

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

Nº 472/15-2024

San José, Costa Rica, martes veintitrés de julio del dos mil veinticuatro, a las nueve horas con treinta y ocho minutos.

SESIÓN ORDINARIA

- Asistencia:
- Directivos: Lcda. Maricela Alpízar Chacón, presidenta
Sra. Ruth Alfaro Jara, vicepresidenta
MAP. Montserrat Buján Boza, secretaria
M.Sc. Kattia Ramírez González, tesorera
MBA. Adrián Salazar Morales, vocal
- 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. Sofía Zúñiga Chacón

ARTÍCULO 1.º

Se dejó constancia de que la vicepresidenta del directorio, señora Ruth Alfaro Jara, 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 2.º

Se dejó constancia de que la fiscal señora Jessica Borbón Guevara no asistió a la presente sesión, por cuanto disfruta de vacaciones.

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 del directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, expresó: “Al ser las nueve horas treinta y ocho minutos del día 27 de junio del año 2024, damos inicio a la sesión de Junta Directiva de BN Fondos. El primer punto sería la verificación de la grabación de audio”.
La señora Zúñiga Chacón confirmó: “Sí, señora, ya iniciamos la grabación”.
La directora Alpízar Chacón dijo: “Muchas gracias, doña Sofía”.
(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 4.º

La directora señora Maricela Alpízar Chacón indicó: “Pasamos a la aprobación del orden del día, en este punto les quisiera hacer la observación con relación al punto 3.b, que corresponde al tema de planeación estratégica, creo que no es un tema propiamente de la agenda de Junta Directiva, entonces, creo que sería pertinente pasarlo para el final y que lo conozcamos al finalizar la Junta porque me parece que al ser un tema meramente estratégico debería quedar por fuera y tiene que ver más con la planeación, entonces, no sé si estarían de acuerdo que lo dejáramos afuera de la Junta y que lo conociéramos una vez cerrada la Junta de acto seguido”.
La directora Buján Boza acotó: “Perdón. ¿Yo creo que el plan estratégico debe ser aprobado por Junta o es un plan operativo anual?”.
La directora Alpízar Chacón respondió: “Es que esta planeación estratégica va a ir de la mano con lo que estamos haciendo en el Conglomerado, entonces, nosotros estamos ahora haciendo como un pre, que eso es lo que va a conocer la Administración del Banco para ya incorporarlo ahora sí en el plan estratégico global que ese es el que vamos a aprobar, ¿es así verdad?”.
El señor Montes de Oca Carboni afirmó: “Sí, señora, exactamente”.
La directora Buján Boza expresó: “Bueno, me gustaría una aclaración porque sí creo que la aprobación del plan estratégico es una de las... Vamos a ver, no tengo problemas en pasarlo al final y todo; pero, de hecho, traía una consulta de cuál es el rol de nosotros en este plan, en mi experiencia de BN Valores se

1 aprobó en la Junta, ahora se va a aprobar en la Junta Directiva General, entonces, no sé si aquí se
2 acostumbra a hacerlo nada más a nivel de la Administración”.

3 La directora Alpízar Chacón externó: “Ahorita lo que vamos a hacer y tal vez me corrige la Administración
4 si yo me estoy equivocando, nosotros nos estamos preparando para la encerrona de mañana, entonces,
5 vamos...”.

6 La directora Buján Boza consultó: “Nosotros, ¿la Junta Directiva de BN Fondos?”.

7 La directora Alpízar Chacón respondió: “Sí, nosotros también BN Fondos nos estamos, digamos, con esto
8 la Administración le lleva esto mañana a doña Rosaysella y su equipo—bueno, no mañana, me imagino
9 que es hoy— y mañana, entonces, vamos a hacer la encerrona de dónde vamos a generar el plan
10 estratégico, ahora sí, que pasaríamos posteriormente a aprobar porque así es la dinámica de como lo
11 trabajamos en Corredora, me corrigen si me equivoco porque ahorita esto no va a quedar aprobado aquí
12 como plan estratégico definitivo porque nosotros nos tenemos que alinear con el Banco, ¿así es?”. El
13 señor Montes de Oca Carboni confirmó: “Sí, este es un proceso que va a ir como en parte sumando, lo
14 primero es prácticamente la definición de qué es lo que queremos hacer y algunos elementos a través de
15 una metodología que el Banco ha propuesto y se van a ir quemando etapas que van a ir permitiendo
16 formular ya el plan definitivo que es para el 2026, en ese punto es donde correspondería ya las
17 aprobaciones de las juntas directivas y de la Junta Directiva General para que esté todo alineado porque,
18 inclusive, lo que se ve acá eventualmente podría haberse modificado por otras decisiones que se tomen
19 mañana, por ejemplo, entonces, esto es como un *approach* especialmente ya con hoy se termina las
20 subsidiarias y mañana es el trabajo con la Junta Directiva General para ver ya lo que es el Conglomerado
21 propiamente”.

22 La directora Alpízar Chacón expresó: “Adelante, doña Kattia”.

23 La directora Ramírez González acotó: “Lo que logro entender es que no es un tema de aprobación, sería
24 un tema de conversación fuera de Junta Directiva para que sirva de insumo para la conversación de
25 mañana”.

26 La directora Alpízar Chacón indicó: “Sí, así es como lo entiendo yo también”.

27 La directora Ramírez González externó: “Sin embargo, le entiendo que no es lo mismo que ha habido en
28 otras subsidiarias, como no estoy en otras entonces; pero, por lo menos en BN Valores parece que sí fue
29 un tema de aprobación”.

30 La directora Alpízar Chacón apuntó: “Sí, doña Montserrat, nosotros en Corredora lo trabajamos igual
31 como un ejercicio propositivo donde se hizo un aporte estratégico; pero, sí va a quedar sujeto un poco al
32 tema de la encerrona de mañana, entonces, es como estamos proponiendo lo que se va a llevar para
33 luego sacar el plan estratégico definitivo de posterior ahora sí aprobación”.

34 La directora Buján Boza señaló: “Sí, bueno, nada más dos reflexiones. O sea, me parece perfecto que
35 hagamos una sesión hoy de justamente de cómo dar un poco nuestra opinión y que luego haya un trabajo
36 más consensuado; sin embargo, sí creo que sí es responsabilidad de la Junta Directiva aprobar el plan
37 estratégico y creo que tal vez a la hora de hacerlo o de ponerlo sujeto a lo que se vea mañana con el
38 Banco, podríamos mantener algunas independencias como sociedad y como subsidiaria que tiene algunos
39 temas específicos, entonces, me gustaría mantener la generalidad, la entiendo, la sincronización
40 estratégica también; pero, que no perdamos la oportunidad de hacer observaciones al negocio
41 específicamente; pero, entonces, entiendo el objetivo del ejercicio de hoy, más bien gracias por explicar”.

42 La directora Alpízar Chacón apuntó: “Perfecto, muy bien. Y completamente de acuerdo, Doña Montserrat,
43 tenemos que mantener nuestra línea de negocio, ¿verdad?”.

44 La directora Buján Boza mencionó: “Yo en el orden del día tengo dos temas, a ver si me anotan ahí”.

45 La directora Alpízar Chacón afirmó: “Sí, adelante, bueno, lo conocemos en temas de directores”.

46 La directora Buján Boza confirmó: “O.K.”.

47 **Resolución**

48 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el orden del día de la presente sesión
49 ordinaria número 472/15-2024 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., con la
50 alteración propuesta en esta oportunidad, en el sentido de que el tema **3.c Planeación Estratégica 2026**,
51 sea conocido de manera privada una vez concluida esta sesión. Asimismo, **incorporar** en el apartado 2.c
52 *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor* dos comentarios a cargo de la señora
53 directora Montserrat Buján Boza.

(M.A.Ch.)

54

55

56

57

58

59

60

61

Resolución

La presidenta del directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, externó: “Punto 2.b, corresponde a la
aprobación del acta anterior, entonces, procedemos a aprobarla”.

Los señores directores se manifestaron de acuerdo en aprobarla.

Resolución

1 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el acta de la sesión ordinaria número
2 471/14-2024, celebrada el 9 de julio del 2024.

(M.A.Ch.)

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

61

62

ARTÍCULO 6.º

En relación al punto 2.c *Temas de Presidencia, directores, Gerente General o Auditor*, la directora señora Montserrat Buján Boza dijo: “Sí, tengo dos temitas. El primero es informar que voy a estar fuera del 1.º de agosto al 16 de agosto y, entonces, solicito licencia para la sesión que está programada para el 13 de agosto, en caso de que encuentre conexión lo haré virtual, si no me disculpo de antemano”.

La directora Alpízar Chacón indicó: “Muchas gracias. Creo que tenemos que aprobar en firme la autorización de doña Montserrat para que quede a tiempo. ¿De acuerdo y en firme?”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: conceder licencia a la directora señora Montserrat Buján Boza para no asistir a la sesión programada para el 13 de agosto del 2024, en el entendido de que, de conformidad con lo informado en esta ocasión, en caso de que le sea posible, la directora Buján Boza participará de manera virtual.

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 Montserrat Buján Boza.

(M.B.B.)

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

61

62

ARTÍCULO 7.º

En seguimiento al punto 2.c *Temas de Presidencia, directores, Gerente General o Auditor*, la directora señora Montserrat Buján Boza externó: “El segundo tema es muy puntual, si logramos firmar la prórroga con el Banco Central”.

El señor Montes de Oca Carboni manifestó: “Vamos a ver, la prórroga que es la adenda cinco, se firmará luego de la Asamblea”.

La directora Buján Boza indicó: “No, la prórroga de contrato de arrendamiento”.

El señor Montes de Oca Carboni explicó: “Es que para poder firmar como la prórroga supera el plazo del fondo”.

La directora Buján Boza señaló: “No podemos firmar sin antes tener...”.

El señor Montes de Oca Carboni apuntó: “Hacer la Asamblea, por eso es que todo está sincronizado, ya la adenda cinco ya está en limpio, ya está aprobado por las partes, está ya en PDF, está lista para ser firmada”.

La directora Buján Boza externó: “Ah, O.K. esa era un poco la certeza de ese paso”.

El señor Montes de Oca Carboni agregó: “Y nos hemos mantenido con BN Valores para asegurar una mayor asistencia y, por supuesto, la aprobación de la propuesta y como adicional vamos a aprovechar para presentar a don Mariano, porque va a estar ante sus clientes que no lo conocen”.

La directora Buján Boza consultó: “¿En la Asamblea?”.

El señor Montes de Oca Carboni respondió: “Ajá”.

La directora Buján Boza manifestó: “Ah, bueno, me alegro mucho del buen paso, Gracias”.

El señor Montes de Oca Carboni dijo: “Con mucho gusto”.

SE DISPUSO: tener por presentado el comentario a cargo de la directora Montserrat Buján Boza, referente a la prórroga del contrato de arrendamiento del edificio de Órganos de Desconcentración Máxima, el cual alberga a las superintendencias del sistema financiero nacional, al Conassif y a algunas dependencias del Banco Central de Costa Rica.

(M.B.B.)

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

61

62

ARTÍCULO 9.º

En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, el gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 472/15-2024-695, de fecha 23 de julio del 2024, al cual se adjunta el documento titulado **Informe de Evaluación y Ejecución Presupuestaria I semestre 2024**, de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., para conocimiento y valoración de este órgano colegiado.

Sobre el particular, el señor Montes de Oca Carboni comentó: “Esto es un formato de la Contraloría y, entonces, aquí vemos el comportamiento de los ingresos, donde el rubro principal es el que se identifica como servicios financieros, ahí es donde se registran las comisiones de administración y ese rubro fue



superado en un 11,4%, casualmente porque los ingresos han estado por encima de lo que tenemos presupuestado, como ha sido el comportamiento de este año, que ha sido un año muy bueno. Después, en materia de los otros ingresos, algunos son importantes; pero, no tan relevantes específicamente como ese, tenemos la generación de los intereses sobre títulos valores, que es un poquito más que lo que teníamos presupuestado, \$519,0 millones versus \$512,0 millones. Y otros rubros de menores, como son intereses en cuentas corrientes y diferencias por tipo de cambio, en este periodo nos ha favorecido el diferencial cambiario, el tipo de cambio ha estado bastante volátil y nos ha permitido, inclusive, tener un ingreso mayor por ese rubro. Estos son los ingresos corrientes, normalmente es la operación de la empresa y se habían dejado previstos recursos para el financiamiento, para la compra de activos fijos; pero, no ha sido necesario utilizarlos, porque la actividad propiamente de la empresa ha generado suficientes recursos y no hemos tenido que recurrir a recursos de periodos anteriores, y aquí ustedes lo pueden ver, evidentemente nuestro mayor ingreso es lo que se genera por la administración de fondos de inversión. En el siguiente cuadro tenemos el comportamiento de los egresos, aquí vale la pena hacer varias aclaraciones, bueno, el rubro más importante en una empresa de servicios tiende a ser el gasto de personal o remuneraciones y aquí llevamos una ejecución del 73,7%, es importante recordar que si bien a nivel de presupuesto hay una serie de plazas aprobadas que no se han asignado y que no se van a asignar algunas de ellas durante el resto del año, se tienen ahí aprobadas, hay que darles contenido presupuestario, y eso hace, entonces, que los egresos reales sean menores, por cuanto no hay una persona ocupando esas plazas. En materia de servicios se puede ver que hay una sobrejecución; pero, recordemos que esto es el primer semestre, lo importante es no pasarse cuando ya se haga la evaluación anual del presupuesto; pero, recordarán especialmente las partidas como, por ejemplo, de activos financieros, que es donde se registra la compra de títulos valores, que también estamos cerca de sobrepasarlo, se presentó un presupuesto extraordinario casualmente para darle contenido a esas partidas, ese presupuesto no se refleja acá porque la autorización por parte de la Contraloría llegó a inicios del mes de julio, que, por cierto, eso tengo que traerlo en otra sesión, donde la Contraloría aprobó el 100% de lo que se le presentó en ese presupuesto extraordinario. Entonces, la partida, por ejemplo, de activos financieros, que es importante, va a estar reforzada, de hecho, era la más importante que se presentó en ese presupuesto extraordinario, y otras como transferencias corrientes, ahí también se reforzó, como ustedes recordarán, la partida del pago a la Comisión Nacional de Emergencias, porque eso es un porcentaje fijo de las utilidades que, al tener más utilidades, estamos sobrepasando lo que teníamos presupuestado. Entonces, estamos bien, no se visualiza en este momento hacer ajustes en el segundo semestre, creemos que contamos con el contenido presupuestario adecuado para llegar a hacer el cierre normal del año. En forma gráfica, aquí se puede ver, lo más importante es remuneraciones, en azul lo real, en verde el presupuestado. En esta parte se presenta el cumplimiento de metas del Plan Anual Operativo, algunas están casi al 100, otras lo han superado, otras están en cero porque corresponden a actividades que se ejecutarán en el segundo semestre. También es importante mencionar que hay algunas actividades que ya no se van a realizar, por ejemplo, una que dice por acá, adquirir cuatro equipos para renovar la plataforma de red, porque casualmente con el traslado de los equipos al nuevo centro de datos el Banco nos confirmó que ellos tienen suficiente capacidad para darnos el servicio y no es necesario comprar los equipos, entonces, más bien, nos vamos a apalancar en los equipos del Banco, así como también en un proyecto que tenemos de mejora en lo que es el sistema telefónico, también el Banco nos va a dar capacidad que tienen de sobra para poder hacerlo sin necesidad de comprar más equipo, entonces, en realidad son ahorros que vamos a tener casualmente por aprovechar estas adquisiciones que el Banco está haciendo. Entonces, básicamente el documento completo se presentó en los documentos de Junta y cumple lo que pide la Contraloría para cumplir con la normativa que lo regula".

La directora Ramírez González indicó: "Una pregunta, Pablo, en este cumplimiento del Plan Anual Operativo, bueno, adicional a lo que acaba de mencionar: ¿hay alguna preocupación particular, algún riesgo de incumplimiento o algún impedimento que se esté observando en el camino para el cumplimiento de algunas metas que considere relevante?".

El señor Montes de Oca Carboni respondió: "No, la verdad que no, lo que podría pasar en materia de algunas actividades de capacitación son los procesos que a veces se alargan un poquito más, es importante; pero, no es una actividad tan crítica, quedaría, entonces, para el próximo año, cosas de ese tipo".

La directora Ramírez González dijo: "Entiendo, perfecto. Gracias".

La directora Alpízar Chacón externó: "Muchas gracias. ¿Alguna consulta adicional?".

Los señores directores no presentaron consultas adicionales.

La directora Alpízar Chacón señaló: "Lo daríamos por recibido, muchísimas gracias, don Pablo".

El señor Montes de Oca Carboni resaltó: "Es de aprobación, doña Maricela, y en firme, si fuera posible para poderlo enviar de una vez a la Contraloría".

La directora Alpízar Chacón mencionó: "Ah sí, perdón, tiene razón, disculpen. Muy bien, entonces, procederíamos a aprobarlo, ¿de acuerdo y en firme".

Los demás miembros de esta Junta Directiva estuvieron de acuerdo y en firme.

1 La directora Alpízar Chacón señaló: “Muy bien, muchas gracias, se daría por aprobado”.

2 **Resolución**

3 En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las Normas Técnicas sobre

4 Presupuesto Público, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: aprobar el *Informe***

5 ***de Evaluación y Ejecución Presupuestaria I semestre 2024***, de BN Sociedad Administradora de Fondos de

6 Inversión, S. A., de acuerdo con las cifras detalladas en el documento adjunto al resumen ejecutivo

7 472/15-2024-695, de fecha 23 de julio del 2024, expuesto en esta oportunidad por el gerente general de

8 esta sociedad, señor Pablo Montes de Oca Carboni, el cual contempla lo correspondiente al Plan Anual

9 Operativo 2024. Deberán ser cumplidas las disposiciones reglamentarias y normativas atinentes a estos

10 casos.

11 **Nota: se dejó constancia** de que los directores acordaron la firmeza del presente acuerdo en forma

12 nominal y unánime, de conformidad con lo que dispone el inciso 2) del artículo 56.º de la Ley General de

13 la Administración Pública.

14 **Comuníquese** a Gerencia General.

(P.M.C.)

ARTÍCULO 12.º

19 La directora señora Maricela Alpízar Chacón manifestó: “Pasaríamos al punto cinco, que sería la

20 verificación del audio y video”.

21 La señora Zúñiga Chacón respondió: “Listo, sin problemas”.

22 La directora Alpízar Chacón acotó: “Muchas gracias”.

23 De seguido, se dio por finalizada la sesión.

24

25

26 A las diez horas con cuarenta y siete minutos se levantó la sesión.

27

(M.A.Ch.)

PRESIDENTA

SECRETARIA



Lcda. Maricela Alpízar Chacón

MAP. Montserrat Buján Boza

Según el artículo 9 de la Ley 8454: “Los documentos y las comunicaciones suscritos mediante firma digital, tendrán el mismo valor y la eficacia probatoria de su equivalente firmado en manuscrito.”

28