

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

3
4 **Nº 411/26-2021**

5
6 San José, Costa Rica, lunes trece de diciembre del dos mil veintiuno, a las catorce
7 horas.

8
9 **SESIÓN ORDINARIA**

10
11 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:

Lcda. Cinthia Vega Arias

12
13
14 **ARTÍCULO 1.º**

15
16 La presidenta de este directorio, señora Magdalena Rojas Figueredo, expresó:
17 “Buenas tardes. Bienvenidos y qué dicha poder vernos de manera presencial. Muy
18 contentos y esperando en Dios que este cierre de año sea maravilloso. Les deseo desde
19 ya que la Navidad sea muy feliz y llena de prosperidad. Siempre pido prosperidad del
20 cuerpo, del alma y del espíritu, porque somos un ser integral, ¿verdad? Que así sea”.
21 De seguido, doña Magdalena inició la sesión sometiendo a votación el orden del día
22 de la presente sesión ordinaria número 411/26-2021 de BN Sociedad Administradora
23 de Fondos de Inversión, S. A.

24 Los directivos mostraron su anuencia a aprobar el orden del día de la presente sesión.

25 **Resolución**

26 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del
27 día de la sesión ordinaria número 411/26-2021 de BN Sociedad Administradora de
28 Fondos de Inversión, S. A.

29 (M.R.F.)
30

31 **ARTÍCULO 2.º**

La directora señora Magdalena Rojas Figueredo sometió a aprobación el acta de la sesión ordinaria número 410/25-2021, celebrada el 6 de diciembre del 2021. Al respecto, comentó: ¿Hay alguna observación?”.

El señor Brenes Villalobos expresó: “En el acuerdo de la aprobación del acta anterior, sugiero mencionar los artículos; pero, no indicar de lo que trataron, dado que se estaría revelando más o menos el tema de la confidencialidad. Esa es la sugerencia”.

La directora Rojas Figueredo indicó: “Muchas gracias por la observación. Tomamos nota, doña Cinthia”.

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

La directora Rojas Figueredo acotó: “Muy amable”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 410/25-2021, celebrada el 6 de diciembre del 2021, en el entendido de que se incorporará la observación formulada en esta oportunidad por el señor Rafael Brenes Villalobos, asesor legal, sobre el artículo 3.º (aprobación del acta de la sesión ordinaria número 409/24-2021), en el sentido de que no se detalle el tema tratado en los artículos declarados confidenciales en ese acuerdo.

(M.R.F.)

ARTÍCULO 4.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el memorando MG-035-21 del 13 de diciembre del 2021, suscrito por él, mediante el cual solicita a la Junta Directiva autorización para disfrutar de vacaciones del 23 al 31 de diciembre del 2021, ambos días inclusive, con cargo al período correspondiente. Asimismo, propone a este órgano colegiado nombrar a la señora Mayra Carvajal Jinesta, gerente comercial, como Gerente General a.i. de BN SFI, S. A., para que lo sustituya durante esos días y atienda de manera oportuna las gestiones que correspondan.

La directora Rojas Figueredo sometió a aprobación, en firme, la solicitud del Gerente General.

Los señores directores mostraron su anuencia.

Resolución

Considerando la solicitud presentada mediante el memorando MG-035-21 del 13 de diciembre del 2021, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: 1) autorizar** vacaciones al señor Pablo Montes de Oca Carboni, gerente general, del 23 al 31 de diciembre del 2021, ambos días inclusive, con cargo al período correspondiente. **2) Nombrar**, en consecuencia, a la señora Mayra Carvajal Jinesta, gerente comercial, como Gerente General a.i. de BN SFI, S. A., con las atribuciones inherentes al cargo, del 23 al 31 de diciembre del 2021.

Nota: se dejó constancia de que los directores acordaron la firmeza de este acuerdo en 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.

1 **Comuníquese** a Gerencia General y señora Mayra Carvajal Jinesta.

(P.M.C.)

4 **ARTÍCULO 5.º**

6 El auditor interno, señor Jorge Benavides Campos, presentó el memorando MEM-12-2021, de fecha 9 de diciembre del 2021, suscrito por él, mediante el cual solicita a la Junta Directiva autorización para disfrutar de vacaciones del 27 de diciembre del 2021 al 7 de enero del 2022, ambos días inclusive, con cargo al período correspondiente. Además, en el citado documento, indica que la señora Lilliana Mena Mena, funcionaria de la Auditoría Interna, lo sustituirá durante esos días, con el fin de atender de manera oportuna las gestiones que correspondan.

13 La directora Rojas Figueredo sometió a aprobación, en firme, la solicitud de vacaciones del señor Benavides Campos.

15 Los señores directores se manifestaron de acuerdo en aprobarla.

16 **Resolución**

17 **Considerando** la solicitud presentada mediante el memorando MEM-12-2021, de fecha 9 de diciembre del 2021, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: autorizar** vacaciones al auditor interno, señor Jorge Benavides Campos, del 27 de diciembre del 2021 al 7 de enero del 2022, ambos días inclusive, con cargo al período correspondiente. Es entendido que la señora Lilliana Mena Mena, funcionaria de la Auditoría Interna estará a cargo de esa dependencia durante la ausencia del Auditor Interno.

24 **Nota: se dejó constancia** de que los señores directores acordaron la firmeza de este acuerdo en 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.

27 **Comuníquese** a Auditoría Interna.

(J.B.C.)

30 **ARTÍCULO 10.º**

32 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 411/16-2021-303, de fecha 13 de diciembre 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 los oficios GG-241-21 y GG-245-21, del 12 y 17 de noviembre del 2021, respectivamente.

37 El señor Montes de Oca Carboni dijo: “Se emitieron dos, uno que fue el nombramiento de doña Ana Cecilia y el otro fue el cambio en la comisión cobrada al Fondo de Inversión, que eso fue parte de las acciones que hicimos para incentivar más la colocación de este producto. Recordarán que en la sesión pasada junto con don Melvin hablamos de hacer un cambio que aprobó la Junta que es parte de una atención integral de este producto para impulsarlo más para que siga creciendo con mayor fuerza”.

1 La directora Rojas Figueredo expresó: “Muy bien. Si no hay consultas pasaríamos al
2 siguiente tema”.

3 Los señores directores mostraron su anuencia.

4 **Resolución**

5 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
6 el resumen ejecutivo 411/16-2021-303, de fecha 13 de diciembre del 2021, en el cual
7 se informa de los hechos relevantes del período, remitidos a la señora María Lucía
8 Fernández Garita, superintendente general de Valores, mediante los oficios GG-241-
9 21 y GG-245-21, del 12 y 17 de noviembre del 2021, respectivamente.

10 **Comuníquese** a Gerencia General.

11 (P.M.C.)
12

13 **ARTÍCULO 12.º**
14

15 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen
16 ejecutivo 411/26-2021-309 del 13 de diciembre del 2021, referente al premio otorgado
17 al Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura BN I, al cual se
18 adjunta el certificado denominado ***BNV Sustainability Awards 2021***.

19 La directora Rojas Figueredo expresó: “En la línea de sumar resultados, más allá de
20 los resultados financieros y sumamente importante el reconocimiento que se recibe
21 por la creación del primer fondo financiero temático y de nuevo en línea con la
22 estrategia de la sostenibilidad, vemos como este tipo de fondos día con día irán
23 acentuándose dentro de los mercados mundiales y lo importante que es para esta
24 generación y para futuras generaciones participar en instituciones que velen por las
25 temáticas como esta”.

26 El señor Montes de Oca Carboni comentó: “La Bolsa Nacional de Valores ha venido
27 promoviendo la emisión de instrumentos de inversión bajo los criterios Ambientales,
28 Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG). En esa línea ya hemos recibido tres
29 reconocimientos, acá aparecen dos. En el año 2019 recibimos uno por haber utilizado
30 el mercado de valores para desarrollar un fondo de desarrollo y proyectos que
31 construyeron un edificio sostenible, certificado LEED Gold (edificio del Banco
32 Central). También nos habían dado un reconocimiento por haber suscrito los
33 principios de empoderamiento de las mujeres de la ONU y más recientemente nos
34 entregaron el reconocimiento por haber creado el primer fondo temático, el primer
35 fondo verde del país, que se va a utilizar para la construcción del centro de datos del
36 Banco Nacional. Yo he estado investigando y en Centroamérica no hay fondos verdes,
37 se habla de bonos verdes, inclusive, en la terminología internacional casi nadie habla
38 de fondos verdes, hablan de bonos verdes; pero, sí hay fondos verdes a nivel mundial,
39 aquí la terminología fue muy simpática porque estaba prevista para bonos no para
40 fondos, entonces, cuando a este fondo hay que cambiarle el ISIN que es el código de
41 identificador, hay un campo que está previsto para los fondos temáticos y tiene que
42 ser una uve (v) de verde”.

43 El director Estrada Zúñiga dijo: “Por ejemplo en Guatemala no hay ni siquiera ley de

1 fondos”.

2 El señor Montes de Oca Carboni indicó: “Sí, no hay ni siquiera ley, y creo que no hay

3 ni siquiera ley del mercado de valores, están por la libre”.

4 La directora Rojas Figueredo comentó: “Bueno, muy bien nos unimos al

5 reconocimiento, Pablo, porque esto en realidad ha llevado trabajo y mucha

6 investigación”.

7 El señor Montes de Oca Carboni acotó: “Hubo que preparar muchos documentos,

8 porque aparte del prospecto hay que emitir un documento especial para justificar que

9 es un producto verde, que es el que revisa la empresa que se contrató para que dé la

10 segunda opinión y fue favorable y después enfrentarse con el regulador con el primer

11 producto verde y también fue superado”.

12 La directora Rojas Figueredo consultó: “¿A cuál segmento de clientes estaríamos

13 apuntando?”.

14 El señor Montes de Oca Carboni respondió: “Este producto en realidad quien lo va a

15 comercializar es BN Valores. Yo he estado por llamar a Melvin para decirle que

16 reserve una parte para el mercado internacional, porque estoy seguro de que llama a

17 algunos fondos internacionales y van a estar más que deseosos de invertir, porque

18 hay escasez de productos verdes a nivel mundial para invertir; tengo pendiente esa

19 conversación. En estos fondos quisieran invertir; pero, si uno les habla y les dice que

20 se le puedo dar \$1,0 millón o \$2,0 millones puede ser que no inviertan, porque es muy

21 pequeño; pero, sí hay mucha necesidad de generación de productos verdes a nivel

22 mundial, es una industria que tiene mucho crecimiento y la oferta va lenta”.

23 La directora Rojas Figueredo preguntó: “¿No se ha determinado una suma?”.

24 El señor Montes de Oca Carboni externó: “La colocación son como \$15,0 millones, es

25 pequeño”.

26 La directora Rojas Figueredo manifestó: “Valdría la pena en una próxima sesión que

27 nos pusiéramos de acuerdo con don Melvin y ver también la estrategia de

28 comercialización, como para saber hacia dónde estamos apuntando”.

29 El señor Montes de Oca Carboni señaló: “Eso se estará coordinando, de hecho, hay

30 una fecha tentativa (10 de enero) para la colocación del producto. Voy a tener más

31 detalles, porque casualmente ahora ustedes van a ver un cambio regulatorio, en eso

32 hemos mantenido una línea de *zapatero a su zapato* y nosotros concentrarnos en la

33 administración de los productos y la colocación de estos productos que se negocian en

34 Bolsa y, entonces, lo que nosotros negociamos con Melvin es precio y cantidad y

35 Melvin se encarga de darnos la plata en una determinada fecha y él se encarga de la

36 colocación, por ejemplo, nosotros en el producto del Banco Central no sabemos

37 quiénes son los clientes, él se encargó de buscar los clientes, hacer la subasta y en

38 materia de presentaciones nosotros lo apoyamos”.

39 La directora Rojas Figueredo indicó: “Yo creo que es importante para esta Junta

40 conocer un poco cuál va a hacer la estrategia”.

41 El señor Montes de Oca Carboni acotó: “Le podemos decir a Verania que haga la

42 presentación”.

43 La directora Rojas Figueredo mencionó: “Muy bien, muchas gracias, don Pablo.

1 ¿Alguna consulta señores directores? Si no damos por recibida la información y
2 pasamos al siguiente tema”.

3 Los señores directores mostraron su anuencia.

4 **Resolución**

5 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: 1) tener por**
6 **presentado** el resumen ejecutivo 411/26-2021-309 del 13 de diciembre del 2021,
7 referente al premio otorgado al Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de
8 Infraestructura BN I, al cual se adjunta el certificado denominado *BNV*
9 *Sustainability Awards 2021*.

10 **Comuníquese** a Gerencia General.

11 (P.M.C.)
12
13

14 A las dieciséis horas se levantó la sesión.
15
16

PRESIDENTE

SECRETARIO

MBA. María Magdalena Rojas Figueredo

Sr. Rodolfo González Cuadra