

Acta de la Sesión Ordinaria n.º18-22, celebrada por la Junta Directiva de la Sociedad BCR Valores S.A., en la ciudad de San José, miércoles veinte de julio del dos mil veintidós, a las diez horas con treinta y tres minutos, con el siguiente

**CUÓRUM:**

Licda. Mahity Flores Flores, quien preside; Sr. Néstor Solís Bonilla, Vicepresidente; Lic. Javier Zúñiga Moya, Tesorero; Licda. Maryleana Méndez Jiménez, Secretaria; Licda. Gina Carvajal Vega, Vocal.

Licda. María del Pilar Muñoz Fallas, en su condición de Fiscal.

Además, asisten:

**Por BCR Valores S.A.**

MBA Vanesa Olivares Bonilla, Gerente; Lic. Esteban Sandoval Loaiza, Auditor Interno.

**Por Banco de Costa Rica**

Lic. Álvaro Camacho de la O, Subgerente a.i.; Lic. Manfred Sáenz Montero, Gerente Corporativo Jurídico; Lic. Rafael Mendoza Marchena, Auditor General Corporativo a.i.; Lic. Juan Carlos Castro Loría, Asesor Jurídico de la Junta Directiva General; MBA Laura Villalta Solano, Asistente Secretaría Junta Directiva; Licda. Marta Castillo Vega, Transcriptor de Actas.

Se deja constancia que los miembros de la Junta Directiva, miembros de la Alta Administración y personal de la Secretaría de la Junta Directiva participan de esta sesión, en modalidad de telepresencia, mediante una herramienta informática de uso global diseñada para videoconferencias provista y validada por el área de tecnología de la información, la cual garantiza la autenticidad e integridad de la voluntad y la conservación de lo actuado; lo anterior de conformidad con lo dispuesto en el artículo 7, del *Reglamento de funcionamiento de la Junta Directiva General del Banco de Costa Rica*.

**ARTÍCULO I**

La señora **Mahity Flores Flores** somete a consideración del Directorio el orden del día propuesto para la sesión ordinaria n.º18-22, que se transcribe a continuación:

**A. APROBACION DEL ORDEN DEL DIA**

**B. APROBACIÓN DE ACTAS**

**B.1** Acta de la sesión ordinaria n.º17-22, celebrada el 06 de julio del 2022.

**C. ASUNTOS RESOLUTIVOS**

**Gerencia de la Sociedad:**

**C.1** Informe de ejecución y evaluación presupuestaria a junio 2022. Atiende SIG-50.

**D. ASUNTOS INFORMATIVOS**

**Oficialía de Cumplimiento:**

**D.1** Avance del proyecto 190001 Sistema AML. Atiende SIG-58. (CONFIDENCIAL)

**Gerencia de la Sociedad:**

**D.2** Análisis de la competencia, con corte a junio, 2022. Atiende SIG-53  
(CONFIDENCIAL) **10 minutos**

**D.3** Análisis de situación financiero, con corte a junio, 2022. Atiende SIG-44.  
(CONFIDENCIAL)

**D.4** Estados financieros, con corte a junio, 2022. Atiende SIG-44.

**D.5** Seguimiento carteras administradas-Stratic. Atiende SIG-56. (CONFIDENCIAL)

**D.6** Resultados de la autoevaluación de control interno año 2022. (CONFIDENCIAL)

**E. CORRESPONDENCIA**

**F. ASUNTOS VARIOS**

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria n.º18-22, conforme se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

**ACUERDO FIRME**

**ARTÍCULO II**

La señora **Mahity Flores Flores** somete a la aprobación de la Junta Directiva el acta de la sesión ordinaria n.º17-22, celebrada el seis de julio del dos mil veintidós.

Se deja constancia de que la señora Maryleana Méndez Jiménez no participa de la aprobación del acta, debido que no asistió a dicha sesión.

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º17-22, celebrada el seis de julio del dos mil veintidós, con la salvedad de que, en esta oportunidad, la señora Maryleana Méndez Jiménez no participa de la aprobación del acta.

**ACUERDO FIRME**

### ARTÍCULO III

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Resolutivos*, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** indica que, en esta oportunidad, presenta a consideración del Directorio, el informe de Ejecución y Evaluación Presupuestaria de BCR Valores S.A., al 30 de junio del 2022.

Apunta la señora **Olivares** que el informe de la ejecución presupuestaria del segundo trimestre se presenta de conformidad con lo establecido en las *Normas Técnicas sobre Presupuesto Público*, 4.3.2 emitidas por la Contraloría General de la República (CGR), reformadas por Resolución R-DC-064-2013. Asimismo, el informe de la evaluación presupuestaria, correspondiente al primer semestre, se presenta de conformidad con lo establecido en los artículos 4.5.2 y 4.5.5 de las *Normas Técnicas sobre Presupuesto Público*.

Seguidamente, la señora **Olivares** realiza una pormenorizada exposición de los informes para lo cual se apoya del informe de ejecución y evaluación presupuestaria al 30 de junio del 2022 que se transcribe a continuación:

**Antecedentes:**

*De acuerdo con lo descrito en las Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos:*

**4.3.2 “Alcance de la ejecución presupuestaria”**

*“La fase de ejecución presupuestaria es responsabilidad exclusiva de la Administración, en donde las asignaciones presupuestarias aprobadas constituyen su límite de acción como elemento autorizante para el uso y disposición de los recursos”.*

**4.5.2 “Alcance de la evaluación presupuestaria”**

*“La evaluación, como parte de la rendición de cuentas, valora cuantitativa y cualitativamente el cumplimiento de los objetivos, metas y los resultados alcanzados en el ejercicio presupuestario - tanto a nivel institucional como programático- en relación con los esperados y para los cuales se aprobó el presupuesto. Además, analiza la contribución de esos resultados al cumplimiento de la misión, políticas y objetivos de mediano y largo plazo”.*

**4.5.5 “Suministro de información sobre los resultados de la evaluación presupuestaria a la Contraloría General”**, indica que:

*“Para el ejercicio de las competencias de fiscalización, las instituciones deberán presentar a la Contraloría General de la República, informes semestrales acumulativos, con fecha de corte 30 de junio y 31 de diciembre, con los resultados de la evaluación presupuestaria, referida a la gestión física y financiera ejecutada. Las fechas para dicha presentación serán las siguientes:*

*a) La del primer semestre, a más tardar el 31 de julio del año de vigencia del presupuesto”.*

*Se presentan para aprobación de la Junta Directiva de BCR Valores el “Informe de Ejecución y Evaluación Presupuestaria” de la entidad con corte al 30 de junio del 2022.*



### 3. Ejecución Presupuestaria según clasificador económico



GASTOS REALES SEGÚN CLASIFICACION ECONOMICA  
Al: 30 de junio de 2022  
(miles de colones)

DESCRIPCION DE LA CUENTA	Presup 2022	Ejecución	%% Ejec
<b>1 GASTOS CORRIENTES</b>	<b>8,396,454</b>	<b>2,753,961</b>	<b>33%</b>
<b>1.1 GASTOS DE CONSUMO</b>	<b>7,160,113</b>	<b>2,364,276</b>	<b>33%</b>
1.1.1 REMUNERACIONES	3,070,990	1,157,900	38%
1.1.1.1 Sueldos y salarios	2,384,206	891,078	37%
1.1.1.2 Contribuciones sociales	686,784	266,822	39%
1.1.2 ADQUISICIÓN DE BIENES Y SERVICIOS	4,089,123	1,206,376	30%
<b>1.2 INTERESES</b>	<b>872,880</b>	<b>292,247</b>	<b>33%</b>
1.2.1 Internos	872,880	292,247	33%
<b>1.3 TRANSFERENCIAS CORRIENTES</b>	<b>363,461</b>	<b>97,438</b>	<b>27%</b>
1.3.1 Transferencias corrientes al Sector Público	353,461	97,438	28%
1.3.2 Transferencias corrientes al Sector Privado	10,000	0	0%
<b>2 GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>28,838</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>2.2 ADQUISICIÓN DE ACTIVOS</b>	<b>28,838</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
2.2.1 Maquinaria y equipo	28,838	0	0%
<b>3 TRANSACCIONES FINANCIERAS</b>	<b>100,000</b>	<b>43</b>	<b>0%</b>
<b>3.2 ADQUISICIÓN DE VALORES</b>	<b>100,000</b>	<b>43</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8,525,292</b>	<b>2,754,004</b>	<b>32%</b>

### 4. Información Complementaria

#### 4.1 Comentarios generales sobre aspectos relevantes de la ejecución presupuestaria

El presupuesto de BCR Valores correspondiente al período 2022, fue aprobado por la Contraloría General de la República por la suma de ¢8,525 millones. Al cierre de junio el presupuesto de ingresos presenta una ejecución de 47% y su contraparte (egresos) un 32%.

En concordancia con la revisión integral del presupuesto de la sociedad, durante el primer semestre del 2022 la Administración de BCR Valores en apego a la normativa interna y externa, aprobó las Modificación Presupuestaria No.01-2022, por un monto de ¢77.3 millones para afectar las partidas de “Servicios en ciencias económicas y sociales” y “Servicios de desarrollo de sistemas informáticos”.

#### 4.1.1 Ingresos Percibidos

En atención a lo dispuesto en la Ley 7732 “Ley Reguladora del Mercado de Valores” y el Reglamento de Intermediación y Actividades Complementarias, los principales ingresos de BCR Valores se origina en las comisiones cobradas por la intermediación bursátil y agente colocador de SAFI y los ingresos financieros por la administración de la cartera de inversiones propias. Las comisiones provenientes por la intermediación bursátil y agente colocador de SAFI integran el 43% del total de los ingresos corrientes percibidos en el transcurso del período 2022; en el primer semestre por este rubro se alcanzó un monto de ¢1,700 millones. Por otro lado, el segundo ingreso más relevante de la institución son los percibidos por el manejo de la cartera de inversiones propias, los cuales al cierre de junio alcanzaron un monto de ¢1,391 millones, los cuales representan el 35% de los ingresos corrientes de la institución. Por último, las ganancias de capital alcanzaron un monto de ¢894 millones, los cuales representa el 22% de los ingresos corrientes totales.

#### 4.1.2 Egresos Ejecutados

Al cierre de junio 2022, le presupuesto de egresos se ha ejecutado en ¢2,754 millones, el cual en cifras porcentuales representa un 32% del monto estimado. De acuerdo con el presupuesto de

egresos aprobado para el puesto de bolsa, los grupos de mayor participación porcentual corresponden a “Remuneraciones”, “Servicios” e “Intereses y Comisiones” con una participación del 36%, 44% y 14% respectivamente.

En cuanto al conjunto de “Remuneraciones”, muestra una aplicación presupuestaria a junio del 38%, que en cifras absolutas constituye ¢1,157 millones. En este apartado se incluyen los gastos ligados al personal como salarios para cargos fijos, salarios variables, incentivos salariales y erogaciones por concepto de seguridad social como contribuciones y aportaciones patronales.

Por otra parte, la clasificación de “Servicios” contiene una realización al cierre del I Semestre de 29%, reflejando un gasto acumulado de ¢1,113 millones. En este conjunto se incorporan las erogaciones efectuadas para brindar apoyo a los procesos diarios, tanto administrativos, operativos y financieros de esta sociedad. Asimismo, se incluyen los gastos por alquileres, servicios básicos, viáticos, seguros, impuestos, mantenimiento, gestión y apoyo, entre otros.

En la sección de “Intereses y Comisiones” presenta un cumplimiento de 33% reflejando un gasto acumulado de ¢384 millones. Esta cuenta contempla los gastos por intereses financieros producto del financiamiento de la cartera de inversiones propias y también las comisiones que se pagan a la Bolsa Nacional de Valores por custodias de valores y operativa transaccional diaria.

#### **5. Información Complementaria**

BCR Valores estimo ingresos para 2022 por ¢8,525 millones, el más importante lo conforman las comisiones por servicios bursátiles y agente colocador SAFI; para el 2022 se estimó un presupuesto de ¢5,186 millones y al mes de junio se ha ejecutado el 33%, el equivalente a ¢1,700 millones. Otro grupo relevante de ingresos son los rendimientos generados por la cartera de inversiones para los cuales se le asignó un presupuesto de ¢3,239 millones y al cierre de junio ha ejecutado el 43%, el cual corresponde a un monto de ¢1,391 millones.

De forma general, se puede decir que los ingresos financieros se han comportado de acuerdo con lo previsto, incluso superando las estimaciones como en el caso de las ganancias de capital, mientras que, a nivel de ingresos operativos, debido a las condiciones generales del mercado, los mismos han estado por debajo de lo que se tenía presupuestado.

En el caso de los egresos, se estableció un presupuesto de ¢8,525 millones, del cual se han ejecutado ¢2,754 millones, que representa el 32%. Una de las cuentas que ha tenido limitaciones en su ejecución es la de intereses y comisiones, ya que por situaciones de mercado se han registrado un apalancamiento menor en algunos periodos

#### **6. Información Adicional**

En cumplimiento con la norma 4.3.15 de las Normas Técnicas Sobre Presupuesto Público (N-1-2012-DC-DFOE) a continuación se detalla la información adicional a este informe.

##### **6.1 Detalle de plazas y servicios especiales:**

Se detalla cada una de las plazas utilizadas para cargos fijos al cierre del I semestre del año 2022:



BCR Valores SA - Puesto de Bolsa  
Detalle de Plazas para Cargos Fijos  
Periodo 2022

PLAZAS	CLASIFICACION	CATEGORIA	PERCENTIL	SUELDO BASE
2	AUXILIAR DE OFICINA	1	56	506,945.43
2	ASISTENTE ADMINISTRATIVO	2	53	603,007.50
1	ASISTENTE ADMINISTRATIVO	3	50	730,722.44
12	PROMOTOR SERVICIOS	3	69	848,125.86
10	TECNICO	4	37	1,014,145.91
5	TECNICO	4	45	1,222,536.33
0	TECNICO	4	50	1,292,311.43
9	PROFESIONAL	5	50	1,422,801.43
3	PREFESIONAL (*)	5	50	1,480,874.95
7	PROFESIONAL	5	69	1,734,234.11
4	PROFESIONAL	6	24	1,539,054.50
2	SUPERVISOR	6	54	2,094,720.65
1	SUPERVISOR	6	60	2,432,413.60
1	SUPERVISOR	6	63	2,601,619.23
4	JEFE DE OFICINA	7	46	2,978,793.66
1	JEFE DE OFICINA	7	75	3,831,250.25
1	AUDITOR INTERNO (*)	7	50	3,501,240.83
1	GERENTE GENERAL	8	50	5,838,458.41
1	CORREDOR DE BOLSA	10	50	2,515,139.94
10	CORREDOR DE BOLSA COMERCIAL	13	50	1,010,215.98
1	GERENTE DE AREA	14	50	4,242,648.90
78	Total			43,441,261.33

(\*) Incluye pago de prohibición

6.2 Detalle de dietas a directores:

Con respecto a las dietas canceladas, BCR Valores paga las mismas a su Junta Directiva integrada por cinco miembros y el fiscal general. La Junta Directiva sesiona dos veces al mes y pueden convocar en forma extraordinaria cuando la relevancia o importancia de los temas lo amerite. Al finalizar el primer semestre del año en estudio, la sub-partida presenta una ejecución presupuestaria del 40%, reflejando un gasto total de ¢19 millones.

Se adjunta el detalle de las dietas canceladas al cierre de junio 2022:



BCR Valores SA - Puesto de Bolsa  
Detalle de Dietas a Directores  
Periodo 2022

Mes:	Directores Participantes	Cantidad Sesiones	Total Dietas	Monto por Dieta	Monto Pagado
Enero	6	2	12	209,615	2,515,380.00
Febrero	6	4	24	209,615	5,030,760.00
Marzo	6	2	12	209,615	2,515,380.00
Abril	6	2	12	209,615	2,515,380.00
Mayo	5	3	13	209,615	2,724,995.00
Junio	6	3	17	209,615	3,563,455.00
<b>Total Dietas</b>					<b>18,865,350.00</b>

6.3 Detalle de incentivos salariales:

En cuanto al grupo de incentivos salariales donde se encuentran el aguinaldo y salario escolar, las partidas muestran una ejecución acumulada a junio 2022 del 37%, para un gasto efectivo de ¢127 millones. A continuación, se muestra el desglose de los incentivos salariales:



BCR Valores SA - Puesto de Bolsa  
Desglose de Incentivos Salariales  
Periodo 2022

Mes:	Detalle	Monto
Enero	Aguinaldo	11,078,881.84
	Salario Escolar	1,974,919.26
Febrero	Aguinaldo	11,139,601.53
	Salario Escolar	10,282,709.17
Marzo	Aguinaldo	11,673,497.80
	Salario Escolar	10,775,537.08
Abril	Aguinaldo	13,219,956.07
	Salario Escolar	13,250,178.40
Mayo	Aguinaldo	11,106,119.05
	Salario Escolar	10,251,802.39
Junio	Aguinaldo	11,136,453.33
	Salario Escolar	11,136,453.46

#### 6.4 Transferencias corrientes:

En total, la partida se ejecuta en 27%, el cual equivale a €97 millones, el elemento de mayor representación dentro del grupo corresponde a la cuenta de "Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados", la cual simboliza el 76% de las transferencias ejecutadas, lo anterior en cumplimiento al artículo 46 de la "Ley Nacional de Emergencias y Prevención de Riesgos", (Ley 8488). En este rubro durante el I semestre se registraron €67 millones.

Otra transferencia de menor relevancia corresponde a giros a las cuentas de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y pagos de prestaciones legales.

Se adjunta el detalle de las transferencias aplicadas durante el primer semestre del año:



BCR Valores SA - Puesto de Bolsa  
Detalle de Transferencias Corrientes  
Periodo 2021

Mes:	Cantidad de Miembros	Beneficiarios	Base Legal	Monto Pagado
Enero	Transferencias corrientes a Organos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	25,360,779.30
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Artículo 175 Ley Reguladora Mercado Valores	5,145,408.94
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Febrero	Transferencias corrientes a Organos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	9,101,489.85
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Artículo 175 Ley Reguladora Mercado Valores	5,145,408.94
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Marzo	Transferencias corrientes a Organos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	16,073,881.28
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Artículo 175 Ley Reguladora Mercado Valores	5,145,408.94
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Abril	Transferencias corrientes a Organos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	5,093,232.67
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Artículo 175 Ley Reguladora Mercado Valores	5,145,408.94
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Mayo	Transferencias corrientes a Organos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	5,175,475.71
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Artículo 175 Ley Reguladora Mercado Valores	5,145,408.94
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Junio	Transferencias corrientes a Organos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	5,760,908.40
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Artículo 175 Ley Reguladora Mercado Valores	5,145,408.94
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00

#### 6.5 Modificaciones Presupuestarias:

La administración de BCR Valores durante el primer semestre del año 2022, acordó aprobar únicamente la Modificación Presupuestaria No.01-2022, por un monto de €77.3 millones, tomando en consideración la sumatoria de la variación total del conjunto de sub-partidas del presupuesto de egresos. Con dicho documento se afectaron las partidas de "Servicios en ciencias económicas y sociales" y "Servicios de desarrollo de sistemas informáticos".

Para el semestre se efectuaron únicamente las variaciones presupuestarias indicadas, las mismas en apego a las "Normas Técnicas Sobre Presupuesto Público" y las "Políticas para la gestión presupuestaria de BCR Valores".

A continuación, se adjuntan la ruta de acceso al sitio web de la Contraloría General de la República, en la cual se pueden consultar las modificaciones presupuestarias realizadas por BCR Valores:



➤ **Modificación Presupuestaria No. 01-2022:**

<https://cgrweb.cgr.go.cr/apex/f?p=150210:11:15922870531483>

➤ **Límite de modificaciones presupuestarias:**

En cumplimiento con la norma 4.3.11 de las Normas Técnicas Sobre Presupuesto Público (N-1-2012-DCDFOE), el total de variaciones realizadas durante el periodo 2022 representa un monto de €77.3 millones (1% del presupuesto total), cuya cifra no excede el 25% del monto total del presupuesto aprobado para BCR Valores.

**7. Identificación de necesidades o ajustes**

Luego de formuladas y aplicadas las modificaciones presupuestarias y de acuerdo con el control de seguimiento diario y la revisión integral del presupuesto de ingresos y egresos de BCR Valores, se determina con base en los resultados financieros obtenidos al cierre de junio del 2022 y de acuerdo a estimaciones para lo que resta del periodo, se considera necesario replantear algunas proyecciones realizadas en el Presupuesto Ordinario 2022, para lo cual se estará formulando un presupuesto extraordinario.

**8. Estados financieros comparativos al 30 de junio del 2022**

A continuación, se detallan los estados financieros comparativos al 30 de junio del 2022:

**BCR Valores S.A. - Puesto de Bolsa**  
**BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO**  
( Millones de Colones )

CUENTA	jun-20	jun-21	jun-22	Variación Porcentual	
				jun-20	jun-21
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>55,265</b>	<b>56,335</b>	<b>53,769</b>	<b>-3%</b>	<b>-5%</b>
<b>Activo Productivo</b>	<b>51,543</b>	<b>53,008</b>	<b>49,675</b>	<b>-4%</b>	<b>-6%</b>
Valores negociables	51,543	53,008	49,675	-4%	-6%
<b>Activo Improductivo</b>	<b>3,722</b>	<b>3,326</b>	<b>4,095</b>	<b>10%</b>	<b>23%</b>
Caja y bancos	389	408	929	139%	128%
Efectivo restringido	105	122	138	31%	12%
Cuentas por cobrar neto	516	370	757	47%	105%
Intereses y comisiones por cobrar	994	1,059	888	-11%	-16%
Gastos pagados por anticipado	506	735	925	83%	26%
Inversiones	66	66	66	0%	0%
Activos intangibles	316	232	137	-56%	-41%
Mobiliario y Equipo	832	334	253	-70%	-24%
<b>PASIVO TOTAL MAS PATRIMONIO</b>	<b>55,265</b>	<b>56,335</b>	<b>53,769</b>	<b>-3%</b>	<b>-5%</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>30,897</b>	<b>34,579</b>	<b>33,613</b>	<b>9%</b>	<b>-3%</b>
<b>Pasivo con costo</b>	<b>27,486</b>	<b>31,240</b>	<b>31,349</b>	<b>14%</b>	<b>0%</b>
Cuentas por pagar a Bolsa por Operaciones	27,486	31,240	31,349	14%	0%
<b>Pasivo sin costo</b>	<b>3,412</b>	<b>3,339</b>	<b>2,264</b>	<b>-34%</b>	<b>-32%</b>
Cuentas por pagar	188	185	167	-11%	-10%
Intereses y comisiones por pagar	17	12	42	145%	249%
Con instituciones públicas	1,765	2,217	1,396	-21%	-37%
Gastos acum. y otras cuentas por pagar	12	17	15	26%	-9%
Provisiones Generales	1,428	909	644	-55%	-29%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>24,368</b>	<b>21,755</b>	<b>20,156</b>	<b>-17%</b>	<b>-7%</b>
<b>Capital acciones</b>	<b>12,626</b>	<b>12,626</b>	<b>12,626</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Ganancia no realizada en valuación de inv.</b>	<b>1,121</b>	<b>2,161</b>	<b>254</b>	<b>-77%</b>	<b>-88%</b>
<b>Reserva legal</b>	<b>1,305</b>	<b>1,467</b>	<b>1,650</b>	<b>26%</b>	<b>12%</b>
<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>7,548</b>	<b>3,631</b>	<b>4,105</b>	<b>-46%</b>	<b>13%</b>
<b>Utilidades del periodo</b>	<b>1,768</b>	<b>1,870</b>	<b>1,521</b>	<b>-14%</b>	<b>-19%</b>

BCR Valores S.A. - Puesto de Bolsa  
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
( Millones de Colones )

CUENTA	Acumulados			Variac Acum	
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-20	jun-21
<b>Ingresos financieros</b>	<b>4,307</b>	<b>2,605</b>	<b>3,245</b>	<b>-25%</b>	<b>25%</b>
Intereses, descuentos y dividendos	2,383	1,949	1,563	-34%	-20%
Ganacias por Diferencial Cambiario	1,203	148	781	-35%	428%
Ganancia en negociación de valores	715	500	895	25%	79%
Otros ingresos financieros	6	8	6	4%	-22%
<b>Gastos financieros</b>	<b>1,868</b>	<b>347</b>	<b>1,007</b>	<b>-46%</b>	<b>191%</b>
Gastos financieros (por Recompras)	668	197	292	-56%	48%
Gastos financieros (por Derecho Uso)	26	11	9	-65%	-16%
Pérdidas por Diferencial Cambiario	1,173	139	704	-40%	408%
Pérdidas en negociación de valores	1	0	1	26%	7014%
<b>Estimación por Deterioro Inversiones</b>	<b>191</b>	<b>(127)</b>	<b>(26)</b>	<b>-114%</b>	<b>-80%</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>2,249</b>	<b>2,385</b>	<b>2,264</b>	<b>1%</b>	<b>-5%</b>
<b>Ingresos de operación</b>	<b>2,301</b>	<b>2,351</b>	<b>1,707</b>	<b>-26%</b>	<b>-27%</b>
Por comisiones por servicios	1,705	1,935	1,308	-23%	-32%
Por cambio y arbitraje de divisas	-	-	18	N/A	0%
Por otros ingresos con partes relacionadas	564	399	326	-42%	-18%
Por otros ingresos operativos	33	16	55	69%	243%
<b>Gastos de operación</b>	<b>145</b>	<b>171</b>	<b>144</b>	<b>-1%</b>	<b>-15%</b>
Por comisiones por servicios	63	97	91	46%	-6%
Por cambio y arbitraje de divisas	-	7	1	N/A	0%
Por otros gastos operativos	74	67	52	-31%	-23%
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>2,156</b>	<b>2,180</b>	<b>1,563</b>	<b>-27%</b>	<b>-28%</b>
<b>Gastos administrativos</b>	<b>1,733</b>	<b>1,780</b>	<b>1,608</b>	<b>-7%</b>	<b>-10%</b>
Por gastos de personal	1,308	1,291	1,188	-9%	-8%
Por otros gastos de administración	425	489	420	-1%	-14%
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>423</b>	<b>400</b>	<b>(45)</b>	<b>-111%</b>	<b>-111%</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2,672</b>	<b>2,785</b>	<b>2,219</b>	<b>-17%</b>	<b>-20%</b>
Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad	955	915	698	-27%	-24%
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>1,717</b>	<b>1,870</b>	<b>1,521</b>	<b>-11%</b>	<b>-19%</b>

BCR Valores S.A.  
Indicadores Financieros  
AL: 30 de junio del 2022

**EFICIENCIA ADMINISTRATIVA**

Gastos Administrativos / Utilidad Bruta	62.1%
Gastos Administrativos / Activos Totales	2.6%
Gastos Administrativos / Ingresos Totales	27.2%
Gastos Administrativos / Gastos Totales	38.9%

**RENTABILIDAD**

Utilidad Neta / Ingresos Totales	30.0%
Utilidad Neta / Activos Totales	2.8%
Utilidad Neta / Patrimonio	7.5%

**ESTRUCTURA**

Valores Negociables / Activo Total	92.3%
Pasivo Total / Patrimonio	166.8%

Información sobre la evaluación presupuestaria al 30 de junio del 2022

1. Avance en el cumplimiento de objetivos y metas

Objetivo Estratégico	Objetivo Táctico	Plan de Acción	Meta	Real	Presup Asignado	Presup Ejecutado
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	F1- Mejorar la eficiencia operativa	Convertir tiempo en funciones operativas de los corredores senior a tiempo en prospección de clientes	1-lograr un tiempo de prospección de 3% a 15% 2-% de Impacto en la EO por ingreso de comisiones de clientes nuevos	55%	137.16	80.24
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	F1- Mejorar la eficiencia operativa	Convertir planilla en funciones operativas a "Hacer crecer el negocio" y "transformar negocio"	Pasar tiempo de colaboradores de áreas op " hacer crecer y transformar el negocio", en 5% cada una	18%	67.13	39.27
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	F2- Rentabilizar el negocio	Ejecutar plan de negocios a partir de la iniciativa de AMERCA	Realizar al menos una nueva operación con un nuevo cliente en al menos dos mercados nuevos	40%	137.16	80.24
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	F2- Rentabilizar el negocio	Incrementar la generación de comisiones por mercado internacional	Realizar una operación internacional por mes por corredor	47%	137.16	80.24
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	F2- Rentabilizar el negocio	Promocionar el servicio de colocación y estructuración de emisiones	Realizar 2 estructuraciones y 1 colocación de oferta Pública o privada	56%	137.16	80.24
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	F2- Rentabilizar el negocio	Promocionar el servicio de Administración de carteras	Cada corredor debe lograr contratar 1 cliente en el año para el servicio Stratic	56%	137.16	80.24
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	F2- Rentabilizar el negocio	Impulsar de forma integral los servicios y productos del Conglomerado BCR	Incorporar al puesto de bolsa un cliente nuevo del conglomerado por corredor	47%	137.16	80.24
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	F2- Rentabilizar el negocio	Implementar Estrategias de Prospección enfocada a cada nicho	Cumplir con el 100% de los indicadores de ISO de prospección	59%	137.16	80.24

Objetivo Estratégico	Objetivo Táctico	Plan de Acción	Meta	Real	Presup Asignado	Presup Ejecutado
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	F2- Rentabilizar el negocio	Gestionar la cartera propia dentro del apetito definido con el fin de lograr el crecimiento del patrimonio	23% Rentabilidad de la cartera anual	53%	156.91	91.80
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	F2- Rentabilizar el negocio	Generar €4,572 millones de comisiones bursátiles	Cumplir meta presupuestada	27%	137.16	80.24
2.Apoyar el desarrollo del país	F3- Preservar las carteras de clientes	Implementar FASE 3 Propuesta de Negocios	Tener historias de usuario refinadas	51%	137.16	80.24
2.Apoyar el desarrollo del país	F3- Preservar las carteras de clientes	Consolidar de la iniciativa Propuesta de Negocios	AAA y Estratégicos": Al menos 2 ofrecimientos mensuales y AA al menos 1 mensual	61%	137.16	80.24
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	C1- Aumentar la profundidad de línea a través de propuestas integrales de soluciones financieras	Incorporar al menos un producto de conglomerado en la oferta de servicios de stratic	Agregar 1 producto del conglomerado a la oferta de Stratic	56%	49.93	29.21
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	C2- Mejorar la experiencia del cliente	Implementar la estrategia de simulación de inversiones	Poner en producción	0%	49.93	29.21
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	C2- Mejorar la experiencia del cliente	Implementar la estrategia de Autoestión de canales	Poner en producción la etapa de autoestión administrativa del cliente	68%	49.93	29.21
2.Apoyar el desarrollo del país	C1- Aumentar la profundidad de línea a través de propuestas integrales de soluciones financieras	Aumentar la profundidad de línea definiendo una propuesta de valor y servicios bursátiles al conglomerado	Elaboración y divulgación de propuesta de valor	62%	137.16	80.24

Objetivo Estratégico	Objetivo Táctico	Plan de Acción	Meta	Real	Presup Asignado	Presup Ejecutado
2.Apoyar el desarrollo del país	C1- Aumentar la profundidad de línea a través de propuestas integrales de soluciones financieras	Presentar propuesta de modificación de la Política de Estructuración y Colocación de emisiones para modificar el apetito de riesgo	1-Realizar propuesta de esquema de trabajo 2-Incorporar los cambios de la Ley sobre finan e inv bonos tematicos 3- Presentar cambios den la política a Junta Directiva	10%	156.91	91.80
2.Apoyar el desarrollo del país	C2- Mejorar la experiencia del cliente	Implementar la Estrategia de Experiencia al Cliente	Modificar la normativa de proyectos e innovación para incorporar la experiencia al cliente en cada lanzamiento de entregables	66%	49.93	29.21
2.Apoyar el desarrollo del país	F3- Preservar las carteras de clientes	Mejorar la cultura bursatil en la comunidad	Desarrollar actividades que impacten el conocimiento de los clientes y comunidad sobre el mercado de valores	0%	67.13	39.27
2.Apoyar el desarrollo del país	C1- Aumentar la profundidad de línea a través de propuestas integrales de soluciones financieras	Aumentar la profundidad de línea definiendo una propuesta de valor y servicios bursátiles al conglomerado	Elaboración y divulgación de propuesta de valor	62%	137.16	80.24
2.Apoyar el desarrollo del país	C1- Aumentar la profundidad de línea a través de propuestas integrales de soluciones financieras	Presentar propuesta de modificación de la Política de Estructuración y Colocación de emisiones para modificar el apetito de riesgo	1-Realizar propuesta de esquema de trabajo 2-Incorporar los cambios de la Ley sobre finan e inv bonos tematicos 3- Presentar cambios den la política a Junta Directiva	100%	156.91	91.80
2.Apoyar el desarrollo del país	C2- Mejorar la experiencia del cliente	Implementar la Estrategia de Experiencia al Cliente	Modificar la normativa de proyectos e innovación para incorporar la experiencia al cliente en cada lanzamiento de entregables	66%	49.93	29.21
2.Apoyar el desarrollo del país	F3- Preservar las carteras de clientes	Mejorar la cultura bursatil en la comunidad	Desarrollar actividades que impacten el conocimiento de los clientes y comunidad sobre el mercado de valores	0%	67.13	39.27
1.Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	P2- Optimizar procesos	Mejorar la madurez del sistema de gestión de calidad ISO 9001-2015	100% de cumplimiento de las actividades programadas de acuerdo con el cronograma.	68%	49.93	29.21

Objetivo Estratégico	Objetivo Táctico	Plan de Acción	Meta	Real	Presup Asignado	Presup Ejecutado
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	P2- Optimizar procesos	Ejecutar un plan de trabajo para mejorar la seguridad de la información	Implementar el plan	21%	67.13	39.27
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	P2- Optimizar procesos	Rediseñar la estructura de la gestión documental hacia un enfoque basado en procesos	Implementar el plan	39%	67.13	39.27
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	P4- Optimizar y transformar productos y servicios apoyados en la digitalización e innovación	Utilizar BPM para automatizar un proceso	Implementar proceso de apertura de cuentas	0%	49.93	29.21
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	P1- Fortalecer el sistema de costeo del Conglomerado	Obtener la medición del tiempo que tarda en realizarse cada actividad que es necesaria para brindar un servicio	Cumplimiento del cronograma de trabajo 100% a la fecha de corte	17%	67.13	39.27
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	P1- Fortalecer el sistema de costeo del Conglomerado	Establecer la metodología y plan de trabajo para definir la rentabilidad por cliente	Cumplimiento del cronograma de trabajo 100% a la fecha de corte	17%	67.13	39.27
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	P1- Fortalecer el sistema de costeo del Conglomerado	Establecer la metodología y plan de trabajo para definir el precio por producto y servicio	Cumplimiento del cronograma de trabajo 100% a la fecha de corte	17%	67.13	39.27
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	P2- Optimizar procesos	Mejorar infraestructura Tecnológica	Cumplir el plan 100%	51%	499.27	292.09
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	P1- Fortalecer el sistema de costeo del Conglomerado	Definir una propuesta para automatizar los indicadores de gestión y procesos basados en la norma ISO 9001	Cumplimiento del cronograma de trabajo 100% a la fecha de corte	48%	49.93	29.21

Objetivo Estratégico	Objetivo Táctico	Plan de Acción	Meta	Real	Presup Asignado	Presup Ejecutado
2. Apoyar el desarrollo del país	P3- Desarrollar modelos de segmentación de clientes y aplicar analítica de datos	Crear una vista Unica del Cliente en BCR Valores	Plan transformación digital enfoque analítica 2022	37%	137.16	80.24
2. Apoyar el desarrollo del país	P3- Desarrollar modelos de segmentación de clientes y aplicar analítica de datos	Diseñar el modelo de Gobierno de Uso de la Herramienta	Actividades del 2022 del Plan de trabajo al 100% de cumplimiento	19%	67.13	39.27
2. Apoyar el desarrollo del país	P5- Promover la sostenibilidad con visión de triple utilidad (financiera, social y ambiental)	Dimensión económica-Reportar GRI	Reportar GRI a marzo 2023 con datos 2022	41%	67.13	39.27
2. Apoyar el desarrollo del país	P5- Promover la sostenibilidad con visión de triple utilidad (financiera, social y ambiental)	Dimensión social- Implementar Programa de Educación financiera de BCR Valores	Cumplimiento del cronograma de trabajo 100% a la fecha de corte	15%	67.13	39.27
2. Apoyar el desarrollo del país	P5- Promover la sostenibilidad con visión de triple utilidad (financiera, social y ambiental)	Dimensión ambiental: Mantener Bandera azul y Carbono Plus	Cumplimiento del cronograma de trabajo 100% a la fecha de corte	52%	67.13	39.27
2. Apoyar el desarrollo del país	P5- Promover la sostenibilidad con visión de triple utilidad (financiera, social y ambiental)	Comunicar Manual de Conducta Basado en Valores	Cumplimiento del cronograma de trabajo 100% a la fecha de corte	61%	67.13	39.27
2. Apoyar el desarrollo del país	P5- Promover la sostenibilidad con visión de triple utilidad (financiera, social y ambiental)	Ejecutar un plan de sucesión que abarque a todos los colaboradores	Cumplimiento del cronograma de trabajo 100% a la fecha de corte	39%	67.13	39.27
2. Apoyar el desarrollo del país	P5- Promover la sostenibilidad con visión de triple utilidad (financiera, social y ambiental)	Cumplir con el plan de capacitación a colaboradores y partes interesadas	Cumplimiento del cronograma de trabajo 100% a la fecha de corte	23%	67.13	39.27

Objetivo Estratégico	Objetivo Táctico	Plan de Acción	Meta	Real	Presup Asignado	Presup Ejecutado
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	A3- Cambiar la cultura hacia esquemas flexibles de trabajo y agilidad organizacional	Incorporar en proyectos no tecnológicos elementos de agilidad (Metodología Scrum)	Llevar al menos un proyecto no tecnológico en Scrum	0%	49.93	29.21
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	A3- Cambiar la cultura hacia esquemas flexibles de trabajo y agilidad organizacional	Avanzar el en plan de trabajo para ser PRONUTRI	Cumplimiento de Cronograma según estrategia de transformación digital	13%	67.13	39.27
1. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado	A1- Potenciar la transformación del Liderazgo en el Conglomerado.	Implementar un plan de cultura basado en mejorar la experiencia al colaborador	Implementar plan de trabajo al 100%	0%	67.13	39.27
2. Apoyar el desarrollo del país	A2- Involucrar al personal para la transformación digital y la innovación.	Evaluar la factibilidad del proyecto basado en Impulso a la Ley para darle carácter de título ejecutivo a la factura electrónica y constituiría valor negociable	Presentar proyecto de viabilidad	28%	156.91	91.80
2. Apoyar el desarrollo del país	A2- Involucrar al personal para la transformación digital y la innovación.	Implementar plan de trabajo para utilizar la herramienta Connections para la interacción con personas externas a BCR Valores, el cual permita generar un nuevo conocimiento	Lograr poner en producción la herramienta para clientes	10%	49.93	29.21
2. Apoyar el desarrollo del país	A2- Involucrar al personal para la transformación digital y la innovación.	Evaluar las opciones para lograr un ruteo de ordenes desde la web al libro de ordenes teniendo en cuenta el proyecto de Nasdaq como plataforma transaccional	Presentar proyecto de viabilidad	69%	156.91	91.80

## 2. Desviaciones de mayor importancia

a) **Ingresos presupuestarios:** a nivel de ingreso la partida presupuestaria que presenta la mayor desviación es donde se registran las ganancias de capital la cual presenta una sobre ejecución del 895%, no obstante, se estará formulando un presupuesto extraordinario. Las restante sub partidas de ingresos no presentan desviaciones significativas.

b) **Egresos presupuestarios:** a nivel de egresos las partidas presupuestarias que presentan una mayor desviación son las siguientes:

➤ **Intereses y Comisiones:** debido a la baja en los costos de financiamientos de la cartera de inversiones.

➤ **Otros Activos Financieros:** debido a la no ejecución de pérdidas de capital.

**3. Desempeño institucional y programático**

*Al cierre del primer semestre del 2022 se ha logrado un cumplimiento aceptable de los porcentajes de avance de los planes de acción; de un total de 46 planes de acción propuestos, 1 de ellos están en un rango de cumplimiento entre el 79% y el 100%, 6 de ellos se encuentra con un avance del 0%, debido a que su ejecución está para el 2do semestre del año. Los restantes indicadores oscilan entre el 10% y 69% de avance al 30 de junio del 2022. No obstante, se espera que, al cierre del periodo, todos los planes de acción se cumplan en un 100%*

**4. Avance en el cumplimiento de objetivos y metas de mediano y largo plazo considerando las proyecciones plurianuales**

*BCR Valores se encuentra trabajando en el plan estratégico 2022, definido en setiembre de 2021, donde se realizó la revisión, actualización y alineamiento del plan al entorno actual del Puesto de Bolsa y al conglomerado BCR, con el cual se establecieron nuevos objetivos y proyectos para desarrollar en el periodo.*

**5. Propuesta de medidas correctivas**

*Al cierre del semestre no se requieren medidas correctivas.*

Copia de la información fue suministrada, oportunamente, a los miembros del Directorio y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

La señora **Vanessa Olivares** amplía la información presentada destacando, a manera de resumen que a la fecha de corte se tiene una ejecución de los ingresos de un 47%, un 3% menor de lo estimado y recuerda que, en este caso, como lo ha explicado anteriormente la ejecución anual, se llevó a cabo en el primer trimestre, de todas las ganancias de capital en línea con lo presupuestado.

Continua comentando que lo anterior compensa el ingreso por comisiones que está por debajo de lo que se tenía como meta; que los ingresos por ganancias de capital estén por encima de lo que teníamos presupuestado para el primer trimestre y que de hecho, básicamente, cumplen la meta anual, en conjunto con ingresos que están por debajo de la meta alrededor de un 3.30% como lo son los ingresos por comisiones bursátiles y los ingresos por agente colocador de la SAFI (BCR SAFI) nos ubican en una ejecución de un 47%.

En relación con los ingresos presupuestarios, comenta doña **Vanessa** que la Sociedad se ubica cerca de un 32%, porque se tiene una menor cantidad de plazas utilizadas, y no se ha podido contratar las recientes salidas de personal.

Aunado a lo anterior se tiene una restricción en los servicios que se están ejecutando con la factura del Banco de Costa Rica, entre otros, y también, se tienen algunos gastos por financiamiento a clientes menores, generando que los resultados estén por debajo de lo que se tenía presupuestado.

Referente al estado de resultados comparativo, doña **Vanessa** indica que, a la fecha de corte se tiene una utilidad de ¢1.520.0 millones, que es 19% menor a lo que teníamos acumulado el año anterior.

En relación con el balance de situación, comenta que la cartera de inversiones es menor que lo que se tenía presupuestado y menor de lo efectuado el año anterior, dado que cuando se realizaron las ganancias de capital, se optó por la no renovación, de algunos valores, dada la expectativa de aumento de tasas de interés, lo cual ha sido una decisión acertada pues ya se ha ejecutado a esta altura, algunas renovaciones a una de tasa de interés mayor.

Apunta la señora **Olivares** que podría incrementarse aun más las tasas de interés, pero como se ha explicado anteriormente la Sociedad proyecta estar cerca de la cresta de la ola, y en este caso, dado que se tienen vencimientos futuros, se va a estar renovando a tasas mayores conforme se vayan presentando los vencimientos.

En otro orden de ideas, doña **Vanessa** comenta que una de las cuentas relevantes, es el patrimonio ajustado que es menor al patrimonio del año anterior y que lo presupuestado y que está afectado por varias razones; la primera, por la valoración de la cartera que es también menor a lo esperado, porque las tasas de interés han aumentado más de lo presupuestado y segundo, porque la ejecución de las utilidades es menor de lo presupuestado y por último la devolución de utilidades.

En relación con el seguimiento del plan, doña **Vanessa** acota que para la próxima sesión se brindará el informe de rendición de cuentas de los planes, pero en general, el cumplimiento de los planes es satisfactorio y comenta que aquellos planes que no llevan avance y en línea con el presupuesto, es porque se relacionan a actividades que se ejecutan en el segundo semestre.

La señora **Mahity Flores Flores** indica que en la exposición se indicó que algunos de los planes que tienen una ejecución de un 0% están para ejecutarse en el segundo semestre de este año, pero leyendo la información hay algunos planes que son muy generales, como, por ejemplo, mejorar la cultura bursátil en la comunidad y, por tanto, le gustaría saber si esto responde a un calendario de trabajo.

Al respecto, la señora **Olivares** comenta que, cada uno de los planes tiene un cronograma asociado y recuerda, como ejemplo que, en la sesión anterior, se presentó un informe sobre la responsabilidad social corporativa de la Sociedad, donde se tienen identificados

aquellos aspectos de la comunidad que puede ser impactada y en particular con la educación financiera. Amplía que, la educación financiera inició con impacto a los colaboradores, luego a subsidiarias y actualmente a la comunidad.

Adicionalmente, doña **Mahity** consulta que para aquellos planes donde no se ha logrado concretar un 50% del plan, deberíamos considerar que no hay desviaciones y la Administración espera cumplir con las metas.

Al respecto, doña **Vanessa** indica que de los 46 planes de acción propuestos y uno de ellos está dentro del rango 79 a 100, o sea, casi cumplido; seis de ellos se encuentran con avance cero debido a que la ejecución iniciará en el segundo semestre, y los restantes planes están entre 10 y 69 con avance del 30 de junio; no obstante, se espera al cierre del periodo que todos los planes se cumplan en un 100%.

Atendidas las consultas, la señora **Olivares** solicita aprobar el informe de ejecución y evaluación presupuestaria y el informe de seguimiento del plan, con corte al 30 de junio del 2020 y autorizar su envío.

Los señores Directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Después de considerar el asunto,

#### **LA JUNTA ACUERDA:**

##### **Considerando:**

**Primero.** Lo establecido en las Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos: 4.3.2 “Alcance de la ejecución presupuestaria”, 4.5.2 “Alcance de la evaluación presupuestaria” y 4.5.5, “Suministro de información sobre los resultados de la evaluación presupuestaria a la Contraloría General” que, en lo que interesa se transcribe:

##### ***4.3.2 “Alcance de la ejecución presupuestaria”***

*“La fase de ejecución presupuestaria es responsabilidad exclusiva de la Administración, en donde las asignaciones presupuestarias aprobadas constituyen su límite de acción como elemento autorizante para el uso y disposición de los recursos”.*

##### ***4.5.2 “Alcance de la evaluación presupuestaria”***

*“La evaluación, como parte de la rendición de cuentas, valora cuantitativa y cualitativamente el cumplimiento de los objetivos, metas y los resultados alcanzados en el ejercicio presupuestario - tanto a nivel institucional como programático- en relación con los esperados y para los cuales se aprobó el presupuesto. Además, analiza la contribución de esos resultados al cumplimiento de la misión, políticas y objetivos de mediano y largo plazo”.*

##### ***4.5.5 “Suministro de información sobre los resultados de la evaluación presupuestaria a la Contraloría General”, indica que:***

*“Para el ejercicio de las competencias de fiscalización, las instituciones deberán presentar a la Contraloría General de la República, informes semestrales acumulativos, con fecha de corte 30 de junio y 31 de diciembre, con los resultados de la evaluación presupuestaria, referida a la gestión física y financiera ejecutada. Las fechas para dicha presentación serán las siguientes:*

(...)

*b. La del primer semestre, a más tardar el 31 de julio del año de vigencia del presupuesto”.*

**Segundo.** La información que se debe presentar a Junta Directiva, requerida por el Sistema de Información Gerencial (SIG).

**Se dispone:**

- 1.- Aprobar el informe de ejecución presupuestaria de BCR Valores S.A., así como el informe de evaluación presupuestaria de BCR Valores S.A., ambos, correspondientes al primer semestre del 2022, conforme al documento conocido en esta oportunidad, y cuya copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.
- 2.- Aprobar el seguimiento al Plan Operativo Institucional, con corte al 30 de junio del 2022, conforme al documento conocido en esta oportunidad, y cuya copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.
- 3.- Autorizar a la Gerencia de la Sociedad enviar la documentación respectiva, por los medios dispuestos y en el plazo establecido por la Contraloría General de la Republica.

**ACUERDO FIRME**

#### **ARTÍCULO IV**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema se relaciona con asuntos de cumplimiento de la Ley 7786 (Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo), su Reglamento (Decreto Ejecutivo N° 36948-MP-SP-JP-H-S, Reglamento general sobre legislación contra el narcotráfico, actividades conexas, legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y delincuencia organizada) y el Acuerdo SUGEF 12-21 (Reglamento para la prevención del riesgo de legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, aplicable a los sujetos obligados por el artículo 14 de la ley 7786).

#### **ARTÍCULO V**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 Constitucional, 166 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y 273 de la Ley General de la Administración Pública, ambos en relación con Ley de Información No Divulgada (n.º7975, del 04 de enero del 2000).



## **ARTÍCULO VI**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y es de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 Constitucional, 166 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y 273 de la Ley General de la Administración Pública, ambos en relación con Ley de Información No Divulgada (n.º7975, del 04 de enero del 2000).

## **ARTÍCULO VII**

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Informativos*, la señora **Vanessa Bonilla Olivares** dice que, en cumplimiento del Sistema de Información General de la Sociedad, en esta oportunidad, presenta el documento que contiene la información financiera de la Sociedad BCR Valores S.A, con corte al mes de junio del 2022.

A continuación, la señora **Olivares** realiza una pormenorizada exposición sobre el Balance de Situación, Estados de Resultados, comisiones por servicios, la gestión de terceros, composición de la cartera, cartera valorizada en colones y en US dólares (dólares norteamericanos) a la fecha de corte, para lo cual se apoya del siguiente resumen ejecutivo:

### ***Resumen Ejecutivo junio 2022:***

*En lo referente a los resultados obtenidos al cierre de junio del 2022, BCR Valores registró una utilidad acumulada de ¢1,521 millones, la cual, al ser comparada con el mismo periodo del 2021, disminuye en un 19%. Las anteriores variaciones en la utilidad neta han sido afectadas por los siguientes factores:*

*A nivel del resultado financiero, al ser comparado de forma interanual, se presenta una disminución del 5%, principalmente por la disminución de los intereses de la cartera propia y el aumento en el gasto financiero producto del apalancamiento por operaciones de recompra. El ingreso financiero por intereses de la cartera de inversiones muestra una disminución respecto al mismo periodo del año anterior del 20%, debido a la rotación de la cartera propia, y la disminución de las tasas de interés, dicha cartera de inversiones registró un monto de ¢49,675 millones al cierre de junio del 2022.*

*Por otro lado, las comisiones por servicios disminuyeron un 32% al comparar el corte de junio de ambos periodos, principalmente por la generación de ingresos provenientes de clientes por las operaciones bursátiles mercado local (-36%) y por administración de carteras individuales (-39%). En lo referente al presupuesto, se presenta una disminución del 39%.*

*En relación con los gastos administrativos, se presenta una disminución del 10%, al compararlo interanualmente, debido a la disminución en gastos con partes relacionadas (-14%) por concepto de gastos administrativos que nos factura el BCR mensualmente y por gastos por servicios externos (-39%) que corresponde a alquiler de plataformas tecnológicas como de la BNV, y servicios similares como Bloomberg, Quanto, Evicertia, entre otros. Por otro lado, al comparar esta cuenta contra presupuesto, disminuye un 26%.*

*En lo que respecta al balance de situación el puesto cuenta con un activo total al cierre de junio de ¢53,769 millones de los cuales ¢49,675 millones corresponden a la cartera de inversiones propia; la cual, al compararla con el cierre de mismo periodo del año anterior, disminuye en 4%.*

Al cierre de junio del 2022, se registra un patrimonio total de ¢20,156 millones, afectado entre otras cosas por la valoración de la cartera propia a precios de mercado, la cual registró al cierre una ganancia no realizada de ¢254 millones; además de la utilidad del periodo de ¢1,521 millones, la cual disminuye un 19% respecto a la generada en el mismo periodo del año 2021.

**Balance de Situación:**

CUENTA	jun-20	jun-21	jun-22	Variación Porcentual		Presupuesto jun-22	Variac % Presup.
				jun-20	jun-21		
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>55,265</b>	<b>56,335</b>	<b>53,769</b>	<b>-3%</b>	<b>-5%</b>	<b>51,391</b>	<b>5%</b>
<b>Activo Productivo</b>	<b>51,543</b>	<b>53,008</b>	<b>49,675</b>	<b>-4%</b>	<b>-6%</b>	<b>48,611</b>	<b>2%</b>
Valores negociables	51,543	53,008	49,675	-4%	-6%	48,611	2%
<b>Activo Improductivo</b>	<b>3,722</b>	<b>3,326</b>	<b>4,095</b>	<b>10%</b>	<b>23%</b>	<b>2,780</b>	<b>47%</b>
Caja y bancos	389	408	929	139%	128%	296	214%
Efectivo restringido	105	122	138	31%	12%	205	-33%
Cuentas por cobrar neto	516	370	757	47%	105%	237	219%
Intereses y comisiones por cobrar	994	1,059	888	-11%	-16%	801	11%
Otros activos improductivos	1,719	1,367	1,382	-20%	1%	1,241	11%
<b>PASIVO TOTAL MAS PATRIMONIO</b>	<b>55,265</b>	<b>56,335</b>	<b>53,769</b>	<b>-3%</b>	<b>-5%</b>	<b>51,391</b>	<b>5%</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>30,897</b>	<b>34,579</b>	<b>33,613</b>	<b>9%</b>	<b>-3%</b>	<b>30,384</b>	<b>11%</b>
<b>Pasivo con costo</b>	<b>27,486</b>	<b>31,240</b>	<b>31,349</b>	<b>14%</b>	<b>0%</b>	<b>27,051</b>	<b>16%</b>
Cuentas por pagar a Bolsa por Operaciones	27,486	31,240	31,349	14%	0%	27,051	16%
<b>Pasivo sin costo</b>	<b>3,412</b>	<b>3,339</b>	<b>2,264</b>	<b>-34%</b>	<b>-32%</b>	<b>3,333</b>	<b>-32%</b>
Intereses y comisiones por pagar	17	12	42	145%	249%	12	252%
Otros pasivos sin costo	3,394	3,327	2,222	-35%	-33%	3,321	-33%
<b>PATRIMONIO AJUSTADO</b>	<b>24,368</b>	<b>21,755</b>	<b>20,156</b>	<b>-17%</b>	<b>-7%</b>	<b>21,007</b>	<b>-4%</b>

Cifras en millones de colones

**Estado de Resultados:**

CUENTA	Acumulados			Presup jun-22	Variac Acum		
	jun-20	jun-21	jun-22		jun-20	jun-21	Presup
<b>Ingresos financieros</b>	<b>4,307</b>	<b>2,605</b>	<b>3,245</b>	<b>2,432</b>	<b>-25%</b>	<b>25%</b>	<b>33%</b>
Intereses, descuentos y dividendos	2,383	1,949	1,563	1,822	-34%	-20%	-14%
Ganancias por Diferencial Cambiario	1,203	148	781	152	-35%	428%	415%
Ganancia en negociación de valores	715	500	895	450	25%	79%	99%
Otros ingresos financieros	6	8	6	9	4%	-22%	-26%
<b>Gastos financieros</b>	<b>1,868</b>	<b>347</b>	<b>1,007</b>	<b>444</b>	<b>-46%</b>	<b>191%</b>	<b>127%</b>
Gastos financieros (por Recompras)	668	197	292	250	-56%	48%	17%
Gastos financieros (por Derecho Uso)	26	11	9	8	-65%	-16%	12%
Pérdidas por Diferencial Cambiario	1,173	139	704	136	-40%	408%	417%
Pérdidas en negociación de valores	1	0	1	50	26%	7014%	-97%
<b>Estimación por Deterioro Inversiones</b>	<b>191</b>	<b>(127)</b>	<b>(26)</b>	<b>(8)</b>	<b>-114%</b>	<b>-80%</b>	<b>233%</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>2,249</b>	<b>2,385</b>	<b>2,264</b>	<b>1,996</b>	<b>1%</b>	<b>-5%</b>	<b>13%</b>
<b>Ingresos de operación</b>	<b>2,301</b>	<b>2,351</b>	<b>1,707</b>	<b>2,600</b>	<b>-26%</b>	<b>-27%</b>	<b>-34%</b>
Por comisiones por servicios	1,705	1,935	1,308	2,148	-23%	-32%	-39%
Por cambio y arbitraje de divisas	-	-	18	8	N/A	0%	134%
Por otros ingresos con partes relacionadas	564	399	326	437	-42%	-18%	-25%
Por otros ingresos operativos	33	16	55	7	69%	243%	699%
<b>Gastos de operación</b>	<b>145</b>	<b>171</b>	<b>144</b>	<b>100</b>	<b>-1%</b>	<b>-15%</b>	<b>45%</b>
Por comisiones por servicios	63	97	91	77	46%	-6%	19%
Por cambio y arbitraje de divisas	-	7	1	3	N/A	0%	-63%
Por otros gastos operativos	74	67	52	20	-31%	-23%	159%
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>2,156</b>	<b>2,180</b>	<b>1,563</b>	<b>2,500</b>	<b>-27%</b>	<b>-28%</b>	<b>-37%</b>
<b>Gastos administrativos</b>	<b>1,733</b>	<b>1,780</b>	<b>1,608</b>	<b>2,172</b>	<b>-7%</b>	<b>-10%</b>	<b>-26%</b>
Por gastos de personal	1,308	1,291	1,188	1,572	-9%	-8%	-24%
Por otros gastos de administración	425	489	420	600	-1%	-14%	-30%
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>423</b>	<b>400</b>	<b>(45)</b>	<b>328</b>	<b>-111%</b>	<b>-111%</b>	<b>-114%</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2,672</b>	<b>2,785</b>	<b>2,219</b>	<b>2,324</b>	<b>-17%</b>	<b>-20%</b>	<b>-5%</b>
Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad	955	915	698	767	-27%	-24%	-9%
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>1,717</b>	<b>1,870</b>	<b>1,521</b>	<b>1,557</b>	<b>-11%</b>	<b>-19%</b>	<b>-2%</b>

Cifras en millones de colones

*Comisiones por Servicio:*

CUESTA	Acumulados			Variaciones Acumuladas	
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-20	jun-21
<b>COMISIONES POR SERVICIOS</b>	<b>1,705</b>	<b>1,935</b>	<b>1,308</b>	<b>-23%</b>	<b>-32%</b>
<b>Por custodias diversas</b>	<b>38</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>
Comisiones por custodias diversas	38	41	41	100%	-1%
<b>Por Op. Bursátiles Mercado Local</b>	<b>1,092</b>	<b>1,252</b>	<b>800</b>	<b>-27%</b>	<b>-36%</b>
Con títulos de renta fija	853	1,128	599	-30%	-47%
Con títulos de participación	55	10	39	-30%	291%
Con operaciones de recompra	184	114	163	-12%	43%
<b>Por Op. Bursátiles Mercado Internacional</b>	<b>113</b>	<b>68</b>	<b>117</b>	<b>3%</b>	<b>73%</b>
Con títulos de participación	54	65	117	117%	81%
<b>Por Administración de Carteras</b>	<b>461</b>	<b>575</b>	<b>350</b>	<b>-24%</b>	<b>-39%</b>
Carteras individuales	461	575	350	-24%	-39%

Cifras en millones de colones

*Ejecución Presupuestaria:*

*Ingresos*

NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN 1ER TRIMESTRE	EJECUCIÓN 2DO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN INGRESOS REALES
INGRESOS CORRIENTES	8,425,291.63	8,425,291.63	1,614,217.67	1,477,568.85	3,091,786.51	5,333,505.11	37%
INGRESOS NO TRIBUTARIOS	8,425,291.63	8,425,291.63	1,614,217.67	1,477,568.85	3,091,786.51	5,333,505.11	37%
Servicios financieros	5,186,513.24	5,186,513.24	916,993.63	783,326.63	1,700,320.26	3,486,192.98	33%
Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	2,336,173.84	2,336,173.84	586,443.19	694,242.22	1,280,685.41	1,055,488.43	55%
Intereses sobre títulos valores de Instituciones Públicas Financieras	902,604.55	902,604.55	110,780.85	0.00	110,780.85	791,823.71	12%
INGRESOS DE CAPITAL	100,000.00	100,000.00	894,604.20	29.41	894,633.61	-794,633.61	895%
RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS	100,000.00	100,000.00	894,604.20	29.41	894,633.61	-794,633.61	895%
RECUPERACIÓN DE OTRAS INVERSIONES	100,000.00	100,000.00	894,604.20	29.41	894,633.61	-794,633.61	895%
	8,525,291.63	8,525,291.63	2,508,821.86	1,477,598.26	3,986,420.12	4,538,871.50	47%

*Egresos*

NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN 1ER TRIMESTRE	EJECUCIÓN 2DO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN GASTOS REALES
REMUNERACIONES	3,070,990.00	3,070,990.00	566,355.69	591,544.17	1,157,899.86	1,913,090.14	38%
SERVICIOS	3,511,825.23	3,511,825.23	598,606.35	514,728.76	1,113,335.12	2,398,490.11	32%
MATERIALES Y SUMINISTROS	12,563.61	12,563.61	476.36	1,249.84	1,726.20	10,837.42	14%
INTERESES Y COMISIONES	1,170,745.53	1,170,745.53	137,160.33	246,401.43	383,561.76	787,183.78	33%
ACTIVOS FINANCIEROS	100,000.00	100,000.00	0.00	43.07	43.07	99,956.93	0%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	336,774.04	336,774.04	65,972.38	31,465.84	97,438.22	239,335.82	29%
CUENTAS ESPECIALES	293,555.61	293,555.61	0.00	0.00	0.00	293,555.61	0%
	8,525,291.63	8,525,291.63	1,368,571.11	1,385,433.11	2,754,004.22	5,771,287.41	32%

Al respecto, la señora **Vanessa Olivares** comenta que, en esta oportunidad se presenta a aprobación los estados financieros, en el entendido que, está pendiente la presentación

del informe que emite la Auditoría Interna de la Sociedad, en relación con la validación de la información, según el procedimiento establecido por el Comité Corporativo de Auditoría.

Por su parte, el señor **Néstor Solís Bonilla** dice que en esta oportunidad se está suponiendo que el criterio de la Auditoría va a ser favorable, porque se ha venido trabajando en ese análisis y no se vislumbra sorpresa alguna.

Así las cosas, el señor **Esteban Sandoval Loaiza** indica que, efectivamente, la Auditoría Interna ha realizado análisis de variaciones y de la información financiera y se esperan observaciones en temas de notas y de lineamientos y forma, más en las cifras no se vislumbran cambios significativos.

Ante este comentario, doña **Mahity** indica que, si mal no recuerda esta revisión surge de un acuerdo del Comité Corporativo de Auditoría por lo que solicita a don Esteban ampliar al respecto.

Sobre el particular, don **Esteban** indica que, en los acuerdos tomados por el Comité Corporativo de Auditoría, se hizo la solicitud de homologar, para las entidades del Conglomerado, la elaboración de un criterio y opinión a efectos de dar validez de las cifras que se están presentando a aprobación de la Junta Directiva relacionadas con los estados financieros intermedios y anuales.

Adicionalmente, el señor **Rafael Mendoza Marchena** dice que, a diferencia del Banco de Costa Rica, las subsidiarias son muy expeditas en emitir los estados financieros y es por ello que el auditor cuenta con un poco más de margen de tiempo para hacer la revisión y emitir la opinión en tiempo y, aun así, consulta si para las próximas presentaciones se vislumbra que la opinión del auditor tampoco se presente a tiempo.

Al respecto, la señora **Olivares** indica que, esta situación la comentó con el área financiera y señala que conversando con la Jefatura de Administración Financiera se llegó a la conclusión que para este trimestre ocurrieron varias situaciones, la primera es que se trabajó en los estados financieros a la luz de todas las recomendaciones que ha brindado la Auditoría Interna; se está trabajando en el presupuesto y además en una solicitud del Conglomerado para el que al cierre de julio se tenga el tema de costos y la determinación de puntos de equilibrio y como se sabe la generación de información se demora semana y media, generando que al 15 del mes se tenga que remitir la documentación a este órgano colegiado; no obstante, espera que no suceda esta situación en el tiempo.

Aunado a lo anterior, el señor **Sandoval** indica que la elaboración de los estados financieros ha sido un proceso que se ha venido mejorando, por lo que espera que, así como lo indicó doña Vanessa para futuras presentaciones no se presenten estos retrasos y ya se cuente con una madurez en la elaboración de la información.

El señor **Néstor Solís** reitera la importancia de que la información que se está aprobando, no sea alterada por aspectos de fondo, sino de forma como lo indicó don Esteban y que se están conociendo y aprobando, a efectos de cumplir con los plazos regulatorios.

Copia de la información, fue suministrada, oportunamente, a los miembros del Directorio y copia se conserva en el expediente digital de la sesión.

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

**Considerando:**

**Primero.** Lo establecido en el artículo 31, inciso 6, punto iii, Responsabilidades de la Alta Gerencia, del Reglamento sobre Gobierno Corporativo, que textualmente dice lo siguiente:

*31.6. Proporcionar, al Órgano de Dirección, la información necesaria para llevar a cabo sus funciones y cumplir sus responsabilidades. Entre esta información se encuentra:*

*(iii) Los niveles de capital, liquidez y solidez financiera de la entidad y de los Vehículos de Administración de Recursos de Terceros.*

**Segundo.** Lo establecido en el Sistema de Información Gerencial (SIG) de la Sociedad.

**Se dispone:**

Aprobar los estados financieros de la Sociedad BCR Valores S.A. con corte al mes de junio del 2022, en cumplimiento del Sistema de Información Gerencial, con la salvedad de que, a la fecha de presentación de la información, no se cuenta con la opinión emitida por la Auditoría Interna de la Sociedad, que forma parte del proceso de revisión interno del Conglomerado Financiero BCR.

**ARTÍCULO VIII**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 Constitucional, 166 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y 273 de la Ley General de la Administración Pública, ambos en relación con Ley de Información No Divulgada (n.º7975, del 04 de enero del 2000).

**ARTÍCULO IX**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y es de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 Constitucional, 166 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y 273 de la Ley General de la Administración Pública, ambos en relación con Ley de Información No Divulgada (n.º7975, del 04 de enero del 2000).

**ARTÍCULO X**

Se convoca a sesión ordinaria para el miércoles diez de agosto del dos mil veintidós, a las catorce horas.

**ARTÍCULO XI**

Termina la sesión ordinaria n.º18-22, a las doce horas con cincuenta y cinco minutos.