

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

3
4 **N° 404/19-2021**

5
6 Costa Rica, lunes veinte de setiembre 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:

Lcda. Cinthia Vega Arias

11
12 **ARTÍCULO 1.º**

13
14 Se dejó constancia de que, dada la declaratoria de estado de emergencia nacional
15 emitida por el Gobierno de la República, ante la situación sanitaria provocada por la
16 Covid-19, la presente sesión se desarrolló vía la herramienta Microsoft Teams,
17 garantizando la simultaneidad, interactividad e integralidad entre la comunicación
18 de todos los participantes.

19
20 **ARTÍCULO 2.º**

21
22 La presidenta de este directorio, señora Magdalena Rojas Figueredo, sometió a
23 votación el orden del día de la presente sesión ordinaria número 404/19-2021 de BN
24 Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

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

26 **Resolución**

27 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del
28 día de la sesión ordinaria número 404/19-2021 de BN Sociedad Administradora de
29 Fondos de Inversión, S. A.

30 (M.R.F.)
31

ARTÍCULO 3.º

1
2
3 La directora señora Magdalena Rojas Figueredo sometió a aprobación el acta de la
4 sesión ordinaria número 403/18-2021, celebrada el 6 de setiembre del 2021. Al
5 respecto, consultó: “¿Hay alguna observación, señores directores?”.

6 El director Estrada Zúñiga señaló: “A pesar de que se declaró confidencial la
7 capacitación sobre criptomonedas, es importante ver qué grado de libertad podemos
8 tener, porque las personas nos consultan sobre el tema y lógicamente la presentación
9 fue tan buena que, únicamente, tenemos esos elementos de juicio. Yo quisiera saber
10 qué podemos hacer”.

11 La directora Rojas Figueredo mencionó: “Yo creo que hay generalidades en relación
12 con las criptomonedas y toda la exposición que conocimos en la sesión anterior”.

13 El señor Brenes Villalobos dijo: “Es un tema muy interesante y se presta para mucha
14 discusión. Los conceptos generales no caben dentro de la figura de la confidencialidad,
15 lo que sí sería un problema sería, por ejemplo, citar el nombre del expositor y tomar
16 al pie de la letra un pedazo del texto de lo que se transcribió y después citarlo en
17 alguna investigación o un artículo. Lo que eventualmente sí se puede usar son los
18 conceptos de carácter general, sin revelar aspectos que puedan considerarse
19 demasiado específicos con la temática del acuerdo. Fue una exposición amplia y
20 muchos de los elementos están en la literatura y eso podría servir de que algo de lo
21 que se menciona se encuentre en un documento distinto. Lo que yo le podría
22 recomendar es citar el texto del otro documento y no el del acta. Muchas gracias”.

23 La directora Rojas Figueredo comentó: “Ciertamente, hay mucha información que es
24 de carácter académico, la cual pensaría que, incluso, algunos de nuestros clientes en
25 algún momento pedirán como acompañamiento, por lo que debemos estar claros en lo
26 que está permitido o no en el país, a nivel de lo que establece la ley y todo lo que
27 nosotros o los clientes pueden encontrar a la mano en algunos textos o, incluso, en
28 mecanismos de búsqueda como Google. Pensaría que no cabría dentro de la
29 confidencialidad. Ahora, los datos, el expositor y temas puntuales que se nos
30 compartieron debería guardarse confidencialidad absoluta”.

31 El director Alvarado Ramírez manifestó: “Ya se mencionó que hay muchísimas
32 exposiciones y videos sobre este tema; pero, hay una conferencia que dio don Gerardo
33 Corrales al respecto, la cual es pública, muy interesante y práctica. Voy a buscar el
34 *link* para compartirlo con ustedes”.

35 El señor Montes de Oca Carboni expresó: “Esta charla se repitió a todo el equipo
36 comercial por parte del mismo expositor como una forma de irnos preparando a las
37 consultas que harán los clientes. Incluso, la presentación se hizo más larga porque
38 hubo muchas preguntas. Por otra parte, quiero felicitar a las muchachas de la
39 Secretaría General que redactaron el artículo, porque cuando uno lo lee es una clase
40 magistral de criptoactivos y *blockchain*. Me parece que debe quedar en ese ámbito de
41 privacidad de acta; pero, la redacción es impecable”.

42 La directora Rojas Figueredo dijo: “Me uno a la felicitación para las muchachas. Ellas
43 son muy eficientes y muy buenas”. De seguido, consultó a los señores directores si

1 están de acuerdo en aprobar la citada acta.

2 Los directivos mostraron su anuencia.

3 **Resolución**

4 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el acta de la
5 sesión ordinaria número 403/18-2021, celebrada el 6 de setiembre del 2021.

6 (M.R.F.)
7

8 **ARTÍCULO 9.º**
9

10 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen
11 ejecutivo 404/19-2021-266 de fecha 20 de agosto del 2021, en el cual se informa de los
12 hechos relevantes del período, remitidos a la señora María Lucía Fernández Garita,
13 superintendente general de Valores, mediante los oficios GG-190-21 del 25 de agosto
14 del 2021, GG-197-21, GG-198-21 y GG-199-21 del 10 de setiembre del 2021.

15 El señor Montes de Oca Carboni explicó: “En coordinación con BN Valores nos pareció
16 conveniente eliminar la comisión de salida de los tres fondos internacionales, como
17 una forma de incentivar más la promoción inicial de estos productos, porque estamos
18 contra el tiempo para alcanzar una cantidad mínima de inversionistas. Entonces, nos
19 pareció que esto se podía convertir en una barrera de entrada y más adelante
20 analizaremos si es necesario volverlas a poner. El prospecto prevé esa posibilidad.
21 Ahí no hay observaciones de un riesgo importante, como sí podría ser con los
22 productos locales, porque los mercados internacionales tienen la gran ventaja de que
23 son altamente líquidos. Los otros tres hechos relevantes se relacionan con la
24 actualización anual de los prospectos, en los que se hicieron varias modificaciones
25 (montos mínimos de inversión) que fueron comunicados al mercado”.

26 La directora Rojas Figueredo dijo: “Muy bien. Muchas gracias. Si no hay consultas,
27 damos por recibida esta información”.

28 Los miembros de este órgano colegiado se manifestaron de acuerdo.

29 **Resolución**

30 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
31 el resumen ejecutivo 404/19-2021-266 de fecha 20 de agosto del 2021, en el cual se
32 informa de los hechos relevantes del período, remitidos a la señora María Lucía
33 Fernández Garita, superintendente general de Valores, mediante los oficios GG-190-
34 21 del 25 de agosto del 2021, GG-197-21, GG-198-21 y GG-199-21 del 10 de setiembre
35 del 2021.

36 **Comuníquese** a Gerencia General.

37 (P.M.C.)
38

39 **ARTÍCULO 11.º**
40

41 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen
42 ejecutivo 404/19-2021-268, del 20 de setiembre del 2021, al cual se adjuntan los
43 siguientes documentos: i) oficio SCR-102772021, emitido por la firma SCRiesgo

1 Rating Agency, relativo a las calificaciones de riesgo vigentes de los fondos de
2 inversión administrados por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.
3 A.; **ii)** oficio PCR-CR-HR-12-2021 del 14 de setiembre del 2021, de la calificadora
4 Pacific Credit Rating, referente a la calificación del Fondo de Inversión de Desarrollo
5 de Proyectos de Infraestructura Pública I.

6 El señor Montes de Oca Carboni comentó: “En ambos oficios todas las calificaciones
7 de los fondos se mantienen y son muy buenas. En el primer informe se hace un estudio
8 detallado, como corresponde, de cada fondo; pero, también de esta sociedad, que, al
9 final, tienen buenas palabras en términos de rentabilidad, capital, entre otros. Hacen
10 una revisión a profundidad del administrador como un elemento clave de quién está
11 administrando los fondos, lo que es parte del ecosistema de control que tiene esta
12 industria”.

13 La directora Rojas Figueredo preguntó: “¿Estas calificaciones se comparten con algún
14 segmento de clientes?”.

15 El señor Montes de Oca Carboni respondió: “Formalmente las calificadoras emiten el
16 hecho relevante; pero, muchas personas no lo ven. Nosotros incluimos la calificación
17 del fondo en el estado de cuenta y en el informe trimestral”.

18 La directora Rojas Figueredo indicó: “Muchas gracias. Si no hay más consultas,
19 damos por recibidos estos informes”.

20 Los señores directores mostraron su anuencia.

21 **Resolución**

22 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
23 el resumen ejecutivo 404/19-2021-268, del 20 de setiembre del 2021, al cual se
24 adjuntan los siguientes documentos: **i)** oficio SCR-102772021, emitido por la firma
25 SCRiesgo Rating Agency, relativo a las calificaciones de riesgo vigentes de los fondos
26 de inversión administrados por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión,
27 S. A.; **ii)** oficio PCR-CR-HR-12-2021 del 14 de setiembre del 2021, de la calificadora
28 Pacific Credit Rating, referente a la calificación del Fondo de Inversión de Desarrollo
29 de Proyectos de Infraestructura Pública I.

30 **Comuníquese** a Gerencia General.

(P.M.C.)

31
32
33 A las dieciséis horas con veinticinco minutos se levantó la sesión.

34 **PRESIDENTE**

SECRETARIO

MBA. María Magdalena Rojas Figueredo

Sr. Rodolfo González Cuadra