

1 **BN VITAL, OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES**
2 **COMPLEMENTARIAS, S. A.**

3
4 **Nº 517**

5
6 Costa Rica, miércoles veintisiete de julio del dos mil veintidós, a las nueve horas con
7 veinte minutos.

8
9 **SESIÓN ORDINARIA**

10
11 Asistencia:

Directivos:

Sr. Rodolfo González Cuadra, vicepresidente
MBA. Jaime Murillo Víquez, secretario
Lic. Edgar E. Quirós Núñez, tesorero
M.Sc. Ana Cecilia Rodríguez Quesada, vocal
Sr. Adrián E. Quirós Araya

Fiscal:

Lic. Hermes Alvarado Salas
Lic. José Luis Arias Zúñiga

Gerente General:

Auditor Interno:

Lic. Rafael Ángel Brenes Villalobos
Lic. Rafael Brenes Villalobos

Asesor Legal Junta Directiva General
del BNCR:

Enlace corporativo:
Secretaria General:

Lcda. Jessica Borbón Guevara
Lcda. Cinthia Vega Arias

12
13 **ARTÍCULO 1.º**

14
15 Se dejó constancia de que, dada la declaratoria de estado de emergencia nacional
16 emitida por el Gobierno de la República, ante la situación sanitaria provocada por la
17 Covid-19, la presente sesión se desarrolló vía la herramienta Microsoft Teams,
18 garantizando la simultaneidad, interactividad e integralidad entre la comunicación
19 de todos los participantes.

20
21 **ARTÍCULO 2.º**

22
23 Se dejó constancia de que el director señor Mario Carazo Zeledón no participó en la
24 presente sesión, por motivos personales. En su lugar, el señor Rodolfo González
25 Cuadra, vicepresidente de este órgano colegiado, presidió la sesión.

26
27 **ARTÍCULO 3.º**

28
29 El vicepresidente de este directorio, señor Rodolfo González Cuadra, sometió a

1 votación el orden del día de esta sesión ordinaria número 517. Sobre el particular,
2 propuso incorporar, en el apartado *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General*
3 *o Auditor* un informe verbal del Gerente General sobre las recientes publicaciones
4 relativas a los recursos del ROP y un comentario del Auditor Interno en cuanto al
5 inicio del proceso de elaboración del plan estratégico de las auditorías internas del
6 Conglomerado.

7 Los directivos mostraron su anuencia a aprobar el orden del día con los cambios
8 propuestos.

9 **Resolución**

10 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del
11 día de la presente sesión ordinaria número 517 de BN Vital, OPC, S. A., con las
12 alteraciones propuestas en esta ocasión, en el sentido de **incorporar** en el apartado
13 *Temas de Presidencia, Directores, Gerente General o Auditor* un informe verbal del
14 Gerente General sobre las recientes publicaciones relativas a los recursos del ROP y
15 un comentario del Auditor Interno en cuanto al inicio del proceso de elaboración del
16 plan estratégico de las auditorías internas del Conglomerado.

17 (R.G.C.)

18
19 **ARTÍCULO 4.º**

20
21 El director señor Rodolfo González Cuadra sometió a aprobación el acta de la sesión
22 ordinaria número 516, celebrada el 12 de julio del 2022.

23 Los directores no formularon observaciones y estuvieron de acuerdo en aprobarla.

24 **Resolución**

25 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el acta de la
26 sesión ordinaria número 516, celebrada el 12 de julio del 2022.

27 (R.G.C.)

28
29 **ARTÍCULO 6.º**

30
31 De conformidad con lo acordado en la alteración al orden del día de la presente sesión,
32 el auditor interno, señor José Luis Arias Jiménez, manifestó: “Ya se inició el proceso
33 de la elaboración del plan estratégico de las auditorías del Conglomerado y en la
34 sesión 284 del Comité Corporativo de Auditoría, celebrada el 20 de julio, se presentó
35 el consultor que nos va a ayudar a las auditorías del Conglomerado. Vision Consulting
36 es la empresa asesora que nos va a acompañar en la elaboración del plan estratégico
37 de las auditorías y, como parte del proceso, nos solicitaron los planes estratégicos de
38 cada una de las entidades. Dentro de la contratación hay cláusulas de
39 confidencialidad que resguardan la información que se está suministrando; pero, sí
40 me parecía importante hacer de conocimiento del cuerpo colegiado del inicio del
41 proceso y de que se hizo entrega del plan estratégico de la Operadora. Básicamente,
42 era para informar del inicio del proceso, como tal”.

1 El director González Cuadra expresó: “Esto que señala don José Luis lo conocimos en
2 el Comité de Auditoría; tuvimos la oportunidad de oír una exposición de esta empresa
3 y nos pareció realmente muy profesional y creo que nos va a ayudar mucho no solo a
4 BN Vital, sino a todas las unidades del Conglomerado. ¿Alguna observación?”. En
5 virtud de que no las hubo, dijo: “Si no es así, pasamos al punto siguiente”.

6 **SE DISPUSO: tener por presentado** el comentario del señor José Luis Arias
7 Zúñiga, auditor interno, sobre el inicio del proceso de elaboración del plan estratégico
8 de las auditorías del Conglomerado.

9 (J.L.A.Z.)

10 ARTÍCULO 8.º

11
12 En atención a lo dispuesto en el artículo 42.º del Reglamento para el Funcionamiento
13 de las Juntas Directivas de las Subsidiarias que conforman el Conglomerado Banco
14 Nacional de Costa Rica, el fiscal de esta sociedad, señor Adrián Quirós Araya,
15 mediante la carta de fecha 15 de julio del 2022, suscrita por él, presentó el ***Informe***
16 ***de labores de la Fiscalía de BN Vital, Operadora de Planes de Pensiones***
17 ***Complementarias, S. A., correspondiente al 2021.***

18 El señor Quirós Araya procedió a realizar una presentación al respecto. Inició
19 comentando que, durante el 2021, se celebraron 26 sesiones. Expuso acerca de los
20 siguientes resultados de la gestión de la Junta Directiva, según los datos de la
21 Memoria Anual del 2021 del Conglomerado: i) estrategia: 41,28%, ii) gestión
22 comercial: 23,49%, iii) gestión de riesgos: 11,74%, iv) supervisión: 16,37% y v)
23 rendición de cuentas: 7,12%. Luego, destacó algunos acuerdos que fueron generados
24 el año pasado por este órgano colegiado, a saber: i) análisis sobre lo resuelto en el
25 dictamen legal D.J./064-2021 referente al contenido de las disposiciones sobre el
26 servicio de actas electrónicas de los Comités de Inversiones y Riesgos de las entidades
27 supervisadas, emitidas por la Superintendencia de Pensiones; ii) redacción de la
28 consulta sobre la aplicabilidad de las disposiciones sobre el servicio de actas
29 electrónicas de los Comités de Inversiones y Riesgos de las entidades supervisadas,
30 considerando la legislación vigente en esta materia y dictámenes; iii) formulación
31 propuesta de metas base en las proyecciones aprobadas, la cual deberá homologarse
32 a la metodología utilizada por el Banco Nacional; iv) análisis del alcance del artículo
33 de opinión editorial: *Elevar la cobertura de las pensiones voluntarias*, publicado por
34 el periódico El Financiero el 28 de mayo el 2021, con el propósito de visualizar
35 oportunidades estratégicas para promover y fortalecer las pensiones voluntarias; v)
36 presentación con una periodicidad mensual, hasta tanto se finalice la gestión, de un
37 informe sobre las acciones que se han realizado ante el Ministerio de Hacienda, para
38 modificar la clasificación de la partida presupuestaria de ingresos por intereses, a
39 efectos de que se consideren como ingresos corrientes; vi) análisis acerca de la
40 situación actual y potencial de la inversión en obra pública y la posibilidad de
41 impulsar el financiamiento de esta por parte de las operadoras, el cual permita
42 valorar la conveniencia o no de impulsar la oferta de ese tipo de alternativas de
43 desarrollo de infraestructura pública; vii) en relación con la propuesta de ajuste a los

1 indicadores del objetivo específico 2.2 del plan estratégico, se solicita que la
2 Administración amplíe este planteamiento, en el sentido de brindar información
3 sobre el rendimiento histórico de cada uno de los fondos en relación con la industria,
4 para que este órgano colegiado resuelva lo correspondiente con mayores elementos de
5 juicio; viii) análisis relativo a las alternativas de inversión en fondos de desarrollo de
6 infraestructura pública-privada de la Operadora; ix) se encargó un informe relativo
7 a las ampliaciones de plazo concedidas para la atención de recomendaciones o
8 hallazgos de estudios relacionados con esta sociedad, el cual contemple, además, el
9 detalle de las prórrogas extendidas; x) análisis sobre la posibilidad de conocer, de
10 manera más expedita, los informes de riesgos de esta subsidiaria, el cual debe
11 incorporar los aspectos técnicos y normativos pertinentes; además, valorar la opción
12 de contar con el acceso necesario para ingresar a la herramienta Power BI; xi) análisis
13 sobre el eventual impacto que podría representar para la Operadora la aprobación
14 del proyecto de ley n.º 21.824. Posteriormente, comentó sobre la labor de evaluación
15 y seguimiento de esa Fiscalía, con respecto a las siguientes acciones tomadas por este
16 órgano colegiado: presentación y análisis de los estados financieros mensuales; actas
17 de la Junta Directiva están debidamente asentadas y firmadas en su respectivo libro,
18 autorizado por la Auditoría Interna; resoluciones de las Asambleas de Accionistas de
19 la sociedad debidamente comunicadas, y se ha mantenido el debido seguimiento a los
20 acuerdos adoptados. Además, don Adrián expresó que se ha mantenido el debido
21 seguimiento por parte de la Secretaría General de los acuerdos adoptados. Acotó que
22 se contó con el libre acceso a los libros y papeles de la sociedad con total apertura por
23 parte de la Administración y de la Auditoría Interna. Luego, se refirió a las
24 conclusiones de este informe. Expresó que, como se puede observar de acuerdo con el
25 presente documento, se cuenta con una Junta Directiva, Administración y
26 colaboradores comprometidos día a día en el cumplimiento de los objetivos y proyectos
27 de la organización, así y en forma muy destacable con los requerimientos de la
28 supervisión y reglamentos internos. Destacó el esfuerzo realizado para que las
29 sesiones de Junta Directiva y de Comités se realicen por medio de la herramienta
30 Microsoft Teams, dado que no es una labor sencilla realizar este tipo de reuniones
31 con la responsabilidad y el manejo que, en términos generales, se ha logrado. Acotó
32 que, en muchas ocasiones, las reuniones han sido mucho más productivas desde la
33 modalidad virtual que las presenciales. Asimismo, resaltó que el esfuerzo realizado
34 por el Conglomerado para que los miembros externos estén dotados del equipo de
35 trabajo debidamente controlado. Por otra parte, resaltó que el acuerdo tomado en la
36 sesión número 497 celebrada el 12 de octubre del 2021 referente a la inversión en
37 obra pública fue retomado en la sesión 502 del 14 de diciembre del mismo año y se
38 encargó a la Administración elaborar un análisis de las alternativas de inversión en
39 obra pública y privada para la Operadora, lo cual considera que es un tema de
40 oportunidad; pero, a la vez, de mucho cuidado. También, mencionó que la solicitud
41 del director Rodolfo González Cuadra relativa a la presentación de un informe que
42 detallara las ampliaciones de plazo que se habían realizado a las recomendaciones y
43 hallazgos le pareció muy oportuno, porque eso marcó un punto muy importante;

1 además, dijo que el informe presentado por la Licenciada Jessica Borbón fue
2 revelador y de un rico contenido para la toma de decisiones de este órgano colegiado.
3 Luego, recordó que esta fiscalía, en la sesión número 507 del 27 de febrero 2022,
4 solicitó que los informes de riesgos se trabajaran de manera más actualizada y
5 oportuna; asimismo, el director González Cuadra amplió dicha recomendación
6 señalando que era oportuno destacar los aspectos técnicos y normativos. Expresó que
7 el encargo anterior fue resuelto por la Administración de manera oportuna y que a su
8 criterio provee de información oportuna a esta Junta Directiva para la toma de
9 decisiones a tiempo. De seguido, citó las recomendaciones por parte de la fiscalía, a
10 saber: i) en la ejecución de las sesiones virtuales, a pesar de la buena nota en su
11 realización utilizando herramientas tecnológicas, se debe de mantener ese esfuerzo
12 en la calidad de la comunicación entre los participantes; por lo tanto, es
13 responsabilidad de los participantes contar con una conexión de internet óptima que
14 permita la toma de decisiones colegiadas que sean de carácter urgente; ii) con
15 respecto al monitoreo de los proyectos de ley que podrían afectar la marcha de la
16 Operadora, si bien han tenido una buena gestión y se han tomado acuerdos oportunos,
17 la fiscalía considera pertinente una mayor presencia en los foros legislativos que
18 permita incidencia no solo reactiva, sino preventiva, y iii) se ha hecho un gran
19 esfuerzo por parte de la Presidencia por lograr que las sesiones sean productivas y
20 que se cumpla con los horarios estipulados para su ejecución; sin embargo, se
21 considera que asuntos de gran relevancia, sobre todo, informes financieros, de riesgo
22 y normativos no tengan restricción de tiempo. Agregó que cuando el director Quirós
23 Núñez apunta que algo está muy bien genera mucha tranquilidad; del mismo modo,
24 genera preocupación cuando indica que algo no está bien. Finalizó la exposición
25 indicando que está atento a comentarios, observaciones y consultas que tengan los
26 directivos sobre el informe brindado en esta ocasión y reiteró su satisfacción por
27 formar parte de la Junta Directiva de BN Vital.

28 El director González Cuadra expresó: “Muchas gracias, don Adrián, y muchas gracias
29 por sus manifestaciones acerca de algunos asuntos que se han planteado. ¿Algún
30 comentario o alguna observación?”.

31 El director Quirós Núñez apuntó: “No, señor. Muy claro el informe. Muchas gracias,
32 don Adrián”.

33 La directora Rodríguez Quesada externó: “Sí, muchas gracias”.

34 El director González Cuadra indicó: “Entonces, lo damos por conocido y pasaríamos
35 a...”.

36 El señor Quirós Araya señaló: “Don Rodolfo, perdón, doña Jessica levantó la mano”.

37 El director González Cuadra manifestó: “Ah perdón, es que no los veo a todos aquí.
38 ¿Doña Jessica?”.

39 La señora Borbón Guevara comentó: “Muchas gracias, don Rodolfo y don Adrián.
40 Solamente quería acotar que en el tema que mencionó don Adrián sobre las actas
41 electrónicas en las que se habían pedido unos dictámenes tanto a la Dirección
42 Jurídica como también al Asesor, a don Rafael, producto de estos dictámenes se había
43 realizado una consulta a la Procuraduría General de la República y ayer estuve

1 consultándole a Andrea Scott al respecto y todavía no se ha recibido respuesta. Creo
2 que lleva ya un poco más de un año; pero, le informaron que en un par de semanas
3 iban a estar remitiendo la respuesta, entonces, estaríamos atentos a que ellos remitan
4 esa información. Muchas gracias”.

5 El director González Cuadra expresó: “Gracias, doña Jessica. Por favor que nos
6 informen oportunamente del resultado de la consulta. Si no hay más observaciones,
7 tendríamos por presentado este asunto”.

8 **Resolución**

9 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
10 **el *Informe de labores de la Fiscalía de BN Vital, Operadora de Planes de***
11 ***Pensiones Complementarias, S. A., correspondiente al 2021***, mediante la carta
12 de fecha 15 de julio del 2022, suscrita por el señor Adrián Quirós Araya, fiscal de BN
13 Vital OPC, S. A., de conformidad con lo dispuesto en el artículo 42.º del *Reglamento*
14 *para el Funcionamiento de las Juntas Directivas de las Subsidiarias que conforman*
15 *el Conglomerado Banco Nacional de Costa Rica*.

16 **Comuníquese** al señor Adrián Quirós Araya.

17 (A.Q.A.)
18

19 **ARTÍCULO 13.º**

20

21 El gerente general, señor Hermes Alvarado Salas, presentó, a conocimiento de este
22 órgano colegiado, el resumen ejecutivo del 27 de julio del 2022, al que se adjunta el
23 documento denominado ***Análisis Industria, Junio 2022***.

24 Inicialmente, el señor Quevedo Aguilar presentó una serie de gráficos con el propósito
25 de explicar el comportamiento de la industria del ROP. En dichos gráficos se detallan
26 los resultados por portafolio administrado, sector, plazo y moneda de inversión. Don
27 Sergio señaló que la guerra entre Rusia y Ucrania, y la creciente inflación han hecho
28 que durante el primer semestre de este año el mercado internacional se vea más
29 afectado con la disminución de los precios y el incremento en las tasas de interés
30 internacionales, mientras que para el segundo semestre se espera un incremento de
31 tasas a nivel local, lo que va a provocar que los precios descieran en la mayoría de
32 las inversiones entre 5% y 7% en los próximos dos o tres meses. Luego, se refirió a la
33 rentabilidad del ROP, para lo cual mostró dos gráficos con datos que van de julio del
34 2021 a junio del 2022, uno sobre la rentabilidad anual de las diferentes operadoras
35 de pensiones del mercado con información propia, en el que se puede observar que la
36 operadora del Banco Popular presenta una volatilidad importante que está ligada a
37 los precios del mercado internacional, mientras que el otro gráfico detalla la
38 rentabilidad anual con datos de la Supén, en el que se aprecia que los resultados
39 tienden a la baja. Además, presentó varios cuadros referentes a la rentabilidad
40 acumulada a 12, 60 y 120 meses de las operadoras de pensiones. Al respecto, señaló
41 que el rendimiento acumulado anual normalmente se ubicaba entre el 15% y 18%;
42 sin embargo, dijo que las volatilidades que se presentaron provocaron que la
43 Operadora cerrara en 5,78% y se ubique en cuarto lugar a nivel interanual, un tercer

1 lugar en el resultado de 60 meses y un segundo lugar en el de 120 meses, lo que
2 demuestra que, a pesar de todo lo acontecido durante el último semestre, la
3 rentabilidad histórica se mantiene en un 10%, aproximadamente. Con respecto a la
4 industria del Fondo de Capitalización Laboral, manifestó que los participantes que
5 mantienen inversiones internacionales han tenido una rentabilidad menor durante
6 este año, sin importar que las rentabilidades del año anterior fueron de las más altas
7 en la industria. Don Sergio explicó que las operadoras de la Caja, el Banco Nacional
8 y el BAC-Credomatic presentan menor rentabilidad que los jugadores que solo
9 mantienen inversiones locales; no obstante, aclaró que esto representa un riesgo de
10 concentración muy elevado, considerando que la situación del país aún es algo
11 complicada y que las calificadoras de riesgo han deteriorado la valoración del país.
12 Además, presentó dos gráficos sobre la rentabilidad del FCL, en los que, también, se
13 observan volatilidades importantes para los participantes con carteras diversificadas.
14 Asimismo, comentó que, al igual que en el ROP, en años pasados se tenían
15 rentabilidades de entre el 18% y 21%, y que para este semestre BN Vital registró un
16 resultado de 8,17%, lo que evidencia una disminución importante. Don Sergio
17 comentó que el 90% de las inversiones de la Operadora del FCL y de colones A y
18 colones B están en títulos de tasa ajustable, por lo que, en teoría, cuando se registren
19 las minusvalías locales no se tendrán mayores disminuciones, en comparación con
20 alguna entidad que esté altamente concentrada en tasas fijas. Recalcó que en el caso
21 de BN Vital no se espera gran afectación por las fluctuaciones en el mercado local, las
22 cuales rondarán entre el 5% y 7% en las dimensiones de precios en las inversiones
23 que van del 2025 al 2030. En cuanto a la cartera del Fondo Voluntario de colones A,
24 indicó que solo BN Vital y el BAC tienen colocaciones en el mercado internacional y
25 que hay una alta concentración entre uno y cinco años plazo. También, comentó que
26 la rentabilidad interanual de años anteriores ha sido muy alta; pero, que ha tendido
27 a la baja y que, a la fecha, los resultados son simulares a los que tiene el BAC y el
28 Banco Popular.

29 El director González Cuadra dijo: “Una consulta, es que usted está diciendo que el
30 año pasado tuvimos rentabilidades muy altas por las inversiones que tenemos a nivel
31 internacional y que este año la situación es al revés; pero ¿qué porcentaje de los
32 portafolios representa la inversión de afuera?”.

33 El señor Quevedo Aguilar apuntó: “En el caso del ROP estamos al 27% de inversión
34 internacional y en los otros fondos llegamos hasta el 35% de inversión internacional”.

35 El director González Cuadra expresó: “Por eso, aun con ese porcentaje, es significativo
36 el efecto de lo que está pasando con la volatilidad en el exterior”.

37 El señor Quevedo Aguilar afirmó: “Sí, claro que sí. Es muy significativa.
38 Regularmente las tasas de interés en el tiempo tienden a subir y bajar; pero, con la
39 pandemia, para reactivar la economía el año pasado los bancos centrales
40 disminuyeron las tasas a cero; por ejemplo, la FED se fue a cero en tasas de interés y
41 vimos que aquí todas las tasas bajaron muchísimo, y eso se hace para que la economía
42 se reactive, porque si usted pone las tasas muy bajas, usted incentiva a la gente a
43 pedir créditos en los bancos, a que las empresas empiecen a contratar gente y, por

ende, a reducir el desempleo; sin embargo, estas afectaciones se hicieron muy rápido. Digamos, pasó la pandemia, las tasas bajaron rápidamente, registramos plusvalías muy altas tanto en el mercado local como internacional y la rentabilidad de 18% fue producto de las plusvalías registradas en el mercado internacional, principalmente, y también en el mercado local. Lamentablemente, lo que no se sabía era que íbamos a tener un problema con el traslado de los bienes, porque la economía se empezó a reactivar, el desempleo bajó; pero, los productos terminados no los podíamos mover tan rápido como antes por el problema de los contenedores. Entonces, al no poder trasladar los productos, se creó una escasez que hizo que los precios empezaran a subir no por la demanda, sino por la escasez de productos y por eso se dice que la inflación en este periodo no es producto de que haya empleo y dinero, sino de que hay poco producto y los precios subieron. Cuando el traslado de los productos se normalice, los precios deberían tender a subir. Además, de todo el tema de los contenedores, que provocó una gran afectación, se dio la guerra, que también hizo que otros productos como el gas y el petróleo, que son disparadores de la inflación, presionen la inflación hacia arriba. Lo que falta es que se arregle el tema del traslado entre bienes y que la guerra termine. Si esos dos aspectos se resuelven, las tasas de intereses nuevamente tenderán a bajar rápidamente, dado que la reactivación económica no se ha habido al 100%; veníamos en ese camino; pero, todavía faltaba camino por recorrer. Eso es lo que pasa. Entonces, cuando se dan estos movimientos tan rápidos de tasas para abajo, sucede eso y nos ganamos mucha rentabilidad, por lo menos, contablemente hablando, porque no es realizada y, cuando las tasas aumentan, viene el efecto contrario. Ahora, hay varios artículos que han salido, ya que quieren, como en otros países, que se descapitalice el ROP. En el cuadro visualizado la explicación es muy lógica: tuvimos mucha plusvalía el año pasado por tasas bajas y ahora tenemos minusvalías, porque las tasas están empezando a subir. ¿Qué es lo que importa aquí? El promedio de esas cosas y, por eso, se dice que son inversiones en estos fondos de largo plazo. Como vemos, en la rentabilidad de 10 años estamos ubicados de segundos con rentabilidad del 10% y el promedio de la industria más o menos anda en 10%. Entonces, la rentabilidad histórica de los fondos (ROP, FLC, colones A y B) es del 10% con todas las subidas y bajadas del año que, como les digo, siempre se dan, nada más que en estos dos años, en especial por la pandemia, fue muy alta. Con una rentabilidad histórica del 10%, nosotros nos ganamos 20%, nunca visto; pero ¿qué va a pasar este año? Igual, nunca visto, vamos a tener rentabilidades entre el 0% y el 5% en algunos fondos. Es completamente esperable esto, dado que lo que se debe hacer es promediar lo del año pasado con este". Seguidamente, don Sergio prosiguió la exposición refiriéndose al fondo voluntario Colones B. Detalló que BN Vital tiene el 35% y BAC el 24% del portafolio administrado. Señaló que estos *jugadores* son los que tendrán mayor volatilidad. Agregó que la concentración de este fondo está entre uno y 10 años plazo. Expuso un gráfico de la rentabilidad mensual y del rendimiento anual de este fondo. Por otro lado, en lo concerniente al fondo voluntario Dólares A, dijo que se dio un efecto de minusvalía en el mercado internacional y también en el local. Observó que en los

1 fondos en colones primero se dieron las minusvalías por mercado internacional y las
2 locales no han llegado y a partir de julio se visualizarán; no obstante, en los fondos
3 en dólares se dieron al unísono, por la afectación que tienen los precios de los
4 eurobonos sobre el mercado local, por lo que la rentabilidad se ha caído de forma
5 mayor en los fondos Dólares A y Dólares B. Presentó la rentabilidad mensual y
6 rendimiento anual de este fondo. Añadió que en el acumulado de junio 21-junio 22 se
7 aprecian rentabilidades del -0,63% en BN Vital y -0,66 en BAC Pensiones, que tienen
8 una afectación mayor, por estar en mercado internacional. Subrayó que el año pasado
9 se tuvieron rentabilidades del 11,84%. También, manifestó que en la rentabilidad
10 acumulada de un período de 120 meses BN Vital se ubica en tercer lugar con 4,85%
11 y que, al final de cuentas, si se promedia la rentabilidad del año pasado con la de este
12 año, siempre da una rentabilidad del 5% histórica que tiene este fondos Dólares A.
13 Después, comentó que en el fondo voluntario Dólares B el comportamiento fue
14 similar. Apuntó que en la rentabilidad acumulada de 12 meses BN Vital tuvo un
15 resultado negativo de -1,82% y BAC Pensiones de -1,19%; asimismo, en la
16 rentabilidad acumulada de 10 años la Operadora se encuentra en segundo lugar con
17 5,46%. A continuación, expuso sobre el seguimiento al plan de apoyo (BN Vital versus
18 el promedio de la industria) y, por último, indicó que la propuesta de acuerdo sería
19 dar por recibido el análisis de la industria a junio 2022.

20 El director González Cuadra dijo: “Yo lo que espero es que don Hermes haya tomado
21 toda esta información como argumentos para la respuesta a don Leiner”.

22 El señor Alvarado Salas respondió: “Sí, correcto. En la respuesta va todo; se compara
23 el 2021 con el 2022”.

24 El director González Cuadra concluyó: “Claro. ¿Algún otro comentario u
25 observación?”. Al no haberla, añadió: “Si no, lo tenemos por presentado y le damos
26 gracias a don Sergio”.

27 Finalmente, el señor Sergio Quevedo Aguilar dejó de participar en la presente sesión
28 virtual.

29 **Resolución**

30 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado**
31 el resumen ejecutivo del 27 de julio del 2022, al cual se adjunta el documento
32 denominado *Análisis Industria, Junio 2022*, expuesto en esta oportunidad por el
33 señor Sergio Quevedo Aguilar, gerente de Inversiones de BN Vital, OPC, S. A.

34 **Comuníquese** a Gerencia General.

35 (H.A.S.)

36 **ARTÍCULO 14.º**

37
38
39 El gerente general, señor Hermes Alvarado Salas, presentó el resumen ejecutivo de
40 fecha 27 de julio del 2022, al cual se adjunta el informe de los Estados Financieros de
41 BN Vital, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S. A., al 30 de junio
42 del 2022, que se componen básicamente del estado de situación financiera, estado de
43 resultados integrales y su análisis, así como el detalle de ingresos de comisiones por

servicios y de los gastos administrativos, y los estados de situación financiera y de resultados integrales de los fondos administrados. Asimismo, se anexa el refrendo emitido por la Auditoría Interna sobre dichos Estados Financieros, consignado en el oficio AI-56-2022, de fecha 11 de julio del 2022, suscrito por el señor José Luis Arias Zúñiga, auditor interno.

Con la venia de la Vicepresidencia, ingresó al salón de sesiones el señor Mainor Benavides Barrantes, gerente del Área Financiera Administrativa de BN Vital, OPC, S. A., a quien los miembros de este órgano colegiado brindaron una cordial bienvenida.

El señor Benavides Barrantes procedió a realizar una presentación al respecto. Inicialmente, se refirió a los datos más relevantes del estado de resultados. Destacó que se registró un incremento de 124% en el resultado financiero producto del cambio oportuno de la cartera. Expresó que en ingresos operativos se registra una disminución de ¢372,0 millones en comparación con el año pasado. Externó que la Operadora ha sido muy austera en los gastos y se presenta un incremento de 4% en relación con el mismo periodo del año pasado. Al respecto, señaló que los principales incrementos se pueden observar en gastos de personal, por los sueldos y comisiones reconocidos a colaboradores, así como otras partidas como comisiones por servicios, que incluye el Sicere, custodio valores. Acotó que en gastos por bonificación se visualiza un ahorro. Indicó que el resultado operativo ha disminuido en casi ¢500,0 millones. Informó de que el resultado del periodo muestra un incremento de 9%. Luego, amplió detalles acerca del balance de situación. Externó que, específicamente en la parte del activo, se presenta un incremento de 6%, cerca de ¢800,0 millones. Acotó que la principal cuenta es inversiones en instrumentos financieros (¢715,0 millones). Expresó que el pasivo hubo un incremento básicamente por las cuentas asociadas a la utilidad. Dijo que el patrimonio muestra un aumento de 3%. Apuntó que la utilidad del periodo presenta un incremento de ¢90,0 millones. De seguido, explicó un comparativo del estado de resultados proyectado versus el real.

El director González Cuadra dijo: “Muchas gracias. Muy claro. En virtud de que no hay consultas, damos por recibida esta información”.

Los señores directores mostraron su anuencia.

Finalmente, el señor Mainor Benavides Barrantes dejó de participar en la presente sesión virtual.

Resolución

POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentados los Estados Financieros de BN Vital, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S. A., al 30 de junio del 2022, así como el refrendo emitido por la Auditoría Interna sobre dichos Estados Financieros, consignado en el oficio AI-56-2022, de fecha 11 de julio del 2022, suscrito por el señor José Luis Arias Zúñiga, auditor interno, adjuntos al resumen ejecutivo de fecha 27 de julio del 2022, y expuestos en esta oportunidad por el señor Mainor Benavides Barrantes, gerente del Área Financiera Administrativa.

Comuníquese a Gerencia General.

1
2
3
4
5

(H.A.S.)

A las once horas con cuarenta minutos se levantó la sesión.

VICEPRESIDENTE

SECRETARIO

Sr. Rodolfo González Cuadra

MBA. Jaime Murillo Víquez

6