante los cuales se informa de las calificaciones de los Fondos de Inversión administrados por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión otorgadas por las firmas Moody's Local Costa Rica y Pacific Credit Rating.

Comuníquese a Gerencia General.

(P.M.C.)

ARTÍCULO 19.º

La secretaria general, señora Cinthia Vega Arias, presentó informe del 30 de junio del 2025, referente a los acuerdos tomados por esta Junta Directiva que involucran órdenes para los distintos órganos administrativos y se encuentran pendientes de cumplimiento.

El director Saborío Jiménez indicó: "Adelante, por favor".

La señora Vega Arias expuso: “Este es muy rápido. En realidad, este órgano solo tiene dos acuerdos pendientes en esta sociedad, uno es relacionado con el proceso de selección del Gerente General, que es dar inicio ya a todo lo que corresponda, y el otro es un encargo a don Rafael, asesor jurídico, para que realice una consulta de aclaración interpretativa ante la Superintendencia, en relación con un reglamento, Reglamento General de Gobierno y Gestión de la Tecnología de la Información, Conassif 5-24. En su momento, la Junta consideró que tenía algún roce con algunas funciones de la Ley Orgánica del Sistema Bancario, entonces, se le pidió a don Rafael que realice una consulta formal a la Superintendencia para aclarar algunos aspectos. Esos son los acuerdos de este órgano que están pendientes”.

El director Saborío Jiménez señaló: “Adelante”.

La directora Solórzano León expresó: “Con respecto al segundo, bueno sí, me parece que habría que hacer la consulta, y, en relación al primero, ¿hay algún perfil ya dentro de..., o sea, ¿sería someter a revisión nuestra el perfil de la elección del Gerente?, porque la idea es homologar no solo los de las sociedades, sino los del todo el Conglomerado, que sean los mismos perfiles; entonces, por favor tal vez que nos proporcionen el perfil, para ser revisado tal vez en la próxima sesión y aprobar un perfil que podamos utilizar la Junta en todas sociedades anónimas, el mismo perfil para todas”.

La señora Vega Arias respondió: “Sí, de hecho, que así está. El Comité de Compensación lo revisó y se aprobó recientemente, ¿verdad?”.

El señor Montes de Oca Carboni afirmó: “Así es”.

La señora Vega Arias continuó: “El perfil del puesto de Gerente General; pero, de todas maneras, ustedes perfectamente...”.

El director Saborío Jiménez apuntó: “Y le agregaría el procedimiento también”.

La directora Solórzano León acotó: “Exacto, el procedimiento, para revisar tanto el perfil como el procedimiento, que no lo tenemos, y como no hemos podido sesionar tampoco en el Comité tampoco tenemos conocimiento”.

La señora Vega Arias comentó: “Esta Junta ya aprobó el perfil; pero se puede volver a incluir sin ningún problema”.

La directora Solórzano León dijo: “Que nos lo envíen para revisión y, si hay procedimiento al perfil, procedemos”.

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

El director Saborío Jiménez externó: “Sí, es importante conocerlo antes; pero, de momento creo que podemos...”.

La señora Vega Arias consultó: “¿Se lo hacemos llegar o lo incluimos en sesión de Junta Directiva?”.

El director Saborío Jiménez opinó: “Yo creo que vale la pena verlo en sesión”.

La directora Solórzano León apuntó: “O sea, que nos lo envíen y verlo en la sesión”.

El director Saborío Jiménez añadió: “Sí, para verlo con tiempo y lo agendamos para la siguiente sesión también, como un punto aparte de la Junta. Muy bien, dichos estos detalles y sugerencias, para darle seguimiento a los temas de estos acuerdos pendientes, mociono para dar por conocido y aprobado el punto 4.i Informe de acuerdos pendientes de la Junta Directiva de BN SFI”.

Los directivos manifestaron su anuencia.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: 1) tener por presentado el informe de acuerdos pendientes de cumplimiento, elaborado por la Secretaría General del Banco Nacional, con corte al 30 de junio del 2025. **2) De conformidad con la moción de los directores Rolando Saborío Jiménez y María del Milagro Solórzano León, remitir** a los miembros de la Junta Directiva General el perfil de referencia y procedimiento relacionado con el proceso de selección para el puesto de Gerente General de BN SFI, S. A., los cuales deberán ser incluidos oportunamente en el orden del día de una próxima sesión que celebre este órgano colegiado, para lo que corresponda.

Comuníquese a Gerencia General.

(C.V.A.)

