

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

Nº 461/04-2024

Costa Rica, martes veinte de febrero del dos mil veinticuatro, a las diez horas con treinta minutos.

SESIÓN EXTRAORDINARIA

- 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
Secretaria General: Lcda. Cinthia Vega Arias

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: “Iniciamos la sesión 461/04-2024 de BN Fondos, es una sesión extraordinaria, el día 20 de febrero del 2024. El punto inicial es la verificación del audio y video”. La señora Vega Arias confirmó: “Sí, señora, ya estamos grabando”. La directora Alpízar Chacón externó: “Muchas gracias”.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 3.º

La presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, manifestó: “El apartado 2.a corresponde a la aprobación del orden del día. Si están de acuerdo, lo damos por aprobado”. Los directivos manifestaron su anuencia.

Resolución
POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar el orden del día de la sesión extraordinaria número **461/04-2024** de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 4.º

La directora señora Maricela Alpízar Chacón dijo: “El punto 2.b corresponde a *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor*. Si alguno tiene algún tema”. Al no haberlos, indicó: “Muy bien, muchas gracias”.

(M.A.Ch.)

ARTÍCULO 5.º

El gerente general, señor Pablo Montes de Oca Carboni, presentó el resumen ejecutivo 461/04-2024-625, de fecha 20 de febrero del 2024, mediante el cual adjunta, para conocimiento y valoración de este órgano colegiado, los siguientes documentos: **i) Estados Financieros, con el Informe de los Auditores Independientes; ii) Carta a la Gerencia; iii) Información Suplementaria e iv) Informe sobre los Sistemas Automatizados Tecnologías de Información**, todos al 31 de diciembre del 2023, emitidos por la firma

KPMG, S. A. De igual manera, se anexan los estados financieros de cada uno de los fondos de inversión auditados que se detallan a continuación, con el respectivo informe de los auditores independientes: BN DinerFondo Colones y Dólares, BN FonDepósito Colones y Dólares, BN SuperFondo Colones, BN SuperFondo Dólares Plus, BN RediFondo Colones y Dólares, BN CreciFondo Colones y Dólares, Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública I, Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN I, BN Internacional Liquidez, BN Internacional Crece, BN Internacional Suma y BN Internacional Valor. De manera adicional, se presenta lo siguiente: i) la carta de fecha 20 de febrero del 2024, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor general del Banco Nacional, en la cual transcribe la parte resolutive del acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 14.º, sesión 323, celebrada en la misma fecha, en la que se tuvo por presentada la exposición de los representantes de la firma auditora externa KPMG, S. A., y de la Administración de esta sociedad sobre el análisis de dichos estados financieros, y ii) la exposición denominada *BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Estados Financieros Auditados, Período 2023 (Con cifras comparativas del 2022)*. Con la venia de la Presidencia, se incorporaron a la sesión los señores Mynor Pacheco Solano y Gabriela Núñez Chaves, representantes de esa firma, con el propósito de exponer los aspectos más sobresalientes de los citados documentos.

Al respecto, la directora Alpízar Chacón dijo: “Nos acompañan el señor Mynor Pacheco y la señora Gabriela Núñez de KPMG, para hacernos la presentación que de parte de ellos se va a adicionar a esta Junta Directiva. Muchas gracias, adelante”.

El señor Pacheco Solano expresó: “Buenos días. El objetivo es presentarles la conclusión sobre la auditoría de los estados financieros de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Para comentarles el tipo de opinión que se estaría emitiendo para el estado financiero de la sociedad es una opinión limpia, la cual va a indicar: en nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, al 31 de diciembre del 2023, y su desempeño financiero, sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por los reguladores que sería el Conassif y la Sugeval. Adicionalmente, recordemos que nosotros emitimos una opinión de forma individual para cada uno de los fondos que son administrados por la Sociedad Administradora y sobre los mismos emitimos una opinión de forma independiente. La opinión que emitimos para cada uno de los fondos es igual, es una opinión limpia y sin salvedades, y no tenemos situaciones que informar relacionadas con los fondos administrados. En cuanto a la Administradora, sí se corrió un ajuste de auditoría sobre las cifras contables y que se muestra que ya está incluido en los estados financieros auditados. Este ajuste corresponde a la reversión del SEDI y bono de productividad, el cual afecta o afectó los activos, pasivos y el resultado del año con el que cerró la compañía al 31 de diciembre del 2023. Como les menciono, ya estos efectos fueron ajustados en las cifras que ustedes ven en los estados financieros auditados. Más adelante pasaremos a comentar un hallazgo de control interno que se identificó en la SFI. Por otro lado, comentarles que como parte de nuestra revisión hacemos una especie de auditoría limitada sobre el área específica de impuestos, esto por un requerimiento del cartel de licitación y de la contratación con la firma auditora, donde nosotros durante el año vamos revisando ciertos cumplimientos tributarios al final del año con el impuesto sobre la renta y durante ciertos meses del año vamos revisando temas relacionados con el IVA y otras declaraciones o impuestos que tienen obligación tributaria. Sobre este cumplimiento no tenemos hallazgos que informar. En cuanto a temas de comunicación en nuestra Carta a la Gerencia, tenemos solo un hallazgo que está relacionado con la oportunidad en la preparación de las conciliaciones bancarias y conciliaciones de custodia, las cuales identificamos que no se están elaborando de forma oportuna de acuerdo con el cumplimiento a las políticas internas que la compañía ha establecido. La entidad tiene establecido ya parámetros o tiempos para cumplir con la preparación de estas conciliaciones y lo que vemos es que se está tomando más del tiempo y no están siendo oportunas en su preparación. Este es el resumen de la auditoría y con esto terminaríamos nuestra presentación. Si alguien tiene algún comentario, con mucho gusto”.

La directora Alpízar Chacón dijo: “Muchas gracias, don Mynor. ¿Alguna consulta, algún comentario?”. Al no haberlos, indicó: “O.K., en ese caso les damos muchísimas gracias, muy amables”.

El señor Pacheco Solano indicó: “Muchas gracias a ustedes. Buen día”.

La señora Núñez Chaves apuntó: “Gracias”.

De seguido, los señores Mynor Pacheco Solano y Gabriela Núñez Chaves dejaron de participar en la presente sesión.

La directora Alpízar Chacón externó: “Don Pablo, usted va a pasar a exponer los estados, ¿verdad?”.

El señor Montes de Oca Carboni indicó: “Sí, señora. Tal vez informar que ya se recibió también el informe del Comité de Auditoría, que ya conoció los estados financieros auditados. Los estados fueron preparados de acuerdo con toda la normativa vigente y las cifras, tanto de los estados financieros como de las notas, se expresan en colones. Como dijo don Mynor, por parte de la firma, la opinión sobre la SFI, sobre BN Fondos es una opinión sin salvedades, es una opinión limpia, así como también las 16 opiniones de los 16

fondos de inversión que administramos. Recordemos que cada fondo es como una empresa independiente y, por lo tanto, cada uno requiere un estado financiero auditado por separado y cada uno requiere también una opinión y las 16 opiniones también son opiniones limpias. Ya entrando propiamente en los estados financieros, aquí tenemos la parte del estado de situación financiera, los activos, en donde cerramos con ₡12.886 millones versus ₡12.676 del año pasado. En el activo circulante, el 90,6% de nuestros activos son activo circulante, otras cuentas menores son comisiones por cobrar, que es lo que la SFI les cobra a los fondos, y otras cuentas por cobrar menores. También cuentas relevantes: inmobiliario y equipo por ₡507 millones y otros activos, en donde se distinguen los activos intangibles, que es básicamente el *software*, el *core*, mejoras que se le hacen y otros *softwares* que se han comprado para la adecuada gestión de la empresa. También tenemos la cuenta de otros activos, en donde básicamente ahí se registran los gastos pagados por adelantado, pólizas de seguros, mantenimiento de equipo de cómputo, entre otros. En materia de los pasivos, recordar que la empresa no ocupaba endeudarse para operar. Esas obligaciones con entidades son casualmente con el mismo Banco Nacional por el contrato de arrendamiento que tenemos, que por el plazo se registra un pasivo. Y en cuentas por pagar a provisiones o en cuentas menores, excepto otras cuentas por pagar diversas, en donde podemos distinguir las tres más importantes que son el impuesto de renta por pagar, participaciones sobre la utilidad, que es lo que le pagamos a la Comisión Nacional de Emergencias, y cuentas por pagar a proveedores. Y, por último, cerramos con un patrimonio de ₡11.698 millones versus ₡11.572 del año anterior (2022). Pasando ahora al estado de resultados, vemos que tuvimos ingresos por ₡7.040 millones versus ₡7.179 millones del 2022. Teníamos presupuestado que efectivamente iban a tener menos ingresos por el comportamiento de las tasas de interés que hemos comentado en Junta; no obstante, los gastos de operación fueron un poco menores o sustancialmente menores y eso contribuyó a que el resultado operacional bruto fuera muy parecido al del 2022. Los gastos administrativos sí mostraron un crecimiento, especialmente en el rubro de gastos de personal, y otros gastos de administración, en donde resalta los gastos de infraestructura, básicamente, por licencias de Oracle que tuvimos que pagar durante este año sobre períodos que no nos los habían cobrado, y con esto llegamos a un resultado operacional neto de ₡2.781 millones, menor que el 2022, que fue de ₡3.127 millones; pero, se observa que la empresa propiamente en su negocio *core* es bastante rentable. Pasamos a la parte de los ingresos financieros, que hay una serie de neteos, etcétera, que se hacen para, finalmente, llegar a una utilidad financiera neta de ₡988,0 millones, un poco mayor que la del año pasado, casualmente por disponer de tasas de interés para inversión mayores. Esa utilidad financiera neta representa como el 15% de los ingresos totales de BN Fondos, es decir, es una parte importante; pero, no es la mayoría, la mayoría lo genera propiamente el negocio. Yéndonos ya a la parte final del estado de resultados, después de rebajar los impuestos, etcétera, da una utilidad ₡2.484 millones, que representa un 99% de la meta que teníamos propuesta. Antes del ajuste del SEDI habíamos alcanzado el 95%, es decir, el ajuste del SEDI nos subió la utilidad neta, en comparación con el presupuesto que teníamos, en un 4%. Además, importante mencionar que los resultados integrales en esta oportunidad y casualmente por el comportamiento de las tasas de interés, más bien, registramos plusvalías y, por lo tanto, a diferencia del año 2022, que fueron minusvalías importantes, cerramos resultados integrales con una suma superior significativamente a la del año 2022, cerrando en ₡2.690 millones. En la parte de los fondos de inversión, en la parte de colones, tuvimos un incremento importante de ₡287.000 millones a ₡371.000 millones, todos los fondos en colones operando en forma normal, no tenemos ni reclamos ni quejas de clientes. En la parte en dólares, pasamos de US\$533,0 millones a US\$590,0 millones. Aquí tampoco tuvimos reclamos ni asuntos que atender especiales con clientes. Aquí se incluyen los dos fondos de desarrollo que son fondos más complejos de administrar; pero, igual se han comportado bien y, de hecho, son los fondos más rentables de toda la industria. Cerramos finalmente con un saldo administrado muy bueno, pasando de ₡608.000 millones en el 2022 a ₡682.000 millones, con lo cual nos mantenemos en el primer lugar de la industria de fondos de inversión en el país. Con esto daríamos por terminada la presentación. Alguna consulta, con mucho gusto”.

La directora Alpízar Chacón expresó: “Muchas gracias, don Pablo. Me parece que no hay consultas, todo muy claro”.

Resolución

Considerando: i) lo dispuesto en el *Reglamento sobre Gobierno Corporativo*, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero; ii) lo normado en el Acuerdo Sugef 31-04, *Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros*; iii) lo establecido en el Acuerdo Sugef 30-18, *Reglamento de Información Financiera*; iv) lo señalado en el artículo 4.º, inciso 12) de la Directriz n.º 099-MP, *Revisión de las funciones de órganos de dirección y fortalecimiento de su rol estratégico en las empresas propiedad del Estado e instituciones autónomas* y v) la resolución tomada por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 14.º, sesión 323, celebrada del 20 de febrero del 2024, con ocasión de la exposición de los auditores externos de la empresa KPMG, S. A., sobre los estados financieros sin consolidar de esta sociedad, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME: 1) aprobar** el informe y la opinión sin salvedades de los *Estados Financieros Auditados Individuales*

1 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, Sociedad Anónima y de los fondos de inversión
2 administrados al 31 de diciembre del 2023, con el respectivo Informe de los Auditores Independientes,
3 emitido por la firma KPMG, S. A. **2) Encargar** a la presidente de este órgano colegiado, señora Maricela
4 Alpízar Chacón, presentar los estados financieros auditados ante la Asamblea de Accionistas de BN
5 Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., para su respectiva valoración, tal y como lo
6 establece el estatuto de esta sociedad y el artículo 155.º del Código de Comercio. **3) Tener por presentado**
7 el resumen ejecutivo 461/04-2024-625, de fecha 20 de febrero del 2024, al cual se adjuntan los siguientes
8 documentos: **i) Carta a la Gerencia; ii) Información Suplementaria; iii) Informe sobre los Sistemas**
9 **Automatizados Tecnologías de Información**, todos al 31 de diciembre del 2023, emitidos por la firma
10 KPMG, S. A.; **iv) carta** del 20 de febrero del 2024, suscrita por el señor Ricardo Araya Jiménez, auditor
11 general del Banco Nacional, relativa al acuerdo tomado por el Comité Corporativo de Auditoría en el
12 artículo 13.º, sesión 323, celebrada en esa misma fecha, en la que se tuvo por presentada la exposición
13 del despacho de auditores externos KPMG, S. A., y el documento de la Administración sobre el análisis de
14 dichos estados financieros. **4) Trasladar** a la Gerencia General de esta sociedad la citada Carta a la
15 Gerencia, para lo que corresponda.
16 **Nota: se dejó constancia** de que los señores directores acordaron la firmeza de este acuerdo en forma
17 nominal y unánime, de conformidad con lo que dispone el inciso 2) del artículo 56.º de la Ley General de
18 la Administración Pública.
19 **Comuníquese** Gerencia General y Auditoría Interna.

(P.M.C.)

ARTÍCULO 6.º

24 La presidenta de este directorio, señora Maricela Alpízar Chacón, expresó: “Pasáramos al punto quinto,
25 la verificación de audio y video”.
26 La señora Vega Arias confirmó: “Se completó la grabación sin problemas”.
27 La directora Alpízar Chacón dijo: “Muchas gracias”.
28 De seguido, se dio por finalizada la sesión.
29
30 A las diez horas con cuarenta y cinco 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.”

33

