

1 BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
23 Nº 479/22-20244
5 San José, Costa Rica, martes doce de noviembre del dos mil veinticuatro, a las diez horas con treinta y
6 ocho minutos.
78 SESIÓN ORDINARIA
910 Asistencia:
11 Directivos:Lcda. Maricela Alpízar Chacón, presidenta
Sra. Ruth Alfaro Jara, vicepresidenta
MAP. Montserrat Buján Boza, secretaria
MBA. Adrián Salazar Morales, vocal

12 Fiscal:

Lcda. Jessica Borbón Guevara

13 Gerente General:

Lic. Pablo Montes de Oca Carboni

14 Auditor Interno:

Lic. Jorge Benavides Campos

15 Asesor Legal Junta Directiva General
16 del BNCR:
17 Subsecretaria General:

Lic. Rafael Brenes Villalobos

Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

18 ARTÍCULO 1.º
1920 Se dejó constancia de que la vicepresidenta del directorio, señora Ruth Alfaro Jara, se unió a la presente
21 sesión mediante la herramienta Microsoft Teams, la cual garantiza la simultaneidad, interactividad e
integralidad entre la comunicación de todos los participantes.22 ARTÍCULO 2.º
2324 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone la responsabilidad
25 de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y video, la presidenta del
26 directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, expresó: “Al ser las 10:38 a.m., del día 12 de noviembre,
27 damos inicio a la sesión 479/22-2024 de Junta Directiva de BN Fondos, con participación híbrida. El primer
punto de agenda es la verificación de audio y video”.La señora Zúñiga Chacón confirmó: “Ya iniciamos la grabación, doña Maricela”.La directora Alpízar Chacón dijo: “Muchas gracias”.

(M.A.Ch.)

28 ARTÍCULO 3.º
2930 La directora señora Maricela Alpízar Chacón indicó: “Pasamos a la aprobación del orden del día”.
31 Los directivos expresaron su anuencia a aprobarlo.32 Resolución33 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el orden del día de la presente sesión
34 ordinaria número 479/22-2024 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.
35 (M.A.Ch.)36 ARTÍCULO 4.º
3738 La presidenta del directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, externó: “El punto 2.b *Aprobación del acta*
39 *de la sesión ordinaria número 478. ¿Alguna observación?*”.40 La directora Buján Boza contestó: “No, ninguna”.41 La directora Alpízar Chacón acotó: “O.K., la tendríamos por aprobada”.

42 Los directivos mostraron su anuencia.

43 Resolución44 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la sesión ordinaria número
45 478/21-2024, celebrada el 29 de octubre del 2024.

(M.A.Ch.)

46 ARTÍCULO 5.º
47

1 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó la carta de fecha 28 de octubre del
2 2024, suscrita por el señor Álvaro Rojas Quirós, mediante la cual extiende su agradecimiento a este
3 órgano colegiado por la renovación de su nombramiento como miembro en los comités de fondos de
4 desarrollo de proyectos de BN SFI, S. A.

5 La directora Alpízar Chacón dijo: "Adelante, don Pablo".

6 El señor Montes de Oca Carboni expresó: "Nada más para que estén enterados de que don Álvaro, como
7 una muestra de mucho respeto y educación, mandó una nota de agradecimiento por su renovación en
8 los comités de fondos de desarrollo de proyectos. Él, tengo que decir que, aparte de que es una persona,
9 es una persona que aporta muchísimo desde los aspectos técnicos, propiamente de obra civil y etcétera".

10 La directora Alpízar Chacón dijo: "Muy bien, creo que seguimos con ese cargo que nos ha ayudado, con
11 ese nombramiento".

12 **Resolución**

13 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentada la carta de fecha 28 de
14 octubre del 2024, suscrita por el señor Álvaro Rojas Quirós, mediante la cual extiende su agradecimiento
15 a este órgano colegiado por la renovación de su nombramiento como miembro en los comités de fondos
16 de desarrollo de proyectos de BN SFI, S. A.

17 **Comuníquese** a Gerencia General.

18 (P.M.C.)

20 **ARTÍCULO 6.º**

22 La presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, expresó: "Pasamos al punto 2.d Temas
23 de Presidencia, Directores o Auditor".

24 La directora Buján Boza indicó: "Yo no tengo".

25 La directora Alpízar Chacón expresó: "Muy bien, de acuerdo".

26 (M.A.Ch.)

28 **ARTÍCULO 8.º**

30 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 479/22-2024-758,
31 de fecha 12 de noviembre del 2024, al cual se adjunta, para conocimiento y valoración de este órgano
32 colegiado, el documento denominado **Modificación Presupuestaria Interna N°1, Presupuesto Inicial**
33 **2024** de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., por un monto total de ₡85.000.000,00
34 (ochenta y cinco millones de colones exactos). Dicha modificación conlleva un replanteamiento del costo
35 de cinco de las metas del Plan Anual Operativo 2024 de esta sociedad.

36 Sobre el particular, el señor Montes de Oca Carboni expresó: "Esta es la modificación n.º 1, es pequeñita,
37 es por ₡85 millones. Estamos reforzando algunas partidas que básicamente se han incrementado por los
38 buenos resultados que hemos obtenido en los rubros más importantes. ¿De dónde estamos tomando los
39 recursos? Estamos disminuyendo algunas partidas que van a tener excedente el resto del año: 1.03.02
40 *Publicidad y Propaganda*; 1.04.05 *Servicios Informáticos*, y 1.07.01 *Actividades de capacitación*, por ₡85
41 millones y esos los estamos trasladando a las partidas que ustedes pueden ver ahí, el más importante es
42 *Impuestos sobre Ingresos y Utilidades* por ₡45 millones. *Diferencias por Tipo de Cambio*, eso se genera
43 porque hay fondos, los fondos en dólares, que nos pagan comisiones en dólares y se registran al tipo de
44 cambio de ese día; posteriormente, se hace el traslado a colones y si el tipo de cambio bajó, entonces,
45 con la referencia al dato que se tenía el día anterior se genera una pérdida contable, entonces, hay que
46 tener contenido para registrar esta pérdida, a veces, puede ser ganancia; pero, el tipo de cambio ha
47 bajado, ha venido bajando, entonces, de ahí tememos que no alcance la partida y que quede sobregirada
48 al final del año, esos son los más importantes. Después de ahí *Transferencias corrientes a Órganos*
49 *Desconcentrados*, eso es lo que le pagamos a la Sugeval, que también está en función de los ingresos,
50 entonces, lo estamos reforzando para no quedar debiendo. *Prestaciones legales* es un monto pequeño,
51 se ha utilizado un poco este año, entonces, se ve que la partida puede quedar muy corta. Y otro también
52 pequeño es *Mantenimiento y reparación de equipo de cómputo y sistemas de información*, básicamente
53 es mantenimiento casi que de equipos de comunicación, entonces, eso sería lo que estaría dejando
54 previsto utilizar estos dineros. En relación a las metas del Plan Anual, se modifican los costos de las metas;
55 pero, en sí las metas no se modifican propiamente, es decir, el PAO no sufre cambios en el logro de los
56 objetivos que nos habíamos planteado. Eso sería".

57 La directora Alpízar Chacón indicó: "Muy bien. Entonces, pasaríamos a aprobarlo. ¿De acuerdo y en
58 firme?".

59 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

60 El señor Montes de Oca Carboni dijo: "Muchas gracias".

61 **Resolución**

1 POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁMIME SE ACORDÓ EN FIRME: aprobar la *Modificación Presupuestaria*
2 *Interna N°1, Presupuesto Inicial 2024* de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., por
3 un monto total de ₡85.000.000,00 (ochenta y cinco millones de colones exactos), de conformidad con los
4 términos del documento adjunto al resumen ejecutivo 479/22-2024-758, de fecha 12 de noviembre del
5 2024, expuesto en esta ocasión por el señor Pablo Montes de Oca Carboni, gerente general.

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

Comuníquese a Gerencia General.

(P.M.C)

ARTÍCULO 9.^º

14 El auditor interno, señor Jorge Benavides Campos, presentó el memorando MEM-05-2024, de fecha 7 de
15 noviembre del 2024, suscrito por él, mediante el cual solicita a la Junta Directiva autorización para
16 disfrutar vacaciones los días 14, 15 y 18 de noviembre de este año, con cargo al período correspondiente.
17 Además, en el citado documento indica que la señora Lillian Mena Mena, supervisora de la Auditoría
18 Interna, lo sustituirá durante esos días, con el fin de atender de manera oportuna las gestiones que
19 correspondan.

20 La directora Alpízar Chacón señaló: "El punto 3.c corresponde a la aprobación de don Jorge, pasaríamos
21 a aprobarlas, yo creo que todos las vimos y en firme para que pueda irse porque ya casi vienen esas
22 vacaciones".

23 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

24 El señor Benavides Campos expresó: "Muchas gracias".

25 Resolución

26 Considerando la solicitud presentada mediante el memorando MEM-05-2024, de fecha 7 de noviembre
27 del 2024, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME:** autorizar vacaciones al auditor
28 interno, señor Jorge Benavides Campos, los días 14, 15 y 18 de noviembre del 2024, con cargo al período
29 correspondiente. Es entendido que la señora Lillian Mena Mena, supervisora de la Auditoría Interna,
30 estará a cargo de esa dependencia durante la ausencia del señor Benavides Campos.

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

34 Comuníquese a Auditoría Interna.

(J.B.C.)

ARTÍCULO 15.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 479/22-2024-764 del 12 de noviembre del 2024, al que se adjunta el documento denominado ***Infoanálisis, Informe Trimestral de BN Fondos, Julio - Setiembre 2024***, para conocimiento de este órgano colegiado. Al respecto, comentó: "Esto es para informar que se preparó y se puso a disposición de los inversionistas este documento. Regulatoriamente uno tiene que darles un informe a los inversionistas de qué está haciendo con su dinero, aquí le decimos qué estamos haciendo para cada fondo, en qué está invertido, cuáles son los emisores, algunos indicadores de riesgo, cuánto le estamos cobrando de comisión etcétera, etcétera. El documento, inclusive, inicia con una visión económica con un lenguaje bastante fácil de entender, es un boletín que procura también educar a los inversionistas. Esta es una práctica mundial entregar un informe de este tipo".

48 La directora Alpízar Chacón consultó: “¿Cómo se distribuye el informe?”.

49 El señor Montes de Oca Carboni respondió: "Se pone a disposición de los inversionistas, se les avisa, y se
50 les da el link cuando está disponible".

51 La directora Alpízar Chacón dijo: "A mí no me llegó, por eso preguntaba, porque normalmente de otros
52 bancos me llega el link. Ahí le queda la información. Muy bien, O.K., de acuerdo".

54 Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 473/16-2024-707 del 13 de agosto del 2024, al que se adjunta el documento denominado ***Infoanálisis, Informe Trimestral de BN Fondos, Julio - Setiembre 2024***, que contiene un análisis detallado de las condiciones de los diversos fondos administrados por esta subsidiaria.

59 Comuníquese a Gerencia General.

(P.M.C.)

ARTÍCULO 16.º

1 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 479/22-2024-765
2 del 12 de noviembre del 2024, al que se adjunta la carta de fecha 5 del mismo mes, suscrita por el señor
3 Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco Nacional, mediante la cual transcribe la parte resolutiva
4 del acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 8.º, sesión 339, celebrada el 4
5 de noviembre del 2024, en el que se tuvo por presentado el resumen financiero de BN Sociedad
6 Administradora de Fondos de Inversión, S. A., al 30 de setiembre del 2024, y, además, se revolvió elevar
7 a conocimiento de Junta Directiva de esta subsidiaria el análisis de las variaciones de los estados
8 financieros a ese corte.

9 La directora Alpízar Chacón indicó: "Adelante, don Pablo".

10 El señor Montes de Oca Carboni comentó: "El Comité de Auditoría conoció los estados financieros al 30
11 de setiembre, los estados financieros trimestrales, y se acordó que fueran elevados a su conocimiento.
12 En la sesión próxima vamos a traer los trimestrales y también vamos a conocer el cierre del mes de
13 octubre".

14 La directora Alpízar Chacón dijo: "Muy bien. Pasaríamos (gracias, don Pablo) al 4.h".

15 **Resolución**

16 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado el resumen ejecutivo 479/22-
17 2024-765 del 12 de noviembre del 2024, al que se adjunta la carta de fecha 5 del mismo mes, suscrita por
18 el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco Nacional, mediante la cual transcribe la parte
19 resolutiva del acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 8.º, sesión 339,
20 celebrada el 4 de noviembre del 2024, en el que se tuvo por presentado el resumen financiero de BN
21 Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., al 30 de setiembre del 2024, que incorpora el
22 análisis de las variaciones de los estados financieros a ese corte.

23 **Comuníquese** a Gerencia General.

24 (P.M.C.)

25 **ARTÍCULO 17.º**

26 La subsecretaria general, señora Sofía Zúñiga Chacón, presentó informe del 12 de noviembre del 2024,
27 referente a los acuerdos tomados por esta Junta Directiva que involucran órdenes para los distintos
28 órganos administrativos y se encuentran pendientes de cumplimiento. Al respecto, explicó: "En el informe
29 hay dos acuerdos que son periódicos, un acuerdo que está en plazo y hay uno que está sin fecha, por
30 definir, que es el estudio de mercado para validar si existe alguna póliza que cubra los costos de
31 recuperación, que don Pablo había mencionado el 15 de octubre que se va a cumplir dentro de tres a seis
32 meses".

33 El señor Montes de Oca Carboni externó: "Sí, ese fue el dato que nos dio José Alfredo Barrientos".

34 La directora Buján Boza dijo: "Sí, entonces, tres meses".

35 El señor Montes de Oca Carboni señaló: "Sí, nosotros dependemos de que la Corredora tenga...".

36 La señora Zúñiga Chacón consultó: "¿Le ponemos fecha?".

37 El señor Montes de Oca Carboni agregó: "Y la Corredora depende de que las aseguradoras le den la
38 cotización".

39 La directora Buján Boza apuntó: "Pongámosle fecha a tres meses".

40 La señora Zúñiga Chacón resaltó: "Tres meses, sí".

41 La directora Alpízar Chacón señaló: "O.K.".

42 **Resolución**

43 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** 1) de conformidad con los comentarios formulados
44 en la parte deliberativa del presente artículo, ampliar, en un plazo de tres meses, el cumplimiento del
45 acuerdo tomado por esta Junta Directiva en el artículo 7.º, numeral 2), sesión 476 del 24 de setiembre del
46 2024, referente al informe sobre los costos de recuperación de valores cuyo emisor haya entrado en
47 cesación de pagos, y estudio de mercado para validar si existe alguna póliza que cubra dichos costos. 2)
48 Tener por presentado el informe de acuerdos pendientes de cumplimiento, elaborado por la Secretaría
49 General del Banco Nacional, con corte al 12 de noviembre del 2024.

50 **Comuníquese** a Gerencia General.

51 (S.Z.Ch.)

52 **ARTÍCULO 18.º**

53 La presidenta del directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, indicó: "Pasamos al punto final, que
54 corresponde a la verificación del audio y video".

55 La señora Zúñiga Chacón confirmó: "Grabamos sin inconvenientes, doña Maricela".

56 La directora Alpízar Chacón dijo: "Muchísimas gracias".

57 De seguido, se dio por finalizada la sesión.

58 (M.A.Ch.)

- 1 A las doce horas con tres minutos se levantó la sesión.
2
3
4

PRESIDENTA



Lcda. Maricela Alpízar Chacón

SECRETARIA



MAP. Montserrat Buján Boza

Según el artículo 9 de la Ley 8454: "Los documentos y las comunicaciones suscritos mediante firma digital, tendrán el mismo valor y la eficacia probatoria de su equivalente firmado en manuscrito."

5