

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

Nº 464/07-2024

Costa Rica, miércoles veinte de marzo del dos mil veinticuatro, a las catorce horas con cuatro minutos.

SESIÓN ORDINARIA

- Asistencia:
- Directivos:
- Lcda. Maricela Alpízar Chacón, presidenta
Sra. Ruth Alfaro Jara, vicepresidenta
MAP. Montserrat Buján Boza, secretario
M.Sc. Kattia Ramírez González, tesorera
Sr. Rafael Ángel Fallas Campos, vocal
Sra. Jessica Borbón Guevara
- Fiscal:
- 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
Subsecretaria General: Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

ARTÍCULO 1.º

Se dejó constancia de que la presente sesión se desarrolló de manera virtual, mediante la herramienta Microsoft Teams, la cual garantiza la simultaneidad, interactividad e integridad entre la comunicación de todos los participantes.

ARTÍCULO 2.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, dijo: “Buenos días. Al ser las 2:04 p.m. del día 20 de marzo del 2024, damos inicio a la sesión 464/07-2024 de la Junta Directiva de BN Fondos, siendo el primer punto la verificación del audio y video”.
La señora Zúñiga Chacón confirmó: “Doña Maricela, ya iniciamos la grabación”.
La directora Alpízar Chacón indicó: “Muchas gracias”.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 3.º

La presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, sometió a votación el orden del día de la presente sesión ordinaria número 464/07-2024 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.
Los señores directores mostraron su anuencia a aprobar el orden del día.
Resolución
POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la presente sesión ordinaria número 464/07-2024 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 4.º

La presidenta del directorio, señora Maricela Alpízar Chacón indicó: “Pasaríamos a la aprobación del acta anterior, como punto 2.b. Si están de acuerdo pasamos a aprobarla. No sé si hubo alguna observación de parte de alguien”.
El señor Montes de Oca Carboni dijo: “Sí, doña Maricela, yo le hice unos pequeños ajustes”.
La directora Alpízar Chacón externó: “Ah, O.K. Entonces, ¡me imagino que fueron puntos y comas, don Pablo?”.
El señor Montes de Oca Carboni respondió: “Sí, bueno, tal vez una ampliación un poquitito en la aprobación del acuerdo sobre la creación del prospecto, se cambió una palabra que decía: *las recomendaciones de la Sugeval*, porque en realidad la Sugeval lo que da son observaciones, esa era más de forma. Y, tal vez, una, un poquito de fondo, en el sentido de que se autoriza a la Gerencia la preparación con las características finales, que era importante que dijera características finales, porque en toda la

discusión no se habló de todas las características, entonces, podría la Sugeval creer que el acuerdo está incompleto”.

La directora Alpízar Chacón señaló: “O.K. Muy bien. Entonces, pasaríamos a aprobar el acta con esas observaciones incluidas, si están de acuerdo”.

Los señores directores se manifestaron de acuerdo en aprobar el acta con las observaciones formuladas.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el acta de la sesión ordinaria número 463/06-2024, celebrada el 12 de marzo del 2024, considerando las observaciones de forma y fondo al artículo 5.º, enviadas a la Secretaría General por el señor Pablo Montes de Oca Carboni, gerente general de BN SFI, S.A., vía correo electrónico.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 5.º

En seguimiento del punto 2.c *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General y Auditor*, la directora Alpízar Chacón preguntó: “¿Algún punto que tenga alguno?”.

El director Fallas Campos señaló: “De mi parte, doña Maricela, si fuera tan amable”.

La directora Alpízar Chacón indicó: “Adelante, don Rafael”.

El director Fallas Campos comentó: “Gracias. Más que todo lo que quería era hacer una despedida porque ustedes saben que hoy es mi última sesión en la Junta Directiva y sinceramente darle un agradecimiento a cada una y a cada uno de ustedes por toda la enseñanza que me dieron durante este tiempo y decirles que ha sido muy provechoso de mi parte toda la experiencia que he tenido con ustedes y muy agradable también. Una muy buena Administración, una muy buena dirección también de esta Junta Directiva, agradecerles y simplemente decirles que quedo atento y a sus órdenes por cualquier otra oportunidad que se pueda dar en el futuro es más que todo un mensaje de agradecimiento a cada uno de ustedes. Gracias”.

El señor Montes de Oca Carboni mencionó: “Gracias”.

La directora Alpízar Chacón externó: “Muchas gracias, don Rafael. Entonces, yo voy a aprovechar también para expresarle nuestro agradecimiento por el tiempo que nos acompañó, por sus aportes enriquecedores a la Junta, deseándole, por supuesto, los mayores éxitos. Tengo entendido, como comentábamos el otro día, que va con proyectos nuevos y muy interesantes. Entonces, muchísimas felicidades, adelante, y de verdad muchísimas gracias por los aportes, por esa contribución que hizo en poco tiempo; pero, contribución importante al final del día y pues también reitero lo que usted dijo —y ya esto es para la Administración—, siempre es muy lindo y muy provechoso, por supuesto, como profesionales, trabajar en un ambiente donde una Administración es tan eficiente, tan elocuente, tan consecuente, definitivamente, es algo que a uno le da mucha confianza también como profesional y, desde los puestos de dirección, saber que estamos en una Administración con tanta altura profesional, sin lugar a duda, nos da mucha tranquilidad a todos. Entonces, muchas gracias, don Rafael, y muchos éxitos”.

La directora Ramírez González mencionó: “Sí, muchos éxitos”.

La directora Alpízar Chacón dijo: “Muy bien. ¿Alguna participación adicional?”. En virtud de que no los hubo, indicó: “O.K., de acuerdo, pasaríamos al punto 3.a que corresponde a la solicitud de vacaciones de don Pablo”.

SE DISPUSO: tener por presentado el comentario de agradecimiento a cargo del director Rafael Fallas Campos, por el apoyo brindado por esta Junta Directiva y por la Administración durante el periodo que fungió como director de esta sociedad.

(R.F.C.)

ARTÍCULO 6.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el memorando MG-005-24 del 14 de marzo del 2024, suscrito por él, mediante el cual solicita a la Junta Directiva autorización para disfrutar de vacaciones los días del 25, 26 y 27 de marzo del 2024, con cargo al período correspondiente. Asimismo, en el citado memorando detalla el saldo de vacaciones por periodo a la fecha.

La directora Alpízar Chacón dijo: “Pasamos al siguiente punto que corresponde a la solicitud de vacaciones de don Pablo, yo creo que todos la revisamos, sería pasar a aprobarla, en firme”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

Resolución

Considerando la solicitud presentada en esta oportunidad mediante el memorando MG-005-24 del 14 de marzo del 2024, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: autorizar** vacaciones al señor Pablo Montes de Oca Carboni, gerente general, los días del 25, 26, y 27 de marzo del 2024, con cargo al período correspondiente.

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.

Comuníquese a Gerencia General.

(P.M.C.)

ARTÍCULO 10.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 464/07-2024-647, de fecha 20 de marzo del 2024, en el cual se informa de los hechos relevantes del período, mediante los oficios CHR-4638, CHR-4648, CHR-4656, CHR-4669, de fecha 23,26,27 y 28 de febrero del 2024, respectivamente y CHR-4679, CHR-CHR4720, CHR-4726, de fecha 1,7 y 11 de marzo del 2024, respectivamente, todos remitidos al señor Tomás Soley Pérez, superintendente general de Valores.

El señor Montes de Oca Carboni expresó: “Tuvimos bastante actividad en hechos relevantes, en los dos primeros, que me voy a referir al final de la sesión, hay un punto específico, fueron las dos convocatorias de Asamblea los dos fondos de desarrollo de proyectos. Después se informó sobre la renuncia de don Rafael al cargo de vocal a la Junta Directiva. Después del nombramiento de don Arturo Gutiérrez, en los comités de Fondos de Desarrollo de proyectos. Después emitimos el hecho relevante sobre la modificación de RediFondo que ya no va a ser pago trimestral, si no mensual, ese casualmente lo hicimos con muchísima anticipación al día en que se hacía el cambio, porque a pesar de que consultamos verbalmente a la Sugeval, si con solo el hecho relevante era suficiente, que no había que modificar nada más, nos dijeron que sí y cuando emitimos el hecho relevante, después nos dijeron no, que había que hacer otras cosas, entonces, tenemos tiempo suficiente para hacerlas, antes de que entrara la nueva operación en la fecha establecida, nos dio tiempo suficiente y por eso es que si nos brincamos el siguiente renglón hay otro hecho relevante con relación a ese fondo. Básicamente, lo que la Sugeval nos pidió incluir en el prospecto era algo que teníamos de todos modos preparado, que era el procedimiento que íbamos a aplicar para las personas que tenían un pago trimestral, cómo se lo íbamos hacer a que fuera mensual, entonces, eso estaba totalmente establecido, las personas estaban inclusive entrenadas para hacer las llamadas a los clientes, etcétera. Entonces, fue muy fácil hacer la incorporación al prospecto porque realmente todo estaba ya preestablecido. Y, después, ese que dice ahí cambio en las comisiones cobradas al Fondo de Inversión Internacional Valor, ese es el fondo que nos ha quedado más rezagado de los tres internacionales, entonces, uno podría decir: y por qué si está rezagado le suben las comisiones en vez de bajarlas, para que sea más rentable. Bueno, aquí hicimos un arreglo con el Puesto de Bolsa, porque ellos no lo estaban ofreciendo porque en su estructura de portafolios estaban recomendando más los otros, no le habían entrado tanto este y este fondo, inclusive, ya no estaba cumpliendo el mínimo normativo, entonces, arreglamos con ellos, ellos nos sugirieron no cambiar la política de inversión porque eso está establecido en el prospecto; pero, sí darle una vuelta al tipo de títulos que permite el prospecto comprar, entonces, se hizo una presentación en el Comité de Inversiones, el Comité de Inversiones estuvo de acuerdo, básicamente, era salirse de ETF y comprar más bien bonos y eso le iba a aumentar la rentabilidad y, entonces, efectivamente, ya eso se está dando, ya el fondo prácticamente duplicó su tamaño y ahora los corredores, inclusive, con una comisión mayor, el Puesto de Bolsa está ganando más, entonces, en realidad se convirtió en un ganar, ganar para los inversionistas, porque tiene mejor rendimiento, ganar para BN Fondos, porque es un fondo que ya está creciendo nuevamente, ya superamos el mínimo normativo, nos está generando más comisiones y el Puesto de Bolsa también con genera más comisiones por la colocación, entonces, fue un acuerdo en que entre las dos subsidiarias nos pusimos de acuerdo, analizamos el problema, buscamos una solución, se presentó el Comité de Inversiones, fue aprobado, se puso en marcha y ha sido exitoso”.

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

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 464/07-2024-647, de fecha 20 de marzo del 2024, en el cual se informa de los hechos relevantes del período, mediante los oficios CHR-4638, CHR-4648, CHR-4656, CHR-4669, de fecha 23,26,27 y 28 de febrero del 2024, respectivamente y CHR-4679, CHR-CHR4720, CHR-4726, de fecha 1,7 y 11 de marzo del 2024, respectivamente, todos remitidos al señor Tomás Soley Pérez, superintendente general de Valores.

Comuníquese a Gerencia General.

(P.M.C.)

ARTÍCULO 14.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 464/07-2024-651 del 20 de marzo del 2024, mediante el cual se informa sobre las convocatorias de las próximas asambleas

generales que se llevarán a cabo de los fondos de inversión de desarrollo de proyectos administrados por BN SFI, S. A.

La directora Alpízar Chacón dijo: “Don Pablo, adelante”.

El señor Montes de Oca Carboni explicó: “Contarles que se convocó a Asamblea, porque es obligatorio cada dos años hacerlo, ya tuvimos la primera, que fue el pasado lunes de esta semana, donde presentamos el avance del Fondo de Desarrollo de Proyectos que construyó el Centro de Datos del Banco del Banco Nacional. En realidad, la Asamblea se llevó a cabo sin ninguna contrariedad, todo salió muy bien. Lo único malo, como generalmente sucede cuando las cosas van bien, es que casi nadie asiste, realmente fueron solo tres inversionistas, por más que se mandan notas, se les llama por teléfono —de esto se encarga el Puesto de Bolsa, porque son los clientes de ellos—; pero, al final son poquitos los que asisten. Se recibieron bastantes consultas; pero, en realidad, este es el Fondo más rentable de la industria. El Centro de Datos se construyó en el plazo y el costo definido. El Banco es muy buen inquilino, paga muy bien, así que no hay mucho que decir”.

La directora Buján Boza dijo: “Me llama la atención eso. Será tal vez la modalidad, Pablo, de reunión, digo, si en el futuro se podrían hacer virtual, porque me parece tan importante compartir la información y siempre he creído que esas asambleas es parte de la educación financiera que tenemos en estos negocios y que los inversionistas realmente conozcan y comprenda mejor los alcances de su inversión. ¿No tiene que ver con la modalidad?”.

El señor Montes de Oca Carboni contestó: “No sabría decirte. Sí tiene previsto los prospectos y la normativa que pueden ser híbridas y pueden ser virtuales o presenciales; no obstante, no tenemos todavía o no lo hemos pretendido llevar virtualmente, no hemos hecho la contratación de las empresas que se dedican a esto, porque hay toda una logística muy importante para que la Asamblea no caiga en alguna nulidad por temas de conformación del *quorum*, de los participantes, etcétera; pero, eso es un tema secundario, eso nada más hay que hacerlo si uno hace la Asamblea en forma virtual. Tal vez vamos a tomarlo en cuenta y ver si la hace la próxima la hacemos en modalidad virtual o híbrida que también se puede hacer, tomamos nota”.

La directora Buján Boza indicó: “Tal vez sugiero, antes de hacer una inversión de ese tipo, no sé si se puede hacer una encuesta y decir que, si fuera virtual o presencial, ¿cuál sería su preferencia? La verdad, es una lástima, me da lástima eso”.

El señor Montes de Oca Carboni señaló: “Sí, casualmente en nuestros prospectos sí me parece que quedó la previsión de hacer una encuesta previa, para saber exactamente cómo está el asunto, entonces, aplicaríamos lo que está en el prospecto y ver si con eso ganamos un poquito más de presencia. Estos fondos en realidad tienen pocos inversionistas, tienen 110 inversionistas; pero, me contaba un colega que tiene un fondo que tiene 1.000 clientes, dice que le llegaron 13, nada más, y en otro fondo solo le llegó una persona. Los que sí van a estar muy completos son los del viernes que son los del BCR, porque ahí sí la gente está muy brava, y tienen lo de los dos fondos complicados el mismo día, el viernes. Esas sí son sesiones complejas y sujetas a muchos recursos y muchas cosas que después pueden terminar en demandas, si es que ya no han terminado demandas. Y tenemos sesión del otro fondo, del que tiene el edificio de las superintendencias mañana, está convocado a las 8 en primera y a las 9 en segunda convocatoria. Esperamos un poquito más de gente; pero, tampoco esperamos mucha gente, según las confirmaciones que nos ha dado el Puesto de Bolsa. En este sí hay un punto importante de votación, porque la primer Asamblea era de carácter informativa, de cómo está el Fondo, los estados financieros comparativos con la industria y cosas de ese tipo; pero, en este sí hay una solicitud para que se autorice la venta del edificio al valor de avalúo del Ministerio de Hacienda, que es un valor muy bueno, inclusive, más arriba de lo que lo tenemos registrado; pero, el tema es que es un precio que el Banco Central pagaría en colones, entonces, el tipo cambio juega una variable importante, entonces, estamos llevando una propuesta para venderlo si el tipo cambio no sube de tanto y, si sube tanto, entonces, lo que propondremos es en ese momento convocar a otra Asamblea para que los inversionistas tomen una decisión. ¿Por qué no lo llevamos abierto? Porque sería como un cheque en blanco y nos parece que no es conveniente llevar una propuesta de cheque en blanco a una asamblea, sino que llevamos un dato muy concreto. *Mire, si el Banco Central paga el monto del avalúo y el tipo de cambio es este máximo, la recomendación es vender, tienen una muy buena ganancia y se apega lo que está en el contrato; pero, si el tipo cambio sube* —y, en realidad, tiene que subir bastante más de \$560, si no me equivoco—, *entonces, en ese momento, mejor, como es una asamblea para que ustedes tomen la decisión*. Entonces, creemos que ahí sí va a haber mayor interés de participar, para participar en esa decisión. En estas asambleas es importante mencionar que nos acompañan, en esta oportunidad, abogados del bufete Consortium, para atender cualquier tema también legal y ellos nos ayudan con las consultas de naturaleza legal y en la preparación del acta y en la protocolización de acuerdos. Era eso, doña Maricela, nada más”.

La directora Alpízar Chacón externó: “Entendido, don Pablo, muchas gracias”.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado el resumen ejecutivo 464/07-2024-651 del 20 de marzo del 2024, mediante el cual se informa sobre las convocatorias de las próximas asambleas generales que se llevaran a acabo de los fondos de inversión de desarrollo de proyectos administrados por BN SFI, S. A., expuesto en esta oportunidad por el señor Pablo Montes de Oca Carboni, gerente general.

Comuníquese a Gerencia General.

(P.M.C.)

ARTÍCULO 16.º

La presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, dijo: “El punto cinco, que corresponde a la verificación final del audio y video”.

La señora Zúñiga Chacón indicó: “Se completó sin problemas, doña Maricela”.

La directora Alpízar Chacón expresó: “Muchas gracias, doña Sofía”.

De seguido, se dio por finalizada la sesión.

A las quince horas con cincuenta y seis minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTA



Lcda. Maricela Alpízar Chacón

SECRETARIA



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.”