

Acta de la Sesión Extraordinaria n.º05-22, celebrada por la Junta Directiva de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., en la ciudad de San José, el lunes veintiuno de febrero del dos mil veintidós, a las diez horas con once minutos, con el siguiente **CUÓRUM:**

Licda. Maryleana Méndez Jiménez, Presidenta

Licda. Mahity Flores Flores, Vicepresidenta

Licda. Gina Carvajal Vega, Secretaria

Dr. Luis Emilio Cuenca Botey, Tesorero

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

El señor MBA Olivier Castro Pérez, Vocal, no participa de esta sesión, por encontrarse fuera del país, según permiso concedido por la Junta Directiva General de BCR, en la sesión n.º05-22, del 08 de febrero del 2022.

Además, asisten:

Por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Lic. Rosnie 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. Juan Carlos Castro Loría, Asesor Jurídico de la Junta Directiva; Lic. Manfred Saenz Montero, Gerente Corporativo Jurídico; Lic. Rafael Mendoza Marchena, Auditor General Corporativo a.i.; MBA Pablo Villegas Fonseca, Secretario General; Sra. Maureen Ballesteros Umaña, Asistente Secretaría Junta Directiva.

Se deja constancia que los miembros de la Junta Directiva de esta Sociedad, miembros de la Alta Administración y personal de la Secretaría de la Junta Directiva participan de esta sesión, en modalidad de tele presencia, 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

En el capítulo de agenda denominado *Aprobación del orden del día*, la señora **Maryleana Méndez Jiménez** somete, a consideración del Directorio, el orden del día propuesto para la sesión extraordinaria n.º05-22, que se transcribe a continuación:

A. APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA

B. ASUNTOS DE LA GERENCIA

B.1 *Estados financieros auditados de la Sociedad, al 31 de diciembre del 2021 (INFORMATIVO – PÚBLICO).*

B.2 *Estados financieros de los fondos administrados por BCR SAFI, al 31 de diciembre del 2021 (CONFIDENCIAL – RESOLUTIVO).*

B.3 *Carta de gerencia sobre revisión estados financieros diciembre 2021, emitida por la firma de auditores externos. (CONFIDENCIAL – INFORMATIVO).*

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el orden del día de la sesión extraordinaria n.º05-22, conforme se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO II

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Aprobación*, el señor **Rosnie Díaz Méndez** presenta a consideración de la Junta Directiva, el documento que contiene el dictamen emitido por la firma de auditores externos *Crowe Horwath CR, S.A.* acerca de los estados financieros de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., al 31 de diciembre del 2021.

Don **Rosnie** indica que, en esta oportunidad, se cuenta con la participación, por medio de telepresencia, de los señores Juan Carlos Lara Povedano, Fabián Zamora Azofeifa y la señora Francinne Sojo Mora, representantes de dicha firma auditora.

Seguidamente, la **Licda. Francinne Sojo Mora** realiza una amplia presentación del asunto, con apoyo en la información que se entregó oportunamente a los miembros del Directorio, copia de la cual se conserva en el expediente digital de esta sesión.

A continuación, se transcribe la opinión de los auditores externos:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica que es aplicable a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de los estados financieros, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Consecuentemente los estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

a) Cumplimiento de las disposiciones normativas

Asunto clave de auditoría

La Sociedad debe mantener un cumplimiento de las disposiciones normativas, como parte de sus procedimientos de control interno y normativo

Respuesta de auditoría

Entre otros procedimientos, aplicamos los siguientes:

- Obtuvimos evidencia de auditoría del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias que, de forma generalmente admitida, tienen un efecto directo en la determinación de cantidades e información materiales a revelar en los estados financieros.
- Aplicamos procedimientos de auditoría en la identificación de posibles casos de incumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias que puedan tener un efecto material sobre los estados financieros.
- Indagamos y obtuvimos respuesta por parte de la administración y los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad sobre el cumplimiento de dichas disposiciones legales y reglamentarias.
- Inspeccionamos las comunicaciones escritas emitidas por el regulador, así como las respuestas por parte de la Sociedad y su respectivo seguimiento.

b) Portafolio de inversiones

Asunto clave de auditoría

El principal activo de la Sociedad es el portafolio de inversiones, el cual representa el 72% de los activos totales. Las estimaciones del valor razonable de estas inversiones son hechas a una fecha determinada basadas en información de mercado y de los instrumentos financieros, y son realizadas por un proveedor de precios autorizado. El valor razonable no refleja primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de instrumentos financieros en particular a una fecha dada. Las valoraciones son la mejor estimación posible del mercado; por su naturaleza involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo.

Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar la valoración.

Las inversiones se clasifican y contabilizan de acuerdo a la NIIF 9 Instrumentos Financieros, incluyendo el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas, lo cual requiere la aplicación de una metodología que considera juicios y el uso de supuestos por parte de la administración.

Respuesta de auditoría

Entre otros procedimientos, efectuamos un proceso de confirmación de saldos sobre el portafolio de inversiones; asimismo, realizamos recálculos de la valoración de mercado de las inversiones, utilizando los valores obtenidos de un proveedor de precios, así como de la amortización de las primas y descuentos.

Evaluamos si la clasificación de las inversiones se ajusta a los flujos de caja contractuales y evaluamos el diseño y aplicación de la metodología para la determinación de la pérdida crediticia esperada, mediante la inspección de la metodología aprobada por la Junta Directiva.

En la nota 6 y 20 se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento contable y otros aspectos relacionados al portafolio de inversiones

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad en relación con los estados financieros La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de entidad en funcionamiento excepto si los responsables del gobierno corporativo tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente

que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Fabián Zamora Azofeifa.

Con respecto a los asuntos clave de auditoría, doña **Francinne** dice que, en lo que se refiere a las disposiciones normativas, hay un fuerte el cuerpo normativo que regula las actividades de la sociedad y los fondos de inversión, siendo fondos de diferente naturaleza y que, a su vez, en los propios prospectos de inversión se definen las reglas específicas de cada uno de ellos.

Además, es importante mencionar que, para este año, hubo un cambio normativo para los fondos de inversión inmobiliarios, en lo que respecta a la valuación de las propiedades de inversión, siendo que antes se efectuaban dos valoraciones: una financiera y una pericial, con ciertas características y demás, pero, para este año la Entidad Reguladora dispuso que se aplicará en toda su extensión los métodos y enfoques de la NIC 13, o sea es una valoración muy alineada a los criterios de las normas internacionales de información financiera, con lo cual se van cerrando las brechas entre la normativa regulatoria y la normativa internacional.

Copia de la información se suministró, de manera oportuna, a los miembros del Directorio y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Se deja constando que, de conformidad con lo que establece el *Reglamento de Auditores Externos y Medidas de Gobierno Corporativo aplicable a los sujetos fiscalizados por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE*, el Comité Corporativo de Auditoría, en reunión celebrada hoy, en horas de la mañana, conoció el informe emitido por la firma *Crowe Horwath CR, S.A.*

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Primero. Lo establecido en el *Reglamento de Auditores Externos y Medidas de Gobierno Corporativo*, aplicable a los sujetos fiscalizados por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE.

Segundo. El informe emitido por la firma *Crowe Horwath CR, S.A.* fue conocido por el Comité Corporativo de Auditoría, en la reunión extraordinaria n.º04-22CCA, celebrada el 21 de febrero del 2022.

Se dispone:

1.- Dar por conocida la información de los estados financieros de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., al 31 de diciembre del 2021, auditados por la

firma Crowe Horwath CR, S.A., para los efectos establecidos en el artículo 20 del *Reglamento de Auditores Externos y Medidas de Gobierno Corporativo* aplicable a los sujetos fiscalizados por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE, conforme al documento conocido en esta oportunidad, copia del cual se encuentra en el expediente digital de esta sesión.

Asimismo, encargar a la Gerencia de la Sociedad girar instrucciones para que se proceda conforme corresponda.

2.- Solicitar a la Junta Directiva General del Banco de Costa Rica que convoque a una Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas de BCR SAFI S.A., para someter a aprobación los estados financieros de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. del período 2021.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO III

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Aprobación*, el señor **Rosnie Díaz Méndez** presenta a consideración de la Junta Directiva, el documento que contiene el dictamen emitido por la firma de auditores externos *Crowe Horwath CR, S.A.* acerca de los estados financieros de los fondos de inversión que administra BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., al 31 de diciembre del 2021, denominados:

- *BCR Corto Plazo Colones N.D.*
- *BCR Liquidez Dólares N.D.*
- *BCR Mixto Colones*
- *BCR Mixto Dólares*
- *BCR Portafolio Colones N.D.*
- *BCR Portafolio Dólares N.D.*
- *BCR Fondo de Inversión Mediano Plazo N.D.*
- *BCR Fondo Evolución N.D.*
- *BCR Rentas Mixtas N.D.*
- *BCR Fondo Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) N.D.*
- *BCR Fondo Inmobiliario Dólares*
- *BCR Progreso Inmobiliario Dólares*
- *Fondo Inversión de Desarrollo de Proyectos Parque Empresarial Lindora*

Don **Rosnie** indica que continúan participando, por medio de telepresencia, los señores Juan Carlos Lara Povedano, Fabián Zamora Azofeifa, y la señora Francinne Sojo Mora, representantes de dicha firma auditora.

Seguidamente, la señora **Francinne Sojo Mora** indica que, para BCR SAFI, el portafolio de inversiones representa un porcentaje de importante de los activos; sin embargo, es importante señalar que para efectos de los fondos de inversión financieros, particularmente, se ha marcado desde el año pasado una tendencia a una mayor concentración en cuentas

corrientes, entonces hay una posición inversa lo que antes de la pandemia presentaban los fondos de inversión, con una mayor participación en inversiones en el portafolio de inversiones y ahora lo tienen en cuentas corrientes. Agrega que esa situación ha sido una respuesta de la industria de fondos de inversión de mercado de dinero ante las condiciones de incertidumbre y a los altos volúmenes administrados, en general en la industria, que han requerido posiciones más líquidas a la fecha.

Agrega que, en respuesta a esta condición de ser una cuestión clave de auditoría, los procedimientos se han enfocado hacia procesos de confirmaciones de saldos, cálculos, verificaciones específicas de la aplicación de la metodología de deterioro para las inversiones y también la verificación del proceso de administración integral de riesgos que se ha implementado a la fecha.

A continuación, doña **Francinne** da lectura a la opinión que se indica seguidamente:

Opinión
Fondos administrados
BCR Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S.A.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de los Fondos Administrados

- Corto plazo colones
- Mixto colones
- Portafolio colones
- Evolución
- Liquidez dólares
- Mixto dólares
- Portafolio dólares
- Mediano plazo
- BCR Inmobiliario Dólares
- BCR Progreso
- Inmobiliario
- Rentas Mixtas
- Desarrollo PEL

Al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados integrales, cambios en activo neto y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio de un año terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAl).

© 2022 Crowe Horwath CR, S.A.

El documento contiene los estados financieros de cada uno de los fondos administrados por BCR SAFI, copia del cual se suministró, de manera oportuna, a los miembros del Directorio y una copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Se deja constando que, de conformidad con lo que establece el *Reglamento de Auditores Externos y Medidas de Gobierno Corporativo aplicable a los sujetos fiscalizados*

por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE, el Comité Corporativo de Auditoría, en reunión celebrada hoy, en horas de la mañana, conoció el informe emitido por la firma *Crowe Horwath CR, S.A.* y acordó recomendar a este Directorio la aprobación de los estados financieros de los fondos de inversión administrados, auditados por dicha firma.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Primero. Lo establecido en el *Reglamento de Auditores Externos y Medidas de Gobierno Corporativo*, aplicable a los sujetos fiscalizados por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE.

Segundo. El informe emitido por la firma *Crowe Horwath CR, S.A.* fue conocido por el Comité Corporativo de Auditoría, en la reunión extraordinaria n.º04-22CCA, celebrada el 21 de febrero del 2022.

Se dispone:

1.- Aprobar los estados financieros de los siguientes fondos de inversión que administra BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., al 31 de diciembre del 2021, auditados por la firma *Crowe Horwath CR, S.A.*, conforme a los documentos conocidos en esta oportunidad:

- *BCR Corto Plazo Colones N.D.*
- *BCR Liquidez Dólares N.D.*
- *BCR Mixto Colones*
- *BCR Mixto Dólares*
- *BCR Portafolio Colones N.D.*
- *BCR Portafolio Dólares N.D.*
- *BCR Fondo de Inversión Mediano Plazo N.D.*
- *BCR Fondo Evolución N.D.*
- *BCR Rentas Mixtas N.D.*
- *BCR Fondo Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) N.D.*
- *BCR Fondo Inmobiliario Dólares*
- *BCR Progreso Inmobiliario Dólares*
- *Fondo Inversión de Desarrollo de Proyectos Parque Empresarial Lindora*

2.- Encargar al Gerente de la Sociedad girar instrucciones, para que se proceda conforme corresponda.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO IV

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 el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública, en relación con las disposiciones de la Ley de Información No Divulgada (n.º7975, del 04 de enero del 2000).

ARTÍCULO V

Termina la sesión extraordinaria n.º05-22, a las diez horas con veinte minutos.