

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

2  
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

Nº 501/19-2025

Costa Rica, lunes veintidós de setiembre del dos mil veinticinco, a las diez horas con dos minutos

**SESIÓN ORDINARIA**

- Asistencia:
- Directivos: Máster Rolando Saborío Jiménez, presidente  
Máster María Brenes Quesada, vicepresidenta  
Lcda. María del Milagro Solórzano León, secretaria  
Sr. Franklin Chacón Arce, tesorero  
MBA., M.Sc. Melvin Garita Mora, vocal
- Fiscal: Lcda. Jessica Borbón Guevara
- Gerente General a.i.: Lcda. Ileana Atan Chan
- 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 mediante la herramienta Microsoft Teams, la cual garantiza la simultaneidad, interactividad e integralidad entre la comunicación de todos los participantes.

**ARTÍCULO 2.º**

Conforme lo establecido en el 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, el presidente del directorio, señor Rolando Saborío Jiménez, expresó: “Como primer punto vamos a verificar la grabación de audio y video, por favor”.  
La señora Zúñiga Chacón dijo: “Buenos días, sí, ya iniciamos la grabación; sí, señor”.  
El director Saborío Jiménez externó: “Muchísimas gracias”  
(R.S.J.)

**ARTÍCULO 3.º**

El presidente del directorio, señor Rolando Saborío Jiménez, señaló: “Buenos días a todos. Al ser las 10:02 a.m. del 22 de setiembre del 2025, vamos a iniciar la sesión 501/19-2025 de tipo ordinaria y modalidad virtual de la Junta Directiva de BN Fondos. Ya verificamos la grabación de audio y video, y, entonces, vamos a pasar al punto dos, que se refiere a generalidades, en el punto 2.a tenemos la aprobación del orden del día de esta sesión 501. Por favor, alguna observación, sugerencia. Si no tenemos observaciones o sugerencias, someto a aprobación el orden del día”.  
El señor Brenes Villalobos dijo: “Don Rolando”.  
El director Saborío Jiménez mencionó: “Ah, perdón”.  
El señor Brenes Villalobos expresó: “Buenos días, don Rolando, y buenos días a todos. Una recomendación para declarar como públicos, considerar como públicos los puntos 3.a y 3.b, que son los del presupuesto de la Auditoría y el presupuesto institucional, que, realidad, son temas que son públicos por la naturaleza, por la normativa que rige. Básicamente, esa sería la recomendación”.  
El director Saborío Jiménez comentó: “Muchas gracias, don Rafael. Ciertamente, sí, yo vi en sus recomendaciones previas a la sesión esa acotación. ¿Alguna manifestación con respecto a la recomendación de don Rafael?”.  
La directora Solórzano León apuntó: “No, está bien”.  
El director Chacón Arce señaló: “No, está bien, me parece”.

El director Saborío Jiménez indicó. “Muy bien, yo estoy de acuerdo también. Entonces, con ese cambio, pasar de confidencial a público los puntos 3.a y 3.b, someto a aprobación el orden del día de esta sesión, por favor”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

#### **Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del día de la presente sesión ordinaria número 501/19-2025 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., con la observación planteada en esta ocasión por el señor Rafael Brenes Villalobos, asesor legal, en el sentido de declarar públicos los puntos 3.a. y 3.b.

(R.S.J.)

#### **ARTÍCULO 4.º**

El presidente del directorio, señor Rolando Saborío Jiménez, indicó: “Pasáramos al punto 2.b, que es la aprobación del acta de la sesión ordinaria número 500, celebrada el 8 de setiembre del 2025. ¿Alguna observación con respecto a esta acta? Pareciera que no tenemos observaciones. Someto a votación y aprobación el acta de la sesión ordinaria 500. Por favor, manifestar su posición”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo en aprobar la citada acta.

La directora Solórzano León señaló: “Una pregunta, nos falta don Melvin o es que no lo veo por aquí. ¿Verdad que nos falta don Melvin?”.

El director Saborío Jiménez afirmó: “Correcto, yo no lo veo sí. ¿Tenemos quorum así?”.

La señora Zúñiga Chacón expresó: “Sí, voy a contactarlo para saber”.

El director Saborío Jiménez indicó: “Sí, muchas gracias”.

#### **Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el acta de la sesión ordinaria 500/19-2025, celebrada el 8 de setiembre del 2025.

(R.S.J.)

#### **ARTÍCULO 5.º**

En relación con los *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor*, el director señor Rolando Saborío Jiménez expresó: “Don Jorge, adelante, por favor”.

El señor Benavides Campos comentó: “Muchas gracias. Don Rolando, como le indiqué a usted hace un momento, nosotros en la Auditoría Interna estamos iniciando el proceso de análisis y de elaboración del plan anual de labores del 2026. Nosotros para este proceso utilizamos como referencia una mejor práctica del Instituto de Auditores Internos Global y, dentro de las fases iniciales de esta práctica o de esta metodología que utilizamos, está la de recoger la retroalimentación y expectativas de nuestras partes interesadas y, dentro de esas partes interesadas, lógicamente, de las más importantes son los miembros de esta Junta Directiva. Entonces, en ese sentido y porque esa retroalimentación ha sido muy valiosa ya en años anteriores, entonces, si lo tienen a bien, como lo hemos hecho en anteriores años, yo les enviaría un correo solicitándoles un pequeño espacio en la agenda de ustedes, para precisamente tener una breve reunión, en la cual ustedes nos puedan retroalimentar e informar sobre esos aspectos relevantes que consideran nosotros debamos considerar en ese plan anual del 2026. Eso sería. Muchas gracias, don Rolando”.

El director Saborío Jiménez externó: “Muchas gracias, don Jorge. Sí, yo le manifestaba a don Jorge mi total anuencia para participar en el ejercicio. Estaría casi seguro que mis compañeras directoras también están en disposición para colaborar. Solo me queda una duda, don Jorge, ¿el abordaje sería de forma individual ustedes con cada director o buscarían una sesión donde estemos todos?”.

El señor Benavides Campos contestó: “Normalmente lo hemos hecho individualmente y nos ha funcionado muy bien. Entonces, la idea es seguir esa práctica”.

El director Saborío Jiménez apuntó: “Muy bien. Doña Milagro, por favor. Gracias, don Jorge”.

La directora Solórzano León dijo: “Que me acaba de colocar Melvin que está en una reunión en la Gerencia. Que no tiene ningún comentario con respecto a lo que ya pasamos, por aquello que lo tuviera para la aprobación del acta anterior o algo así; pero no”.

El director Saborío Jiménez manifestó: “Muy bien, muchas gracias, doña Milagro, esperamos que se integre posteriormente don Melvin, entonces. Muy bien, con respecto a esta sugerencia de don de don Jorge, ¿alguna inquietud, alguna sugerencia, algún comentario?”

La directora Solórzano León respondió: “No, está bien”.

El director Saborío Jiménez acotó: “A mí me parece sano el ejercicio para la...”.

La directora Brenes Quesada afirmó: “Totalmente de acuerdo”.

El señor Benavides Campos mencionó: “Muchas gracias”.

El director Chacón Arce agregó: “De acuerdo también”.

El director Saborío Jiménez concluyó: “Perfecto, entonces, muchas gracias. Si no hay más temas en el punto 2.c., estaría sometiendo a aprobación esta invitación de la Auditoría. Por favor, manifestar su posición”.

Los directivos estuvieron de acuerdo.

El director Saborío Jiménez añadió: “De acuerdo, muchas gracias”.

**SE DISPUSO: tener por presentado** el comentario del señor Jorge Benavides Campos, auditor interno de BN SFI, S. A., relativo a que, como parte del proceso de elaboración del plan anual de labores correspondiente al período 2026 de la Auditoría Interna, el cual considera las mejores prácticas del Instituto de Auditores Internos Global, se le solicitará un espacio a cada uno de los miembros de la Junta Directiva con el fin de obtener su retroalimentación y conocer sus expectativas en torno a dicho plan.

(J.B.C.)

#### ARTÍCULO 6.º

El auditor interno, señor Jorge Benavides Campos, presentó el resumen ejecutivo de fecha 22 setiembre del 2025, al cual se adjunta el documento AI-BNFO-G-02- 2025, que contiene el presupuesto de la Auditoría Interna de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. para el periodo 2026, así como la proyección plurianual 2026-2029, documento que fue conocido por el Comité Corporativo de Auditoría en el artículo 8º, sesión *ad hoc* N° 2-2025, celebrada el 27 de agosto del 2025, y se acordó elevarlo a conocimiento y aprobación de esta Junta Directiva. El director Saborío Jiménez dijo: “El 3.a se refiere al presupuesto de la Auditoría Interna para el periodo 2026, a cargo de nuestro Auditor. Por favor, don Jorge”.

El señor Benavides Campos indicó: “Muchas gracias, don Rolando, nuevamente. Bueno, el presupuesto de la Auditoría nosotros, bueno, lo elaboramos para atender las normas globales de auditoría y una serie de normativa de la Contraloría General de la República, que establece que, si bien es cierto este presupuesto está contenido en el presupuesto de la sociedad, que será presentado en el siguiente, es importante y necesario que lo hagamos de conocimiento de los directores, principalmente para revelar si existe alguna limitación o alguna insuficiencia de recursos que pueda afectar el cumplimiento de nuestras labores, entonces, en este sentido, en esta primera imagen lo que observamos es el presupuesto del 2025 con respecto al del 2026. En el caso de publicaciones ahí lo que incluimos es una publicación en el diario La Gaceta del Reglamento de Organización y Funcionamiento de la Auditoría, y esto surge de la entrada en vigencia de las nuevas Normas Globales de Auditoría Interna. En ese sentido, las auditorías del Conglomerado hemos estado revisando y hemos estado actualizando el reglamento de cada una para posteriormente hacer esa publicación, que, como lo establece la normativa, debe hacerse en La Gaceta. Los puntos dos y tres se relacionan con transportes y viáticos en el exterior, estas partidas las incluimos por si surge en determinado momento alguna posibilidad de una pasantía o una capacitación en el exterior. En realidad, históricamente muy pocas veces la hemos utilizado; pero, bueno, las incluimos precisamente por si surge alguna posibilidad en ese sentido. La partida cuatro se relaciona con actividades de capacitación, que es una partida que también nos solicita la normativa e incorporamos un monto de \$4.600.000, que es menor al periodo anterior, porque lo que tratamos es de ajustarlo lo más posible a la realidad de la ejecución histórica. En cuanto a servicios de gestión y apoyo, ahí lo que incluimos, sobre todo, es servicios contratados a la Auditoría del Banco y contrataciones que hacemos de manera conjunta. Los servicios que contratamos a la Auditoría del Banco principalmente son los de auditoría de TI, las auditorías de las subsidiarias no tenemos un especialista en auditoría de TI, sino que lo que hacemos es que nos apoyamos en un departamento de auditoría de TI de la auditoría al Banco que está compuesto por gente muy capacitada y con muchas competencias, de manera que hemos visto que es la mejor solución y, en cuanto a contrataciones conjuntas, ahí lo que estamos



1 incluyendo es la contratación de un consultor externo que nos apoye en la elaboración del plan  
2 estratégico de las auditorías internas del Conglomerado. En cuanto a la partida seis, ahí lo que  
3 incluimos prácticamente es la suscripción a El Financiero y, finalmente, en la partida siete, que  
4 es la partida más significativa en cuanto monto, son los salarios de los cuatro funcionarios que  
5 constituimos el departamento y que constituye prácticamente el 92% del presupuesto, y la  
6 partida ocho, que forma parte del grupo de inversiones, corresponde al alquiler de una licencia  
7 de Idea, que esa es una licencia muy importante, porque, con base en la misma, es que  
8 accedemos nosotros directamente a las bases de datos para hacer nuestros estudios; pero,  
9 también esta licencia nos permite desarrollar los BP o *scripts*, que en la actualidad tenemos 11  
10 vigentes. El incremento ahí que se ve que es un incremento relativamente significativo de  
11 \$150.000, más o menos, obedece a que los mismos compañeros de TI de la sociedad nos  
12 recomendaron que por qué no cambiamos la versión de la licencia que tenemos en la actualidad  
13 que se instala en una computadora o una laptop física a una versión para instalarla en un servidor  
14 virtual y así lo vamos a hacer; pero, eso tiene un costo ahí incremental. En cuanto al plan de  
15 formación, nosotros, las auditorías del Conglomerado, lo que utilizamos como referencia es una  
16 práctica que se le denomina el Auditor 4.0 y es el norte que perseguimos para que nuestro  
17 personal esté dotado de una serie de herramientas y de conocimientos enfocados en temas que  
18 caracterizan la evolución que ha tenido la profesión. En este caso, nosotros segregamos esa  
19 capacitación en tres dominios formativos, el caso de evolución disruptiva en lo que es el 52% de  
20 los recursos que pensamos aplicar, sobre tendencia del negocio es el 41% y liderazgo ágil un 8%.  
21 Acá lo que hacemos es aplicar lo que se denomina proyecciones plurianuales, que es lo que  
22 establecen las Normas Técnicas de Presupuesto Público, y eso lo hacemos así porque la  
23 Administración también lo hace, aquí lo que hacemos, básicamente, es tomar el presupuesto del  
24 2026 y aplicarle el índice de precios al consumidor esperado por parte del Departamento de  
25 Estudios Económicos del Banco Nacional y este es un análisis ahí que hacemos en relación con  
26 los presupuestos desde el 2021, y este lo incluimos para que ustedes puedan observar que, como  
27 caracteriza a la Administración de la sociedad y en general a BN Fondos, nosotros en la Auditoría  
28 Interna también tratamos de hacer un uso muy responsable de los recursos, de manera que, si  
29 ustedes ven, el presupuesto no se ha incrementado significativamente en estos años y, como les  
30 mencionaba al inicio, mucho de lo que la normativa de Contraloría establece por lo cual se debe  
31 presentar a esta Junta Directiva el presupuesto es para revelar si existe alguna insuficiencia y  
32 demás de recursos. En el caso nuestro nosotros, al igual que las otras auditorías, evaluamos  
33 básicamente cuatro eventos de riesgos asociados a la nueva dotación de recursos y en el caso  
34 particular de nosotros lo que concluimos es que todos los cuatro eventos de riesgo se presentan  
35 con un nivel residual de apetito, lo que significa que su materialización es considerada nula o  
36 muy poco probable, ya que, al ser esta auditoría un órgano asesor de la Junta Directiva, cuenta  
37 con su confianza y respaldo para el desarrollo de las funciones y normalmente siempre hemos  
38 dispuesto de los recursos requeridos para la ejecución de nuestras actividades, y, finalmente,  
39 comentarles que ya esta propuesta de presupuesto se presentó al Comité Corporativo de  
40 Auditoría y en la sesión *ad hoc* número 2-2025 del 27 de agosto acordó tener por presentado el  
41 informe y elevarlo a conocimiento de esta Junta con la recomendación de aprobación por parte  
42 del Comité de Auditoría. Esa sería la presentación, no sé si tienen alguna consulta u observación".  
43 El director Saborío Jiménez comentó: "Muchas gracias, don Jorge, sí, ya le voy a dar la palabra a  
44 don Franklin. Yo participo en el Comité de Auditoría, entonces, conocí preliminarmente el  
45 presupuesto, vamos a ver, a mí me parece razonable, no hay un crecimiento importante en  
46 términos reales año a año, de hecho, hay un año anterior en que fue un poco más alto, hace unos  
47 seis años, si no me equivoco, que el que tenemos ahora, entonces, en términos generales me  
48 parece que hay una contención importante acá y viendo línea por línea me parece razonable  
49 también la justificación de cada uno de los rubros, entonces, de mi parte por el momento no  
50 tengo observaciones importantes. Don Franklin, por favor".  
51 El director Chacón Arce mencionó: "Sí, gracias. Buenos días a todos. Yo vi en la figura tres, me  
52 parece bien, yo también lo vi, como dice don Rolando, está muy bien, o sea, no tiene incrementos  
53 así importantes ni mucho menos y es lo que se requiere. Vi en la figura tres un rojo en el tema  
54 de riesgo, no sé si eso tiene que ver algo o es algo que está fuera de... ¿Ese rojo qué significa?".  
55 El señor Benavides Campos aclaró: "Es el impacto; pero, ya una vez analizada la realidad, los  
56 controles y demás que se aplican en caso de la Junta Directiva de la sociedad, aquí lo importante  
57 es la última columna, a nivel de riesgo residual, que es el que... O sea, puede ser que el riesgo  
58 sea muy importante; pero, en el caso de la sociedad el residual es prácticamente cero o nulo".

1 El director Chacón Arce dijo: “O.K.”.

2 El director Saborío Jiménez manifestó: “Sí sería el riesgo en caso de que no se aplicaran controles,

3 en este caso de que no fuera independiente la Auditoría”.

4 El director Chacón Arce indicó: “Correcto. O.K. y la otra es: en ese servicio de gestión y apoyo

5 que bajó obviamente como ₡4 millones, le entendí que bajó porque antes se tenían los servicios,

6 me corrige don Jorge si estoy equivocado, del Banco y ahora van a contratar a una persona

7 externa y por eso se está bajando como ₡4 millones de un periodo a otro. ¿Es así?”.

8 El señor Benavides Campos mencionó: “No, señor”.

9 El director Chacón Arce apuntó: “Estoy interpretando mal, perdón”.

10 El señor Benavides Campos explicó: “Sí, en realidad esa partida históricamente del 2020 aplica y

11 es apoyo que nos brinda la Auditoría del Banco, la Auditoría del Banco es una auditoría muy

12 grande con expertos en múltiples profesiones y demás, entonces, nosotros eventualmente

13 requerimos del apoyo de ellos, principalmente donde se pone de manifiesto el mayor apoyo es

14 en las auditorías de TI, como les mencioné, nosotros, las auditorías de las subsidiarias, no

15 tenemos esa área, no tenemos ese funcionario, entonces, tenemos el apoyo de ellos, claro, los

16 estudios se hacen debidamente coordinados con nosotros, de acuerdo a las expectativas y

17 requerimientos nuestros; pero, aquí sí hay un ajuste o una disminución, porque vimos que

18 históricamente el monto que habíamos venido presupuestando no llegaba a esos niveles,

19 entonces, lo que hicimos fue ajustarlo y, repito, aquí es esos servicios de apoyo que nos brinda

20 la Auditoría del Banco y contrataciones conjuntas que hagamos las auditorías del

21 Conglomerado”.

22 El director Chacón Arce dijo: “O.K., listo, perfecto, gracias, Jorge”.

23 El señor Benavides Campos señaló: “Con gusto”.

24 El director Saborío Jiménez indicó: “Muchas gracias, don Franklin. ¿Alguna otra consulta u

25 observación?, por favor. Muy bien si no hay consultas u observaciones adicionales, les ruego

26 manifestarse con respecto a la aprobación del presupuesto de Auditoría de BN Fondos, por favor.

27 De mi parte yo estoy de acuerdo”.

28 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

### 29 **Resolución**

30 **Considerando:** i) que BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., es una sociedad

31 anónima de capital social público, razón por la cual se encuentra bajo la tutela de la normativa

32 de la Contraloría General de la República, ente que supervisa su accionar en materia de

33 contratación administrativa y presupuestaria, ii) la resolución tomada por el Comité Corporativo

34 de Auditoría en el artículo 8°, sesión *ad hoc* N° 2-2025, celebrada el 27 de agosto del 2025; iii) la

35 solicitud de la Auditoría Interna expuesta en esta ocasión y iv) con el fin de cumplir y atender, en

36 tiempo y forma, lo dispuesto por el ente contralor en lo que respecta al presupuesto de la

37 Auditoría Interna de esta subsidiaria, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ:**

38 **aprobar** la estimación presupuestaria de la Auditoría Interna de BN Sociedad Administradora de

39 Fondos de Inversión, S. A., correspondiente al periodo 2026, de conformidad con los términos

40 del informe AI-BNFO-G-02- 2025, adjunto al resumen ejecutivo de fecha 22 setiembre del 2025,

41 que contiene el presupuesto de la Auditoría Interna de BN Sociedad Administradora de Fondos

42 de Inversión S.A. para el periodo 2026, así como la proyección plurianual 2026-2029. Es

43 entendido que la citada estimación se encuentra contenida en el presupuesto ordinario de la

44 sociedad para ese periodo.

45 **Nota: se dejó constancia** de que durante el conocimiento del asunto consignado en el presente

46 artículo el director señor Melvin Garita Mora se incorporó a la presente sesión virtual.

47 **Comuníquese** a Auditoría Interna y Gerencia General.

48 (J.B.C.)

### 50 **ARTÍCULO 7.º**

51

52 La gerente general a.i., señora Ileana Atan Chan, presentó el resumen ejecutivo 501/19-2025-

53 913, de fecha 22 de setiembre del 2025, al cual se adjunta el documento denominado

54 **Presupuesto Inicial 2026, BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.** (ingresos y

55 egresos), por la suma de ₡17.803.414,65 miles, que incluye el **Plan Anual Operativo**,

56 correspondiente al período 2026, y las **Proyecciones Plurianuales** (visión plurianual en el

57 presupuesto institucional), para conocimiento y valoración de este órgano colegiado.

1 Con la venia de la Presidencia, se incorporó a la presente sesión virtual la señora Ana Cecilia Arias  
2 Fatjó, gerente administrativa financiera de esta sociedad, con el propósito de desarrollar una  
3 presentación sobre este particular.

4 El director Saborío Jiménez dijo: “Adelante, por favor, Ana Cecilia, que va a encargarse de la  
5 exposición”.

6 La señora Arias Fatjó expresó: “Buenos días. Les voy a hacer la presentación del presupuesto de  
7 la sociedad para el período 2026. El total de ingresos corresponde a la suma de \$17.000.803.000.  
8 Dentro de los ingresos corrientes consideramos los servicios financieros, que son los que  
9 provienen de los ingresos por la administración de los fondos, es la partida más significativa y  
10 representa un 59,90% del total de ingresos. Luego, tenemos los intereses sobre títulos valores y  
11 lo del Gobierno. Como rentas de activos financieros, tenemos los intereses sobre cuentas  
12 corrientes y diferencias por tipo de cambio en menor proporción. Luego, los ingresos de capital,  
13 tenemos la recuperación de las inversiones financieras. Esto corresponde a las inversiones que  
14 tienen vencimiento a un año y también lo que se espera que se va a vender de títulos en el  
15 período, es la proyección. Luego tenemos el superávit libre que se presupuestó \$1.377 millones.  
16 Con el superávit libre nos vamos a financiar los bienes duraderos, una parte, y los dividendos,  
17 también una parte. Luego, en esta otra diapositiva se presenta un comparativo de los ingresos  
18 2026-2025. Los servicios financieros presentan un incremento de 11,50%, que obedece  
19 principalmente al crecimiento en el saldo administrado de 10,2%, consecuentemente, genera un  
20 incremento en las comisiones de administración. Luego tenemos los intereses sobre los títulos  
21 valores, presenta un crecimiento de un 13,94% y esto se proyecta así por el crecimiento en las  
22 inversiones de la cartera. Luego tenemos de las partidas más importantes, la recuperación de las  
23 inversiones financieras, representan un 40,31% y este incremento obedece al vencimiento de los  
24 títulos. También tenemos el superávit libre, en esta ocasión vemos que en el 2026 se presenta  
25 una disminución con respecto al presupuesto 2025, porque vamos a financiarnos en menor  
26 proporción con el superávit libre, vamos a utilizar los ingresos corrientes para financiar la mayor  
27 cantidad de los gastos corrientes. En esta otra (diapositiva) vemos el presupuesto de egresos, la  
28 partida más significativa es las remuneraciones, que consideramos salarios, cargas sociales, los  
29 incentivos salariales, horas extras, entre otros. Luego tenemos los servicios, representan un  
30 24,46%. Aquí en estos servicios se incluyen la publicidad, las comisiones que se pagan a las  
31 entidades comercializadoras, los servicios informáticos, alquileres y otros servicios contratados.  
32 Luego tenemos activos financieros, que es la adquisición de los títulos del Gobierno mayor a un  
33 año; además, los bienes duraderos, en este encontramos el equipo de comunicación y el equipo  
34 de cómputo, el mobiliario de oficina y los bienes intangibles, y, por último, las transferencias  
35 corrientes, que se considera la Ley de Emergencia, la Sugeval, las prestaciones legales y el  
36 registro de las incapacidades. Entonces, vemos que el total de los ingresos tiene que ser igual al  
37 total de los egresos. En esta otra vemos el comparativo del presupuesto inicial 2026 con respecto  
38 al presupuesto 2025, en general, vemos que se presenta un crecimiento de 11,76%, en  
39 remuneraciones el crecimiento es de 4,95%, básicamente por cinco plazas nuevas que se están  
40 proponiendo y la proyección de los salarios, en los servicios 29,53%, materiales y suministros  
41 38,69%”.

42 El director Saborío Jiménez dijo: “Ana, disculpe que la interrumpa, ¿nos podría refrescar  
43 servicios?, ¿ahí qué es lo que está explicando ese incremento importante?, por favor”.

44 La señora Arias Fatjó contestó: “Sí, principalmente, bueno, aquí estamos considerando las  
45 nuevas instalaciones de las oficinas, las estamos proyectando, también el impuesto de renta,  
46 estamos proyectando mayor utilidad para este período, entonces, también el impuesto de renta  
47 se va a incrementar, servicios generales y de limpieza, así como los servicios informáticos y las  
48 comisiones a las entidades comercializadoras que pagamos por la venta de los fondos. Entonces,  
49 en la medida en que vamos a tener mayores ingresos, así va a ser ese pago de las comisiones a  
50 las entidades comercializadores”.

51 El director Saborío Jiménez externó: “Gracias”.

52 La señora Arias Fatjó manifestó: “Con mucho gusto. En los activos financieros un 50,94% y  
53 corresponde a la adquisición de los títulos de la cartera propia. Con respecto a los bienes  
54 duraderos, aquí representan el equipo de cómputo y los bienes intangibles. Con respecto a las  
55 transferencias corrientes, se presenta una disminución de 24,32%. Esto está básicamente  
56 relacionado con la distribución de dividendos. En el período 2025 se van a distribuir \$4.000  
57 millones, mientras que en el 2026, conforme a lo que definió la Dirección de Finanzas, se espera  
58 distribuir \$2.814 millones. En esta lo que se presenta son los principales egresos a nivel de



subpartidas, la anterior era por partida, esta es por subpartida. Entonces, principalmente vemos que los sueldos para cargos fijos es una de las subpartidas más importantes, representa un 14,63% del total del presupuesto de egresos, luego tenemos los servicios, las comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales: 6,24% e impuesto sobre ingresos y utilidades un 11,22%, luego la adquisición de valores del Gobierno Central, que son las inversiones: 22,47%, el equipo de cómputo un 1,91% y los bienes intangibles 5,33%. Y, con respecto a las transferencias corrientes, tenemos los dividendos \$2.814 millones, que representan un 15,82%. Con respecto a la creación de estas cinco plazas, no solo responde a una necesidad operativa, sino que constituye una inversión estratégica para sostener el crecimiento de la sociedad, fortalecer el cumplimiento normativo y garantizar la gestión de los fondos de inversión, por tanto, se requiere una plaza de Analista de Planeación Estratégica, otra de Especialista Administrativo Financiero, otra de Especialista en Gestión y Control de TI, otra de Gestor y Gestora Financiera y, por última, una de Especialista Técnico. En esta otra diapositiva vemos la alineación de los objetivos estratégicos que marcan el rumbo de BN Fondos con respecto al Plan Anual Operativo que se plantea para este 2026. De manera general, se definieron 12 metas del Plan Anual Operativo, entonces, lo que queremos mostrar es esa alineación de los objetivos estratégicos que viene impulsando el Banco y que les aplican a las sociedades. Tenemos como primer objetivo aumentar la rentabilidad, incrementar los niveles de eficiencia de la operación, liderar participación de mercado de los fondos de inversión y promover el desarrollo sostenible. Esto se alinea con la meta de obtener a diciembre 2026 un nivel de saldo administrado promedio anual de \$880.491 millones y superar en un 5% la utilidad neta del período anterior. Luego, tenemos incrementar los niveles de eficiencia de la operación, mejorar el desempeño del proceso de operación alineado a la experiencia del cliente, mejorar el nivel de innovación, desarrollar las competencias para enfrentar los desafíos actuales y futuros, elevar el nivel de salud organizacional, desarrollar las habilidades estratégicas de alto nivel y mejorar el nivel de percepción del equipo. Con estos objetivos estratégicos estamos alineando las siguientes metas: mantener un resultado no mayor del 45% del costo de la planilla versus el total de los gastos presupuestados. Como segunda meta, desarrollar dos programas, esto es a nivel de personas y cultura, uno de capacitación y formación, y otro de gestión de la cultura. Luego, superar en un 3% el resultado obtenido a través del instrumento de medición aplicado para monitorear la cultura y ambiente organizacional de BN Fondos y, por último, mantener la certificación Integ-38, que esta es del sistema de igualdad de género en el ámbito laboral y el sello de igualdad. Por último, tenemos asegurar una experiencia extraordinaria y altamente recomendable, impulsar la digitalización de los clientes, mejorar el desempeño del proceso de operación alineado a la experiencia del cliente y la modernización tecnológica. Con estas metas estamos alineando estos objetivos, que es mantener el 100% de los servicios tecnológicos con contratos de soporte, garantía y licenciamiento vigente, fortalecer y mantener el 100% de los servicios tecnológicos con los niveles de capacidad requeridos. Luego, tenemos los objetivos estratégicos de gestionar los riesgos del negocio y mejorar el desempeño del proceso de operación alineado a la experiencia del cliente. Las metas que se alinean son lograr un resultado en el nivel de apetito en la evaluación del Sistema Específico de Valoración de Riesgo Institucional (Sevri), medido por el Indicador Agregado de Riesgos (IAR) y mantener dos certificaciones ISO (Sistema de Gestión de Calidad y 27001 Sistema de Gestión de Seguridad de la Información). Por último, tenemos asegurar una experiencia extraordinaria y altamente recomendable e impulsar la digitalización de los clientes. Las metas que están alineadas a estos objetivos estratégicos son alinear dos instrumentos de evaluación de experiencia del cliente, se va a aplicar la encuesta relacional y la transaccional, y, luego, implementar dos servicios de soluciones tecnológicas para brindar una experiencia memorable a la clientela (esta solución se llama *Asesoría Financiera Digital*) y una plataforma tecnológica para la atención de la clientela a través de diferentes canales (*Contact Center* es esa otra solución). Por normativa, ustedes vieron en todo el documento presupuestario, se requiere presentar la visión plurianual en el presupuesto institucional y para cuatro años, entonces, tomamos como base el presupuesto 2026, que estoy presentando, y sobre esto se realizaron las proyecciones de los ingresos y los gastos, en algunos casos se tomó indicadores macroeconómicos como fue la inflación y la Tasa Básica del Banco Central y en otros nos basamos en proyecciones promedios de años anteriores, para lo que era lo de los ingresos por comisión, o sea, el saldo administrado. Entonces, aquí vemos la proyección tanto de ingresos como de los gastos para esos períodos. También es importante mencionar el bloque de legalidad. Esto es un requisito de las Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos, se requirió la emisión

de este bloque y consta de dos guías y una certificación, hay una guía interna de verificación de requisitos que deben cumplirse en la formulación del presupuesto inicial, que es bastante detallada, y también otra guía donde se verifica también los requisitos que deben cumplirse en el Plan Anual, a su vez, se requirió la certificación de verificación de requisitos del bloque de legalidad presupuestario que debe cumplir el presupuesto inicial. Bueno, muchas gracias. No sé si tienen alguna consulta”.

El director Saborío Jiménez externó: “Adelante, don Franklin, por favor”.

El director Chacón Arce comentó: “Sí, gracias. Muchas gracias por la presentación, la verdad muy bien. Tengo tal vez, no sé, aquí hay dos cosas para el futuro, bueno, como es primera vez que veo un presupuesto en este nivel Banco, digamos, tal vez poner los salarios de las tasas nuevas para ver cuánto está contribuyendo, entre comillas, al total de gasto o la utilidad o lo que fuera para saber cuál es el impacto que tiene esas plazas nuevas, porque dice el título de la persona o los puestos más que todo. El otro, creo que es importante igual para el futuro, porque ya creo que para este no se va a poder; pero, es una inquietud o recomendación —digo yo— no sé la Junta cómo lo ve, de incluir índices de medición en estos presupuestos, tanto en el 2026 como en el plurianual —qué sé yo— como índices de eficiencia, de rentabilidad, para ver cuánto de los gastos en la utilidad o los gastos y los ingresos de operación, etcétera, porque me parece que es importante mantener esos índices y comparar —qué sé yo— un 45% de ese índice de rentabilidad o lo que fuera, entonces, creo que es importante, no sé, eso lo dejo ahí, como repito, para que quede en el acta o la grabación, que tal vez no para este porque..., ¿verdad?; pero, tal vez para el futuro como una recomendación, no sé la Junta e igual cómo lo ve; pero, entonces, ahí lo dejo. Igual, tal vez para el futuro también cuando se presentan los estados financieros reales y presupuesto incluir estos índices, porque creo que estos índices son importantes para que le vayan mostrando a uno una tendencia hacia dónde va el tema de rentabilidad y toda la cosa, ese era mi comentario”.

La señora Arias Fatjó dijo: “Bueno, con respecto a los índices...”.

El director Chacón Arce dijo: “O tal vez es que no los vi, la verdad”.

La señora Arias Fatjó prosiguió: “Bueno, nosotros sí planteamos índices de mediciones; pero, esto es en la formulación, sobre ya la ejecución presupuestaria es donde vamos a ir mostrando el avance de los índices cuál es el resultado; pero, en la formulación presupuestaria lo que se presenta es la base de cuáles son los indicadores de gestión que se van a utilizar en la medición del presupuesto; pero, a lo largo de la ejecución presupuestaria vamos a dar resultado de esos índices; pero, en nivel presupuestario no se dan esas cifras”.

El director Chacón Arce mencionó: “Sí, sí, es una recomendación cuando se presente ahí para ver así a nivel macro, así como se presentan los números macros, más o menos, esos índices; pero, nada más era un comentario para que quedara ahí como recomendación. Gracias”.

El director Saborío Jiménez dijo: “Gracias, don Franklin. Tal vez lo que podemos hacer es que tomen las sugerencias de don Franklin, lo analicen con calma y valoramos las que se puedan, en un futuro, incluir en este ejercicio de presentación del presupuesto, en caso de que apliquen en esos casos o también nos aclaran si vemos el contexto en otras presentaciones de estado financieros, por ejemplo, ahora vamos a tener una presentación de estados financieros a cargo de doña Ileana. Adelante, Ana”.

La directora Arias Fatjó mencionó: “Sí es que tal vez, como les mencionaba en la formulación, bueno, para tal vez ampliar un poquito, tal como lo ha comentado don Máximo, el asesor presupuestario, hay toda una metodología también para lo que es la formulación y hay que seguir una serie de directrices y documentos y eso se ve también en las guías que se definió. Entonces, es como un procedimiento ya como tal que define la Contraloría y se plantean esos índices que, incluso, nosotros estamos considerando, si vieron el documento presupuestario, índices financieros, índices donde se va a medir con respecto al mercado el resultado de la sociedad y demás; pero, en lo que es la formulación no hacemos esos comparativos, el resultado de esa gestión lo vamos a medir en los avances de los informes presupuestarios. Tal vez, no sé si me aclara o amplía un poquito la consulta que él se refiere”.

El director Saborío Jiménez dijo: “Muchas gracias, Ana. No sé don Franklin si tiene una respuesta”.

El director Chacón Arce externó: “No, o sea, el punto mío es muy puntual, o sea, normalmente uno, por lo menos yo, estaba acostumbrado a ver aparte de los valores absolutos que cuánto representan los gastos de la utilidad, un 52%, un..., eso es importante; pero, creo más que todo que estos temas —creo— temas financieros más que todo con índices —qué sé yo— las famosas



que nos enseñaron en su momento, prueba de ácido, prueba de liquidez, todos estos temas; pero, más macro obviamente, aunque hay tantos números, pues dividir, por ejemplo, un total de gastos de administrativos o aumento de salarios y todos entre una utilidad o entre ingresos para medir índices de rentabilidad, entonces, eso creo que es mucho más representativo. Obviamente se puede poner el valor absoluto también; pero, creo que es más representativo y nos da un indicador; pero, en algún momento, se están disparando mucho los gastos con respecto a los ingresos o a la utilidad o lo que fuera para que nos den un *warning* o un aviso de que algo se está saliendo del estándar o de lo establecido, ese es mi punto, nada más, porque yo estoy acostumbrado, por ejemplo, ahorita no me acuerdo, la verdad puede ser que los estados financieros que se presenten ahora vengan no los valores absolutos, sino que vengan no me acuerdo si hay índices o no de los que estoy hablando alguien dice o no como lo que estoy hablando; pero, era una idea ahora viendo este presupuesto, que yo es la primera vez que lo veo la verdad aquí en la Junta, o sea, como soy nuevo, ingresé en noviembre anterior, entonces, ese era un punto que quería dejarlo en la mesa ahí como para que ustedes lo valoren como una recomendación; pero, muchas gracias”.

El director Saborío Jiménez externó: “Muchas gracias, gracias, don Franklin. No sé si Ana quiere volver a intervenir”.

La señora Arias Fatjó comentó: “Sí, efectivamente, esa sugerencia que hace don Franklin sí lo vamos a ver, es que como esta es la formulación es una proyección. Conforme vaya ejecutándose tanto los ingresos como los gastos, vamos a ver todo ese resultado de esos índices que menciona don Franklin y eso nosotros lo presentamos en los informes de evaluación presupuestaria; pero, en este momento, como está basado en proyecciones, no podemos ver si efectivamente cuánto..., vamos a ver, son proyecciones; pero, ya la ejecución como tal lo vamos a ver a lo largo del periodo y se va a mostrar el resultado con índices, tal como los menciona don Franklin, eso les aseguro que sí”.

El director Chacón Arce señaló: “Listo, perfecto. Gracias”.

El director Saborío Jiménez expresó: “Perfecto, Ana, perfecto queda claro, entonces, lo vemos en otro reporte con mayor detalle”.

La señora Arias Fatjó manifestó: “Sobre la marcha en el informe de semestral”.

El director Saborío Jiménez apuntó: “Perfecto, muchas gracias. Bueno, al igual que mi opinión con respecto a este presupuesto, al igual que fue con el de Auditoría, me parece que va alineado con el crecimiento que estamos esperando en ingresos, las principales partidas, los rubros de gasto, entonces, me parece razonable. Por ahí el tema de los servicios que yo pregunté que lo vi creciendo un poquito más; pero, son temas tal vez puntuales de este periodo que hacen que se pueda incrementar un poco el gasto en estos servicios; pero, viendo el contexto del desempeño financiero de la sociedad, que creo que es muy positivo, también tenemos dos presentaciones más adelante en las que vemos ese comportamiento, me parece que es razonable el crecimiento que estamos viendo en las principales partidas, por lo menos, es mi opinión. No sé si alguien tiene alguna otra opinión, sugerencia, pregunta. Don Melvin, por favor”.

El director Garita Mora indicó: “Don Rolando, sí, yo tenía una..., es una consulta tal vez para don Rafael. Vamos a ver, aquí nos presentaron unas modificaciones de plazas, unas con cambios de nombre, algunas creaciones de plazas por sustitución y una plaza nueva por sustitución y cinco plazas nuevas completamente, entonces, mi pregunta es si aplica a estos cambios, como sabemos dentro de la serie de deberes y responsabilidades de las instituciones públicas, es necesario hacer una justificación de los cambios, establecer cuáles son los objetivos de esos de esos cambios, comunicarlos los motivos y alcances; además, evaluar los puestos y funciones. Hay una serie de labores que implican o que pide la Contraloría, incluso, como la revisión posterior, si los objetivos que se establecieron con los cambios se están alcanzando. Entonces, mi pregunta es si para esto, porque podría verse como no material; pero, para el tamaño de BN Fondos creo que es un cambio bastante..., bueno, por lo menos pareciera ser que es un porcentaje importante de la fuerza laboral”.

El director Saborío Jiménez señaló: “Muchas gracias, don Melvin. Don Melvin le dirigió la consulta a don Rafael; pero, creo que doña Ileana quería referirse. Doña Ileana y luego don Rafael, por favor”.

La señora Atan Chan expresó: “No, no importa, si gusta, don Rolando, le damos la palabra a don Rafael primero”.

El director Saborío Jiménez indicó: “Perfecto. Adelante, don Rafael”.

El señor Brenes Villalobos explicó: “Sí, claro, es una duda muy muy razonable, de hecho, es una de las cosas que Contraloría siempre va a revisar a la hora de hacer el estudio técnico del proyecto de presupuesto de cada institución, va a buscar y va a ver si en cada situación concreta como la que se describen eventuales puestos nuevos, viene verdaderamente fundamentado o viene un informe técnico, viene claramente respaldado y va a hacer las consultas que sean todas las consultas que considere pertinentes si no le satisface la documentación que se adjunta, por ejemplo, y va a preguntar y por eso existen analistas que están ahí que tiene que estar ahí como cerca de ambos lados, tanto en Contraloría como de la entidad solicitante que van a aclarar esos puntos y eventualmente si no viene con el detalle y con las características que la Contraloría espera, pues es posible, incluso, que se rechace o que se impruebe parcialmente el proyecto presentado, ¿verdad?; pero, sí es una cuestión que todos esos aspectos técnicos siempre deben estar debidamente respaldados”.

El director Saborío Jiménez manifestó: “Gracias, don Rafael. Doña Milagro, por favor”.

La directora Solórzano León mencionó: “Sí, sí, gracias, Rolando, es en la misma línea de don Rafael, que igual ya sabemos que esto nosotros lo estamos aprobando acá; pero, eso tiene su revisión ya a nivel legal en dónde va el presupuesto, ¿verdad? Entonces, creo que lo importante es que venga todo justificado, Ana, con el informe técnico, que nos pasó también en Seguros, siempre, para efecto de nuevo personal, tiene que haber un informe técnico de la necesidad del puesto y un informe de Recursos Humanos de tareas o atribuciones de cada uno de los empleados para que no haya duplicidad de funciones o recargos también, entonces, creo que es importante tener eso en cuenta lo del informe técnico”.

El director Saborío Jiménez expresó: “Muchas gracias. Doña Ana y luego doña Ileana”.

La señoras Arias Fatjó manifestó: “Sí, bueno, si ustedes ven, en el informe, que no sé cómo les pareció el informe muy detallado, en realidad, porque la Contraloría cada año pide más detalle, entonces, nosotros hemos detallado bastante todos los requerimientos que solicita y básicamente lo que es el cambio de nombre aquí sí se justifica con un detalle bastante amplio de cada una de las plazas a lo largo de ese informe, aquí se indica para cada una la justificación, entonces, no sé si lo observaron en el informe; pero, ahí viene el detalle. Luego con lo que son las plazas nuevas, también, como ustedes dicen, para todos se requiere un informe técnico, nosotros hicimos el informe técnico y luego el Banco hace el estudio de las plazas y hace una homologación, nosotros nos regimos por un percentil que el Banco ha definido y el Banco es el que nos hace ese estudio de homologación, previo a remitirlo tenemos que hacer un informe técnico que sustenta la necesidad y, a partir de ese informe, el Banco hace el análisis y define cuál es la categoría que corresponde, entonces, esto sí, se plasma acá en el informe. Ya el respaldo de los estudios los tenemos como evidencias si eventualmente la Contraloría nos lo solicita”.

El director Saborío Jiménez externó: “Muchas gracias por la aclaración, Ana. Doña Ileana”.

La señora Atan Chan comentó: “Gracias, don Rolando, era una línea de lo que explicaba Ana, en realidad, el informe que se envía a Contraloría es mucho más amplio de lo que se está presentando hoy aquí, todo va debidamente justificado, va la razonabilidad de las plazas que se están creando, los cambios por sustitución, etcétera, de manera que no vayamos a tener una improbación del presupuesto tal como lo mencionaba don Rafael, entonces, nada más para tranquilidad de la Junta Directiva, tal vez decir que lo que estamos presentando hoy aquí es un extracto muy dirigido a la parte numérica; pero, detrás de todos estos números hay un análisis y una justificación debida, de acuerdo con todo lo que establece la Contraloría, precisamente porque conocemos la rigurosidad detrás del proceso; pero, bueno, a manera de resumen, esto es lo que estamos presentando a Junta Directiva hoy y sí, efectivamente, el informe se les adjuntó con la documentación; pero, si eventualmente quisieran que revisemos alguna cosa en específico podríamos entrar a hacerlo; pero, básicamente es eso”.

El director Saborío Jiménez dijo: “Muchas gracias, sí. Ahí para que lo podamos ver en detalle a partir de la página 12 del informe detallado ahí es donde viene la justificación que hacen referencia doña Ana y doña Ileana. Muchas gracias igual por la consulta, creo que es importante siempre estar claros con respecto de esos detalles. ¿Alguna otra por favor o alguna otra sugerencia?”. Al no haberlas, externó: Bueno, yo sometería en este momento, entonces, a aprobación la presentación hecha sobre el presupuesto que se va a enviar a la Contraloría, por favor manifestar su posición al respecto”.

La señora Atan Chan solicitó: “Don Rolando, y si me permite, si pudiera ser en firme, también se lo agradecería”.

El director Saborío Jiménez expresó: “Muy bien manifestar su posición en firme con respecto a esta propuesta de presupuesto, por favor. De mi parte, yo estoy de acuerdo”.

Los señores directores manifestaron su anuencia”.

La señora Arias Fatjó señaló: “Bueno, muchísimas gracias, que tengan buen día. Hasta luego”.

El director Saborío Jiménez dijo: “Gracias, Ana. Hasta luego”.

Seguidamente, la señora Arias Fatjó dejó de participar en la presente sesión virtual.

#### **Resolución**

**Considerando: i)** que BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., es una sociedad anónima de capital social público, razón por la cual se encuentra bajo la tutela de la normativa de la Contraloría General de la República, ente que supervisa su accionar en materia de contratación administrativa y presupuestaria, y **ii)** con el fin de cumplir y atender, en tiempo y forma, lo dispuesto por el ente contralor en lo que respecta al Presupuesto de esa subsidiaria, **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ EN FIRME:** para los efectos legales y reglamentarios, **1) aprobar el *Presupuesto Inicial 2026 de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.* (ingresos y egresos), por la suma de \$17.803.414,65 miles, así como el *Plan Anual Operativo 2026* y las *Proyecciones Plurianuales* (visión plurianual en el presupuesto institucional), según los términos del documento anexo al resumen ejecutivo 501/19-2025-913, de fecha 22 de setiembre del 2025, y de lo expuesto por la señora Ana Cecilia Arias Fatjó, gerente administrativa financiera de esta sociedad. 2)** De conformidad con lo que dispone la normativa atinente de la Contraloría General de la República y las demás normas legales y reglamentarias aplicables, **someter el *Presupuesto Inicial 2026* a estudio y aprobación por parte de ese ente contralor, mediante comunicación que deberá remitir la Gerencia General de la sociedad a más tardar el 30 de setiembre del año en curso.**

**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.

(I.A.Ch.)

#### **ARTÍCULO 13.º**

La gerente general a.i., señora Ileana Atan Chan, presentó el resumen ejecutivo 501/19-2025-919, de fecha 22 de setiembre del 2025, en el cual se informa de los hechos relevantes del período, mediante los oficios CHR-7201 y CHR-7238 del 27 de agosto y 3 de setiembre del 2025, respectivamente. Sobre el particular indicó: “Para este periodo lo que tenemos son dos hechos relevantes: el primero es la comunicación del nombramiento y ratificación por parte de la Junta Directiva, del gestor de portafolios de los activos no financieros, que fue un tema que conocimos aquí en Junta Directiva. Y el otro es la publicación de la calificación de riesgo del Fondo de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública I que era la calificación anual que le corresponde a este Fondo y que fue comunicada, y que la calificación se mantuvo igual que en los periodos anteriores”.

El director Saborío Jiménez dijo: “Muy bien, someto a consideración, no sé si tienen algún comentario al respecto”. Al no haberlos señaló: “Entonces, someteríamos a aprobación de la Junta el conocimiento de la información de los comunicados de hechos relevantes del periodo. De mi parte de acuerdo, por favor manifestarse”.

Los señores directores se mostraron de acuerdo.

#### **Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado** el resumen ejecutivo 501/19-2025-919, de fecha 22 de setiembre del 2025, en el cual se informa de los hechos relevantes del período mediante los oficios CHR-7201 y CHR-7238 del 27 de agosto y 3 de setiembre del 2025, respectivamente.

**Comuníquese** a Gerencia General.

(I.A.Ch.)

#### **ARTÍCULO 16.º**

Como tema extraminuta, de previo a finalizar, el director señor Rolando Saborío Jiménez, expresó: “Hay un punto que yo no mencioné en los temas de Presidencia; pero, lo voy a



1 mencionar de forma breve, extraminuta, estamos coordinando un grupo de trabajo junto con  
2 BN Valores para analizar las observaciones que se han hecho con respecto al tema del Gamfi, de  
3 hecho, el próximo miércoles en la mañana tenemos una reunión para tratar de ir abordando  
4 estos temas y tenerlos listos para próximas sesiones de esta Junta. Entonces, nada más quería  
5 dejar constancia acá de que se está haciendo el trabajo y los esfuerzos”.

6 La directora Solórzano León preguntó: “¿A qué hora quedó la reunión, Rolando?”.

7 El director Saborío Jiménez respondió: “A las 10, de 10 a 12, en principio”.

8 La directora Solórzano León indicó: “O.K.”.

9 La señora Atan Chan expresó: “Ahí teníamos nada más, bueno, estábamos tratando de conseguir  
10 una sala porque queríamos hacer esta sesión presencial en el Banco. Estamos teniendo algunas  
11 dificultades para conseguir sala; pero, cualquier cosa yo les aviso”.

12 El director Garita Mora dijo: “Yo les puedo prestar la mía aquí en la Subgerencia de Operaciones”.

13 La señora Atan Chan preguntó: “Ah, buenísimo, entonces ¿con quién coordinamos, don  
14 Melvin?”.

15 El director Saborío Jiménez externó: “Ah, bueno, excelente”.

16 La directora Solórzano León señaló: “Ah, perfecto, gracias, Melvin”.

17 El director Garita Mora respondió: “Con Laura Valerio”.

18 La señora Atan Chan reiteró: “Con Laura, bueno, muchas gracias”.

19 La directora Solórzano León manifestó: “Yo tenía una pregunta que también no la hice en  
20 directores, ¿ya nos fue notificado los temas de los transitorios del acuerdo?”.

21 La señora Atan Chan aclaró: “Ya, sí, señora”.

22 La directora Solórzano León expresó: “O.K.”

23 La señora Atan Chan añadió: “Esos llegaron, no recuerdo ya si fue jueves por la tarde, ya llegó la  
24 nueva versión con los transitorios ya modificados”.

25 La directora Solórzano León manifestó: “O.K. Y eso, tal vez como que nos lo pueda, Rolando,  
26 presentar la próxima sesión a ver qué van a ser las acciones que vamos a tomar con respecto a  
27 eso y que nos expliquen un poquito”.

28 La señora Atan Chan comentó: “Sí, de la sesión anterior, nada más para refrescar, habíamos  
29 acordado que nosotros vamos a trabajar en un plan de acción para poder estar seguros de que  
30 vamos a cumplir en plazo con todos los cambios que establece la nueva versión del Reglamento,  
31 ya estamos trabajando en ello, estábamos a la espera de los nuevos transitorios”.

32 El director Saborío Jiménez indicó: “De acuerdo”.

33 La directora Solórzano León señaló: “O.K., de los nuevos”.

34 La señora Atan Chan agregó: “Pero, bueno, ya llegaron, y, entonces, yo creo que para la próxima  
35 sesión podríamos presentar un adelanto”.

36 La directora Solórzano León confirmó: “Un adelanto, sí, sobre todo, que lo que nos preocupa es  
37 lo del fondo que es solo hecho para el Banco, que es el que tal vez nos va a dar un poco más de  
38 dolor de cabeza; pero, bueno, entonces, la próxima semana lo vemos, gracias”.

39 El director Saborío Jiménez indicó: “Muchas gracias”.

40 **SE DISPUSO: tener por presentado** el comentario a cargo del director señor Rolando Saborío  
41 Jiménez, referente a la sesión que van a tener relacionado con el servicio Gamfi. Adicionalmente,  
42 el comentario de la directora señora María del Milagro Solórzano León, relativo a los nuevos  
43 transitorios del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión.

44 (R.S.J.)

#### ARTÍCULO 17.º

48 El presidente del directorio, señor Rolando Saborío Jiménez, externó: “Muy bien, después de  
49 haber abordado todos los temas del orden del día, nos quedaría finalmente verificar la grabación  
50 de audio y video, el cierre de la misma”.

51 La señora Zúñiga Chacón confirmó: “Sí, señor, grabamos sin inconvenientes”.

52 De seguido se dio por finalizada la sesión.

53 (R.S.J.)

54  
55 A las doce horas con treinta y siete minutos se levantó la sesión.

PRESIDENTE



Máster Rolando Saborío Jiménez

SECRETARIA



Máster María del Milagro Solórzano León

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.”