Acta de la Sesión Ordinaria n.° 05-2020, celebrada por la Junta Directiva de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., en la ciudad de San José, el miércoles diecinueve de febrero de dos mil veinte, a las doce horas, con el siguiente **CUÓRUM:**

Licda. Maryleana Méndez Jiménez, Presidenta

Licda. Mahity Flores Flores, Vicepresidenta

MEE. Ana Laura Castillo Barahona, Secretaria

MSc. Julio César Espinoza Rodríguez, Tesorero

MBA Olivier Castro Pérez, Vocal

Lic. Jorge Bonilla Benavides, asiste en su condición de Fiscal.

Además asisten:

Por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Lic. Rosnnie Díaz Méndez, Gerente a.i. de la Sociedad; Lic. Roberto Quesada Campos, Auditor Interno.

Por Banco de Costa Rica

Lic. Álvaro Camacho de la O, Subgerente a.i.; Lic. Manfred Saenz Montero, Gerente Corporativo Jurídico; Lic. Juan Carlos Castro Loria, Asesor Jurídico de la Junta Directiva; Lic. Rafael Mendoza Marchena, Subauditor General; Sra. Maureen Ballestero Umaña, Asistente Secretaría Junta Directiva.

ARTÍCULO I

La señora **Maryleana Méndez Jiménez** somete a consideración del Directorio el orden del día propuesto para la sesión ordinaria n.° 05-2020, que se transcribe a continuación:

A. APROBACION DEL ORDEN DEL DIA

B. APROBACIÓN DE ACTA

B.1 *Actas de las sesiones ordinaria n.°03-2020 y extraordinaria n.°04-2020, celebradas el 12 y 18 de febrero del 2020.*

C. ***Seguimiento de pendientes de la Administración de BCR SAFI con Junta Directiva.*** *(INFORMACION PRIVILEGIADA-CONFIDENCIAL)*

D. ***CORRESPONDENCIA***

E. ***ASUNTOS PARA APROBACION***

Auditoría de la Sociedad

E.1 *Solicitud de capacitación internacional:* Metamorfosis Auditoría Operativa y Smart-Audit**.**

F. ***ASUNTOS PARA INFORMACION***

Gerencia de la Sociedad

F.1 *Informe de gestión de riesgos de BCR SAFI y sus carteras administradas, con corte al IV trimestre 2019. (CONFIDENCIAL, por contener información relacionada con el negocio de BCR SAFI, que opera bajo un régimen de competencia comercial).*

F.2 *Informe trimestral de gestión de fondos de inversión a diciembre 2019. (Información pública).*

F.3 *Estados Financieros BCR SAFI, al cierre de enero de 2020. (Información pública)*

G. ***ASUNTOS VARIOS***

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria n.°05-2020, conforme se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO II

La señora **Maryleana Méndez Jiménez** dice que, según está dispuesto en el orden de día, se somete a la aprobación de la Junta Directiva el acta de la sesión ordinaria n.°03-2020, celebrada el 12 de febrero, y el acta de la sesión extraordinaria n.°04-2020, celebrada el 18 de febrero, del 2020.

Doña **Maryleana** indica que, como se sabe, la sesión extraordinaria n.°04-2020, fue celebrada ayer martes 18 de febrero, por lo que la Secretaría de la Junta Directiva no

dispuso del tiempo suficiente para el proceso de redacción y envío del acta correspondiente, motivo por el cual la aprobación de esa acta se trasladará para la próxima sesión ordinaria.

El Directorio está de acuerdo con lo informado por la señora Méndez Jiménez.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

1.- Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.°03-2020, celebrada el 12 de febrero de 2020.

2.- Disponer que la aprobación del acta de la sesión extraordinaria n.°04-2020, celebrada el 18 de febrero de 2020, se incluya en la agenda de la próxima sesión ordinaria, por las razones indicadas en la parte expositiva de este acuerdo.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO III

Este acuerdo, así como la documentación relacionada con el asunto, se declara privilegiada y confidencial, por tratarse asuntos relacionados con la estrategia de la Sociedad.

ARTÍCULO IV

El señor **Roberto Quesada Campos** presenta informe AUD-SAFI-007-2020, fechado 17 de febrero de 2020, mediante el cual, somete a la aprobación de la Junta Directiva, una solicitud de capacitación para el Programa de Auditoría de Clase Mundial el cual tendrá lugar en la ciudad de Bogotá, Colombia, los días 24 al 27 de marzo 2020.

Don **Roberto** indica que dicho Programa está compuesto por dos cursos denominados: Metamorfosis Esencial del Proceso de Auditoría Operativa y Smart-Audit (Auditoría Inteli-Gente).

Al respecto, don **Roberto** presenta la siguiente información:

El curso Metamorfosis Esencial del Proceso de Auditoría Operativa, a realizarse el 24 y 25 de marzo, abarca los siguientes temas:

1. *Entender el rol de la función de auditoría Interna en la era de la disrupción (transformación de los modelos de negocios y el valor de la conexión a través de la tecnología y la innovación empresarial)*

2. *Profundizar en tendencias, herramientas y metodologías empleadas en la actualidad.*
3. *Presentar aplicaciones prácticas para modificar la forma en que se desarrollan los proyectos de auditoría interna.*
4. *Desarrollar un enfoque de trabajo cuyo resultado agregue valor real para nuestros clientes internos.*
5. *Crear diferentes enfoques de informes y estrategias persuasivas para lograr la aceptación del cliente de los resultados del trabajo.*
6. *Mejorar de forma sustancial la capacidad de la función de auditoría interna para agregar valor en cada asignación.*

El curso Smart-Audit (Auditoría Inteli-Gente) a realizarse el 26 y 27 de marzo, abarca los siguientes temas:

1. *Conceptos, técnicas y herramientas indispensables para implementar un enfoque de auditoría interna efectivo.*
2. *Desarrollar un plan estratégico para la Auditoría Interna.*
3. *Conocer los elementos mínimos para implementar un programa de aseguramiento y mejora de la calidad.*
4. *Entender cómo se mide el valor agregado que brinda la función de auditoría interna.*
5. *Implementar un sistema efectivo de dashboard para su departamento.*
6. *Posicionar la gestión de riesgo como el catalizador del trabajo del departamento.*
7. *Descubrir las tecnologías y metodologías que pueden mejorar sustancialmente la eficiencia del trabajo de auditoría.*
8. *Insertar de forma efectiva al talento humano del departamento.*

Además, don **Roberto** presenta el siguiente informe preliminar que contiene los costos estimados por la asistencia el citado Programa y señala que existe contenido prespuestario:

Cálculo de viáticos de viaje "Inscripción en el evento Metamorfosis esencial del proceso de auditoría operativa y smart-audit"

Destino: Bogotá, Colombia

Nombres de participantes:		Lugar		Fecha	Hora
QUESADA CAMPOS ROBERTO		Salida	Costa Rica	23-mar	08:37:00
		Llegada	Colombia	23-mar	11:45:00
		Salida	Colombia	28-mar	13:33:00
		Llegada	Costa Rica	28-mar	14:50:00
Viaticos al exterior Tarifa.	$136,00				

Días		23	24	25	26	27	28
Hospedaje	60%	$81,60	$81,60	$81,60	$81,60	$81,60	$0,00
Desayuno	8%	$0,00	$10,88	$10,88	$10,88	$10,88	$10,88
Almuerzo	12%	$16,32	$16,32	$16,32	$16,32	$16,32	$0,00
Cena	12%	$16,32	$16,32	$16,32	$16,32	$16,32	$0,00
Otros Gastos	8%	$0,00	$10,88	$10,88	$10,88	$10,88	$0,00
SUMA	**100%**	**$114,24**	**$136,00**	**$136,00**	**$136,00**	**$136,00**	**$10,88**

Totales	Costo Invididual	Cantidad	Costo Total
VIÁTICOS	$669,12	1	$669,12
BOLETOS	$475,00	1	$475,00
INSCRIPCION	$700,00	1	$700,00
TOTAL GENERAL:	$1 844,12		$1 844,12

La señora **Maryleana Méndez Jiménez** expresa que don Manfred Sáenz Montero le recordó que, en su oportunidad, se comentó que las capacitaciones de los Auditores Internos de las Sociedades también fueran presentadas en el Comité Corporativo de Auditoría, a efecto de valorarse, en ese seno, la posibilidad de que algún otro Auditor Interno del Conglomerado también tenga interés en asistir a la capacitación.

El señor **Rafael Mendoza Marchena** dice que sobre este asunto tiene dos comentarios: en primera instancia, es que, justamente, cuando se conoció una solicitud de capacitación del Auditor Interno de BCR Pensión S.A., por parte de la Junta Directiva de esa Sociedad, en esa oportunidad se sugirió que era conveniente que se valorará previamente en el Comité Corporativo de Auditoría, para que, en una manera más pausada y más ampliada se analizará los beneficios e incluso valorar si podía participar otro miembro de la Auditoría, de modo que el conocimiento fuera más equitativo. El otro aspecto, es generar un compromiso con el Comité Corporativo de Auditoría, sobre como ese conocimiento beneficiará al Conglomerado, y no específicamente a una Subsidiaria, y eso fue lo que se conversó en esa oportunidad. Aclara que ese comentario no le resta la competencia que tiene la Junta Directiva para aprobar la solicitud de capacitación expuesta por el Auditor Interno de BCR SAFI; sin embargo, señala que sí es conveniente ese proceso previo.

El señor **Roberto Quesada** interviene y expresa que, según recuerda, el Auditor Interno de BCR OPC presentó un tema de capacitación al Comité Corporativo de Auditoría y explicó lo establecido por la norma de la Contraloría General de la República, en cuanto a la independencia de la Auditoría; sin embargo, señala que por su parte no tiene inconveniente en presentar este asunto ante el Comité Corporativo de Auditoría, pero sí le preocupa el factor tiempo, por los trámites que deben realizarse.

La señora **Méndez Jiménez** dice que le parece interesante el temario del Programa y por eso sugiere, si se estima a bien, que en esta oportunidad se apruebe la solicitud de capacitación expuesta por don Roberto, pero con la condición de que el asunto sea

presentado ante el Comité Corporativo de Auditoría, a efecto de cumplir con el requisito de presentación ante dicho Comité.

El señor **Manfred Sáenz Montero** dice que, por lo general, pueden existir inconvenientes en los rangos de tiempo de las reuniones del Comité de Auditoría y las sesiones de la Junta Directiva, por lo que respetuosamente sugiere instar al Auditor Interno para que, por lo menos, informe de la solicitud de la capacitación a la Presidencia del Comité, y de esa manera cuando se presente el asunto ante el Directorio, ya haya sido comentado y puesto en conocimiento de los demás Auditores del Conglomerado.

Doña **Maryleana** indica que ella tenía conocimiento de esta solicitud, porque don Roberto Quirós le había informado y solicitado, con anticipación, la autorización para incluir el tema en la agenda de esta sesión.

Expuesto lo anterior, doña **Maryleana** reitera su propuesta de acuerdo, en el sentido de autorizar la capacitación requerida por el Auditor Interno de esta Sociedad, y qu se presente el asunto para la información del Comité Corporativo de Auditoría, en la próxima reunión, pero que, además, para futuras capacitaciones se presente la información de capacitaciones ante dicho Comité, de previo a exponerse el asunto ante este Directorio.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Primero. La solicitud de capacitación para el Programa de Auditoría de Clase Mundial, a realizarse en la ciudad de Bogotá, Colombia, del 24 al 27 de marzo 2020.

Segundo. Que se cuenta con contenido presupuestario.

Tercero. La Auditoría Interna de BCR SAFI S.A., requiere estar actualizada en los más recientes conocimientos asociados a la materia de auditoria, con el objetivo de que la administración del departamento y los resultados de los estudios de auditoría que se realizan,

sean lo más acordes con los objetivos planteados en nuestro plan de labores, y así aportar valor a la organización, minimizando los riesgos potenciales que se pudieran presentar.

Se dispone:

1. Aprobar la participación del señor Roberto Quesada Campos, Auditor Interno de la Sociedad, en el seminario internacional Metamorfosis de Auditoría Operativa y Smart-Audit, a celebrarse en Bogotá, Colombia, del 24 al 27 de marzo del 2020.

Para tal efecto se concede al señor Quesada Campos el permiso respectivo, así como el pago de la cuota de inscripción que asciende a $700.oo, el pago de los tiquetes de avión y la entrega del complemento de los viáticos establecidos en el reglamento aplicable.

2.- Autorizar al señor Roberto Quesada Campos, coordinar con la Administración de la Sociedad y con la Gerencia Corporativa de Capital Humano, la realización de los trámites correspondientes para la asistencia al seminario internacional Metamorfosis de Auditoría Operativa y Smart-Audit.

3.- Solicitar al señor Roberto Quesada Campos presentar, en la próxima sesión, el detalle actualizado de los gastos correspondientes a su participación en el seminario internacional Metamorfosis de Auditoría Operativa y Smart-Audit, a efecto de proceder con la aprobación correspondiente, en cumplimiento del artículo 5, del *Reglamento sobre los viajes al exterior de los servidores del Conglomerado BCR*.

4.- Instruir al señor Roberto Quesada Campos presentar, a conocimiento del Comité Corporativo de Auditoría, la información correspondiente a la participación en el seminario internacional Metamorfosis de Auditoría Operativa y Smart-Audit.

5.- Solicitar al señor Quesada Campos presentar a este Directorio, un informe acerca de su participación en el seminario internacional Metamorfosis de Auditoría Operativa y Smart-Audit.

6.- Instar al Auditor Interno de la Sociedad para que en futuras solicitudes de capacitación, presente la información correspondiente al Comité Corporativo de Auditoría, de previo a presentar la solicitud de participación a este Directorio.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO V

Este acuerdo, así como la documentación relacionada con el asunto, se declara PRIVILEGIADA y CONFIDENCIAL, por contener información relacionada con el negocio de BCR SAFI, que opera bajo un régimen de competencia comercial.

ARTÍCULO VI

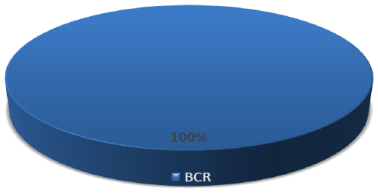
En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Información*, el señor **Rosnnie Díaz Méndez** presenta el informe de gestión de los portafolios de inversión financieros e inmobiliarios, con corte al cuarto trimestre de 2019, en el cual se presentan los principales indicadores de gestión de cada fondo, copia del cual se remitió, oportunamente, a los miembros del Directorio, y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

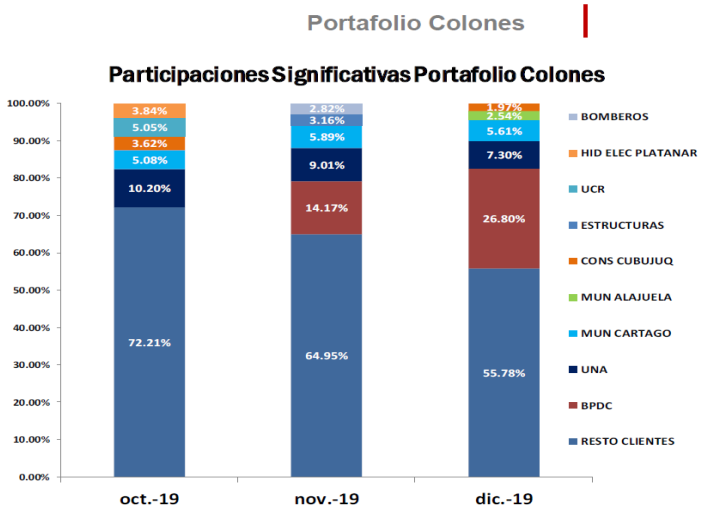
A continuación, don **Rosnnie** realiza una detallada presentación, apoyándose en la siguiente información:

Portafolio Colones

Indicadores de Gestión

Portafolio Colones	Oct-Nov-Dic 2019	Dic de 2019
Activo Neto (millones ₡)	₡69.903,72	₡75.259,12
Rendimiento 30 días	3,57%	2,92%
Rendimiento Industria	3,12%	2,91%
Rendimiento 12 meses	4,92%	4,29%
Rendimiento Industria	4,41%	4,29%
Volatibilidad 30 días	14,00%	27,00%
D. Modificada	0,16%	0,11%
RaR 30 Días	47,84	12,34
PPVI	41,25	20,08
Calificación de Riesgo	scrAA+ 2	
*Promedio		



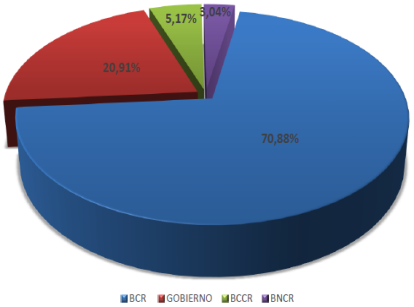


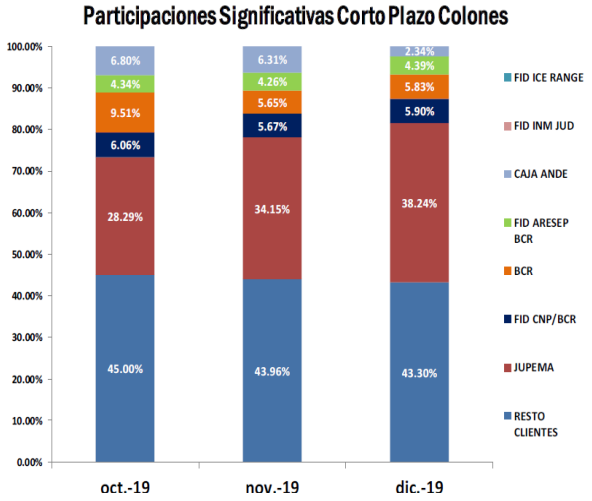
Corto Plazo Colones

Corto Plazo Colones

Indicadores de Gestión

Corto Plazo Colones	Oct-Nov-Dic 2019	Dic de 2019
Activo Neto (millones ₡)	₡66.743,70	₡65.860,70
Rendimiento 30 días	2,84%	2,96%
Rendimiento Industria	3,12%	2,91%
Rendimiento 12 meses	4,22%	4,13%
Rendimiento Industria	4,41%	4,29%
Volatibilidad 30 días	10,33%	10,00%
D. Modificada	0,09%	0,06%
RaR 30 Días	41,12	29,29
PPVI	17,08	10,62
Calificación de Riesgo	scrAA+ 2	
*Promedio		

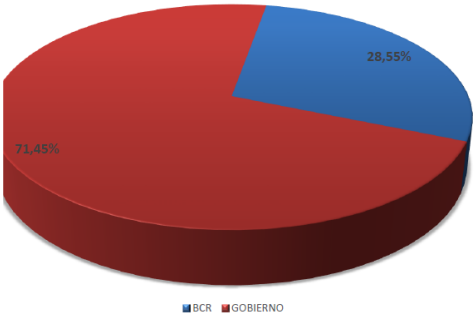


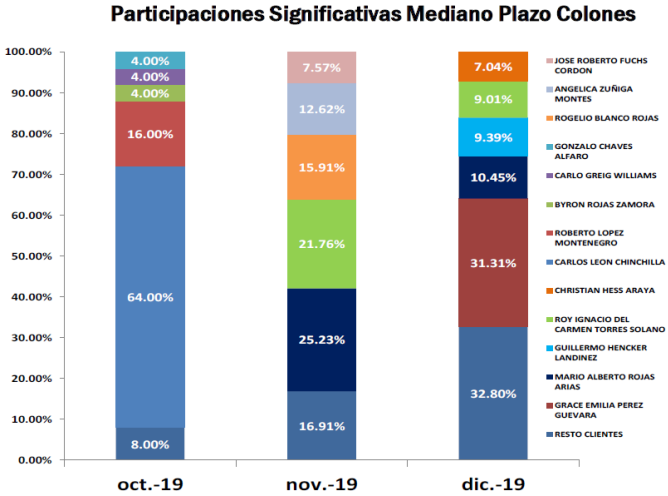


Mediano Plazo Colones

Indicadores de Gestión

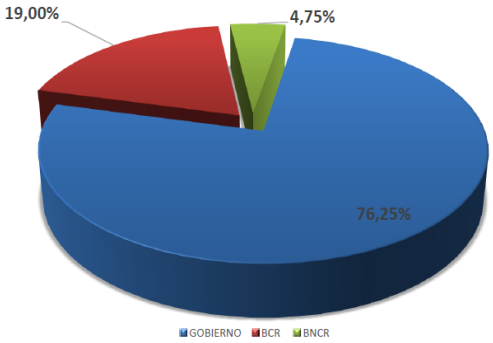
Mediano Plazo Colones	Oct-Nov-Dic 2019	Dic de 2019
Activo Neto (millones ₡)	₡45,61	₡96,04
Rendimiento 30 días	*	*
Rendimiento Industria	*	*
Rendimiento 12 meses	1,48%	2,43%
Rendimiento Industria	10,05%	11,16%
Volatibilidad 30 días	*	*
D. Modificada	*	0,05%
RaR 30 Días	*	*
PPVI	*	*
Calificación de Riesgo	scrAA+ 2	
*Promedio		

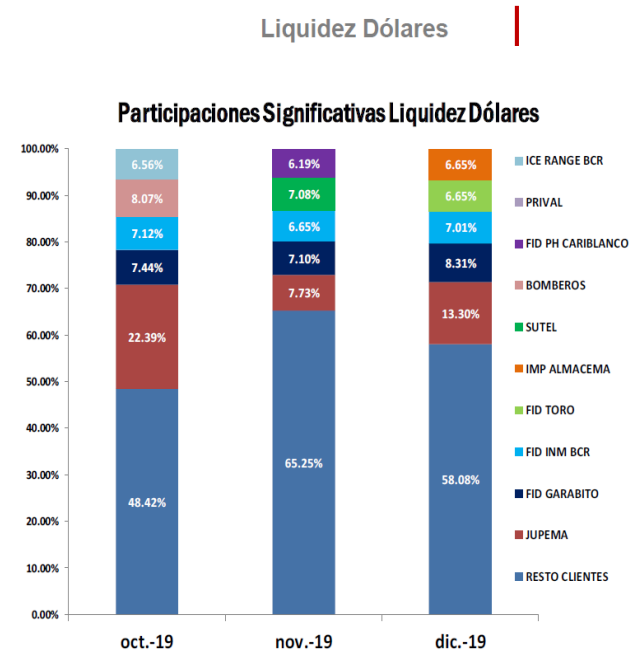




Liquidez Dólares

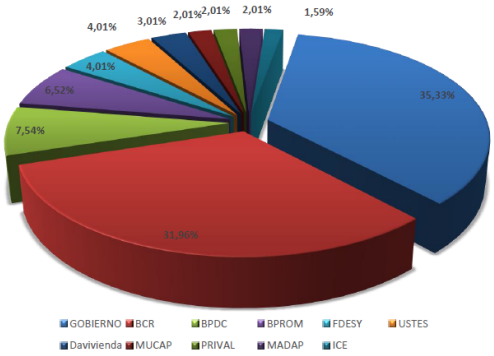
Indicadores de Gestión		
Liquidez Dólares	Oct-Nov-Dic 2019	Dic de 2019
Activo Neto (miles $)	$72.076,03	$63.088,37
Rendimiento 30 días	1,68%	1,45%
Rendimiento Industria	3,12%	2,91%
Rendimiento 12 meses	2,52%	2,45%
Rendimiento Industria	2,33%	2,23%
Volatibilidad 30 días	5,33%	9,00%
D. Modificada	0,06%	0,10%
RaR 30 Días	39,8	16,93
PPVI	18,86	30,53
Calificación de Riesgo	scrAA+ 2	
*Promedio		

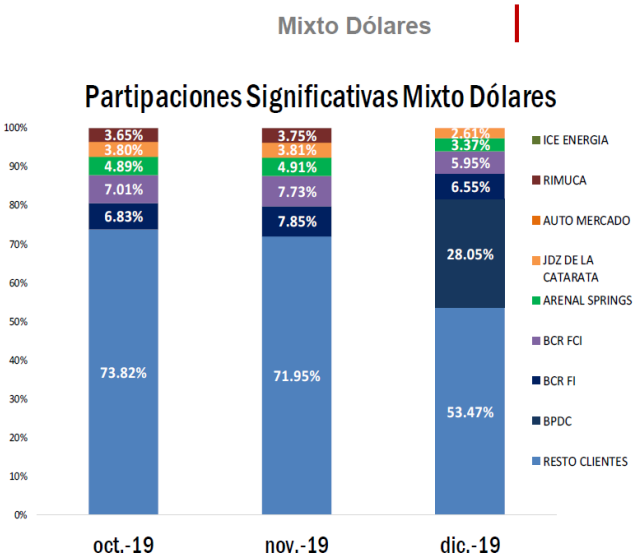




Mixto Dólares

Indicadores de Gestión		
Mixto Dólares	Oct-Nov-Dic 2019	Dic de 2019
Activo Neto (miles $)	$78.990,33	$99.900,02
Rendimiento 30 días	1,93%	1,62%
Rendimiento Industria	3,45%	3,28%
Rendimiento 12 meses	$2,77	2,70%
Rendimiento Industria	2,48%	2,41%
Volatibilidad 30 días	5,67%	15,00%
D. Modificada	0,13%	0,12%
RaR 30 Días	120,41	12,34
PPVI	38,51	30,25
Calificación de Riesgo	scrAA+ 2	
*Promedio		



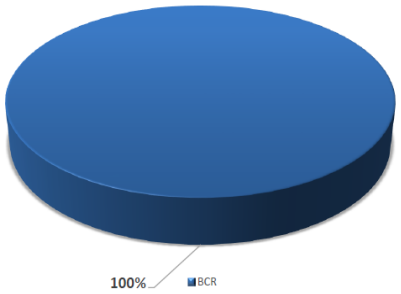


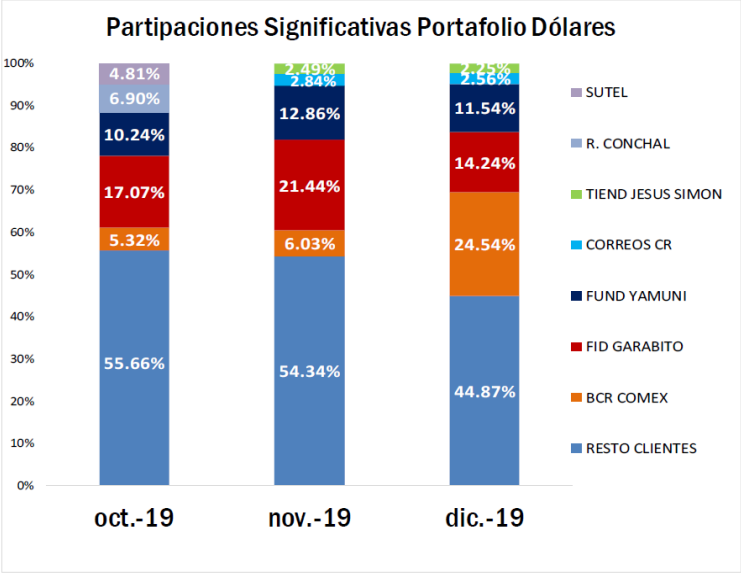
Portafolio Dólares

Portafolio Dólares

Indicadores de Gestión

Portafolio Dólares	Oct-Nov-Dic 2019	Dic de 2019
Activo Neto (miles $)	$45.739,17	$45.227,05
Rendimiento 30 días	1,58%	1,22%
Rendimiento Industria	3,12%	2,91%
Rendimiento 12 meses	2,52%	2,45%
Rendimiento Industria	2,33%	2,23%
Volatibilidad 30 días	6,33%	14,00%
D. Modificada	0,20%	0,24%
RaR 30 Días	66,63	10,34
PPVI	44,6	53,22
Calificación de Riesgo	scrAA+ 2	
*Promedio		



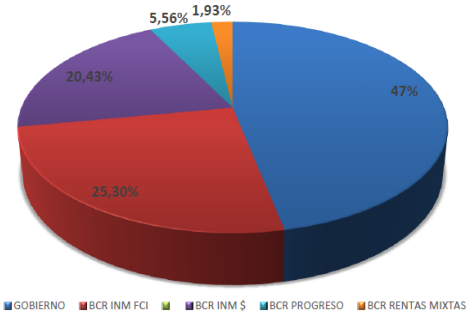


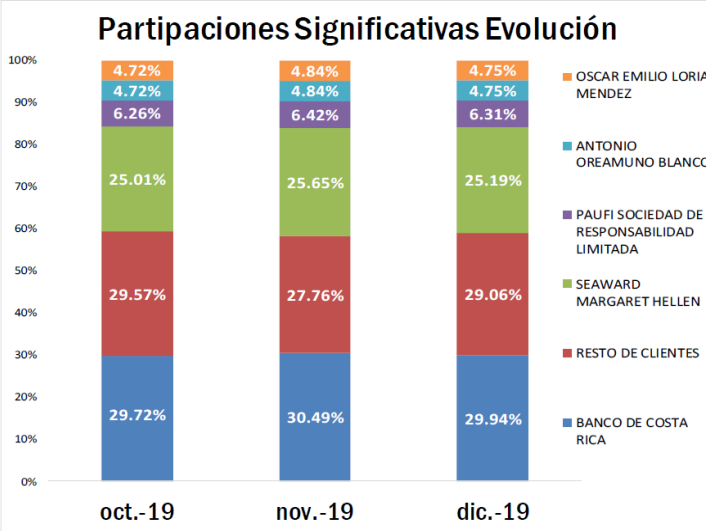
Fondo Evolución

Evolución Dólares

Indicadores de Gestión

Evolución	Oct-Nov-Dic 2019	Dic de 2019
Activo Neto (miles $)	$2.118,73	$2.148,97
Rendimiento 30 días	*	*
Rendimiento Industria	*	*
Rendimiento 12 meses	5,10%	5,10%
Rendimiento Industria	11,30%	12,26%
Volatibilidad 30 días	*	*
D. Modificada	1,12%	0,09%
RaR 30 Días	*	*
PPVI	*	*
Calificación de Riesgo	scrA+3 Estable	
*Promedio		



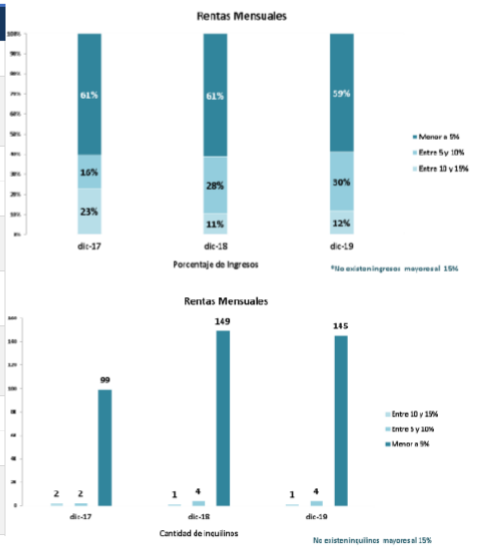


BCR Fondo de Inversión Inmobiliario

Indicadores de Gestión del Fondo

Indicadores de Gestión		
Activo Total (miles)	$423.625,00	
Rendimiento	Ult. 12 meses Líquido	Ult. 12 meses Total
	6,30%	4,97%
Ocupación	Fondo	Industria - III-Trim-19
	92,00%	85,00%
Promedio de Vencimientos	3,10	
Apalancamiento	33,6%	
Alquileres por cobrar	Al 31-12-19	Al 09-01-20
	10.75%	12,28%
Valor de la participación	En Libros	Vector
	$1.136	$800
Gastos	Se mantiene estables. Gastos financieros representan mayor porcentaje de gastos con 48,5%.	

Distribución de Rentas Mensuales

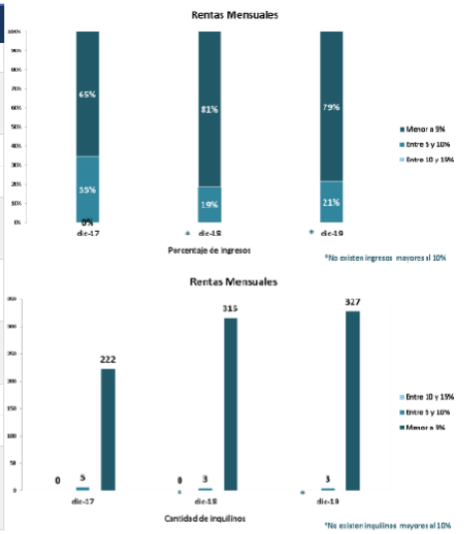


BCR Fondo de Inversión Inmobiliario FCI

Indicadores de Gestión del Fondo

Indicadores de Gestión		
Activo Total (miles)	$350.833,00	
Rendimiento	Ult. 12 meses Líquido	Ult. 12 meses Total
	6,58%	5,39%
Ocupación	Fondo	Industria - III-Trim-19
	90%	85%
Promedio de Vencimientos	2,60	
Apalancamiento	40,00%	
Alquileres por cobrar	Al 31-dic-19	Al 09-ene-20
	25,55%	24,09%
Valor de la participación	En Libros	Vector
	$1.149	$793
Gastos	Se mantiene estables. Gastos financieros representan mayor porcentaje de gastos con 47,7%.	

Distribución de Rentas Mensuales

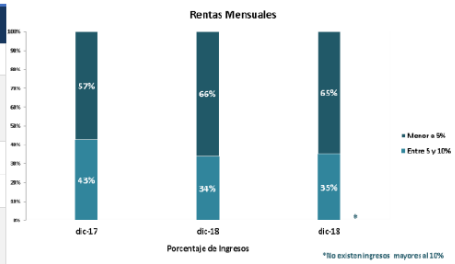


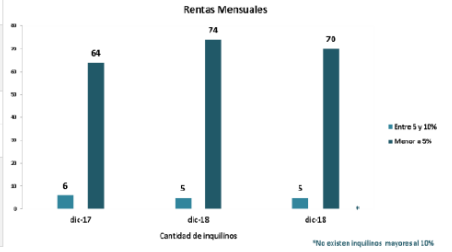
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario

Indicadores de Gestión del Fondo

Indicadores de Gestión		
Activo Total (miles)	$109.533,00	
Rendimiento	Ult. 12 meses Líquido	Ult. 12 meses Total
	9,44%	5,65%
Ocupación	Fondo	Industria - II-Trim-19
	96%	85%
Promedio de Vencimientos	2,9	
Apalancamiento	20,00%	
Alquileres por cobrar	Al 31-dic-19	Al 09-ene-20
	19,14%	12,87%
Valor de la participación	En Libros	Vector
	$5.422	$5.680
Gastos	Se mantiene estables. Gastos financieros representan mayor porcentaje de gastos con 46,52%.	

Distribución de Rentas Mensuales



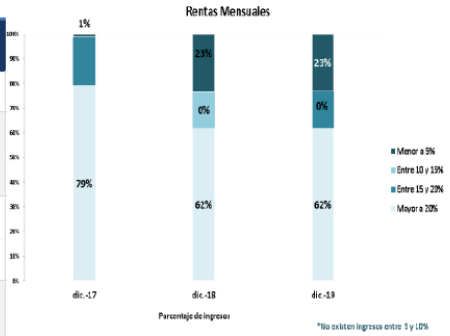


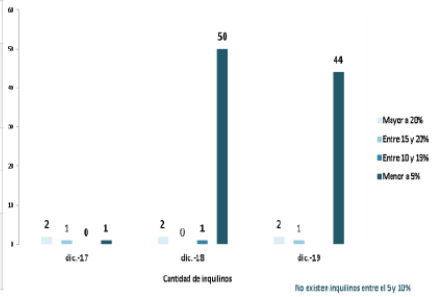
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas

Indicadores de Gestión del Fondo

Indicadores de Gestión		
Activo Total (miles)	₡30.575.686,00	
Rendimiento	Ult. 12 meses Líquido	Ult. 12 meses Total
	14,20%	7,95%
Ocupación	Fondo	Industria - III-Trim-19
	93%	85%
Promedio de Vencimientos	2,70	
Apalancamiento	41,00%	
Alquileres por cobrar	Al 31-dic-19	Al 09-ene-20
	20,4%	24,31%
Valor de la participación	En Libros	Vector
	₡2.918.232	₡3.480.000
Gastos	Se mantiene estables. Los gastos financieros representan el mayor porcentaje 40,91%	

Distribución de Rentas Mensuales





Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Dar por conocido el informe de Gestión de Portafolios de Fondos de Inversión Financieros e Inmobiliarios, con corte al cuarto trimestre de 2019.

ARTÍCULO VII

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Información*, el señor **Rosnnie Díaz Méndez** presenta informe de los estados financieros de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., con corte al mes de enero del 2020, copia del cual se entregó a los miembros de este Directorio y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

El señor **Díaz Méndez** se hace acompañar de señor Laureano Verzola Sancho, Gerente Financiero Administrativo a.i. de la Sociedad, quien expone la información.

Seguidamente, el señor **Laureano Verzola** expone, con detalle, un resumen de la información correspondiente al mes de enero, según el siguiente resumen ejecutivo:

BCR SAFI

INFORME FINANCIERO ENERO 2020

RESUMEN EJECUTIVO

1. Balance de Situación

1.1 Análisis mismo mes año anterior (Enero 20 vs Enero 19)

Los activos totales presentaron una variación de +28.00%, donde las principales cuentas que presentaron variaciones fueron la de Disponibilidades y Activo por Derecho de Uso.

El pasivo presenta una variación de +43.90%, en comparación al año anterior, principalmente por el incremento de la partida Obligaciones por derecho de uso.

Con respecto al Patrimonio este presenta variación de +24.80%, en comparación al año anterior, la cual obedece a la no distribución de dividendos en el período 2019.

1.2 Análisis Mensual (Enero 2020 vs Diciembre 2019)

Los activos totales incrementaron durante el mes de enero 2020 en +13.60% con respecto al mes de diciembre de 2019. La partida que representa la variación más significativa es la de Activo por Derecho de Uso.

El pasivo presentó una variación de +118.30% en comparación con el mes de Diciembre 2019, producto del registro de las Obligaciones por derecho de uso.

Con respecto al Patrimonio, presenta un aumento del +2.30%, en comparación al mes anterior.

2. Estado de Resultados

2.1 Análisis Interanual de resultados (Enero 20 vs Enero 19)

2.1.1 Ingresos Financieros

Estos presentan una variación de -15.50% con respecto al año anterior.

2.1.2 Ingresos Operativos,

Estos presentan un aumento de +6.40 % con respecto al año anterior, en este rubro la cuenta que presenta una mayor variación son las comisiones de administración.

Con referencia al comportamiento de los ingresos por comisiones, los siguientes fondos presentaron las variaciones más importantes, en relación con el año anterior:

Fondo	*%*	*Fondo*	*%*
Portafolio Colones	*+87%*	*Mixto Dólares*	*+26%*
Evolución	*+45%*	*Liquidez Dólares*	*+25%*
Corto Plazo Colones	*+36%*	*Rentas Mixtas*	*+11%*

2.1.3 Gastos de Operación.

Estos presentan una variación de -3.40%, en comparación al año anterior.

2.1.4 Gastos Financieros

Producto de la implementación de la NIIF 16 a partir del 01 de enero del 2020, se registró ¢35 millones de colones por concepto de estimación por deterioro de inversiones.

2.1.5 Resultado Operacional Neto.

La Utilidad Operacional neta a Enero 2020 presenta una variación de +1.20% en comparación con el año anterior.

2.2 Análisis mensual de resultados (Enero 20 vs Diciembre 2019)

2.2.1 Ingresos Financieros.

Estos presentan una variación de -18.60% con respecto al mes anterior, producto del registro de intereses por retiro en inversión de fondos financieros realizado en diciembre 2019.

2.2.2 Gastos Operativos.

Estos presentan una variación de -¢67 millones en relación con el mes anterior, debido al registro de la provisión por Contingencia fiscal, en aplicación de la CINIIF 23 realizado en diciembre 2019.

2.2.3 Gastos con partes relacionadas.

Estos presentan una variación de 2.50% respecto al mes anterior, por el aumento en las comisiones de agente colocador de BCR Valores.

2.2.4 Gastos Administrativos.

Estos presentan una variación de -3.50% respecto al mes anterior, principalmente por las liquidaciones laborales y capacitaciones pagadas durante diciembre de 2019.

2.2.5 Resultado Operacional Neto.

Al finalizar el mes la utilidad operacional neta presentó una variación de +111.10% en comparación con el mes anterior.

3. Indicadores Financieros:

Objetivo	Indicadores Financieros	Meta		Resultado obtenido a: ENE. 20	Alcance	Resultado anualizado a DIC. 20
ROE	Rentabilidad Total Neta 2020 (antes de reserva) / Patrimonio Promedio (últimos 12 meses)	> 30 %		2.02%	6.72%	80.66%
NEGOCIO	Comisiones de Administración 2020 / Comisiones de Administración 2019	> 5 %	9,003	765	8.50%	102.03%
EFICIENCIA OPERATIVA	Gastos Administrativos Acum. Mes Interanual / Utilidad Operacional Bruta Acum. Mes Actual + Utilidad Operacional Bruta Acum. Dic Anterior - Utilidad Operacional Bruta Acum. Mes Interanual	< 48 %		49.18%	49.18%	49.18%

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Dar por conocido el informe de los estados financieros de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., con corte al mes de enero del 2020.

ARTÍCULO VIII

Este acuerdo, así como la documentación relacionada con el asunto, se declara PRIVILEGIADA Y CONFIDENCIAL, por tratarse asuntos de relacionados con la estrategia de la Sociedad.

ARTÍCULO IX

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Varios*, la señora **Maryleana Méndez Jiménez** presenta, para el conocimiento de la Junta Directiva, el acuerdo tomado por la Junta Directiva General de BCR, en la sesión n.° 05-2020, artículo XVIII, celebrada el 4 de febrero del 2020, el cual dice lo siguiente:

1.- Dar por conocida la propuesta de inclusión de los miembros externos de las subsidiarias del Conglomerado Financiero BCR, en las capacitaciones que imparte el Instituto de Gobierno Corporativo de Costa Rica, mediante el Programa de Capacitación en Gobierno Corporativo, en coordinación con el Consejo de Gobierno.

2.- Instruir a las Presidencias y Gerencias de las sociedades: BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, BCR Valores S.A. y BCR Pensión Operadora Planes de Pensiones Complementarias S.A., para que valoren y aprueben, si corresponde, la participación de sus miembros externos en las capacitaciones que imparte el Instituto de Gobierno Corporativo de Costa Rica, mediante el Programa de Capacitación en Gobierno Corporativo, a efecto de que se proceda con el trámite de inscripción correspondiente.

ACUERDO FIRME

Al respecto, doña **Maryleana** somete a la consideración de este Directorio valorar la factibilidad de que el señor Jorge Bonilla Benavides, Fiscal de esta Junta Directiva, sea incluido, como miembro externo, en el Programa de Capacitación en Gobierno Corporativo que imparte el Instituto de Gobierno Corporativo de Costa Rica.

En el seno del Directorio se comenta que es importante la participación del Fiscal, señor Bonilla, en ese tipo de capacitaciones.

El señor Jorge Bonilla agradece por considerarlo en cuenta para ese tipo de capacitación y también expresa que le complacería participar en ese tipo de programas, si así lo decidiera la Junta Directiva.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

1.- Autorizar la participación del señor Jorge Bonilla Benavides, Fiscal de la Junta Directiva de BCR SAFI, en el Programa de Capacitación en Gobierno Corporativo que imparte el Instituto de Gobierno Corporativo de Costa Rica.

2.- Encargar a la Gerencia de la Sociedad coordinar con la Gerencia Corporativa de Capital Humano de BCR, la realización de los trámites correspondientes para la inscripción del señor Bonilla Benavides en el Programa de Capacitación en Gobierno Corporativo, debiendo informar a este Directorio, lo que estime pertinente.

3.- Dar por atendido el acuerdo emitido por la Junta Directiva General, en la sesión n.°05-2020, artículo XVIII, del 4 de febrero de 2020.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO X

Se convoca a sesión ordinaria para el miércoles cuatro de marzo de dos mil veinte, a las doce horas.

ARTÍCULO XI

Termina la sesión ordinaria n.º05-2020, a las trece horas con treinta minutos.