

1 BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.  
23 Nº 449/15-20234  
5 Costa Rica, martes veintinueve de agosto del dos mil veintitrés, a las diez horas con  
6 .cuarenta minutos.  
78 SESIÓN ORDINARIA  
9

10 Asistencia:

Directivos:

Lcda. Maricela Alpízar Chacón, presidenta  
Sra. Ruth Alfaro Jara, vicepresidenta  
MBA. Jaime Murillo Víquez, secretario  
M.Sc. Kattia Ramírez González, tesorera  
Sr. Rafael Ángel Fallas Campos, vocal  
Lcda. Jessica Borbón Guevara

Fiscal:

Gerente General:

Lic. Pablo Montes de Oca Carboni

Auditor Interno:

Lic. Jorge Benavides Campos

Asesor Legal Junta Directiva

Lic. Rafael Brenes Villalobos

General del BNCR:

Lcda. Cinthia Vega Arias

Secretaria General:

11  
12  
13 ARTÍCULO 1.<sup>°</sup>  
14  
15 En atención al artículo 56.1 de la *Ley General de Administración Pública*, que dispone  
16 la responsabilidad de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando  
17 en audio y video, la directora señora Maricela Alpízar Chacón dijo: “Iniciamos la  
18 sesión 449/15-2023 de BN Fondos, siendo las diez horas y cuarenta minutos del día  
19 29 de agosto del 2023. Damos inicio a la sesión e iniciamos con el punto número uno,  
20 que sería la verificación inicial de audio y video”.

21 La señora Vega Arias confirmó: “Ya estamos grabando; sí, señora”.

22 La directora Alpízar Chacón expresó: “Muchas gracias. Acá quisiera hacer una breve  
23 observación para nuestro compañero que se incorpora el día de hoy, don Rafael  
24 Fallas. Don Rafael, la totalidad de la sesión es grabada, todo es en audio y video,  
25 entonces, todo queda para efectos de ser consultado, es de carácter público, excepto  
26 aquellos temas que son de carácter confidencial en la agenda. Le hago de  
27 conocimiento esta parte a usted, porque aquí ya la mayoría ya conoce esa parte del  
28 protocolo, entonces, tal vez para que lo tenga ahí como un dato”.

(M.A.Ch.)

31 ARTÍCULO 2.<sup>°</sup>  
32

33 La presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón manifestó: “Punto  
34 número 2.a, corresponde al orden del día. Pasaríamos a aprobar el orden del día. Aquí  
35 indicar que quisiéramos hacer una modificación al orden del día para que el punto  
36 4.d, que corresponde al informe trimestral del Comité de Inversiones, se traslade a  
37 ser expuesto antes del punto 4.h. Si están de acuerdo, entonces, aprobaríamos el  
38 orden del día con esta modificación”.

39 Los directivos expresaron su anuencia a aprobar el orden del día con el cambio  
40 propuesto.

41 **Resolución**

42 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el orden del  
43 día de la sesión ordinaria número 449/15-2023 de BN Sociedad Administradora de  
44 Fondos de Inversión, S. A., con la alteración propuesta en esta ocasión, en el sentido  
45 de **trasladar** el punto 4.d *Informe trimestral del Comité de Inversiones*, para que sea

1 conocido después del punto 4.g *Acuerdo tomado por el Comité Corporativo de*  
2 *Auditoría en el artículo 9.º, sesión 308 sobre el análisis de los estados financieros de*  
3 *BN Fondos, al 30 de junio 2023.*

4 (M.A.Ch.)  
5

## 6 ARTÍCULO 3.º 7

8 Con respecto al acta de la sesión anterior, la presidenta del directorio, señora  
9 Maricela Alpízar Chacón indicó: “Procedemos con el punto 2.b., a aprobar el acta  
10 anterior que corresponde a la 448/14-2023 del 11 de julio del 2023”.

11 **Resolución**

12 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la  
13 sesión ordinaria número 448/14-2023, celebrada del 11 de julio del 2023.

14 **Nota: se deja constancia** de que los directores imposibilitados para aprobar dicha  
15 acta se abstuvieron de la respectiva votación.

16 (M.A.Ch.)  
17

## 18 ARTÍCULO 4.º 19

20 En seguimiento del punto 2.c *Temas de Directores, Gerente General y/o Auditor*, la  
21 presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, expresó: “Aquí yo  
22 quería hacer una observación. En primera instancia, ver si estarían de acuerdo en  
23 emitir una carta de agradecimiento formal a don Numa, a doña Flora y a don  
24 Maximiliano, quienes se retiraron de la Junta Directiva, unos por vencimiento del  
25 plazo y, en el caso de doña Flora, por renuncia por temas laborales y de agenda,  
26 entonces, si están de acuerdo, me gustaría poderles emitir una carta de  
27 agradecimiento en nombre de esta Junta, de este órgano, al efecto de darle las gracias  
28 por el servicio que prestaron durante el tiempo que estuvieron acompañándonos”.

29 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

30 La señora Vega Arias consultó: “¿En firme, doña Maricela?”.

31 La directora Alpízar Chacón respondió: “Procederíamos a aprobarlo en firme;  
32 entonces, agradezco si lo aprobamos en firme para poder mandar de una vez las  
33 cartas. ¿De acuerdo?”.

34 Los señores directores estuvieron de acuerdo con la firmeza.

35 La directora Alpízar Chacón dijo: “O.K. Quedaría aprobado en firme. En este caso,  
36 quería darle también la bienvenida a doña Kattia Ramírez, que se incorpora como  
37 nuevo miembro de este órgano, que todos la conocen, excepto don Rafael, que también  
38 es nuevo miembro. Doña Kattia Ramírez es la subgerente de Riesgo y Crédito.  
39 También, se incorpora don Jaime Murillo, don Jaime es subgerente de Operaciones,  
40 y se incorpora don Rafael Fallas. Don Rafael, muy brevemente, según lo que recuerdo  
41 de su currículum, tal vez para que lo conozcan un poco más los compañeros del  
42 órganos, usted es Administrador de Empresas, usted es docente y consultor,  
43 ¿verdad?”.

44 El director Fallas Campos confirmó: “Sí, señora”.

45 La directora Alpízar Chacón señaló: “Si quiere agregar usted algo más a esa muy  
46 breve presentación, pues bienvenido”.

47 El director Fallas Campos manifestó: “Pues, tal vez para que también sepan un  
48 poquito hasta dónde puede llegar el tema de lo que yo puedo aportar. Yo en los últimos  
49 15 años me he dedicado a todo lo que es mi carrera docente y profesional en materia  
50 de riesgos, gobierno corporativo y cumplimiento. En estos años he podido colaborar  
51 tanto a empresas privadas como públicas, he trabajado para Davivienda, he  
52 trabajado para BLP Abogados, en materia de asesoría y consultoría a nivel nacional  
53 e internacional. Soy profesor de la UCR en el técnico en riesgos, también en el Colegio  
54 de Ciencias Económicas y en la Cámara de Bancos y Entidades Financieras, y además  
55 de eso soy conferencista internacional tanto a nivel de Costa Rica como a nivel de  
56 Latinoamérica. Entonces, por ahí en algunas de las justificantes que podría llegar a  
57 solicitarles a esta Junta Directiva es en caso de que tenga que salir del país; pero, va

1 a ser lo menos, esperémoslo así. Mi carrera profesional está muy enfocada en lo que  
2 es el fortalecimiento del gobierno corporativo en todo tipo de entidad y también en lo  
3 que es la administración integral de riesgos efectiva, que es lo que yo le llamo, que  
4 sea efectiva. La palabra efectiva la pongo yo, porque hay muchas gestiones de riesgos  
5 que no lo son. En materia de cumplimiento, en lo que es la especialización en materia  
6 de legitimación de capitales, financiamiento del terrorismo y ahora una nueva  
7 adquisición con respecto a lo que es armas de destrucción masiva. Entonces, estamos  
8 a las órdenes, con todo gusto. También, damos auditoría basada en riesgos, que es  
9 otra de las normas internacionales muy importantes para los auditores. Quedamos a  
10 las órdenes para todo. Muchas gracias, señora Presidenta".

11 La directora Alfaro Jara dijo: "Muchas gracias. Bienvenido".

12 El director Murillo Víquez señaló: "Bienvenido".

13 La directora Alpízar Chacón apuntó: "Muchas gracias".

#### 14 Resolución

15 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME:** remitir  
16 una nota de agradecimiento, de parte de esta Junta Directiva, a los señores  
17 Maximiliano Alvarado Ramírez, Flora Montealegre Guillén y Numa Estrada Zúñiga,  
18 por su destacada labor y compromiso mostrado con esta sociedad durante el periodo  
19 en que fungieron como directores de este órgano colegiado.

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

23 **Comuníquese** a señores Alvarado Ramírez, Montealegre Guillén y Estrada Zúñiga.

24 (M.A.Ch.)

#### 25 ARTÍCULO 5.º

26 En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las  
27 Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, el gerente general, señor Pablo Montes  
28 de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 449/15-2023-544, de fecha 29 de agosto  
29 del 2023, al cual se adjunta el documento titulado **Informe de Evaluación y**  
30 **Ejecución Presupuestaria, I semestre 2023**, de BN Sociedad Administradora de  
31 Fondos de Inversión, S. A.

32 La directora Alpízar Chacón dijo: "Adelante".

33 El señor Montes de Oca Carboni indicó: "Muy bien, muchas gracias, doña Maricela.  
34 Tal vez, indicar que este informe tenía plazo de entrega el 31 del mes pasado, el mes  
35 de julio, y como no fue posible que fuera conocido el documento se envió a la  
36 Contraloría y se le indicó la situación por la cual no tenía el acuerdo de Junta  
37 Directiva. En realidad, no es la primera vez que pasa, ya lo hemos hecho en el pasado  
38 y la Contraloría no ha manifestado ninguna situación con esto, entonces, se está  
39 esperando lo que se resuelva en esta sesión para proceder a informar a la Contraloría.  
40 Bien, este informe de evaluación y ejecución es un tema regulatorio por parte del  
41 órgano contralor y corresponde presentar dos aspectos, uno que tiene que ver la parte  
42 monetaria y la parte de ejecución, y la parte de evaluación de lo que se denomina el  
43 PAO. Bien, en la parte de ejecución el comportamiento de los ingresos fue este:  
44 ustedes pueden ver que el total de ingresos corrientes alcanzó la suma de ₡3.865  
45 millones versus un presupuesto de ₡4.908 millones, para un porcentaje de un 78,74%,  
46 es decir, tuvimos ingresos por menos de lo que teníamos presupuestado. Recordemos  
47 que en el segundo semestre del año pasado hubo una disminución importante a nivel  
48 de la industria del saldo administrado y, por lo tanto, cuando hicimos este  
49 presupuesto todavía teníamos un saldo mayor y llegamos a diciembre con un saldo  
50 menor al que teníamos presupuestado y, por lo tanto, los ingresos que se generaron  
51 durante el primer semestre fueron menores a los que teníamos presupuestados.  
52 Después vamos a ver un poquitito más con relación a la industria cuando veamos los  
53 estados financieros. En el total de ingresos el principal rubro tiene que ver,  
54 casualmente, con los ingresos por administración de fondos de inversión, realmente  
55 esa es la cuenta más importante que llamamos aquí servicios financieros; otros  
56 rubros importantes son los intereses sobre títulos valores, aquí se separa lo que es  
57

1 Gobierno Central, aunque para nosotros prácticamente la gestión de la cartera de  
2 recursos propios es una administración bastante pasiva, porque no es el *core* del  
3 negocio, simplemente es para cumplir con el capital mínimo y eso se mantiene  
4 invertido. Otras cuentas menores: intereses sobre cuentas corrientes y diferencias  
5 por tipo cambio, esas diferencias son positivas, se registran lógicamente en esta parte  
6 de ingresos y cuando son adversas (negativas) va en la parte de gastos, que en dos  
7 filminas más adelante lo vemos. En el rubro de financiamiento se había  
8 presupuestado un rubro relativamente pequeño, especialmente para adquisición de  
9 activos fijos; no obstante, no ha sido necesario utilizarlo, porque la empresa se ha  
10 financiado con los recursos que van generando mes a mes. Si lo vemos en forma un  
11 poquito más gráfica, esta es la imagen de esas cuentas y donde ustedes pueden ver  
12 que, evidentemente, el más importante es servicios financieros y seguros que,  
13 básicamente, es la comisión de administración de los fondos de inversión. Si nos  
14 vamos al rubro de gastos tenemos el más importante como empresa de servicios, que  
15 es lo que tiene que ver con remuneraciones, en donde se alcanzó un 74,40%.  
16 Recordemos que a nivel del presupuesto de la Contraloría uno le da contenido a todas  
17 las plazas, a pesar de que no todas las plazas están contratadas, entonces, ahí se  
18 genera un porcentaje menor de ejecución con relación a las plazas que no se están  
19 ocupando, que ahí se tienen por si más adelante se ocupan. En el rubro de servicios  
20 se ejecutó en un 71,96%. Nada más hacemos un repaso rápido, en servicios lo que  
21 tenemos son los gastos de infraestructura, los gastos que tienen que ver con lo que le  
22 pagamos a las entidades comercializadoras por la comercialización de los fondos de  
23 inversión, los gastos de alquiler, luz, electricidad y todo ese tipo de cosas. Materiales  
24 y suministros es una partida pequeña, se ha ejecutado muy poquito; intereses y  
25 comisiones, en realidad, tiene ese nombre; pero, aquí es donde se registra el  
26 diferencial cambiario cuando es adverso, ¿y por qué podría ser adverso en una  
27 empresa que no tiene instrumentos en dólares? Bueno, porque tenemos fondos en  
28 dólares y cuando se registra el ingreso en dólares se registra el tipo cambio y,  
29 posteriormente, cuando se hace el traslado a colones puede haber una diferencia,  
30 porque el tipo cambio se haya movido, puede ser positiva o puede ser negativa. En  
31 activos financieros pueden ver que, inclusive, nos hemos sobregirado en el primer  
32 semestre, no tiene mayor relevancia, porque estamos en el primer semestre, el  
33 problema sería que esto fuera al cierre del año y ahí sí tendríamos un problema. A  
34 nivel de Contraloría, la compra de títulos se registra como un gasto, hay que  
35 entenderlo y hemos comprado más instrumentos de los que teníamos previstos, es  
36 decir, no vamos a tener la plata en cuenta, sino que la hemos invertido en títulos y,  
37 por lo tanto, hemos, a nivel del primer semestre, sobrepasado el 100%; pero, no tiene  
38 mayor implicación, porque falta la segunda parte del año. En todo caso, en la próxima  
39 sesión vamos a traer presupuesto extraordinario para darle mayor contenido a esta  
40 partida, es una partida de gastos y el gasto se usa en comprar títulos. El rubro de  
41 bienes duraderos también se ha subejecutado en forma importante; pero, no es  
42 porque no hemos comprado lo que teníamos previsto, sino porque habíamos dejado  
43 previsto pagar a inicios del año cosas que habíamos comprado el año pasado; sin  
44 embargo, uno siempre prevé que pueden haber atrasos; pero, no hubo atrasos, se  
45 pagaron el año pasado y, por lo tanto, ese rubro ya no se va a usar; de hecho, en el  
46 PAO se está eliminando, porque ya en realidad se pagó y, por último, en  
47 transferencias corrientes ustedes podrían ver aquí una diferencia enorme y hasta que  
48 se asusta uno, si teníamos presupuestado ¢144 millones y tenemos ¢2.649 lo primero  
49 que se pregunta uno es: ¿qué pasó?, bueno, lo que pasó fue que el pago de los  
50 dividendos que le hacemos al Banco estaba previsto para el segundo semestre; pero,  
51 se hizo en el primer semestre, eso es impredecible, eso depende de cuando la  
52 Asamblea toma el acuerdo y para que la Asamblea pueda tomar el acuerdo tiene que  
53 pasar por varias instancias, inclusive, pasa por esta Junta; pero, fue muy rápido y,  
54 entonces, el pago de dividendos se hizo en el primer semestre, entonces, por eso esa  
55 gran diferencia. ¿Qué va a pasar en el segundo semestre? Que vamos a ver los  
56 números del revés, vamos a ver un presupuesto enorme y una ejecución muy  
57 chiquitilla, porque casualmente ya pagamos los dividendos".

1 La directora Ramírez González mencionó: "Pablo, una consulta. En la parte de las  
2 remuneraciones, si estaba un 74% ejecutado y decías que era un tema de plazas,  
3 ¿podría entender que, más o menos, es un 25% de plazas las que no están ocupadas?".  
4 El señor Montes de Oca Carboni aclaró: "No, son menos, es que eso depende del  
5 salario de las plazas. Por ejemplo, hay una plaza que estamos eliminando, eso lo voy  
6 a traer en el presupuesto ordinario, la plaza del Gerente de Fondos de Capital de  
7 Riesgo, porque le estamos dando funciones a otra Gerencia para que lo asuma,  
8 entonces, estamos eliminando esa plaza y es una plaza que vale como por cinco, seis  
9 o siete plazas de otra categoría".  
10 La directora Ramírez González dijo: "Entonces, las que están libres sí son de ingresos  
11 más altos que representan cantidad de plazas menos; pero, en monto".  
12 El señor Montes de Oca Carboni afirmó: "Sí".  
13 La directora Ramírez González agregó: "Y tenía una duda para seguir interpretando  
14 bien el informe. En la parte de activos financieros las compras que mencionabas son  
15 las compras de los portafolios propios".  
16 El señor Montes de Oca Carboni recalcó: "Propios".  
17 La directora Ramírez González dijo: "O.K., específicamente los propios".  
18 El señor Montes de Oca Carboni afirmó: "Sí, que hay que tener contenido  
19 presupuestario para comprar títulos".  
20 La directora Ramírez González acotó: "Ajá".  
21 El señor Montes de Oca Carboni añadió: "Uno puede tener la plata; pero, si no tiene  
22 contenido no la puede usar".  
23 La directora Ramírez González señaló: "Entiendo, O.K. Clarísimo, gracias".  
24 La directora Alpízar Chacón indicó: "Pablo, a mí me gustaría, yo sé que vienen los  
25 documentos de soporte; pero, tal vez un poco para el registro de la sesión que quede  
26 explicado un poquito más amplio el fenómeno que se presenta con el ingreso por  
27 comisiones. Se ha explicado en otros momentos que nos vemos afectados por las tasas  
28 de interés en otros instrumentos financieros y que por eso es que la gente está  
29 sacando de nuestros instrumentos a certificados de depósito a plazo, etcétera,  
30 entonces, ¿por qué eso nos afecta a nosotros un poco en la parte de las comisiones que  
31 estamos recibiendo? Tal vez, un poquito nada más para que quede en la grabación".  
32 El señor Montes de Oca Carboni manifestó: "Sí, a partir del segundo semestre del año  
33 pasado el Banco Central hizo ajustes muy rápidos y muy agresivos de la tasa de  
34 política monetaria e inmediatamente los actores financieros ajustaron las tasas de  
35 interés, especialmente en colones, y los fondos llevan un rezago, entonces, cuando las  
36 tasas de interés suben los fondos pierden *brillo* y se hace más atractivo comprar  
37 directamente el título, entonces, especialmente inversionistas grandes sacaron el  
38 dinero para comprar títulos. Una decisión totalmente racional. Ya los fondos, porque  
39 se han renovado, han alcanzado buenos rendimientos similares a los que los  
40 inversionistas compraron. Bueno, para volver al tema, aquí eso produjo una  
41 disminución de los ingresos en el segundo semestre del año pasado y afectó, digamos,  
42 el primer semestre de este año. Estamos visualizando un segundo semestre mucho  
43 mejor que el primero, entonces, esa es la razón por la cual bajaron los ingresos, porque  
44 acordémonos que el presupuesto se hace en el mes de agosto, se aprueba en el mes de  
45 setiembre y uno utiliza las cifras más recientes que tiene, que son a agosto, y ahí  
46 todavía no se había detectado hasta cuánto podía bajar el saldo administrado. Al  
47 final, el saldo, si tomamos de cierto pico, bajó en ¢200.000 millones y no fue un *issue*  
48 de liquidez, se manejó perfectamente; pero, sí fue una salida importante, muy  
49 relevante".  
50 La directora Alpízar Chacón expresó: "Pero, a pesar de eso seguimos siendo los  
51 número uno con un porcentaje más alto que el año anterior. Así es, ¿verdad?".  
52 El señor Montes de Oca Carboni dijo: "Sí, eso lo vamos a ver más adelante, porque es  
53 un dato muy relevante para ubicarnos de lo que pasó exactamente el año pasado y lo  
54 que llevamos este año, y aprovecho para decir que la mayoría de la gente lo que  
55 compró fueron instrumentos a un año y ya están empezando a vencer, entonces,  
56 estamos en una campaña de llamarlos para traerlos al vencimiento esos títulos, que  
57 vuelvan los fondos".

1 La directora Alpízar Chacón dijo: “Gracias”.  
2 El señor Montes de Oca Carboni continuó la exposición mencionando: “Esta es la  
3 forma gráfica de representar lo que les acabo de mostrar y, por último, este es el  
4 cumplimiento del plan anual operativo. La nota semestral es de un 45,74%, da como  
5 un 91% o un 92% y hay algunas que muestran 0%, porque están para el segundo  
6 semestre, y otras que muestran 0% es porque ya no se van a hacer. Por ejemplo, yo  
7 mencionaba lo de los pagos que se hicieron el año pasado, se había previsto, por  
8 ejemplo, después de un *capacity planning* que se le hizo al sistema de procesamiento  
9 central, se determinó que era necesario ampliar la memoria de los discos, se hizo el  
10 año pasado y se logró pagar el año pasado, entonces, ya no es una actividad de este  
11 año, eso es un caso concreto y así; pero, en general, vamos bien. Esto no calza  
12 exactamente con las actividades que atienden los objetivos estratégicos, porque la  
13 Contraloría obliga a que las cuentas que representen más gastos formen parte del  
14 PAO y hay cuentas que son, digamos, gastar tanto en salarios, bueno, eso no es un  
15 objetivo estratégico; pero, debe formar parte del PAO, entonces, básicamente, es eso.  
16 En realidad, esto es lo que traigo así en forma bastante ejecutiva del informe de  
17 ejecución y evaluación del primer semestre del 2023, para conocimiento y aprobación  
18 de la Junta Directiva”.

19 La directora Alpízar Chacón dijo: “¿Alguna consulta?”. Al no haberlas, señaló:  
20 “Procederíamos, entonces, a la aprobación del informe de evaluación y ejecución  
21 presupuestaria del primer semestre. ¿De acuerdo?”

22 Los señores directores se manifestaron anuentes.

23 El señor Montes de Oca Carboni indicó: “Tendría que ser en firme para enviar la carta  
24 a la Contraloría”.

25 Los directivos estuvieron de acuerdo con la firmeza.

26 **Resolución**

27 En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las  
28 Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y**  
**UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME:** aprobar el *Informe de Evaluación y*  
*Ejecución Presupuestaria, I semestre 2023*, de BN Sociedad Administradora de  
31 Fondos de Inversión, S. A., de acuerdo con las cifras detalladas en el documento  
32 adjunto al resumen ejecutivo 449/15-2023-544, de fecha 29 de agosto del 2023,  
33 expuesto en esta oportunidad por el gerente general de esta sociedad, señor Pablo  
34 Montes de Oca Carboni, el cual contempla lo correspondiente al Plan Anual  
35 Operativo 2023. Deberán ser cumplidas las disposiciones reglamentarias y  
36 normativas atinentes a estos casos.

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

40 **Comuníquese a Gerencia General.**

41 (P.M.C.)  
42

43 **ARTÍCULO 8.º**  
44

45 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen  
46 ejecutivo 449/15-2023-547, de fecha 29 de agosto del 2023, en el cual se informa de  
47 los hechos relevantes del período, mediante los oficios CHR-2597 y CHR-2660 del 6 y  
48 13 de julio del 2023, respectivamente, así como los comunicados de interés CI-2635,  
49 CI-2662, CI-2663 del 7 y 13 del mismo mes, respectivamente, todos remitidos al señor  
50 Tomás Soley Pérez, superintendente general de Valores.

51 Sobre el particular, el señor Montes de Oca Carboni comentó: “Esto lo hacemos para  
52 mantener informada a la Junta Directiva de los hechos relevantes que hemos emitido  
53 por diferentes razones. Los primeros dos son hechos relevantes que están asociados  
54 a los pagos de beneficios de los dos fondos de desarrollo de proyectos que tenemos: el  
55 de Infraestructura Pública I, que fue el edificio del Banco Central, y el primer pago  
56 que se hizo, casualmente, del fondo que desarrolló el Centro de Datos del Banco  
57 Nacional, BN I. Debo mencionar que estos son los dos fondos más rentables de la

1 industria en materia inmobiliaria. También tuvimos que emitir tres comunicados de  
2 interés porque detectamos que se había enviado una información incorrecta a la  
3 Sugeval, entonces, se sustituyó, y cuando uno sustituye tiene que emitir un  
4 comunicado de interés. Esto, realmente, es inusual en nuestro caso. Creo que es la  
5 primera vez que tenemos que hacerlo en todo el año, es una situación ahí que se  
6 corrigió; pero, igual, se los muestro para que ustedes estén enterados de los  
7 comunicados que hicimos al mercado. ¿Alguna consulta?".

8 La directora Alpízar Chacón dijo: "Muchas gracias. Lo tenemos por recibido".  
9 Los señores directores mostraron su anuencia.

10 **Resolución**

11 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado  
12 el resumen ejecutivo 449/15-2023-547, de fecha 29 de agosto del 2023, en el cual se  
13 informa de los hechos relevantes del período, mediante los oficios CHR-2597 y CHR-  
14 2660 del 6 y 13 de julio del 2023, respectivamente, así como los comunicados de  
15 interés CI-2635, CI-2662, CI-2663 del 7 y 13 del mismo mes, respectivamente, todos  
16 remitidos al señor Tomás Soley Pérez, superintendente general de Valores.

17 **Comuníquese** a Gerencia General.

18 (P.M.C.)

19 **ARTÍCULO 10.º**

20 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen  
21 ejecutivo 449/15-2023-550 del 29 de agosto del 2023, al que se adjunta el documento  
22 denominado **Infoanálisis, Informe Trimestral BN Fondos, de abril-junio 2023**,  
23 con corte al segundo trimestre del 2023, para conocimiento de este órgano colegiado.  
24 La directora Alpízar Chacón dijo: "Adelante, don Pablo".

25 El señor Montes de Oca Carboni indicó: "Sí, esto meramente también es informativo  
26 y forma parte de todo el esquema de control. Este es el documento que se prepara en  
27 forma trimestral y se les entrega a los inversionistas. Es una especie de rendición de  
28 cuentas, donde le decimos a los inversionistas qué estamos haciendo con su dinero.  
29 Se incluye dentro de los documentos; pero, también para que la Junta Directiva esté  
30 enterada de que ya se emitió el documento correspondiente a este trimestre y se puso  
31 a disposición de los inversionistas. Básicamente, es eso".

32 La directora Alpízar Chacón dijo: "Muchísimas gracias, don Pablo. Bueno, creo que  
33 todos lo revisamos en los adjuntos y ahí estaba toda la información que se le pasó a  
34 los inversionistas. Muy amable".

35 **Resolución**

36 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado  
37 el resumen ejecutivo 449/15-2023-550 del 29 de agosto del 2023, al que se adjunta el  
38 documento denominado **Infoanálisis, Informe Trimestral BN Fondos, de abril-  
39 junio 2023**, con corte al segundo trimestre del 2023, que contiene un análisis  
40 detallado de las condiciones de los diversos fondos administrados por esta  
41 subsidiaria, expuesto en esta oportunidad por el señor Pablo Montes de Oca Carboni,  
42 gerente general de BN SFI, S. A.

43 **Comuníquese** a Gerencia General.

44 (P.M.C.)

45 **ARTÍCULO 14.º**

46 La directora señora Maricela Alpízar Chacón manifestó: "Pasaríamos al punto final,  
47 que corresponde al punto 5., la verificación final de audio y video".

48 La señora Vega Arias dijo: "Sin ningún problema".

49 La directora Alpízar Chacón indicó: "Muchas gracias, doña Cinthia".

50 La señora Vega Arias respondió: "Con gusto".

51 La directora Alpízar Chacón concluyó: "Muy amables, muchas gracias".

52 (M.A.Ch.)

53 A las doce horas con cuarenta y cinco minutos se levantó la sesión.

1

**PRESIDENTE**

**SECRETARIO**

---

Lcda. Maricela Alpízar Chacón

---

MBA. Jaime Murillo Víquez

2