

1 BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.
23 Nº 459/02-20244
5 San José, Costa Rica, martes treinta de enero del dos mil veinticuatro, a las diez horas con treinta y dos
6 minutos.
78 SESIÓN ORDINARIA
9

10 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

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:
Subsecretaria General:

Lic. Rafael Brenes Villalobos

Lcda. Sofía Zúñiga Chacón

11 ARTÍCULO 1.[°]
1213 En atención al artículo 56.1 de la Ley General de Administración Pública, que dispone la responsabilidad
14 de los miembros de verificar que las sesiones se estén grabando en audio y video, la presidenta del
15 directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, dijo: "Siendo las 10:32 a.m. del día 30 de enero del año 2024,
16 damos inicio a la sesión 459 de BN Fondos, sesión ordinaria, iniciamos con el punto uno, que corresponde
17 a la verificación del audio y video".
1819 La señora Zúñiga Chacón expresó: "Ya iniciamos la grabación, doña Maricela".
2021 La directora Alpízar Chacón externó: "Muchas gracias".
22

(M.A.Ch.)

23 ARTÍCULO 2.[°]
2425 La presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, manifestó: "Pasaríamos al punto 2.a,
26 que corresponde a la aprobación del orden del día. Si no hubiera ninguna solicitud de cambios
27 procederíamos a aprobarlo como se encuentra".
2829 Los directores manifestaron su anuencia.
30La directora Alpízar Chacón indicó: "De acuerdo. Gracias.".
31**Resolución**32 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el orden del día de la sesión ordinaria
33 número 459/02-2024 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.
34

(M.A.Ch.)

35 ARTÍCULO 3.[°]
3637 La presidenta del directorio, señora Maricela Alpízar Chacón indicó: "Pasaríamos al punto 2.b, que
38 corresponde a la aprobación del acta anterior. ¿Algún comentario o cambio al acta?".
3940 La directora Buján Boza señaló: "Yo no tengo, estoy de acuerdo".
4142 La directora Ramírez González dijo: "De acuerdo".
4344 La directora Alpízar Chacón apuntó: "Procederíamos, entonces, a la aprobación del acta 458 del día 16 de
45 enero. Muchas gracias".
4647 Los señores directores estuvieron de acuerdo.
48**Resolución**49 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** aprobar el acta de la sesión ordinaria número
50 458/01-2024, celebrada del 16 de enero del 2024.
51

(M.A.Ch.)

1

ARTÍCULO 5.[°]

2

3 En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las Normas Técnicas sobre
4 Presupuesto Público, el gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen
5 ejecutivo 459/02-2024-609, de fecha 30 de enero del 2024, al cual se adjunta el documento titulado
6 **Informe de Evaluación Anual y Ejecución Presupuestaria II semestre 2023**, de BN Sociedad
7 Administradora de Fondos de Inversión, S. A., para conocimiento y valoración de este órgano colegiado.
8 La directora Alpízar Chacón indicó: "Adelante, don Pablo".

9 El señor Montes de Oca Carboni expuso: "Este es un informe que tiene que irse casualmente mañana a
10 la Contraloría. Es un informe que se presenta con base en la técnica que solicita la Contraloría y que es
11 bastante diferente a la presentación de resultados financieros, la Contraloría tiene otros intereses cuando
12 revisa un presupuesto versus una empresa que está en competencia. Entonces, aquí ustedes pueden ver
13 el comportamiento de los ingresos, donde el rubro principal..., eso es el segundo semestre, el rubro
14 principal tiene que ver con los servicios financieros y de seguros, que básicamente es la Comisión de
15 Administración de Fondos de Inversión. Ahí se logró, de acuerdo al presupuesto ordinario, un 83,12%.
16 Después pueden ver otros rubros como la parte de los intereses de los títulos, ahí se hizo un 115%, los
17 intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos, que ahora nos lo piden llevarlo por separado, son
18 montos muy pequeños, igual que las diferencias de cambio, que son rubros también relativamente
19 pequeños. El total de ingresos corrientes se alcanzó en el segundo semestre 86,06%. En materia de rubros
20 de financiamiento, aquí vemos que en realidad no fue necesario utilizarlo; pero, recordemos que para el
21 segundo semestre a nivel de presupuesto se había considerado el pago de dividendos, el que en realidad
22 se hizo en el primer semestre, entonces, de ahí no se utilizaron alrededor de ₡2 mil millones, que fue el
23 pago de dividendos, y también, mediante un presupuesto extraordinario, se le había dado contenido y se
24 había, de acuerdo a la técnica presupuestaria, incluido como financiamiento, ₡1.400,0 millones, que era
25 para utilizar recursos para comprar títulos valores; pero, al final eso tampoco se utiliza, solo que la cuenta
26 para poderla usar tiene que tener contenido; pero, finalmente se utilizan los recursos de generación
27 mensual que va generando la empresa. Entonces, por eso se ve tal vez un total de ingresos, una ejecución
28 muy bajita, la mitad; pero, es porque básicamente no ocupamos el financiamiento, de acuerdo a la técnica
29 presupuestaria de la Contraloría. Estos son los gráficos para que ustedes puedan ver el rubro principal, es
30 básicamente nuestro negocio generar comisiones por administración de fondos y, en segundo lugar, los
31 intereses sobre la cartera propia; pero, eso es marginal, el negocio es la generación de comisiones por la
32 administración de los fondos y en el comportamiento de los egresos ustedes pueden ver que tal vez
33 llamaría la atención de por qué tenemos un rubro que sobrepasa el 100%; pero, recordemos que esta es
34 una evaluación del segundo semestre; en realidad, en el primer semestre no se había alcanzado el 100%,
35 entonces, en realidad, anualmente no se supera el 100%, lo cual en realidad sería grave, porque sería
36 sobregirar una cuenta en forma anual y eso sí es prohibido, todas se mantienen por debajo del 100%,
37 como debe ser, y en transferencias corrientes nuevamente ahí se ve una ejecución muy bajita; pero,
38 básicamente es porque ahí estaba presupuestado el gasto para los dividendos, los cuales se pagaron en
39 el primer semestre, y también se había presupuestado bienes duraderos, que también se pagaron en el
40 primer semestre, o sea, el proyecto grande de la bóveda, en realidad, se sacó bien en tiempo y se logró
41 pagar en el primer semestre. También ahí se incluye el monto ese de ₡95 millones; en realidad, eso está
42 asociado al pago de la Comisión Nacional de Emergencias, el cobro que nos hace la Sugeval y la estimación
43 de prestaciones para las personas que no están en la Asociación Solidarista. Entonces, esa es la razón, tal
44 vez por la que tiene una ejecución tan bajita las transferencias corrientes, porque, en realidad, no sé si
45 recordarán que en el primer semestre más bien superó el 100%, porque esos dos gastos iniciales que
46 mencioné, que eran muy importantes, se hicieron en el primer semestre. Eso es en cuanto a la ejecución
47 presupuestaria y aquí ustedes pueden ver el comportamiento de los gastos, el más importante, quitemos
48 las transferencias corrientes, es remuneraciones, posteriormente todo lo que tiene que ver con servicios.
49 Bien, esto que se ve tan chiquitito, en el documento se ve mucho más amplio, es el PAO que se compone
50 de 29 actividades y que se alcanzó una nota de un 92,5%. Hay un par de ellas que tienen cero avance y la
51 razón de eso es porque son soluciones o desarrollos que se basan en la implementación de unas
52 aplicaciones de Oracle; pero, Oracle no ha terminado todavía la implementación, en el caso de talento
53 humano, de dos aplicaciones superimportantes, que es el HCM y el Talent, una es el core y el otro es para
54 el manejo de todo lo que tiene que ver con el recurso humano y, entonces, ellos mismos fueron los que
55 nos pidieron que no iniciáramos los nuevos proyectos hasta no terminar con Talent y con el HCM. En
56 realidad, el atraso de esos proyectos no ha venido por el lado nuestro, sino que a Oracle le ha tomado un
57 poco más de tiempo finiquitarlos; pero, en realidad, para cada una de las actividades existe una
58 explicación en el documento. Este documento, como les digo, se prepara bajo la técnica que pide la
59 Contraloría y el informe que les entregamos a ustedes es el informe tal y como se plantea presentarse a
60 la Contraloría en caso de ser aprobado el día de mañana. Y estoería".
61 La directora Alpízar Chacón dijo: "Muchas gracias, don Pablo. ¿Existe alguna consulta adicional?". Al no
62 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.

22 (P.M.C.)

23 **ARTÍCULO 8.^º**

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. Despues, 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.

54 (P.M.C.)

55 **ARTÍCULO 10.^º**

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

1 el cuarto trimestre del 2023, este es un documento de carácter obligatorio y es un estándar a nivel mundial
2 que periódicamente se le presenta a los inversionistas el comportamiento de los fondos de inversión, es
3 como una rendición de cuentas a los inversionistas qué es lo que hemos hecho con su dinero en fondo
4 por fondo, es parte, también, de los controles o del ecosistema de control que tienen los fondos de
5 inversión, nada más. El documento se adjunta junto con los documentos de Junta".
6 La directora Alpízar Chacón dijo: "Muchas gracias, don Pablo. Entonces, lo daríamos por recibido si no
7 tenemos ninguna consulta adicional".

8 **Resolución**

9 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:** tener por presentado el resumen ejecutivo 459/02-
10 2024-614 del 30 de enero del 2024, al que se adjunta el documento denominado **Infoanálisis, Informe**
11 **Trimestral de BN Fondos, IV trimestre 2023**, que contiene un análisis detallado de las condiciones de los
12 diversos fondos administrados por esta subsidiaria, expuesto en esta oportunidad por el señor Pablo
13 Montes de Oca Carboni, gerente general de BN SFI, S. A.

14 **Comuníquese** a Gerencia General.

15 (P.M.C.)

16 **ARTÍCULO 15.º**

19 La directora Alpízar Chacón expresó: "Pasaríamos al punto final, que corresponde al punto cinco, la
20 verificación de audio y video. Doña Sofía".

21 La señora Zúñiga Chacón confirmó: "Grabamos sin problemas, doña Maricela".

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

24 (M.A.Ch.)

25 A las doce horas con treinta y un minutos se levantó la sesión.

26

27

28

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."

29