

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

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

N° 440/06-2023

San José, Costa Rica, martes catorce de marzo del dos mil veintitrés, a las diez horas con treinta minutos.

SESIÓN ORDINARIA

Asistencia:

Directivos:

Lcda. Maricela Alpízar Chacón, presidenta
Sra. Ruth Alfaro Jara, vicepresidenta
MBA. Flora Montealegre Guillén, secretaria
Lic. Numa Estrada Zúñiga, vocal
M.Sc. Maximiliano Alvarado Ramírez, tesorero
Lcda. Jessica Borbón Guevara

Fiscal:

Gerente General:
Auditor Interno:
Asesora Legal Junta Directiva
General del BNCR a.i.:
Subsecretaria General:

Lic. Pablo Montes de Oca Carboni
Lic. Jorge Benavides Campos

Lcda. Jessica Borbón Guevara
Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

ARTÍCULO 1.º

Se dejó constancia de que el asesor legal, señor Rafael Brenes Villalobos, no asistió a la presente sesión por cuanto disfruta de vacaciones. En su lugar, desempeña de manera interina el cargo de Asesora Legal de la Junta Directiva General, la señora Jessica Borbón Guevara, funcionaria de la Secretaría General, de conformidad con lo acordado por la Junta Directiva General en el artículo 13.º, sesión 12.624 del 17 de enero del 2023.

ARTÍCULO 2.º

De conformidad con lo previsto en el artículo 15.º del *Reglamento para el Funcionamiento de las juntas directivas de las subsidiarias que conforman el Conglomerado Financiero BNCR*, en el que se dispone la posibilidad de celebrar sesiones con participación virtual en situaciones de caso fortuito, se dejó constancia de que el director señor Maximiliano Alvarado Ramírez, se unió 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 3.º

En atención al 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, la presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, dijo: “Damos inicio con la sesión 440/06-2023 de BN Fondos. El primer punto sería la verificación de grabación de audio y video”.
La señora Zúñiga Chacón informó: “Sí, señora. Ya iniciamos”.
La directora Alpízar Chacón externó: “Muchísimas gracias”.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 4.º

La presidenta del directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, indicó: “Pasamos al punto 2.a, correspondiente al orden día, sería la aprobación del orden del día de la sesión de hoy”.

Los señores directores se mostraron anuentes.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la sesión ordinaria número 440/06-2023 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 5.º

La presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón manifestó: “Pasáramos al punto 2.b, que sería la aprobación del acta anterior, correspondiente a la sesión ordinaria 439 del día 27 de febrero del 2023. Si hay alguna observación”. El señor Montes de Oca Carboni dijo: “Yo le hice algunas, un par de correccioncitas”. La directora Alpízar Chacón apuntó: “Entonces, se aprobaría con esas correccioncitas de forma”.

Los señores directores estuvieron anuentes.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 439/05-2023 del 27 de febrero del 2023, considerando las observaciones de forma remitidas previamente por el señor Pablo Montes de Oca Carboni, gerente general, vía correo electrónico a la Secretaría General.

Se dejó constancia de que el director señor Maximiliano Alvarado Ramírez se encuentra imposibilitado de aprobar el acta, por cuanto no participó en dicha sesión.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 6.º

La presidenta del directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, expresó: “Punto 2.c, correspondiente a *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor*. Si hay algún punto en ese sentido”.

La directora Montealegre Guillén indicó: “De mi parte no”.

Los miembros de este órgano colegiado indicaron no tener asuntos.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 7.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, mediante el resumen ejecutivo número 440/06-2023-491 del 14 de marzo del 2023, presentó una propuesta para distribuir dividendos al Banco Nacional por la suma de \$2.564,0 millones, correspondiente al ejercicio financiero 2022. Además, se adjunta el oficio DCF-062-2023 del 3 de marzo del 2023, suscrito por el señor Reinaldo Herrera Arce, director corporativo de Finanzas, mediante el cual comunica a las sociedades anónimas el monto mínimo a pagar por concepto de dividendos al Banco Nacional y, a la vez, solicita que cada subsidiaria confirme cuál será el aporte que se estaría realizando.

La directora Alpízar Chacón dijo: “Adelante, don Pablo”.

El señor Montes de Oca Carboni señaló: “Sobre ese punto, mencionar que la Junta Directiva General aprobó el año pasado los parámetros para el pago de dividendos mínimos ordinarios de las subsidiarias 100% propiedad del Banco Nacional para los ejercicios del año 2022 al 2025. Para BN Fondos el monto correspondiente del ejercicio 2022 corresponde a la suma de \$2.563.874.274,29, entonces, a la hora de cuando vamos a verificar si el monto lo podemos pagar verificamos una norma que sería como la suficiencia patrimonial en el caso de los bancos que, básicamente, lo que dice es: *mire, tiene que tener el capital mínimo necesario para cubrir los riesgos una vez*, o sea, tiene que ser uno a uno. El Banco por prudencia nos pide no bajar de dos, entonces, aquí hacemos un ejercicio sobre varios escenarios. ¿Cómo puede aumentar el riesgo de BN Fondos? Básicamente, por aumento del saldo administrado, a mayor saldo las fórmulas hacen que se genere, digamos, un aumento en el riesgo operativo y en otros riesgos, entonces, aumenta el riesgo, entonces, lo que hacemos

es una evaluación para diferentes escenarios para ver cómo quedan. Actualmente estamos acá con una cobertura de capital de 4,03 (veces), recordemos que la normativa pide uno; pero, el Banco por prudencia nos pide no bajar de dos, entonces, si hacemos el pago quedamos con 3,04 y estamos todavía en un buen nivel y una muy buena holgura. Si el saldo crece en un 15%, lo cual sería muy bueno, recordemos que tenemos en las proyecciones crecer un 8% y eso sería crecer más del doble, quedamos con un 2,73, que también nos mantiene en un muy buen nivel y si nos vamos al caso extremo, que es la última columna, ¿cuánto deberíamos crecer para llegar al mínimo que nos pide el Banco? Bueno, sería crecer un 70% y eso nunca ha pasado; pero, ojalá pasara, ojalá tuviéramos ese problema; pero, esto lo que nos dice es que tenemos holgura suficiente para hacer el pago sin, digamos, entrar en una situación límite en materia de la suficiencia patrimonial o cobertura de capital en el caso de los fondos de inversión, entonces, con base en esto, la Administración recomienda a la Junta Directiva que se apruebe el monto que se estableció en la metodología y que se traslade el acuerdo a la Junta Directiva General que, convertida en Asamblea, procederá a lo que corresponda”.

La directora Alpízar Chacón apuntó: “Procederíamos a votar el acuerdo. ¿Eso se ocupa en firme?”.

El señor Montes de Oca Carboni afirmó: “En firme, tal vez”.

Los señores directores se mostraron de acuerdo en aprobar en firme esta propuesta.

Resolución

Considerando: i) lo establecido en el Acuerdo Sugeval 11-09, *Reglamento de Gestión de Riesgos*; ii) lo dispuesto en la *Política Corporativa pago de dividendos de las Sociedades Anónimas 100% propiedad del Banco Nacional de Costa Rica (PO11CGFI01)*; iii) el acuerdo tomado por la Junta Directiva General en el artículo 15.º, numeral 1), sesión 12.602 del 9 de agosto del 2022, en el que se aprobaron los parámetros para el cálculo del dividendo mínimo a pagar por parte de las subsidiarias para los años 2022, 2023, 2024 y 2025; iv) lo indicado en el oficio DCF-062-2023 del 3 de marzo del 2023, suscrito por el señor Reinaldo Herrera Arce, director corporativo de Finanzas, y v) que, con base en los resultados mostrados en los últimos meses, BN SFI está en capacidad de pagar dividendos al Banco Nacional sin afectar considerablemente los principales indicadores de riesgo y desempeño, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME:** 1) **aprobar** la propuesta de distribución de dividendos de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., por la suma ¢2.564,0 millones (dos mil quinientos sesenta y cuatro millones de colones exactos), correspondiente al ejercicio financiero del 2022, de conformidad con los términos del resumen ejecutivo número 440/06-2023-491 del 14 de marzo del 2023, conocido en esta ocasión. 2) **Encargar** a la Gerencia General coordinar lo pertinente para elevar a la Junta Directiva General, en calidad de Asamblea de Accionistas del BN SFI, S. A, el acuerdo tomado en el numeral anterior de esta resolución, para que resuelva lo que corresponda.

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 Gerencia General.

(P.M.C.)

ARTÍCULO 10.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó a conocimiento de este órgano colegiado el resumen ejecutivo 440/06-2023-494 del 14 de marzo del 2023, al que se adjunta el documento INF- 10202023 del 24 de febrero del 2023, relativo a las calificaciones de riesgo de los fondos de inversión financieros administrados por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, Sociedad Anónima, de acuerdo con la valoración efectuada por la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A., así como la valoración realizada por la firma Pacific Credit Rating (PCR) al Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública I.

La directora Alpízar Chacón dijo: “Adelante, don Pablo”.

El señor Montes de Oca expresó: “Eso para informarles que recibimos dos informes de la Sociedad Calificadora de Riesgo, donde en primera instancia califica los fondos financieros, que son todos estos, empieza por DinerFondo Colones y que llega hasta BN Internacional Crece, todos mantienen la misma calificación. También, recibimos el informe de parte de Pacific Credit Rating, que es el que califica el fondo que se usó para construir el edificio de las Superintendencias, que también mantiene su calificación. Incorporamos también el del Centro de Datos de BN I, que ese no se actualizó en esta oportunidad, todavía no le correspondía; pero, pusimos la calificación que tiene según el último estudio de setiembre del año pasado. Es importante mencionar que yo aquí estoy presentando simplemente una filmina con las calificaciones; pero, detrás de esto hay un informe muy completo, es prácticamente una auditoría que hacen fondo por fondo y esto es importante, en primera instancia para los inversionistas; pero, para ustedes como directores conocer que los fondos tienen un buen desempeño y un buen nivel de calificación de riesgo. Eso es, básicamente es informativo”.

La directora Alpízar Chacón dijo: “Muchas gracias”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 440/06-2023-494 del 14 de marzo del 2023, al que se adjunta el documento INF- 10202023 del 24 de febrero del 2023, relativo a las calificaciones de riesgo de los fondos de inversión financieros administrados por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, Sociedad Anónima, de acuerdo con la valoración efectuada por la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A., así como la valoración realizada por la firma Pacific Credit Rating (PCR) al Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública I.

Comuníquese a Gerencia General.

(P.M.C.)

ARTÍCULO 11.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 440/06-2023-495 del 14 de marzo del 2023, al cual se adjunta carta de fecha 22 de febrero del mismo año, suscrita por la señora Cinthia Vega Arias, secretaria general del Banco Nacional, mediante la cual comunica el acuerdo tomado por la Junta Directiva General en el artículo 15.º, sesión 12.628 del 14 de febrero del 2023, en el que se tuvo por presentado el documento denominado ***Obtención de la recertificación del sistema de gestión de igualdad de género y reconocimiento del Instituto Nacional de las Mujeres***, en atención al acuerdo tomado por este órgano colegiado en el artículo 13.º, sesión 434-23, celebrada el 14 de diciembre del 2022.

El señor Montes de Oca Carboni expresó: “Esto es para que quede constancia de que se hizo la tarea de llevar a la Junta Directiva General la recertificación del sistema de gestión de igualdad de género, que era tarea que se había solicitado”.

La directora Alpízar Chacón dijo: “Muchas gracias. Muy amable”.

Resolución

POR VOTACIÓN NÓMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 440/06-2023-495 del 14 de marzo del 2023, al cual se adjunta carta de fecha 22 de febrero del mismo año, suscrita por la señora Cinthia Vega Arias, secretaria general del Banco Nacional, mediante la cual comunica el acuerdo tomado por la Junta Directiva General en el artículo 15.º, sesión 12.628 del 14 de febrero del 2023, en el que se tuvo por presentado el documento denominado ***Obtención de la recertificación del sistema de gestión de igualdad de género y reconocimiento del Instituto Nacional de las Mujeres***, en atención al acuerdo tomado por este órgano colegiado en el artículo 13.º, sesión 434-23, celebrada el 14 de diciembre del 2022.

Comuníquese a Gerencia General.

(P.M.C.)

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12

ARTÍCULO 13.º

La presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón externó: “Pasamos al punto número cinco, verificación de audio y video”.
La señora Zúñiga Chacón indicó: “Sí, señora; se grabó sin ningún problema”.
La directora Alpízar Chacón dijo: “Muchas gracias muy amable”.
(M.A.Ch.)

A las once horas con cincuenta y cinco minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTE

SECRETARIA

Lcda. Maricela Alpízar Chacón

MBA. Flora Montealegre Guillén