

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

Nº 459/02-2024

San José, Costa Rica, martes treinta de enero del dos mil veinticuatro, a las diez horas con treinta y dos 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
- Fiscal:
- 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
- Subsecretaria General: Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

ARTÍCULO 1.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: “Siendo las 10:32 a.m. del día 30 de enero del año 2024, damos inicio a la sesión 459 de BN Fondos, sesión ordinaria, iniciamos con el punto uno, que corresponde a la verificación del audio y video”.

La señora Zúñiga Chacón expresó: “Ya iniciamos la grabación, doña Maricela”.

La directora Alpízar Chacón externó: “Muchas gracias”.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 2.º

La presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, manifestó: “Pasariamos al punto 2.a, que corresponde a la aprobación del orden del día. Si no hubiera ninguna solicitud de cambios procederíamos a aprobarlo como se encuentra”.

Los directores manifestaron su anuencia.

La directora Alpízar Chacón indicó: “De acuerdo. Gracias.”.

**Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del día de la sesión ordinaria número 459/02-2024 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 3.º

La presidenta del directorio, señora Maricela Alpízar Chacón indicó: “Pasariamos al punto 2.b, que corresponde a la aprobación del acta anterior. ¿Algún comentario o cambio al acta?”.

La directora Buján Boza señaló: “Yo no tengo, estoy de acuerdo”.

La directora Ramírez González dijo: “De acuerdo”.

La directora Alpízar Chacón apuntó: “Procederíamos, entonces, a la aprobación del acta 458 del día 16 de enero. Muchas gracias”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

**Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el acta de la sesión ordinaria número 458/01-2024, celebrada del 16 de enero del 2024.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 5.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 459/02-2024-609, de fecha 30 de enero del 2024, al cual se adjunta el documento titulado **Informe de Evaluación Anual y Ejecución Presupuestaria II semestre 2023**, de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., para conocimiento y valoración de este órgano colegiado. La directora Alpízar Chacón indicó: “Adelante, don Pablo”.

El señor Montes de Oca Carboni expuso: “Este es un informe que tiene que irse casualmente mañana a la Contraloría. Es un informe que se presenta con base en la técnica que solicita la Contraloría y que es bastante diferente a la presentación de resultados financieros, la Contraloría tiene otros intereses cuando revisa un presupuesto versus una empresa que está en competencia. Entonces, aquí ustedes pueden ver el comportamiento de los ingresos, donde el rubro principal..., eso es el segundo semestre, el rubro principal tiene que ver con los servicios financieros y de seguros, que básicamente es la Comisión de Administración de Fondos de Inversión. Ahí se logró, de acuerdo al presupuesto ordinario, un 83,12%. Después pueden ver otros rubros como la parte de los intereses de los títulos, ahí se hizo un 115%, los intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos, que ahora nos lo piden llevarlo por separado, son montos muy pequeños, igual que las diferencias de cambio, que son rubros también relativamente pequeños. El total de ingresos corrientes se alcanzó en el segundo semestre 86,06%. En materia de rubros de financiamiento, aquí vemos que en realidad no fue necesario utilizarlo; pero, recordemos que para el segundo semestre a nivel de presupuesto se había considerado el pago de dividendos, el que en realidad se hizo en el primer semestre, entonces, de ahí no se utilizaron alrededor de ¢2 mil millones, que fue el pago de dividendos, y también, mediante un presupuesto extraordinario, se le había dado contenido y se había, de acuerdo a la técnica presupuestaria, incluido como financiamiento, ¢1.400,0 millones, que era para utilizar recursos para comprar títulos valores; pero, al final eso tampoco se utiliza, solo que la cuenta para poderla usar tiene que tener contenido; pero, finalmente se utilizan los recursos de generación mensual que va generando la empresa. Entonces, por eso se ve tal vez un total de ingresos, una ejecución muy bajita, la mitad; pero, es porque básicamente no ocupamos el financiamiento, de acuerdo a la técnica presupuestaria de la Contraloría. Estos son los gráficos para que ustedes puedan ver el rubro principal, es básicamente nuestro negocio generar comisiones por administración de fondos y, en segundo lugar, los intereses sobre la cartera propia; pero, eso es marginal, el negocio es la generación de comisiones por la administración de los fondos y en el comportamiento de los egresos ustedes pueden ver que tal vez llamaría la atención de por qué tenemos un rubro que sobrepasa el 100%; pero, recordemos que esta es una evaluación del segundo semestre; en realidad, en el primer semestre no se había alcanzado el 100%, entonces, en realidad, anualmente no se supera el 100%, lo cual en realidad sería grave, porque sería sobregirar una cuenta en forma anual y eso sí es prohibido, todas se mantienen por debajo del 100%, como debe ser, y en transferencias corrientes nuevamente ahí se ve una ejecución muy bajita; pero, básicamente es porque ahí estaba presupuestado el gasto para los dividendos, los cuales se pagaron en el primer semestre, y también se había presupuestado bienes duraderos, que también se pagaron en el primer semestre, o sea, el proyecto grande de la bóveda, en realidad, se sacó bien en tiempo y se logró pagar en el primer semestre. También ahí se incluye el monto ese de ¢95 millones; en realidad, eso está asociado al pago de la Comisión Nacional de Emergencias, el cobro que nos hace la Sugeval y la estimación de prestaciones para las personas que no están en la Asociación Solidarista. Entonces, esa es la razón, tal vez por la que tiene una ejecución tan bajita las transferencias corrientes, porque, en realidad, no sé si recordarán que en el primer semestre más bien superó el 100%, porque esos dos gastos iniciales que mencioné, que eran muy importantes, se hicieron en el primer semestre. Eso es en cuanto a la ejecución presupuestaria y aquí ustedes pueden ver el comportamiento de los gastos, el más importante, quitemos las transferencias corrientes, es remuneraciones, posteriormente todo lo que tiene que ver con servicios. Bien, esto que se ve tan chiquitito, en el documento se ve mucho más amplio, es el PAO que se compone de 29 actividades y que se alcanzó una nota de un 92,5%. Hay un par de ellas que tienen cero avance y la razón de eso es porque son soluciones o desarrollos que se basan en la implementación de unas aplicaciones de Oracle; pero, Oracle no ha terminado todavía la implementación, en el caso de talento humano, de dos aplicaciones superimportantes, que es el HCM y el Talent, una es el *core* y el otro es para el manejo de todo lo que tiene que ver con el recurso humano y, entonces, ellos mismos fueron los que nos pidieron que no iniciáramos los nuevos proyectos hasta no terminar con Talent y con el HCM. En realidad, el atraso de esos proyectos no ha venido por el lado nuestro, sino que a Oracle le ha tomado un poco más de tiempo finiquitarlos; pero, en realidad, para cada una de las actividades existe una explicación en el documento. Este documento, como les digo, se prepara bajo la técnica que pide la Contraloría y el informe que les entregamos a ustedes es el informe tal y como se plantea presentarse a la Contraloría en caso de ser aprobado el día de mañana. Y esto sería”.

La directora Alpízar Chacón dijo: “Muchas gracias, don Pablo. ¿Existe alguna consulta adicional?”. Al no haberla, agregó: “O.K., entonces pasaríamos a aprobarlo. ¿Tiene que ser en firme, don Pablo?”.



1 El señor Montes de Oca Carboni respondió: “Sí, señora, para ver si nos da chance. Bueno, mañana lo  
2 mandamos si no tenemos el acuerdo, porque a las muchachas se les puede hacer demasiado corto  
3 tiempo, nosotros le enviamos mañana y ponemos en la nota que próximamente enviaremos el acuerdo,  
4 porque decimos cuando fue conocido y dos o tres días después enviamos el acuerdo”.  
5 La directora Alpízar Chacón manifestó: “O.K. Bueno, entonces, procederíamos a aprobarlo. ¿De acuerdo?”.  
6 Los directivos estuvieron de acuerdo en aprobar en firme el informe presentado en esta oportunidad.  
7 El señor Montes de Oca Carboni apuntó: “Muchas gracias”.  
8 La directora Alpízar Chacón acotó: “Muchas gracias”.

9 **Resolución**  
10 En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las Normas Técnicas sobre  
11 Presupuesto Público, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: aprobar el Informe**  
12 **de Evaluación Anual y Ejecución Presupuestaria II semestre 2023**, de BN Sociedad Administradora de  
13 Fondos de Inversión, S. A., de acuerdo con las cifras detalladas en el documento adjunto al resumen  
14 ejecutivo 459/02-2024-609, de fecha 30 de enero del 2024, expuesto en esta oportunidad por el gerente  
15 general de esta sociedad, señor Pablo Montes de Oca Carboni, el cual contempla lo correspondiente al  
16 Plan Anual Operativo 2023. Deberán ser cumplidas las disposiciones reglamentarias y normativas  
17 atinentes a estos casos.

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

21 **Comuníquese** a Gerencia General.

(P.M.C.)

22  
23  
24 **ARTÍCULO 8.º**  
25

26 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 459/02-2024-612,  
27 de fecha 31 de enero del 2024, en el cual se informa de los hechos relevantes del período, mediante los  
28 oficios CHR-4324, CHR-4327, CHR-4344, CHR-4345, CHR-4359, de fecha 6,8 y 12 de diciembre del 2023,  
29 respectivamente y CHR-4456, CHR-4457, CHR-4481, de fecha 9 y 18 de enero del 2024, respectivamente,  
30 todos remitidos al señor Tomás Soley Pérez, superintendente general de Valores.

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

32 El señor Montes de Oca Carboni comentó: “Estos también para que ustedes estén al tanto de las  
33 informaciones que hemos dado al mercado, en realidad las primeras cuatro no son nuestras, son de la  
34 calificadora que emitió las calificaciones y después hizo algún tipo de corrección en el texto, creo que el  
35 problema fue con la fecha; pero, ya ellos lo corrigieron, estos primeros cuatro fueron de la calificadora.  
36 Después, se actualizó el prospecto del centro de datos, esta fue una actualización muy importante que se  
37 hizo, porque se incorporaron varios anexos que la Sugeval nos pidió que los incorporáramos dentro del  
38 prospecto. Nosotros les habíamos informado a los clientes a través del informe trimestral; pero, la Sugeval  
39 nos pidió que los incorporáramos, entonces, se hizo enorme el prospecto. Después, también, emitimos el  
40 hecho relevante sobre la distribución de beneficios de los dos fondos de desarrollo de proyectos, vale  
41 decir que son los dos fondos más rentables de la industria inmobiliaria del país y, por último, emitimos el  
42 hecho relevante de aquel cambio que se aprobó en la sesión pasada que no dijera el nombre del asesor  
43 legal, sino que dijera que la asesoría legal de BN Fondos la suministra la Dirección Jurídica, ese fue el  
44 comunicado que se hizo con esto. Entonces, estuvimos bastante activos en este periodo con un montón  
45 de hechos relevantes”.

46 La directora Alpízar Chacón externó: “Muchas gracias, don Pablo, muy amable”.

47 **Resolución**  
48 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado** el resumen ejecutivo 459/02-  
49 2024-612, de fecha 31 de enero del 2024, en el cual se informa de los hechos relevantes del período,  
50 mediante los oficios CHR-4324, CHR-4327, CHR-4344, CHR-4345, CHR-4359, de fecha 6,8 y 12 de  
51 diciembre del 2023, respectivamente y CHR-4456, CHR-4457, CHR-4481, de fecha 9 y 18 de enero del  
52 2024, respectivamente, todos remitidos al señor Tomás Soley Pérez, superintendente general de Valores.  
53 **Comuníquese** a Gerencia General.

(P.M.C.)

54  
55  
56 **ARTÍCULO 10.º**  
57

58 El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 459/02-2024-614  
59 del 30 de enero del 2024, al que se adjunta el documento denominado **Infoanálisis, Informe Trimestral**  
60 **de BN Fondos, IV trimestre 2023**, para conocimiento de este órgano colegiado.

61 El señor Montes de Oca Carboni comentó: “Este es meramente para informales que ya se puso a  
62 disposición de los clientes el informe del comportamiento de los fondos de inversión administrados para

el cuarto trimestre del 2023, este es un documento de carácter obligatorio y es un estándar a nivel mundial que periódicamente se le presenta a los inversionistas el comportamiento de los fondos de inversión, es como una rendición de cuentas a los inversionistas qué es lo que hemos hecho con su dinero en fondo por fondo, es parte, también, de los controles o del ecosistema de control que tienen los fondos de inversión, nada más. El documento se adjunta junto con los documentos de Junta”.

La directora Alpízar Chacón dijo: “Muchas gracias, don Pablo. Entonces, lo daríamos por recibido si no tenemos ninguna consulta adicional”.

**Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado** el resumen ejecutivo 459/02-2024-614 del 30 de enero del 2024, al que se adjunta el documento denominado **Infoanálisis, Informe Trimestral de BN Fondos, IV trimestre 2023**, que contiene un análisis detallado de las condiciones de los diversos fondos administrados por esta subsidiaria, expuesto en esta oportunidad por el señor Pablo Montes de Oca Carboni, gerente general de BN SFI, S. A.

**Comuníquese** a Gerencia General.

(P.M.C.)

**ARTÍCULO 15.º**

La directora Alpízar Chacón expresó: “Pasáramos al punto final, que corresponde al punto cinco, la verificación de audio y video. Doña Sofía”.

La señora Zúñiga Chacón confirmó: “Grabamos sin problemas, doña Maricela”.

La directora Alpízar Chacón externó: “Muy bien; muchas gracias. Que estén muy bien todos y buenas tardes”. De seguido, dio por finalizada la sesión.

(M.A.Ch.)

A las doce horas con treinta y un 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.”