

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

3  
4 **Nº 545**

5  
6 San José, Costa Rica, veintiséis de julio del dos mil veintitrés, a las diez horas.

7  
8 **SESIÓN ORDINARIA**

9  
10 Asistencia:

Directivos:

MBA. José Manuel Arias Porras, presidente  
MBA. Bernal Alvarado Delgado, 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:

Gerente General:

Lic. Hermes Alvarado Salas

Auditoría Interna:

Lic. José Luis Arias Zúñiga

Asesor Legal Junta Directiva

General del BNCR:

Lic. Rafael Brenes Villalobos

Enlace corporativo:

Lcda. Jessica Borbón Guevara

Secretaria General:

Lcda. Cinthia Vega Arias

11  
12 **ARTÍCULO 1.º**

13  
14 El presidente del directorio, señor José Manuel Arias Porras, expresó: “Buenos días.  
15 Damos inicio a la sesión número 545 de BN Vital, Operadora de Pensiones,  
16 correspondiente al 26 de julio del año 2023, 10:00 de la mañana”. De seguido, procedió  
17 a realizar la verificación inicial de audio y video.

18 La señora Vega Arias confirmó el inicio de la grabación.

19 (J.M.A.P.)

20  
21 **ARTÍCULO 2.º**

22  
23 El presidente del directorio, señor José Manuel Arias Porras, comentó: “Tenemos,  
24 primero, el orden del día propuesto. Yo tengo una propuesta de cambio y es incluir la  
25 experiencia del cliente y transformación digital después de los estados financieros.  
26 Entonces, no sé si están de acuerdo, para que no se arriesgue a quedar aquí”.

27 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

28 El director Arias Porras señaló: “Esa es la única propuesta que tenía. No sé si alguien  
29 tiene alguna observación al orden del día, si no queda aprobado de esa manera”.

30 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

1 **Resolución**

2 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el orden del  
3 día de la presente sesión ordinaria número 545 de BN Vital, OPC, S. A., considerando  
4 la propuesta formulada por el director Arias Porras en esta ocasión, en el sentido de  
5 incluir el tema extraminuta titulado *Avance del proyecto Modelo de Experiencia al*  
6 *Cliente y Transformación Digital*, para que sea conocido después del punto **4.c**  
7 *Estados financieros con corte a junio 2023*.

8 (J.M.A.P.)  
9

10 **ARTÍCULO 3.º**  
11

12 Con respecto al acta de la sesión ordinaria n.º 543, el presidente de este directorio,  
13 señor José Manuel Arias Porras, consultó: “¿Alguna observación?”. Al no haberlas,  
14 dijo: “Aprobamos el acta, entonces”.

15 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

16 **Resolución**

17 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: aprobar** el acta de la  
18 sesión ordinaria número 543, celebrada el 12 de julio del 2023.

19 (J.M.A.P.)  
20

21 **ARTÍCULO 4.º**  
22

23 El director señor José Manuel Arias Porras indicó: “Pasamos a temas de Presidencia,  
24 directores, Gerencia o Auditor”.

25 En relación con el seminario internacional de la Federación Internacional de  
26 Administradoras de Fondos de Pensiones (FIAP), el cual se llevará a cabo los días 23  
27 y 24 de octubre del 2023, en Ciudad de México, el señor Alvarado Salas dijo: “Tenemos  
28 pendiente la participación en el seminario de la FIAP. Aún no hemos recibido, no es  
29 que no hemos recibido, aún FIAP no ha comunicado el contenido del programa y, de  
30 acuerdo con las directrices que se dieron aquí en la Junta Directiva, la Gerencia  
31 recibió solo un señalamiento de interés de parte de la Presidencia”.

32 El director Arias Porras manifestó: “Sí, a mí me parece que vale la pena que don  
33 Hermes participe en esta sesión; además, de que sería siento como un enlace para mí  
34 allá, dado que don Hermes es altamente conocido, entonces, creo que don Hermes  
35 debería asistir, y también pensamos don Hermes y yo que vale la pena que otro  
36 ejecutivo de la Operadora participe; pero, para ese ejecutivo necesitamos saber el  
37 temario de las reuniones. Entonces, la propuesta es que aprobemos la participación,  
38 si ustedes están de acuerdo, dejando un espacio sin nombre, para definir en el  
39 momento en que tengamos ya el temario”.

40 Los directivos expresaron estar de acuerdo.

41 El señor Alvarado Salas apuntó: “Seguimos, entonces, el procedimiento de  
42 contratación”.

43 El director Arias Porras contestó: “De acuerdo. ¿Algún otro tema en la parte de temas



1 producto de que este semestre no tuvimos las ganancias de capital que tuvimos el año  
2 pasado. En el tema de gastos financieros sí vemos un incremento, producto de la  
3 volatilidad del tipo de cambio, como se está moviendo bastante este indicador tenemos  
4 un 140% de variación con relación al año anterior. En los resultados de ingresos de  
5 operación vemos un incremento de un 10%, que corresponde a ¢532 millones,  
6 producto de un mayor saldo administrado de mejores rendimientos. En el tema de  
7 gastos vemos un incremento del 8% (correspondiente a ¢315 millones), donde las  
8 partidas más importantes son los servicios que le pagamos al Banco y las partes  
9 relacionadas. Aquí en servicios son Sicere y Supén. Esto nos da una utilidad del  
10 periodo de ¢747 millones versus los ¢1.048 millones que tuvimos el año pasado. En el  
11 balance de situación vemos un incremento de un 8% en el activo, las principales  
12 cuentas son las inversiones y las cuentas por cobrar. Por otro lado, en el patrimonio  
13 queremos resaltar los ajustes en el patrimonio de ¢1.062 millones, aquí registramos  
14 en esta cuenta las minusvalías y las plusvalías, entonces, lo que estamos viendo es  
15 que a junio del año pasado teníamos minusvalías por ¢198 millones y al cierre de  
16 junio del 2023 tenemos plusvalías por ¢863 millones. En el estado de cambios en el  
17 patrimonio, al cierre de diciembre del 2022 teníamos ¢11.806 millones, le pagamos al  
18 Banco ¢592 millones de dividendos y el resultado del periodo es de ¢747 millones,  
19 más las ganancias y pérdidas por valoración, nos dan los ¢13.339 millones”.

20 El director Quirós Núñez expresó: “Don Mainor, si me disculpa, tal vez en la lámina  
21 anterior hay una diferencia en el saldo al 31 de diciembre del 2022, ahí dice ¢11.806  
22 millones, si vemos el estado de situación financiera vemos la diferencia son ¢11.743  
23 millones”.

24 El señor Benavides Barrantes apuntó: “Voy a revisar; pero, me parece que la  
25 diferencia está en que esto es con corte a junio y el otro es con corte a diciembre,  
26 entonces, hay un semestre de diferencia entre los comparativos”.

27 El director Quirós Núñez externó: “Ah, O.K., O.K.”.

28 El señor Benavides Barrantes manifestó: “En el estado de flujos de efectivo aquí  
29 vemos todo el desglose partiendo del resultado del periodo, pasamos por los flujos  
30 netos de actividades de operación, donde tenemos las que no requieren fondos, la  
31 valoración de activos, la valoración de los pasivos, hasta llegar a los ¢381 millones  
32 que veíamos en el cuadro anterior y ese sí tiene que coincidir exactamente con las  
33 disponibilidades que tenemos al cierre de junio. Con relación a las proyecciones, aquí  
34 importante aclarar que este cuadro donde dice *Proyección financiera* ya incluye la  
35 proyección que nos aprobaron al cierre de junio, entonces, ya se actualizaron los  
36 cuadros. Igual vemos una desviación con relación a los ingresos operativos de ¢343  
37 millones y esto es porque, en junio, tuvimos rendimientos realmente extraordinarios  
38 y generaron más comisiones de las que habíamos presupuestado. En gastos de  
39 personal tenemos el gasto inferior, esto responde a que hay algunas plazas que se  
40 habían autorizado; pero, están en proceso de contratación. Eso nos da el resultado  
41 final de ¢134 millones de desviación positiva con lo que habíamos presupuestado al  
42 cierre de junio”.

43 El director Alvarado Delgado preguntó: “Don Mainor, ¿cuánto fue lo que dijiste ahora

1 de las minusvalías y las plusvalías? ¿¢198 millones versus ¢863 millones?”.

2 El señor Benavides Barrantes confirmó: “Menos ¢198 millones y ¢863 millones, en  
3 un portafolio de ¢11.000 millones, entonces, ahí se ve lo significativo que ha sido esa  
4 reversión de la caída de los precios”.

5 El director Alvarado Delgado consultó: “¿Eso es sobre el portafolio de la Operadora?  
6 ¿Verdad?”.

7 El señor Benavides Barrantes respondió: “Sobre el portafolio de la Operadora”.

8 El director Alvarado Delgado dijo: “Nada que ver con los fondos, ¿verdad?”.

9 El señor Benavides Barrantes indicó: “Sí, señor”.

10 El director Alvarado Delgado resaltó: “Es muy significativo, o sea, *mil y pico de*  
11 *millones*, ya viendo de recuperar lo negativo y, más bien, tener positivo son ¢1.050  
12 millones”

13 El señor Benavides Barrantes señaló: “Casi un 10% *flat* en estos seis meses”. De  
14 seguido, retomó la exposición: “Bueno, les comentaba que en el tema de presupuesto  
15 tenemos ingresos por ¢5.785 millones y egresos por ¢6.151 millones, eso es lo que  
16 conversaba el mes anterior, donde hay una variación de ¢366 millones para balancear  
17 el presupuesto en ingresos y egresos, que lo vamos a ver en esta diapositiva, tal vez  
18 es un poquito enredado. Vamos a ver, los ingresos del 2023 corresponden a ¢5.785  
19 millones y los egresos de ese mismo periodo son ¢6.151 millones, ¿cómo se financia  
20 esta diferencia? Bueno, tenemos algunos egresos que corresponden al periodo fiscal  
21 del 2022, por ende, se cubren con el superávit de periodos anteriores, entonces, en ese  
22 tenemos la compra de activos, el pago de dividendos y la distribución del 50% del  
23 ROP, ¿por qué? Porque eso lo hacemos con la utilidad del 2022. Eso nos genera un  
24 nuevo saldo en egresos, quiere decir que tenemos ¢4.059 millones. Estos egresos  
25 tenemos que cubrirlos con los ingresos operativos del 2023; pero, nos da, más bien,  
26 un superávit de ¢1.726 millones. Tomando en cuenta el superávit del 2022, que era  
27 de ¢4.777 millones menos los egresos que cubrimos en el 2023 con saldo del 2022, nos  
28 queda un nuevo superávit de ¢2.685. Comparando los dos superávits tenemos ¢4.777  
29 millones, que es el superávit anterior más el superávit 2023 nos da los ¢366 millones,  
30 que tenemos en este otro cuadro como diferencia entre ingresos y egresos”.

31 El director Arias Porras señaló: “¿Ese cuadro no debería de estar en la parte del  
32 PAO?”.

33 El señor Benavides Barrantes contestó: “Sí aparece, muy desglosado en prosa, más  
34 que todo, don José Manuel; pero, sí está ahí”.

35 El director Arias Porras dijo: “Porque aquí que estamos haciendo el análisis  
36 financiero, más bien...”.

37 El señor Benavides Barrantes apuntó: “Sí, podríamos incluirlo, me parece que es más  
38 fácil de ver para la Contraloría. Ese era el cuadro que les mencionaba del  
39 comportamiento de las carteras, de la evolución del saldo administrado al cierre de  
40 junio, habíamos proyectado al cierre de junio dos billones cuatrocientos veintiséis mil  
41 millones, casi cuatrocientos veintisiete mil millones, y el real fueron dos billones  
42 quinientos setenta y cuatro mil millones, eso nos genera una diferencia positiva de  
43 ¢147.000 millones, ¿de dónde sale? Bueno, eso sale de los excelentes rendimientos

1 que se obtuvieron más los aportes y retiros, el neto, solo dos fondos tienen un saldo  
2 menor al que habíamos proyectado, que es Colones B y Dólares A”.

3 El director Arias Porras preguntó: “¿Hay alguna explicación lógica de por qué esos  
4 dos no lograron la meta?”.

5 El señor Vargas Aguilar explicó: “No, en la parte de Plan B colones y en el tema de  
6 Plan A dólares, que son los dos que no han logrado las metas, lo que costó fue el  
7 principio, el primer cuatrimestre empezar a recabar los aportes, todavía tuvimos un  
8 rezago de rendimientos negativos en el primer trimestre. Abril empezamos con  
9 dólares un poco más fuerte, ya mayo empezamos con colones de una manera todavía  
10 más intensa. Entonces, en resumen, un primer cuatrimestre que tuvo secuelas, ya  
11 julio está cerrando ya bastante bien; pero, ya es del segundo semestre julio”.

12 El señor Benavides Barrantes señaló: “Esto es el refrendo de la auditoría interna de  
13 los estados financieros y, por último, solicitar dar por recibidos los estados financieros  
14 de BN Vital al 30 de julio del 2023”.

15 El director Quirós Núñez expresó: “Serías tan amable, Mainor, de ubicarnos en la  
16 diapositiva número 17, que es el comparativo de las proyecciones financieras versus  
17 contabilidad financiera, en la comparación de la contabilidad financiera con el  
18 presupuesto, abajo, donde dice: *participaciones sobre la utilidad*, en el presupuesto  
19 se muestran ₡1.554 millones y en la contabilidad financiera ₡814 millones,  
20 mostrándose una diferencia casi del doble, ¿a qué se debe esa diferencia?”.

21 El señor Benavides Barrantes respondió: “Los ₡1.554 millones corresponde a lo que  
22 efectivamente pagamos del periodo 2022, lo que está en la contabilidad financiera es  
23 lo que venimos acumulando del 2023”.

24 El señor Quirós Núñez dijo: “Muchas gracias”.

25 El director Arias Porras señaló: “Meter el presupuesto en versión contabilidad es un  
26 enredo”.

27 El señor Benavides Barrantes confirmó: “Sí, más que son bases de cálculo totalmente  
28 diferentes”.

29 El director Arias Porras consultó: “¿De acuerdo con darlos por conocidos, con corte al  
30 30 de junio?”.

31 Los señores directores estuvieron de acuerdo.

### 32 **Resolución**

33 **POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por**  
34 **presentados** los estados financieros de BN Vital, Operadora de Planes de Pensiones  
35 Complementarias, S. A., al 30 de junio del 2023, adjuntos al resumen ejecutivo de  
36 fecha 17 de julio del 2023, los cuales cuentan con el refrendo de la Auditoría Interna,  
37 según lo consignado en el oficio AI-57-2023, de fecha 14 de julio del 2023

38 **Comuníquese** a Gerencia General.

39 (H.A.S.)

### 40 **ARTÍCULO 12.º**

41  
42 En virtud de lo avanzado de la hora y con el propósito de contar con mayor tiempo  
43 para su análisis, el presidente de este directorio, señor José Manuel Arias Porras,

expresó: “La capacitación se pospone para la próxima sesión o para alguna próxima sesión”.

Los señores directores estuvieron de acuerdo.

#### **Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: acoger** la propuesta del presidente de este directorio, señor José Manuel Arias Porras, y, en consecuencia, **posponer**, para una próxima sesión que celebre este órgano colegiado, el conocimiento del siguiente punto del orden del día: ***4.d Capacitación denominada: Ciberseguridad, ciberataques, ciber inteligencia y su importancia.***

**Comuníquese** a Gerencia General.

(J.M.A.P.)

### **ARTÍCULO 15.º**

La secretaria general del Banco Nacional, señora Cinthia Vega Arias, presentó informe del 26 de julio del 2023, referente a los acuerdos tomados por esta Junta Directiva que involucran órdenes para los distintos órganos administrativos y se encuentran pendientes de cumplimiento.

La señora Vega Arias indicó: “La Administración ha ido atendiendo la mayoría, solamente hay tres en el informe y están en plazo para el 30 de agosto”.

El director Arias Porras dijo: “O.K., excelente”.

#### **Resolución**

**POR VOTACIÓN NOMINAL Y UNÁNIME SE ACORDÓ: tener por presentado** el informe de acuerdos pendientes de cumplimiento, elaborado por la Secretaría General del Banco Nacional, con corte al 26 de julio del 2023.

**Comuníquese** a Gerencia General.

(C.V.A.)

### **ARTÍCULO 16.º**

El presidente del directorio, señor José Manuel Arias Porras, indicó: “Verificamos la grabación”.

La señora Vega Arias confirmó: “Sin problemas”.

El director Arias Porras acotó: “Y damos por concluida la sesión. Muchísimas gracias”.

(J.M.A.P.)

### **ARTÍCULO 17.º**

Se dejó constancia de que los señores Marco Vargas Aguilar, gerente de Producto y Comercialización y Mainor Benavides Barrantes, gerente del Área Financiera

1 Administrativa de esta sociedad, participaron durante esta sesión en calidad de  
2 invitados.

3 A las doce horas con cincuenta minutos se levantó la sesión.

4

5

**PRESIDENTE**

**SECRETARIO**

---

MBA. José Manuel Arias Porras

---

MBA. Jaime Murillo Víquez

6

7