

1 **BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS**
2 **DE INVERSIÓN, S. A.**

3
4 **N° 402/17-2021**

5
6 Costa Rica, lunes dieciséis de agosto del dos mil veintiuno, a las catorce horas.

7
8 **SESIÓN ORDINARIA**

9
10 Asistencia:

Directivos:

MBA. María Magdalena Rojas Figueredo, presidenta

MBA. Ana Isabel Solano Brenes, vicepresidenta

Sr. Rodolfo González Cuadra, secretario

M.Sc. Maximiliano Alvarado Ramírez, tesorero

Lic. Numa Estrada Zúñiga, 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 a.i.:

Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

11
12
13 **ARTÍCULO 1.º**

14
15 Se dejó constancia de que, dada la declaratoria de estado de emergencia nacional
16 emitida por el Gobierno de la República, ante la situación sanitaria provocada por la
17 Covid-19, la presente sesión se desarrolló vía la
18 herramienta Microsoft Teams, garantizando la simultaneidad, interactividad e
19 integralidad entre la comunicación de todos los participantes.

20
21 **ARTÍCULO 2.º**

22
23 La presidenta de este directorio, señora Magdalena Rojas Figueredo, sometió a
24 votación el orden del día de la presente sesión ordinaria número 402/17-2021 de BN
25 Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

26 Los directores mostraron su anuencia a aprobar el orden del día.

27 **Resolución**

28 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del
29 día de la presente sesión ordinaria número 402/17-2021 de BN Sociedad
30 Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

31 (M.R.F.)

ARTÍCULO 3.º

La directora señora Magdalena Rojas Figueredo sometió a aprobación el acta de la sesión ordinaria número 401/16-2021, celebrada el 9 de agosto del 2021. Al respecto, consultó: “¿Alguna observación al acta?”. Al no haberla, indicó: “Si no tenemos observaciones, la daríamos por aprobada.

Los directivos mostraron su anuencia.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 401/16-2021, celebrada el 9 de agosto del 2021.

(M.R.F.)

ARTÍCULO 6.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 402/17-2021-250, de fecha 16 de agosto del 2021, al cual se adjunta el informe de los estados financieros de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., a julio del 2021, que se compone del balance general, balance general comparativo, estado de resultados, estado de resultados comparativo, estado de resultados comparativo de los últimos seis meses, estado de resultados proyectado, contribución marginal al Banco Nacional, detalle de las inversiones propias, comparativo de impuesto sobre la renta, detalle de cuentas de orden de los fondos y saldo de cuentas corrientes de los fondos. Asimismo, presentó el documento denominado ***Informe Financiero, Julio 2021***, en el cual se realiza un análisis general de los resultados financieros de la sociedad.

El señor Montes de Oca Carboni procedió a exponer las principales cifras del balance de situación. A nivel de los activos, señaló que se observa muy poco movimiento. Recalcó que el total de activos administrados superó los ¢700 mil millones. Después, expuso acerca del estado de resultados. Indicó que normalmente generan ¢60,0 millones en ingresos financieros; pero, para el mes de julio el monto generado fue muy bajo. Acotó que se debió a un ajuste por pérdida crediticia esperada por ¢47,0 millones. Externó que el tema de pérdida crediticia no fue de preocupación para la SFI; sin embargo, sí en los fondos. Señaló que la Sugeval ya está enterada del tema. Además, recalcó que los ingresos de operación tuvieron un incremento importante y que se deben ajustar comisiones en el mes de agosto, debido a que las tasas de interés están muy bajas. También, mencionó que, dentro de los gastos de administración para el mes de junio hubo un retroactivo de salarios y otros gastos no recurrentes, por lo tanto, se ve una disminución. Luego, se refirió a los resultados antes de impuesto (¢388,0 millones) para una utilidad de ¢260,0 millones. Recordó que para el mes de junio la utilidad fue mayor, a pesar de que tuvieron ingresos de operación menores, debido al resultado financiero de ganancias de capital por la venta de instrumentos y la reducción de provisiones. Comentó que a nivel anual ya casi llegan a los ¢2.000

1 millones que representa un incremento en relación con el año pasado de casi 32%.
2 Mencionó que se ve una reducción de utilidad debido a los ingresos financieros del
3 mes pasado; pero, el negocio se mantiene robusto. Por último, se refirió al presupuesto
4 comparativo. Indicó que tienen 21,3% por encima del presupuesto y a nivel de
5 contribución los resultados siguen siendo muy buenos (¢2.000,0 millones de utilidad).
6 Señaló que no se incluyen los gastos de infraestructura debido a que no todos son
7 incrementales. Dijo que hay una diferencia en relación con el mes de julio del 2020
8 debido a que el Banco cambió la metodología del rubro de contribución, por lo tanto,
9 los datos no son comparables. Por último, explicó de manera amplia lo relativo a los
10 resultados de los indicadores del modelo de gestión, a saber: ROE (32,09%), eficiencia
11 (38,87%) y el nivel para la cobertura de riesgos (3,39 veces).

12 La directora Solano Brenes mencionó: “Evidentemente muy buenos resultados. Don
13 Pablo, en el ROE histórico, en qué lugar estamos a julio 2021, en el último
14 quinquenio”.

15 El señor Montes de Oca Carboni respondió: “Yo creo que sin equivocarme en el más
16 alto”.

17 La directora Solano Brenes expresó: “Sería bueno tener la serie histórica, para que
18 quede como parte de la información y; además, siempre es bueno tener un horizonte
19 hacia atrás para poder ver cuál ha sido el impacto y que significa ese ROE en julio
20 2021”.

21 El señor Montes de Oca Carboni respondió: “Con mucho gusto. Tomamos nota, así
22 como lo vamos a hacer para la ejecución presupuestaria”.

23 La directora Rojas Figueredo indicó: “Con base en estos resultados tan buenos que
24 han sido la tónica durante el periodo, e incluso el año pasado también; pero, para este
25 año, ¿usted está visualizando algún cambio de proyecciones o de presupuestos?”.

26 El señor Montes de Oca Carboni dijo: “En cuanto a las metas, los números nuestros,
27 es que sí las vamos a lograr; pero, ese sobrecumplimiento que tenemos del 121%, creo
28 que va a ir disminuyendo. Siempre vamos a alcanzar el 100% con base en la
29 proyección que hicimos por la modificación de las comisiones; es decir, el crecimiento
30 no va a ser tan acelerado, va a ir frenándose por la situación de ajustes de comisiones”.

31 La directora Rojas Figueredo manifestó: “Muchas gracias. Entonces, si les parece,
32 señores directores, estamos dando por recibido el informe de resultados con corte al
33 mes de julio. ¿De acuerdo?”.

34 Los señores directivos estuvieron de acuerdo.

35 **Resolución**

36 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
37 el resumen ejecutivo 402/17-2021-250, de fecha 16 de agosto del 2021, al cual se
38 adjunta el informe de los estados financieros de BN Sociedad Administradora de
39 Fondos de Inversión, S. A., a julio del 2021, así como el documento denominado
40 *Informe Financiero, Julio 2021*, en el que se realiza un análisis general de los
41 resultados financieros de la sociedad.

42 **Comuníquese** a Gerencia General.

43 (P.M.C.)

ARTÍCULO 7.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 402/17-2021-251 de fecha 16 de agosto del 2021, en el cual se informa de los hechos relevantes del período, remitidos a la señora María Lucía Fernández Garita, superintendente general de Valores, mediante el oficio GG-16-21 del 20 de julio del 2021.

La directora Rojas Figueredo comentó: “Esto es justo lo que estaba mencionando don Pablo sobre el cambio en las comisiones de administración de los fondos de inversión BN SuperFondo colones no diversificado y BN FonDepósito colones no diversificado que pasa de 1,50% a 1,30%.

Sí, señora. Eso significa una reducción mensual de ingresos como de ¢40,0 millones. Por los cuatro meses que quedan, sí superamos bien la meta de utilidades; pero, casualmente con un crecimiento menos rápido por esa disminución obligados por situación de mercado. Todavía no hemos visto la necesidad de tocar los dólares; sin embargo, estamos atentos, porque esta es una revisión casi que permanente de los rendimientos, de la competencia, en fin, de todo lo que está pasando, porque tiene implicaciones en nuestros ingresos. No obstante, estamos tranquilos, en virtud de que tenemos un buen colchón para alcanzar la meta propuesta”.

La directora Rojas Figueredo dijo: “Muy bien. Muchas gracias. ¿Alguna consulta, señores directores?”. Al no haberlas, indicó: “Damos por recibido este informe”.

Los miembros de este órgano colegiado se manifestaron de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 402/17-2021-251 de fecha 16 de agosto del 2021, en el cual se informa de los hechos relevantes del período, remitidos a la señora María Lucía Fernández Garita, superintendente general de Valores, mediante el oficio GG-16-21 del 20 de julio del 2021.

Comuníquese a Gerencia General.

(P.M.C.)

ARTÍCULO 8.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 402/17-2021-252 del 16 de agosto del 2021, mediante el cual informa sobre los saldos y rendimientos de los fondos de inversión administrados, con corte a julio del 2021.

El señor Montes de Oca Carboni expuso varios gráficos relativos a la evolución del saldo activo neto diario y del rendimiento promedio móvil mensual de cada uno de los fondos de inversión. Destacó que en los fondos de mercado de dinero la tendencia ha sido a la baja y el saldo se ha mantenido y, en algunos casos, ha aumentado. Resaltó que el SuperFondo en colones se ha mantenido muy bien y es muy popular entre los

1 inversionistas. Enfatizó en que en la parte de mediano y largo plazo, se muestran
2 rendimientos muy buenos y, especialmente, en el RediFondo la velocidad de atracción
3 es mayor porque los clientes son temerosos de la volatilidad. Dijo que muchas
4 personas prefieren un fondo de mercado de dinero antes de tener volatilidades altas.
5 La directora Rojas Figueredo dijo: “Si no hay consultas, damos por recibido este
6 informe”.

7 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

8 **Resolución**

9 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
10 el resumen ejecutivo 402/17-2021-252 del 16 de agosto del 2021, mediante el cual
11 informa sobre los saldos y rendimientos de los fondos de inversión administrados, con
12 corte a julio del 2021.

13 **Comuníquese** a Gerencia General.

(P.M.C.)

14 15 **ARTÍCULO 9.º**

16
17 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen
18 ejecutivo 402/17-2021-256 del 16 de agosto del 2021, al cual se adjunta, para
19 aprobación de este órgano colegiado, el documento denominado ***Cuestionario sobre***
20 ***el estado de la capacidad de gestión financiera a cargo de los jerarcas de las***
21 ***instituciones públicas***, elaborado por el Área de Fiscalización para el Desarrollo de
22 Capacidades adscrita a la División de Fiscalización Operativa y Evaluativa de la
23 Contraloría General de la República.

24 La directora Rojas Figueredo se refirió al *Cuestionario sobre el estado de la capacidad*
25 *de gestión financiera a cargo de los jerarcas de las instituciones públicas*. Indicó que
26 se completó con base en el respaldo de la información que se tenía. Añadió que se les
27 hizo llegar a cada uno de los miembros de la Junta Directiva para su conocimiento.
28 Posteriormente, sometió a aprobación en firme el cuestionario, para poder remitirlo
29 a la Contraloría General de la República en tiempo y forma.

30 Los señores directores estuvieron de acuerdo en aprobar en firme el cuestionario.

31 **Resolución**

32 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: aprobar**
33 las respuestas consignadas en el documento denominado ***Cuestionario sobre el***
34 ***estado de la capacidad de gestión financiera a cargo de los jerarcas de las***
35 ***instituciones públicas***, elaborado por el Área de Fiscalización para el Desarrollo de
36 Capacidades adscrita a la División de Fiscalización Operativa y Evaluativa de la
37 Contraloría General de la República, adjunto al resumen ejecutivo 402/17-2021-256
38 del 16 de agosto del 2021.

39 **Nota: se dejó constancia** de que los señores miembros del Comité acordaron la
40 firmeza de este acuerdo en forma nominal y unánime, de conformidad con lo que
41 dispone el inciso 2) del artículo 56.º de la Ley General de la Administración Pública.

42 **Comuníquese** a Gerencia General.

(M.G.M.)

ARTÍCULO 10.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 402/17-2021-255, de fecha 16 de agosto del 2021, al cual se adjunta carta del 21 de julio del 2021, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco Nacional, en la que transcribe la parte resolutive del acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 7.º, sesión 258 de del 21 de julio del 2021, en el cual se tuvo por presentado el análisis de los estados financieros de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., al 30 de junio del 2021, y se acordó elevarlos a conocimiento de este órgano colegiado.

La directora Rojas Figueredo indicó: “En virtud de que no hay comentarios al respecto, damos esta información por recibida”.

Los directivos manifestaron su anuencia

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 402/17-2021-255, de fecha 16 de agosto del 2021, al cual se adjunta carta del 21 de julio del 2021, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco Nacional, en la que transcribe la parte resolutive del acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 7.º, sesión 258 de del 21 de julio del 2021, sobre el análisis de los estados financieros de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., al 30 de junio del 2021.

Comuníquese a Gerencia General.

(P.M.C.)

A las quince horas con veinticinco minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTE

SECRETARIO

MBA. María Magdalena Rojas Figueredo

Sr. Rodolfo González Cuadra