

Acta de la Sesión Ordinaria n.º02-21, celebrada por la Junta Directiva de la Sociedad BCR Valores S.A., en la ciudad de San José, el miércoles veinte de enero del dos mil veintiuno, a las diez horas con treinta y nueve minutos, con el siguiente CUÓRUM:

Licda. Mahity Flores Flores, quien preside; Sr. Néstor Eduardo Solís Bonilla, Vicepresidente; Lic. Javier Zúñiga Moya, Tesorero; Licda. Maryleana Méndez Jiménez, Secretaria; Licda. Gina Carvajal Vega, Vocal; Dr. Arnoldo Ricardo André Tinoco, Fiscal.

Además, asisten:

**Por BCR Valores S.A.**

MBA Vanessa Olivares Bonilla, Gerente; Lic. Richard Soto Calderón, Jefe Administrativo Financiero.

**Por Banco de Costa Rica**

Lic. Álvaro Camacho de la O, Subgerente a.i. Banca Corporativa; Lic. Manfred Sáenz Montero, Gerente Corporativo Jurídico; Lic. Juan Carlos Castro Loría, Sr. José Manuel Rodríguez Guzmán, Auditor General Corporativo; MBA Laura Villalta Solano, Asistente Secretaría Junta Directiva.

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 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**

La señora **Mahity Flores Flores** somete a consideración del Directorio el orden del día propuesto para la sesión ordinaria n.º02-21, que se transcribe a continuación:

**A. APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA**

**B. APROBACIÓN DE ACTAS**

**B.1** Acta de la sesión n.º01-21, celebrada el seis de enero del 2021.

**C. ASUNTOS COMITÉ CORPORATIVO DE AUDITORÍA**

**C.1** *Resumen de asuntos conocidos en reunión n.º17-2020CCA.*

**D. ASUNTOS RESOLUTIVOS**

**D.1** *Plan Estratégico de TI. (CONFIDENCIAL)*

*Expositores: Johnny Chavarría Cerdas; Gerente Corporativo TI y Miguel Barquero, Jefe TI BCR Valores.*

**D.2** *Aprobación de Capacitación de Actualización Económica CEFSA.*

**D.3** *Informe de Ejecución Presupuestaria e Informe de Liquidación y Evaluación Presupuestaria.*

**D.4** *Actualización Políticas para la identificación del perfil del inversionista en BCR Valores S.A. (CONFIDENCIAL)*

**D.5** *Actualización Políticas para realizar operaciones de reporto tripartito con posición comprador a plazo en BCR Valores S.A. (CONFIDENCIAL)*

**E. CORRESPONDENCIA**

**F. ASUNTOS INFORMATIVOS**

**F.1** *Estados Financieros con corte a diciembre del 2020.*

**F.2** *Análisis de los Estados Financieros con corte a diciembre 2020. (CONFIDENCIAL)*

**G. ASUNTOS VARIOS**

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria n.º02-21, 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.º01-21, celebrada el seis de enero del dos mil veintiuno.

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

Por unanimidad de los presentes, aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º01-21, celebrada el seis de enero del dos mil veintiuno.

**ACUERDO FIRME**

**ARTÍCULO III**

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Comité Corporativo de Auditoría*, se presenta para conocimiento de la Junta Directiva informe de los asuntos

conocidos por el Comité Corporativo de Auditoría, en la reunión n.º17-2020CCA, celebrada el 17 de noviembre del 2020, sobre los temas relacionados con la Administración y la Auditoría Interna de BCR Valores S.A.; lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 42 del *Reglamento General de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva General y Administración*.

Copia de dicha información se remitió, oportunamente, a los miembros del Directorio y una copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

Dar por conocido el informe de los asuntos tratados en la reunión n.º17-2020CCA, celebrada el 17 de noviembre del 2020, sobre los temas relacionados con la Administración y la Auditoría Interna de BCR Valores S.A.; lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 42 del *Reglamento General de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva General y Administración*.

**ARTÍCULO IV**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos de la estrategia comercial de la Sociedad y es de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 Constitucional y 273 de la Ley General de la Administración Pública.

**ARTÍCULO V**

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Resolutivos*, la señora **Vanessa Olivares Bonilla**, dice que, la firma Consejeros Económicos y Financieros S.A. (CEFSA), dentro de su programa de capacitación del año 2021, tiene programado realizar el Programa de Seguimiento y Análisis de la Economía Costarricense, el cual incluye una serie de seminarios mensuales, con el propósito de analizar la evolución de las principales variables económicas de Costa Rica y de los acontecimientos regionales e internacionales de especial relevancia.

Señala doña **Vanessa** que esta capacitación dio inicio el pasado cuatro de enero y finalizará el 11 de noviembre del 2021, y se efectuarán los días jueves en horario comprendido entre las ocho horas y las 12 medio día, con un costo de ₡1.600.000,00 (un millón seiscientos mil colones netos), por participante.

Así las cosas, la señora **Olivares** manifiesta su interés en participar en estas capacitaciones, por lo que somete a consideración del Directorio, la aprobación de su participación en este programa, en el entendido que se cuenta con el contenido presupuestario, dentro de la partida 1-07-01 “Servicios de Capacitación”.

Los señores Directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta, y le solicitan a la señora Olivares que al finalizar el programa, presente un informe sobre el resultado de su participación en el programa de capacitación.

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

**Considerando:**

**Primero.** La importancia de capacitarse en la evolución de las principales variables económicas de Costa Rica y de los acontecimientos regionales e internacionales de especial relevancia.

**Segundo.** Que se cuenta con el contenido presupuestario dentro de la partida 1-07-01 “Servicios de Capacitación”.

**Se dispone:**

Aprobar la participación de la señora Vanessa Olivares Bonilla en el Programa de Seguimiento y Análisis de la Economía Costarricense 2021, que realizará la firma Consejeros Económicos y Financieros S.A. (CEFSA), dentro de su programa de capacitación del año 2021, con un costo de ¢1.600.000,00 (un millón seiscientos mil colones netos), por participante y que se efectuará los días jueves, en horario comprendido entre las ocho horas y las 12 medio día, del cuatro de enero y hasta el 11 de noviembre del 2021.

Para tal efecto, se le concede el permiso correspondiente, a la señora Olivares Bonilla para participar en dicho programa de capacitación; siempre y cuando se comprueba que se cuenta con la partida presupuestaria correspondiente.

**ACUERDO FIRME**

**ARTÍCULO VI**

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Resolutivos*, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** dice que en esta oportunidad, somete a consideración del Directorio, el informe de la ejecución, evaluación y liquidación presupuestaria, así como el

seguimiento de los planes operativos de esta Sociedad, con corte al 31 de diciembre del 20120.

Apunta la señora **Vanessa 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, 4.5.2 y 4.3.16 emitidas por la Contraloría General de la República (CGR), reformadas por Resolución R-DC-064-2013.

A continuación, la señora **Olivares Bonilla** comenta ampliamente el informe en referencia, destacando que durante el periodo 2020, se ejecutó un 96% de los ingresos, y un 77% de los egresos presupuestados, para lo cual se apoya en la siguiente información:

***Análisis del informe de ejecución y evaluación presupuestaria al 31 de diciembre del 2020:***

***Mercado Internacional***

*El mercado laboral de Estados Unidos terminó el año con una disminución neta de 9.4 millones de empleos no agrícolas, como consecuencia, principalmente, de la destrucción de puestos de trabajo durante los meses de marzo y abril.*

*A pesar de la sólida recuperación del mercado laboral durante el tercer trimestre y de la expansión en el número de plazas laborales durante los meses de octubre y noviembre, se reportó una disminución de 140,000 empleos en diciembre. La tasa de desempleo se mantuvo en 6.7%, una cifra significativamente menor que el 14.8% registrado en abril pero casi el doble que el 3.5% vigente antes de la pandemia.*

*La inflación medida por el IPC se mantuvo en 1.2% interanual en noviembre y se proyecta que no haya variado significativamente de este nivel en diciembre. Al medir la inflación con el indicador PCE con exclusión de alimentos y energía, se observa un avance desde 0.9% en abril a 1.4% en noviembre, lo que evidencia que en la inflación cerrará el año por debajo del nivel objetivo de la Reserva Federal (Fed) del 2%.*

*El Comité Federal de Mercados Abiertos de la Fed decidió en su reunión de diciembre mantener las tasas de interés de fondos federales en el rango de 0% a 0.25%. La Fed enfatizó su criterio de que la trayectoria de la economía dependerá significativamente del curso que tome el coronavirus y que la crisis sanitaria seguirá teniendo un efecto negativo sobre la actividad económica, el empleo y la inflación en el corto plazo.*

*Además de mantener las tasas de interés en niveles mínimos, la Fed anunció que incrementará su tenencia de instrumentos emitidos por el Departamento del Tesoro por un monto de al menos \$80,000 millones mensuales y de activos de agencias federales respaldados por hipotecas por un monto mínimo de \$40,000 millones mensuales.*

*La Fed mostró un tono menos pesimista en torno al efecto en el crecimiento económico y el mercado laboral. Ajustó su proyección de caída del PIB a -2.4% para 2020 desde el -6.5% y -3.7% pronosticados en las reuniones de junio y setiembre, respectivamente. Al mismo tiempo, elevó marginalmente las expectativas de crecimiento económico en 2021 y 2022 a 4.2% y 3.2%, respectivamente.*

*En desempleo, recortó en 0.9 puntos porcentuales el nivel estimado en setiembre a 6.7% para 2020 y bajó en medio punto porcentual el nivel esperado para 2021 a 5.0%. En este contexto, la Fed espera que los niveles de pleno empleo que existían antes de la pandemia se vuelvan a ver en el año 2023.*

*De acuerdo con estas expectativas, la inflación no será una amenaza para el escenario económico en los próximos años a pesar del fuerte incremento de la masa monetaria, y solo alcanzaría su nivel objetivo de 2% en el año 2023.*

*El tono de la Fed con respecto a la tendencia futura de las tasas de interés se mantuvo prácticamente invariado con respecto a la reunión de setiembre y solo uno de los 17 miembros encuestados se inclinó en esta ocasión por un incremento gradual de las tasas en los años 2022 y 2023. El panel mostró consenso en mantener las tasas de interés en los niveles actuales durante 2021 y una amplia mayoría espera que se mantengan en ese nivel en 2022 y 2023.*

*El Congreso estadounidense aprobó el 21 de diciembre un nuevo paquete de estímulo fiscal por la pandemia de \$892,000 millones. Junto a este programa, el Congreso aprobó también el presupuesto para el año fiscal que concluye en setiembre de 2021 por un total de \$1.4 billones.*

*La victoria demócrata en la disputa de dos escaños del Congreso por el estado de Georgia dejó el Senado compuesto por 50 republicanos, 48 demócratas y 2 independientes. Con una inclinación de los independientes hacia el lado demócrata, bastaría con el voto de la vicepresidenta para romper empates en votaciones cerradas como las que se pueden anticipar en temas como inversión en obra pública o paquetes de estímulo adicionales.*

*El optimismo del mercado por el estímulo fiscal impulsó las ganancias del sector accionario en el mes de diciembre y el S&P 500 sumó 3.71% (+16.26% en el año) al tiempo que el Nasdaq subió 5.65% (+43.64% en el año).*

*El dólar continuó su dinámica bajista y perdió -2.10% en el mes, lo que lo llevó a una disminución de -6.69% en el año. Este comportamiento del dólar se derivó principalmente del fortalecimiento del euro (+2.52% en el mes y +8.94% en el año) y de la libra esterlina (+2.60% en el mes y +3.12% en el año).*

*El precio del petróleo WTI tuvo un significativo repunte en diciembre de +6.61% a \$48.52, nivel que sin embargo fue 12.83% menor al precio de cierre de 2019.*

*Finalmente, los rendimientos de los activos del Tesoro tuvieron un rebote que llevó la rentabilidad de la nota de 10 años 7 puntos arriba a 0.9132%, mientras que la rentabilidad de los bonos de 30 años subió 8 puntos básicos a 1.6449%.*

### **Mercado Local**

*El tipo de cambio cerró el año en medio de una tendencia alcista que produjo una depreciación interanual del colón del 7.4%. A finales de diciembre, el precio del dólar en Monex ascendió a ₡615.43 desde ₡606.58, movimiento que equivale a un incremento del 1.5%.*

*Este avance en el tipo de cambio durante el mes de diciembre se dio a pesar de que las ventanillas de los intermediarios cambiarios presentaron un superávit de \$117.1 millones, lo que constituye la mayor cantidad de compras netas de dólares durante el segundo semestre.*

*A lo largo del mes se negociaron \$334.7 millones en Monex, 1.6% más que el monto negociado en noviembre, sin embargo el volumen se concentró durante la primera semana del mes (\$94.6 millones) y disminuyó a \$26.4 millones en la última semana.*

*Emparejado al menor volumen de negociación de los últimos días del año, el tipo de cambio en Monex avanzó a ₡615.43 desde ₡611.92 y la presión compradora llevó al BCCR a intervenir como vendedor en el mercado mayorista por un monto de \$5.5 millones, que se sumó a los \$2.1 millones que vendió en la segunda semana del mes.*

*La inflación mensual medida por el IPC alcanzó 0.53% en diciembre, lo que generó una inflación interanual del 0.89%. Con este nivel inflacionario, se encadenan tres años consecutivos con un crecimiento de precios por debajo del rango objetivo del BCCR del 2% al 4%, luego de que en 2017 la variación fuera 2.57%.*

*El déficit fiscal acumulado en el año alcanzó 7.7% del PIB en noviembre, como resultado de la caída del 11.4% en los ingresos totales acumulados, generado por contracciones del -24.4%*

en los impuestos a las importaciones, del -5.3% en los impuestos a las ventas y del -8.5% en el impuesto de renta.

Los gastos totales acumulados se mantuvieron prácticamente invariados con respecto a lo ejecutado en 2019, sin embargo se evidenció un acentuado en incremento en la partida de intereses (+12.1%) que fue compensado por la caída del -38.4% en la partida de transferencias de capital.

El acelerado deterioro de las finanzas públicas a lo largo de 2020 obligará al Gobierno Central a financiar alrededor del 50% del presupuesto de 2021 mediante emisión de deuda pública. Esto supone que las necesidades de financiamiento ascenderán a €5.6 billones, monto que tendrá que obtenerse mediante una combinación de emisiones en el mercado local, préstamos de instituciones financieras internacionales y una eventual emisión de bonos de deuda externa.

El mercado local proveyó alrededor de €2.7 billones en 2020, un año atípico en el que la liquidez fue abundante a causa de la menor inversión empresarial, la disminución en el consumo, el bajo dinamismo del crédito y la política monetaria expansiva.

Estas condiciones podrían variar en 2021 en la medida en que se observe una recuperación económica guiada por mayores niveles de consumo y menores tasas de ahorro. Si bien no se espera un repunte considerable en los niveles de crédito bancario, tampoco se observaría un incremento significativo en los activos de instituciones financieras que han sido destinados a inversiones en títulos del Ministerio de Hacienda.

Bajo este escenario, se podría esperar que el mercado doméstico pueda proveer alrededor de €3 billones sin ejercer presiones en las tasas de interés, sin embargo, este escenario requeriría que el remanente de €2.6 billones sea financiado íntegramente por fuentes externas.

Se puede entonces calcular que las necesidades de fondeo externo superen los \$4,000 millones, una cifra abultada aun suponiendo que se logre una emisión de deuda externa por \$1,500 millones y que el FMI desembolse en un solo tracto el préstamo que se negocia por \$1,750 millones.

La negativa de los partidos de oposición a aprobar en 2020 créditos ofrecidos por el BID por \$495 millones y el ser un año pre electoral imprimen un alto riesgo político al ya debilitado panorama, que lleva a proyectar una alta probabilidad de que el Ministerio de Hacienda deba presionar las tasas de interés para lograr sus objetivos de captación en colones, especialmente en el segundo semestre.

El alto nivel actual de las tasas de interés en dólares desincentivaría la emisión de deuda pública en esta moneda y la senda del nivel de las tasas de interés estará dado por el desempeño de los rendimientos de los títulos de deuda externa.

Se puede esperar que haya volatilidad en las tasas en dólares a lo largo del año, relacionada con desarrollos políticos como las negociaciones con el FMI, la aprobación de proyectos de ley para mejorar las finanzas públicas y la aprobación legislativa de empréstitos externos.

En la misma línea, se evidencia un riesgo de incremento en el nivel del tipo de cambio en la medida en que el escenario político dificulte la consecución de fondeo externo.

Las fricciones políticas y cualquier señal confusa que emane del Gobierno podrían provocar también una mayor demanda de dólares como activo de refugio, al tiempo que el BCCR estará más limitado en 2021 con un monto de reservas monetarias internacionales inferior al que tuvo a su disposición en 2020 para intervenir en el mercado cambiario.

**Con base en este entorno económico y en el Programa Macroeconómico del BCCR para el bienio 2020-2021, estas son las proyecciones de BCR Valores para el año 2021:**

- **Actividad económica:** +1.50% a +2.50%.
  - Dependiente del tiempo que tome completar el programa de vacunación y revertir las medidas sanitarias impuestas a partir de enero.

- Dependiente también del ritmo de recuperación económica de los principales socios comerciales.
- Inflación al cierre del 2020: por debajo del 2%.
  - Baja presión en el grupo de bienes por débil dinamismo económico.
  - Aumentos en los precios de los combustibles pondrían presiones pero serían limitadas.
- Tipo de cambio: en el rango de ¢600 – ¢645, equivalente a movimientos de entre -2.5% y 4.8%.
  - Reapertura de fronteras augura mayor oferta de dólares por turismo que en 2020.
  - Recuperación paulatina de los niveles de movilidad ciudadana y mayores niveles de precios del petróleo implicarán una mayor demanda de dólares.
  - Incertidumbre por la situación fiscal podría generar tensiones en el mercado cambiario.
  - Incapacidad para conseguir fondeo externo podría obligar al Gobierno Central a demandar dólares del mercado local.
  - BCCR muestra una posición de reservas monetarias más debilitada que en 2020 para estabilizar movimientos abruptos en Monex.
- Tasas de interés en colones: volatilidad entre -50 y +50 puntos base a lo largo del primer semestre del año.
  - Incremento en la incertidumbre por la crisis sanitaria ha disminuido el apetito de riesgo en inversiones financieras con duraciones superiores a 5 años.
  - Sin embargo, la holgura en la liquidez continuaría facilitando el acceso a fondeo, principalmente en emisiones de corto plazo.
  - Alto nivel de las tasas de interés de deuda soberana en dólares impone presión por diferencial de tasas.
  - Se generaría presión sobre las tasas de captación si en el primer trimestre no se logran avances significativos en las negociaciones para conseguir fondeo externo.
- Tasas de interés en dólares: volatilidad de entre -50 y +50 puntos base en la curva soberana en dólares en el primer semestre del año.
  - Ausencia de aprobación de créditos de apoyo presupuestario amenaza el flujo de caja para gastos por vencimientos de deuda pública.
  - Se prevé bajo volumen de emisión de deuda en dólares durante el primer semestre.
  - Señales contradictorias en el manejo de las finanzas públicas han afectado la valoración de los títulos de deuda externa, lo que permea en la valoración de los títulos locales.

**Resultados Presupuestarios**

**Partidas de ingresos:**

DETALLE	Presupuestado	Ejecutado	Variaciones	
			Absoluta	Porcentual
Servicios financieros	4,374,417	4,026,706	(347,711)	-8%
Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	4,483,235	4,395,295	(87,941)	-2%
Intereses y comisiones sobre préstamos al sector privado	51,000	5,326	(45,674)	-90%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos en bancos estatales	5,000	3,153	(1,847)	-37%
Ingresos varios no especificados	45,000	40,047	(4,953)	-9%
Recuperación de Otras Inversiones	800,000	774,702	(25,298)	-3%
Superávit Libre	4,500,000	4,500,000	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>14,258,653</b>	<b>13,746,029</b>	<b>(512,624)</b>	<b>-4%</b>

Imagen 1: Comparativo de Ingresos Presupuestado versus Ejecutado al 31 de diciembre del 2020.

En la imagen anterior se presentan los ingresos presupuestados de acuerdo a nivel de sub partida, comparando lo presupuestado contra lo ejecutado, ambos con corte a diciembre 2020. A continuación se comentan las variaciones de las principales fuentes de ingresos de la entidad:

□ *Servicios Financieros: al cierre del periodo se presentó una sub ejecución del 8%, debido principalmente a la caída de los ingresos generados por agente colocados de SAFI, comisiones bursátiles, de carteras administradas y las comisiones de fideicomisos, estas últimas debido a que se trasladó al banco la totalidad de los fideicomisos de transporte donde BCR Valores fungía como fiduciario.*

□ *Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central: se registran los rendimientos de la cartera de inversiones. La institución ha venido desde el cierre del primer semestre disminuyendo el volumen de inversiones, como parte de la estrategia definida para el manejo de su cartera de inversiones. Esto se ve reflejado al cierre del periodo ya que se ejecutaron un 2% menos de los ingresos que se habían estimado en el presupuesto 2020.*

□ *Intereses y comisiones sobre préstamos del sector privado: en esta partida se registran los intereses cobrados a los clientes cuando, por circunstancias especiales, el puesto de bolsa debe de financiarlos. Al cierre de diciembre se presenta una sub ejecución en esta partida de alrededor de €46 millones, dado que no se ha requerido la utilización de este mecanismo para el financiamiento a terceros como se estimaba inicialmente.*

□ *Recuperación de Otras Inversiones: en esta cuenta se registran las ganancias de capital realizadas por la venta de títulos de la cartera de inversiones propia. Al cierre de diciembre se presenta una sub ejecución de un 3% de esta partida. Dichas ganancias dependen de las condiciones del mercado para poder ejecutarlas.*

NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN 4TO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN INGRESOS REALES
INGRESOS CORRIENTES	9,136,035.89	106,095.92	333,478.59	8,908,653.31	1,728,004.00	0,427,327.00	401,325.71	95%
INGRESOS NO TRIBUTARIOS	9,136,035.89	106,095.92	333,478.59	8,908,653.31	1,728,004.00	0,427,327.00	401,325.71	95%
Servicios financieros	4,707,895.89	0.00	333,478.59	4,374,417.39	739,464.40	4,026,708.31	347,711.07	92%
Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	4,377,140.00	106,095.92	0.00	4,483,235.92	889,066.82	4,395,294.93	87,940.99	98%
Intereses y comisiones sobre préstamos al sector privado	51,000.00	0.00	0.00	51,000.00	433.67	5,328.36	46,673.84	10%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos en bancos estatales	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	868.97	3,153.01	1,646.99	63%
Ingresos varios no especificados	46,000.00	0.00	0.00	46,000.00	3,838.91	40,646.80	4,153.20	91%
INGRESOS DE CAPITAL	350,000.00	450,000.00	0.00	800,000.00	258.18	774,701.51	25,290.49	97%
RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS	350,000.00	450,000.00	0.00	800,000.00	258.18	774,701.51	25,290.49	97%
RECUPERACIÓN DE OTRAS INVERSIONES	350,000.00	450,000.00	0.00	800,000.00	258.18	774,701.51	25,290.49	97%
FINANCIAMIENTO	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	100%
RECURSOS DE VIGENCIAS ANTERIORES	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	100%
SUPERÁVIT LIBRE	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	100%
	9,536,036.89	6,056,096.92	333,478.60	14,258,663.31	1,733,670.96	13,746,028.92	512,624.39	96%

Imagen 2: Ejecución anual de Ingresos al 31 de diciembre del 2020.

A nivel general, al cierre del periodo 2020 se ejecutó el 96% de los ingresos presupuestados, un 4% menos de lo estimado inicialmente. Esta sub ejecución las ocasionan, principalmente las sub partidas de “Servicios Financieros” “Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central” y “Recuperación de Otras Inversiones”, por lo motivos anteriormente descritos.

**Partidas de Gastos:**

DETALLE	Presupuestado	Ejecutado	Variaciones	
			Absoluta	Porcentual
REMUNERACIONES	2,894,134	2,499,119	(395,015)	-14%
SERVICIOS	3,552,859	2,804,619	(748,239)	-21%
MATERIALES Y SUMINISTROS	11,038	4,693	(6,345)	-57%
INTERESES Y COMISIONES	1,834,353	981,207	(853,146)	-47%
ACTIVOS FINANCIEROS	50,000	2,759	(47,241)	-94%
BIENES DURADEROS	10,935	2,073	(8,861)	-81%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	4,872,131	4,688,360	(183,771)	-4%
CUENTAS ESPECIALES	1,033,204	0	(1,033,204)	-100%
<b>TOTAL</b>	<b>14,250,653</b>	<b>10,902,031</b>	<b>(3,275,022)</b>	<b>23%</b>

Imagen 3: Comparativo de Egresos Presupuestado versus Ejecutado al 31 de diciembre del 2020.

En la imagen anterior se presentan los egresos presupuestados de acuerdo a nivel de partida presupuestaria, comparando lo presupuestado contra lo ejecutado, ambos con corte a diciembre 2020. A continuación se comentan las variaciones de las principales fuentes de egresos de la entidad:

□ **REMUNERACIONES:** en esta partida se registra todo lo relacionado a salarios y contribuciones patronales relacionadas a los sueldos de la entidad. Como se muestra en la imagen anterior, al cierre del periodo se presenta una sub ejecución del 14%, generada entre otras cosas, en la sub partida de “Sueldos para cargos fijos” ya que la entidad cuenta con plazas vacantes, pendientes de ser utilizadas. En lo que respecta a la sub partida de “Sueldos a base de comisiones” al corte de diciembre, presenta una sub ejecución del 16%, principalmente por la baja en los ingresos por comisiones y agente colocador de SAFI. Con respecto a las cargas patronales se presenta una sub ejecución del 20%, como consecuencia de lo comentado en las dos sub partidas anteriores.

□ **SERVICIOS:** en esta partida se registran los servicios externos que contrata la entidad. Al cierre de diciembre esta partida presenta una sub ejecución del 21%, producto de la gestión realizada para contener distintos gastos en la entidad.

□ **MATERIALES Y SUMINISTROS:** en esta partida se presentan los suministros comprados por la entidad para consumo propio. Al cierre de diciembre, como parte del control del gasto de la entidad, esta partida presenta una sub ejecución del 57%.

□ **INTERESES Y COMISIONES:** en esta partida se registran las comisiones pagadas a la Bolsa para la operativa diaria de la entidad y los intereses de las recompras que financian la cartera de inversiones propias. Al cierre de diciembre la partida presentó una sub ejecución del 47%, generado principalmente por la baja en los costos de los financiamientos de la cartera de inversiones, los cuales al cierre anteriormente indicado presentan una sub ejecución del 50%. Lo correspondiente a las comisiones por servicios presentan una sub ejecución del 9%.

□ **ACTIVOS FINANCIEROS:** en esta sub partida se registran las pérdidas realizadas por la venta de inversiones de la cartera propia. Al cierre de diciembre del 2020, BCR Valores sub ejecutó esta partida presupuestaria en un 94%, debido a que no fue necesario ejecutar ventas que estuvieran generando pérdidas.

□ **BIENES DURADEROS:** en esta partida se registran los activos que adquiere la entidad, a cierre de diciembre se realizó la adquisición del bien que se había incorporado en la sub partida “Equipo de comunicación”.

□ **TRANSFERENCIAS CORRIENTES:** en esta partida se registran los pagos o transferencias que se realizan a la Comisión Nacional de Emergencias, SUGEVAL, pago de dividendos al BCR y pagos a terceros como prestaciones laborales. Al cierre del periodo se ejecutó el 96% del presupuesto asignado a esta partida principalmente por el pago de los dividendos al BCR.

NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN 4TO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN GASTOS REALES
REMUNERACIONES	2,055,364.00	49,339.92	10,570.00	2,094,133.92	620,695.31	2,489,119.37	395,014.54	86%
SERVICIOS	2,180,455.44	1,451,001.30	78,598.13	3,552,858.60	907,879.23	2,804,619.15	748,239.45	79%
MATERIALES Y SUMINISTROS	8,030.50	3,000.00	0.00	11,030.50	3,513.06	4,693.49	6,345.01	43%
INTERESES Y COMISIONES	1,986,878.03	278,020.13	430,545.17	1,834,352.99	162,418.36	981,206.63	853,146.36	53%
ACTIVOS FINANCIEROS	2,324,416.77	258,158.58	2,533,575.35	50,000.00	1,672.85	2,758.98	47,241.03	6%
BIENES DURADEROS	10,934.82	0.00	0.00	10,934.82	0.00	2,073.49	8,861.33	19%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	169,948.33	4,702,182.18	0.00	4,872,130.51	29,207.93	4,688,359.76	183,770.76	96%
CUENTAS ESPECIALES	0.00	1,520,605.11	487,401.13	1,033,203.97	0.00	0.00	1,033,203.97	0%
	9,636,036.89	8,263,307.21	3,640,689.79	14,258,653.31	1,725,396.74	10,982,830.87	3,275,822.44	77%

Imagen 4: Ejecución anual de Egresos al 31 de diciembre del 2020.

A nivel general, al cierre del periodo 2020 se ejecutó el 77% de los egresos presupuestados, un 23% menos de lo estimado inicialmente. Esta sub ejecución las ocasionan las sub partidas de “Remuneraciones”, “Servicios” e “Intereses y Comisiones”.

A continuación un resumen de recursos disponibles de los egresos a nivel de partida al cierre del primer semestre del 2020:

Remuneraciones: 14%

Servicios: 21%

Materiales y suministros: 57%

Intereses y comisiones: 47%

Activos financieros: 94%

Bienes duraderos: 81%

Transferencias corrientes: 4%

Cuentas Especiales 100%

**Variaciones Presupuestarias:**

A continuación se detallan las variaciones presupuestarias efectuadas durante el periodo:

**Primer Trimestre:**

Modificación Presupuestaria (Interna) #1-2020:

□ Monto: ¢14.7 millones.

□ Aprobado: Junta Directiva BCR Valores.

□ Motivo: se da contenido presupuestario de las sub partida “Sueldos para cargos fijos”, debido al ajuste en la categoría de la nueva plaza de apertura de cuentas, la cual pasa de categoría 3 percentil 69, a categoría 4, percentil 37, basado en el perfil del puesto definido por capital humano; la sub partida “Recargo de funciones”, por recargo de tareas de los puestos de Jefatura Administrativa Financiera y Supervisión Administrativa Financiera, debido a la ausencia del Gerente General que se encuentra en licencia por maternidad; así como las sub partidas de cargas patronales relacionadas a las sub partidas anteriores. Por último se procede a incrementar el contenido presupuestario de la sub partida “Seguros”, como parte de las sub partidas relacionadas al incremento en la partida de “Remuneraciones”.

**Segundo Trimestre**

No se realizaron variaciones presupuestarias.

**Tercer Trimestre**

Modificación Presupuestaria (Interna) #2-2020:

□ Monto: ¢12.99 millones.

□ Aprobado: Junta Directiva BCR Valores.

□ Motivo: se da contenido presupuestario de la sub partida “Sueldos para cargos fijos”, para incluir una nueva plaza de Especialista en Riesgos, para el área de riesgo y control normativo, la cual devengará una categoría 5 con percentil 50; así como las sub partidas de cargas patronales relacionadas a las sub partidas anteriores. Por último se procede a incrementar el contenido presupuestario de la sub partida “Seguros”, como parte de las sub partidas relacionadas al incremento en la partida de “Remuneraciones”.

Modificación Presupuestaria (Interna-Interna) #3-2020:

□ Monto: ¢150 millones.

- Aprobado: Gerencia General BCR Valores.*
- Motivo: se da contenido presupuestario de las sub partidas “Impuestos sobre ingresos y utilidades” y “Transferencias corrientes a órganos desconcentrados”, para incrementar el contenido presupuestario en estas partidas relacionadas a la generación de utilidades.*

**Modificación Presupuestaria (Interna) #4-2020:**

- Monto: ¢139.5 millones.*
- Aprobado: Junta Directiva BCR Valores.*
- Motivo: como parte de la revisión del presupuesto 2020, se tuvo que formular la modificación presupuestaria #4-2020, para dar contenido presupuestario a sub partidas de Remuneraciones, por la transformación de una plaza de asistente a una de Analista de Control Interno y el ajuste de la categoría de Analista de Proyectos y Gestión de Calidad. Por otro lado, se ajusta la partida de Servicios, por las necesidades que han nacido de las diferentes iniciativas que tiene la entidad. La partida de Materiales y suministros, por la adquisición de suministros para los diferentes proyectos de responsabilidad social. Y por último la partida de Intereses y Comisiones para ajustar el contenido de las comisiones que se le pagan a la Bolsa Nacional de Valores.*

**Modificación Presupuestaria (Interna-Interna) #5-2020:**

- Monto: ¢100 millones.*
- Aprobado: Gerencia General BCR Valores.*
- Motivo: se da contenido presupuestario de la sub partida “Impuestos sobre ingresos y utilidades”, para incrementar el contenido presupuestario en esta partida relacionada a la generación de utilidades.*

**Modificación Presupuestaria (Interna) #6-2020:**

- Monto: ¢2,407.1 millones.*
- Aprobado: Junta Directiva BCR Valores.*
- Motivo: producto de la reversión de la ejecución de la sub partida 4.02.01 “Adquisición de valores Gobierno Central”, la cual no estaba en línea con la naturaleza de la cuenta, se distribuyó el contenido presupuestario entre las sub partidas que estaban requiriendo el contenido presupuestario, entre ellas “Dietas, Impuestos sobre ingresos y utilidades, Intereses sobre otras obligaciones, Comisiones y otros gastos sobre títulos valores internos, Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados y Sumas libres sin asignación presupuestaria”, esta última para dar el equilibrio presupuestario que solicita la norma.*

**Presupuesto extraordinario #1-2020:**

- Monto: ¢4,722.6 millones.*
- Aprobado: Junta Directiva BCR Valores.*
- Motivo: como parte de la revisión de las metas y estimaciones del presupuesto ordinario 2020, se requirió la formulación de un presupuesto extraordinario, para realizar los ajustes a las metas establecidas de ingresos y la solicitud de nuevas fuentes de financiamiento para el pago de los dividendos al BCR.*

**Cuarto Trimestre**

**Modificación Presupuestaria (Interna) #7-2020:**

- Monto: ¢414.1 millones.*
- Aprobado: Junta Directiva BCR Valores.*
- Motivo: aplicación de la Ley 9906, modifica la composición porcentual del Fondo de Capitalización Laboral y del Régimen Obligatorio de Pensiones. Por otro lado, se procede a*

dar contenido presupuestario para hacer frente a los resultados del proceso de fiscalización por parte de la Dirección General de Tributación, para el periodo 2017.

Modificación Presupuestaria (Interna) #8-2020:

- Monto: ¢80.3 millones.
- Aprobado: Junta Directiva BCR Valores.
- Motivo: por el ajuste de las categorías de programadores senior y aumento del contenido presupuestario a la sub partida de prestaciones legales por la liquidación de los corredores de bolsa por el cambio de esquema de salario variable.

**Seguimiento Vinculación Plan Presupuesto:**

Al cierre del periodo 2020 se logró un cumplimiento del 89% en el promedio de notas de las metas propuestas; de un total de 40 planes de acción propuestos, 33 de ellos (un 83%) están en un rango de cumplimiento entre el 91% y el 100%, 4 (un 10%) se encuentran en rango de cumplimiento entre el 62% y 86% y solo 3 indicadores (un 7%), registraron avance 0% en el periodo.

A nivel de presupuesto, el periodo cerró con una ejecución del 77% del total de costos estimados para el cumplimiento de Plan Operativo Institucional 2020, ejecutándose un monto total de ¢10,982.8 millones de un total estimado de ¢14,258.7 millones.

Por último, en lo referente a la planificación plurianual, la meta de cumplimiento es igual a la obtenida al cierre del 2020, ya que los Planes Estratégicos definidos por BCR Valores tenían una fecha de caducidad del 31 de diciembre del 2020 y a partir del 2021, se definieron nuevos planes estratégicos y metas en la institución.

**Situación Financiera de BCR Valores:**

Al cierre de diciembre del 2020 BCR Valores registró una utilidad acumulada de ¢3,246 millones, la cual es un 18% mayor a la registrada al cierre del periodo 2019 y un 30% mayor a lo estimado en el presupuesto ordinario 2020. La variación en la utilidad neta se ve afectada por los siguientes factores:

Los ingresos financieros generados por la amortización de rendimientos diarios de la cartera de inversiones propia, presenta un incremento del 6% al compararlo con el periodo del 2019. Estos ingresos se han generado por un volumen de inversiones por cuenta propia, el cual al cierre del 2020 alcanzó la suma de ¢48,585 millones, un 12% menor al compararse con el cierre del 2019. Al compararse con el presupuesto 2020, los ingresos financieros reales cerraron un 2% por debajo de lo estimado.

Por otro lado, en lo que respecta a ganancias de capital, se registran ¢775 millones al cierre del 2020, incrementándose un 169% al compararse con el cierre del periodo 2019, debido al aprovechamiento de las condiciones del mercado. Al compararse con el presupuesto 2020, lo percibido en esta línea de ingresos al cierre de este periodo, es un 3% menos.

En lo referente al gasto originado por el costo de las recompras, al compararse con el cierre de diciembre 2019, este disminuye en un 49%, debido, primeramente, a una baja en el volumen de apalancamiento al corte indicado del 12% y adicionalmente que durante el 2020, los rendimientos negociados para estos financiamientos fueron pactados a tasas más competitivas. Al compararse con el presupuesto 2020, esta partida está un 50% por debajo de lo estimado.

En lo correspondiente a los ingresos operativos, las comisiones bursátiles disminuyen al comparar ambos periodos, en un 17%, lo anterior es un neto de líneas de negocio que se incrementan como las negociaciones de operaciones internacionales, las cuales aumentan en un 424% y otras que disminuyen como las comisiones de carteras administradas, las cuales bajan en un 12%. En lo referente al presupuesto, se presenta una disminución del 12%.

En relación a los gastos administrativos, el gasto de personal disminuye un 3% al compararse con el cierre del periodo 2019. Por otro lado, al comparar esta cuenta contra presupuesto, disminuye en un 14%.

En lo referente a los otros gastos administrativos, estos disminuyen en un 4%, debido a una baja en los costos que cobra el BCR en la factura de servicios a la sociedad, principalmente el gasto por alquiler.

En lo que respecta al balance de situación el puesto cuenta con un activo total al cierre de junio de ¢51,948 millones de los cuales ¢48,585 millones corresponden a la cartera de inversiones propia; la cual al compararla con el cierre del periodo anterior, disminuye en un 12%.

Al cierre del 2020, se registra un patrimonio total de ¢21,150 millones, afectado entre otras cosas por la valoración de la cartera propia a precios de mercado, la cual registró al cierre de mes una ganancia no realizada de ¢917 millones; además de la utilidad del periodo de ¢3,246 millones, la cual se incrementa un 18% respecto a la generada en el mismo periodo del año 2019.

**Ejecución presupuestaria al 31 de diciembre del 2020**

		Informe de Ejecución Presupuestaria - Egresos						
		Al: 31 de diciembre de 2020						
		(Miles de Colones)						
CUENTAS	NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN 4TO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE
<b>0</b>	<b>REMUNERACIONES</b>	<b>2,855,364.00</b>	<b>49,339.92</b>	<b>10,570.00</b>	<b>2,894,133.92</b>	<b>620,695.31</b>	<b>2,499,119.37</b>	<b>395,014.54</b>
<b>0.01</b>	<b>REMUNERACIONES BASICAS</b>	<b>1,836,867.00</b>	<b>14,517.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,851,384.00</b>	<b>400,478.02</b>	<b>1,602,395.46</b>	<b>248,988.54</b>
0.01.01	Sueldos para cargos fijos	1,318,806.00	14,517.00	0.00	1,333,323.00	318,012.01	1,167,895.64	165,427.36
0.01.04	Sueldos a base de comisión	518,061.00	0.00	0.00	518,061.00	82,466.01	434,499.82	83,561.18
<b>0.02</b>	<b>REMUNERACIONES EVENTUALES</b>	<b>57,585.00</b>	<b>12,517.92</b>	<b>0.00</b>	<b>70,102.92</b>	<b>12,565.86</b>	<b>57,044.44</b>	<b>13,058.47</b>
0.02.01	Tiempo extraordinario	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00	1,036.25	4,052.75	5,947.25
0.02.02	Recargo de funciones	6,500.00	8,116.00	0.00	14,616.00	0.00	14,212.14	403.86
0.02.05	Dietas	41,085.00	4,401.92	0.00	45,486.92	11,529.61	38,779.56	6,707.36
<b>0.03</b>	<b>INCENTIVOS SALARIALES</b>	<b>321,765.00</b>	<b>3,329.00</b>	<b>0.00</b>	<b>325,094.00</b>	<b>70,229.15</b>	<b>283,689.29</b>	<b>41,994.71</b>
0.03.03	Decimóvil mes	167,318.00	2,043.00	0.00	169,361.00	36,789.63	147,466.94	21,904.06
0.03.04	Salario escolar	154,447.00	1,886.00	0.00	156,333.00	33,459.52	136,242.36	20,090.64
<b>0.04</b>	<b>CONTRIBUCIONES PATRONALES AL DESARROLLO Y LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>336,309.00</b>	<b>4,108.00</b>	<b>0.00</b>	<b>340,417.00</b>	<b>72,867.32</b>	<b>295,527.03</b>	<b>44,889.97</b>
0.04.01	Contribución patronal al seguro de salud de la Caja Costarricense del Seguro Social	186,723.00	2,268.00	0.00	187,991.00	40,244.28	163,346.62	24,644.38
0.04.02	Contribución patronal al Instituto Mixto de Ayuda Social	10,039.00	123.00	0.00	10,162.00	2,174.87	8,812.03	1,349.97
0.04.03	Contribución patronal al Instituto Nacional de Aprendizaje	30,117.00	368.00	0.00	30,485.00	6,524.61	26,436.08	4,048.92
0.04.04	Contribución patronal al Fondo de Desarrollo Social y Asignaciones Familiares	100,391.00	1,226.00	0.00	101,617.00	21,748.69	88,120.28	13,496.72
0.04.05	Contribución patronal al Banco Popular y de Desarrollo Comunal	10,039.00	123.00	0.00	10,162.00	2,174.87	8,812.03	1,349.97
<b>0.05</b>	<b>CONTRIBUCIONES PATRONALES A FONDOS DE PENSIONES Y OTROS FONDOS DE CAPITAL</b>	<b>302,836.00</b>	<b>14,288.00</b>	<b>10,570.00</b>	<b>306,554.00</b>	<b>64,554.95</b>	<b>260,453.14</b>	<b>46,802.86</b>
0.05.01	Contribución patronal al seguro de la Caja Costarricense del Seguro Social	106,410.00	1,287.00	0.00	106,697.00	22,826.92	92,202.18	14,484.82
0.05.02	Aporte patronal al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	30,117.00	10,941.00	0.00	41,058.00	13,048.80	32,950.27	8,097.73
0.05.03	Aporte patronal al Fondo de Capitalización Laboral	60,234.00	733.00	10,570.00	50,397.00	6,523.77	46,346.72	4,050.28
0.05.05	Contribución Patronal a fondos administrados por entes privados	107,077.00	1,307.00	0.00	108,384.00	22,155.47	88,943.97	19,440.03
<b>1</b>	<b>SERVICIOS</b>	<b>2,180,455.44</b>	<b>1,451,001.30</b>	<b>78,598.13</b>	<b>3,552,858.68</b>	<b>907,879.23</b>	<b>2,804,619.15</b>	<b>748,239.45</b>
<b>1.01</b>	<b>ALQUILERES</b>	<b>159,469.39</b>	<b>46,829.02</b>	<b>0.00</b>	<b>206,298.41</b>	<b>31,768.14</b>	<b>123,612.40</b>	<b>82,686.01</b>
1.01.01	Alquiler de edificios, locales y terrenos	2,000.00	0.00	0.00	2,000.00	0.00	1,489.23	1,890.77
1.01.03	Alquiler de equipo de cómputo	157,469.39	46,829.02	0.00	204,298.41	31,768.14	123,463.17	80,835.24
<b>1.02</b>	<b>SERVICIOS BASICOS</b>	<b>7,413.50</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>7,413.50</b>	<b>1,237.38</b>	<b>5,673.97</b>	<b>1,739.54</b>
1.02.04	Servicios de telecomunicaciones	7,413.50	0.00	0.00	7,413.50	1,237.38	5,673.97	1,739.54
<b>1.03</b>	<b>SERVICIOS COMERCIALES Y FINANCIEROS</b>	<b>36,860.10</b>	<b>0.00</b>	<b>13,020.13</b>	<b>23,839.97</b>	<b>1,734.61</b>	<b>7,405.99</b>	<b>16,433.98</b>
1.03.02	Publicidad y propaganda	20,000.00	0.00	5,000.00	15,000.00	15.42	502.87	14,497.13
1.03.06	Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales	8,839.97	0.00	0.00	8,839.97	1,719.19	6,903.12	1,936.85
1.03.07	Servicios de Transferencia Electrónica de Información	8,020.13	0.00	8,020.13	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>1.04</b>	<b>SERVICIOS DE GESTION Y APOYO</b>	<b>890,086.09</b>	<b>74,168.31</b>	<b>27,670.00</b>	<b>936,584.41</b>	<b>220,651.33</b>	<b>725,717.51</b>	<b>210,866.90</b>
1.04.02	Servicios jurídicos	58,260.50	4,286.16	0.00	62,546.66	18,819.82	26,713.93	35,832.73
1.04.04	Servicios en ciencias económicas y sociales	2,689.94	448.16	0.00	3,137.10	210.40	210.40	2,926.70
1.04.05	Servicios de desarrollo de sistemas informáticos	85,287.48	14,854.10	0.00	99,941.58	19,121.33	25,770.22	73,971.36
1.04.99	Otros servicios de gestión y apoyo	745,848.18	55,379.90	27,670.00	771,558.09	182,498.79	673,022.97	98,535.10
<b>1.05</b>	<b>GASTOS DE VIAJE Y TRANSPORTE</b>	<b>10,403.89</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>10,403.89</b>	<b>976.51</b>	<b>1,715.69</b>	<b>8,688.21</b>
1.05.02	Viáticos dentro del país	5,058.89	0.00	0.00	5,058.89	367.72	515.63	4,543.07
1.05.04	Viáticos en el exterior	5,345.00	0.00	0.00	5,345.00	608.79	1,199.86	4,145.14
<b>1.06</b>	<b>SEGUROS, REASEGUROS Y OTRAS OBLIGACIONES</b>	<b>8,000.00</b>	<b>1,045.00</b>	<b>0.00</b>	<b>9,045.00</b>	<b>1,756.05</b>	<b>7,686.86</b>	<b>1,358.14</b>
1.06.01	Seguros	8,000.00	1,045.00	0.00	9,045.00	1,756.05	7,686.86	1,358.14
<b>1.07</b>	<b>CAPACITACION Y PROTOCOLO</b>	<b>32,070.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>32,070.00</b>	<b>18,718.33</b>	<b>26,371.96</b>	<b>5,698.04</b>
1.07.01	Actividades de capacitación	32,070.00	0.00	0.00	32,070.00	18,718.33	26,371.96	5,698.04
<b>1.09</b>	<b>IMPUESTOS</b>	<b>1,036,152.46</b>	<b>1,182,328.16</b>	<b>37,808.00</b>	<b>2,100,572.62</b>	<b>485,459.24</b>	<b>1,760,957.14</b>	<b>419,175.48</b>
1.09.01	Impuestos sobre ingresos y utilidades	959,483.30	1,182,328.16	37,808.00	2,143,959.46	477,240.21	1,727,755.88	416,147.58
1.09.03	Impuestos sobre patentes	36,051.37	0.00	0.00	36,051.37	6,219.04	32,876.15	3,175.21
1.09.99	Otros Impuestos	617.79	0.00	0.00	617.79	0.00	292.10	392.69
<b>1.99</b>	<b>SERVICIOS DIVERSOS</b>	<b>0.00</b>	<b>146,630.80</b>	<b>0.00</b>	<b>146,630.80</b>	<b>145,577.65</b>	<b>145,577.65</b>	<b>1,053.16</b>
1.99.02	Intereses moratorios y multas	0.00	146,630.80	0.00	146,630.80	145,577.65	145,577.65	1,053.16
<b>2</b>	<b>MATERIALES Y SUMINISTROS</b>	<b>8,038.50</b>	<b>3,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>11,038.50</b>	<b>3,513.06</b>	<b>4,693.49</b>	<b>6,345.01</b>
<b>2.99</b>	<b>UTILES, MATERIALES Y SUMINISTROS DIVERSOS</b>	<b>8,038.50</b>	<b>3,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>11,038.50</b>	<b>3,513.06</b>	<b>4,693.49</b>	<b>6,345.01</b>
2.99.01	Útiles y materiales de oficina y cómputo	8,038.50	3,000.00	0.00	11,038.50	3,513.06	4,693.49	6,345.01
<b>3</b>	<b>INTERESES Y COMISIONES</b>	<b>1,986,878.03</b>	<b>278,820.13</b>	<b>430,545.17</b>	<b>1,834,352.99</b>	<b>162,418.36</b>	<b>981,206.63</b>	<b>853,146.36</b>
<b>3.03</b>	<b>INTERESES SOBRE OTRAS OBLIGACIONES</b>	<b>1,868,000.00</b>	<b>250,000.00</b>	<b>430,545.17</b>	<b>1,687,454.83</b>	<b>126,405.75</b>	<b>847,496.08</b>	<b>839,958.75</b>
3.03.99	Intereses sobre otras obligaciones	1,868,000.00	250,000.00	430,545.17	1,687,454.83	126,405.75	847,496.08	839,958.75
<b>3.04</b>	<b>COMISIONES Y OTROS GASTOS</b>	<b>118,878.03</b>	<b>28,020.13</b>	<b>0.00</b>	<b>146,898.16</b>	<b>36,012.61</b>	<b>133,710.55</b>	<b>13,187.61</b>
3.04.01	Comisiones y otros gastos sobre títulos valores internos	118,878.03	28,020.13	0.00	146,898.16	36,012.61	133,710.55	13,187.61
<b>4</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>2,324,416.77</b>	<b>259,158.58</b>	<b>2,533,575.35</b>	<b>50,000.00</b>	<b>1,672.85</b>	<b>2,758.98</b>	<b>47,241.02</b>
<b>4.99</b>	<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>50,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>50,000.00</b>	<b>1,672.85</b>	<b>2,758.98</b>	<b>47,241.02</b>
4.99.99	Otros activos financieros	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,672.85	2,758.98	47,241.02
<b>5</b>	<b>BIENES DURADEROS</b>	<b>10,934.82</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>10,934.82</b>	<b>0.00</b>	<b>2,073.49</b>	<b>8,861.33</b>
<b>5.01</b>	<b>MAQUINARIA, EQUIPO Y MOBILIARIO</b>	<b>3,088.96</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>3,088.96</b>	<b>0.00</b>	<b>2,073.49</b>	<b>1,015.47</b>
5.01.03	Equipo de comunicación	3,088.96	0.00	0.00	3,088.96	0.00	2,073.49	1,015.47
<b>5.99</b>	<b>BIENES DURADEROS DIVERSOS</b>	<b>7,845.86</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>7,845.86</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>7,845.86</b>
5.99.03	Bienes Intangibles	7,845.86	0.00	0.00	7,845.86	0.00	0.00	7,845.86
<b>6</b>	<b>TRANSFERENCIAS CORRIENTES</b>	<b>169,948.33</b>	<b>4,702,182.18</b>	<b>0.00</b>	<b>4,872,130.51</b>	<b>29,207.93</b>	<b>4,688,359.76</b>	<b>183,770.75</b>
<b>6.01</b>	<b>TRANSFERENCIAS CORRIENTES AL SECTOR PUBLICO</b>	<b>169,948.33</b>	<b>4,702,182.18</b>	<b>0.00</b>	<b>4,872,130.51</b>	<b>29,207.93</b>	<b>4,688,344.94</b>	<b>93,785.58</b>
6.01.02	Transferencias corrientes a Organos Desconcentrados	99,948.33	112,182.18	0.00	212,130.51	19,153.52	139,928.19	72,202.32
6.01.06	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	60,000.00	10,000.00	0.00	70,000.00	10,054.40	48,416.75	21,583.25
6.01.07	Dividendos	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00
<b>6.03</b>	<b>PRESTACIONES</b>	<b>10,000.00</b>	<b>80,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>90,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>14.82</b>	<b>89,985.18</b>
6.03.01	Prestaciones Legales	10,000.00	80,000.00	0.00	90,000.00	0.00	14.82	89,985.18
<b>9</b>	<b>CUENTAS ESPECIALES</b>	<b>0.00</b>	<b>1,520,605.11</b>	<b>487,401.13</b>	<b>1,033,203.97</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,033,203.97</b>
<b>9.02</b>	<b>SUMAS SIN ASIGNACION PRESUPUESTARIA</b>	<b>0.00</b>	<b>1,520,605.11</b>	<b>487,401.13</b>	<b>1,033,203.97</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,033,203.97</b>
9.02.01	Sumas libres sin asignación presupuestaria	0.00	1,520,605.11	487,401.13	1,033,203.97	0.00	0.00	1,033,203.97
<b>TOTALES</b>		<b>9,536,035.89</b>	<b>8,263,307.21</b>	<b>3,540,689.79</b>	<b>14,258,653.31</b>	<b>1,725,386.74</b>	<b>10,982,830.87</b>	<b>3,275,822.44</b>

Informe de Ejecución Presupuestaria - Ingresos								
Al: 31 de diciembre de 2020								
(Millones de Colones)								
CUENTAS	NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	PRESUPUESTO MODIFICADO	CUARTO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE
1	INGRESOS CORRIENTES	9,186,035.89	106,095.92	333,478.50	8,958,653.31	1,733,312.77	8,471,327.41	487,325.90
1.3	INGRESOS NO TRIBUTARIOS	9,186,035.89	106,095.92	333,478.50	8,958,653.31	1,733,312.77	8,471,327.41	487,325.90
1.3.1	VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	4,707,895.89	0.00	333,478.50	4,374,417.39	739,484.40	4,026,706.31	347,711.07
1.3.1.2	VENTA DE SERVICIOS	4,707,895.89	0.00	333,478.50	4,374,417.39	739,484.40	4,026,706.31	347,711.07
1.3.1.2.03	SERVICIOS FINANCIEROS Y DE SEGUROS	4,707,895.89	0.00	333,478.50	4,374,417.39	739,484.40	4,026,706.31	347,711.07
1.3.1.2.03.01	Servicios financieros	4,707,895.89	0.00	333,478.50	4,374,417.39	739,484.40	4,026,706.31	347,711.07
1.3.2	INGRESOS DE LA PROPIEDAD	4,433,140.00	106,095.92	0.00	4,539,235.92	989,989.46	4,403,774.30	135,461.62
1.3.2.3	RENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS	4,433,140.00	106,095.92	0.00	4,539,235.92	989,989.46	4,403,774.30	135,461.62
1.3.2.3.01	INTERESES SOBRE TÍTULOS VALORES	4,377,140.00	106,095.92	0.00	4,483,235.92	988,686.82	4,395,294.93	87,940.99
1.3.2.3.01.01	Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	4,377,140.00	106,095.92	0.00	4,483,235.92	988,686.82	4,395,294.93	87,940.99
1.3.2.3.02	INTERESES Y COMISIONES SOBRE TÍTULOS VALORES	51,000.00	0.00	0.00	51,000.00	433.67	5,326.36	45,673.64
1.3.2.3.02.07	Intereses y comisiones sobre préstamos al sector privado	51,000.00	0.00	0.00	51,000.00	433.67	5,326.36	45,673.64
1.3.2.3.03	OTRAS RENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00	868.97	3,153.01	1,846.99
1.3.2.3.03.01	Intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos en bancos estatales	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00	868.97	3,153.01	1,846.99
1.3.9	OTROS INGRESOS NO TRIBUTARIOS	45,000.00	0.00	0.00	45,000.00	3,838.91	40,846.80	4,153.20
1.3.9.9	Ingresos varios no especificados	45,000.00	0.00	0.00	45,000.00	3,838.91	40,846.80	4,153.20
2	INGRESOS DE CAPITAL	350,000.00	450,000.00	0.00	800,000.00	258.18	774,701.51	25,298.49
2.3	RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS	350,000.00	450,000.00	0.00	800,000.00	258.18	774,701.51	25,298.49
2.3.4	Recuperación de Otras Inversiones	350,000.00	450,000.00	0.00	800,000.00	258.18	774,701.51	25,298.49
3	FINANCIAMIENTO	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00
3.3	RECURSOS DE VIGENCIAS ANTERIORES	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00
3.3.1	Superávit Libre	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00
<b>TOTALES</b>		<b>9,536,036.89</b>	<b>5,056,096.92</b>	<b>333,478.50</b>	<b>14,268,663.31</b>	<b>1,733,670.96</b>	<b>13,746,028.92</b>	<b>612,624.39</b>

Estados e Indicadores Financieros

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

CUENTA	Acumulados			Presup	Variac Acum		
	dic-18	dic-19	dic-20		dic-18	dic-19	Presup
<b>Ingresos financieros</b>	<b>5,809</b>	<b>6,166</b>	<b>7,159</b>	<b>5,723</b>	<b>23%</b>	<b>16%</b>	<b>25%</b>
Intereses, descuentos y dividendos	4,133	4,130	4,395	4,483	6%	6%	-2%
Ganacias por Diferencial Cambiario	1,511	1,700	1,980	384	31%	16%	416%
Ganancia en negociación de valores	131	288	775	800	491%	169%	-3%
Otros ingresos financieros	33	48	8	56	-75%	-82%	-85%
<b>Gastos financieros</b>	<b>3,731</b>	<b>3,536</b>	<b>2,701</b>	<b>1,968</b>	<b>-28%</b>	<b>-24%</b>	<b>37%</b>
Gastos financieros (por Recompras)	2,241	1,677	847	1,687	-62%	-49%	-50%
Gastos financieros (por Derecho Uso)	-	-	48	-	N/A	N/A	N/A
Pérdidas por Diferencial Cambiario	1,479	1,812	1,802	230	22%	-1%	682%
Pérdidas en negociación de valores	11	47	4	50	-64%	-92%	-92%
<b>Estimación por Deterioro Inversiones</b>	<b>(187)</b>	<b>27</b>	<b>(258)</b>	<b>-</b>	<b>38%</b>	<b>-1045%</b>	<b>N/A</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>2,264</b>	<b>2,603</b>	<b>4,716</b>	<b>3,755</b>	<b>108%</b>	<b>81%</b>	<b>26%</b>
<b>Ingresos de operación</b>	<b>3,716</b>	<b>4,743</b>	<b>4,068</b>	<b>4,419</b>	<b>9%</b>	<b>-14%</b>	<b>-8%</b>
Por comisiones por servicios	2,504	3,458	2,872	3,253	15%	-17%	-12%
Por cambio y arbitraje de divisas	43	40	1	15	-98%	-97%	-93%
Por otros ingresos con partes relacionadas	1,155	1,206	1,154	1,107	0%	-4%	4%
Por otros ingresos operativos	14	39	41	45	201%	5%	-9%
<b>Gastos de operación</b>	<b>211</b>	<b>568</b>	<b>474</b>	<b>205</b>	<b>125%</b>	<b>-17%</b>	<b>131%</b>
Por comisiones por servicios	140	139	134	119	-4%	-4%	12%
Por provisiones	-	323	8	-	N/A	-97%	N/A
Por cambio y arbitraje de divisas	14	1	-	6	-100%	-100%	-100%
Por otros gastos operativos	57	104	331	80	487%	217%	313%
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>3,505</b>	<b>4,175</b>	<b>3,594</b>	<b>4,214</b>	<b>3%</b>	<b>-14%</b>	<b>-15%</b>
<b>Gastos administrativos</b>	<b>3,067</b>	<b>3,570</b>	<b>3,451</b>	<b>4,232</b>	<b>13%</b>	<b>-3%</b>	<b>-18%</b>
Por gastos de personal	2,316	2,629	2,549	2,958	10%	-3%	-14%
Por otros gastos de administración	751	941	902	1,274	20%	-4%	-29%
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>438</b>	<b>606</b>	<b>143</b>	<b>(18)</b>	<b>-67%</b>	<b>-76%</b>	<b>-913%</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2,703</b>	<b>3,209</b>	<b>4,859</b>	<b>3,738</b>	<b>80%</b>	<b>51%</b>	<b>30%</b>
Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad	184	464	1,613	1,233	775%	247%	31%
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>2,518</b>	<b>2,744</b>	<b>3,246</b>	<b>2,504</b>	<b>29%</b>	<b>18%</b>	<b>30%</b>

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

CUENTA	dic-19	dic-20	Variac Porc dic-19	Presupuesto dic-20	Variac % Presup.
<b>ACTIVO TOTAL</b>	57,675	51,948	-10%	53,363	-3%
<b>Activo Productivo</b>	55,269	48,585	-12%	49,263	-1%
Valores negociables	55,269	48,585	-12%	49,263	-1%
<b>Activo Improductivo</b>	2,405	3,363	40%	4,100	-18%
Caja y bancos	327	473	45%	576	-18%
Efectivo restringido	107	94	-12%	159	-41%
Cuentas por cobrar neto	276	293	6%	710	-59%
Intereses y comisiones por cobrar	946	923	-2%	678	36%
Otros activos improductivos	750	1,579	111%	1,977	-20%
<b>PASIVO TOTAL MAS PATRIMONIO</b>	57,675	51,948	-10%	53,363	-3%
<b>PASIVO TOTAL</b>	34,181	30,806	-10%	32,215	-4%
<b>Pasivo con costo</b>	30,857	27,131	-12%	29,824	-9%
Cuentas por pagar a Bolsa por Operaciones	30,857	27,131	-12%	29,824	-9%
<b>Pasivo sin costo</b>	3,324	3,675	11%	2,392	54%
Intereses y comisiones por pagar	115	38	-67%	104	-64%
Otros pasivos sin costo	3,209	3,638	13%	2,288	59%
<b>PATRIMONIO AJUSTADO</b>	23,494	21,141	-10%	21,147	0%

N/A No aplica

**BCR Valores S.A.**  
**Indicadores Financieros**  
**AL: 31 de diciembre del 2020**

**EFICIENCIA ADMINISTRATIVA**

Gastos Administrativos / Utilidad Bruta	62,8%
Gastos Administrativos / Activos Totales	5,9%
Gastos Administrativos / Ingresos Totales	26,0%
Gastos Administrativos / Gastos Totales	36,0%

**RENTABILIDAD**

Utilidad Neta / Ingresos Totales	27,7%
Utilidad Neta / Activos Totales	6,2%
Utilidad Neta / Patrimonio	15,4%

**ESTRUCTURA**

Valores Negociables / Activo Total	93,5%
Pasivo Total / Patrimonio	145,7%

Estado de congruencia entre contabilidad patrimonial y contabilidad presupuestaria al 31 de diciembre del 2020



**BCR Valores S.A. - Puesto de Bolsa**

Estado de Congruencia: Contabilidad Patrimonial / Contabilidad Presupuestaria

Al: 31 de diciembre del 2020

(Millones de Colones)

NOMBRE DE LA CUENTA	EJECUCIÓN 4TO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL
<b>Egresos Presupuestarios Reales</b>	<b>1,725,387</b>	<b>10,982,831</b>
(-) Provisiones Ejecutadas	206,825	206,825
(-) Dividendos	0	4,500,000
(-) Bines Duraderos	0	2,073
<b>Total Egresos Presupuestarios Reales:</b>	<b>1,518,562</b>	<b>6,273,933</b>
<b>Gastos Contabilidad Patrimonial</b>	<b>1,724,095</b>	<b>8,464,247</b>
(-) Partidas no Presupuestarias		
Pérdidas por Diferencia Cambiario	194,929	1,801,516
Gastos financieros por derecho de uso	9,981	47,926
Pérdidas no realizadas en inversiones	0	1,151
Gastos Provisiones Cuentas por Cobrar	-26,862	212,632
Provisiones por Litigios	0	8,442
Gasto por Provisión de Vacaciones	-7,766	16,621
Gasto por Amortización de Activos	215	750
Depreciación de vehículos	605	2,420
Gasto por Amortización de Software	21,040	79,717
Gastos por Impuestos Diferidos	13,391	19,140
<b>Total Gastos Contabilidad Patrimonial</b>	<b>1,518,562</b>	<b>6,273,933</b>
<b>Diferencia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ingresos Presupuestarios Reales</b>	<b>1,733,571</b>	<b>13,746,029</b>
(-) Superávit Libre	0	4,500,000
<b>Total Ingresos Presupuestarios Reales:</b>	<b>1,733,571</b>	<b>9,246,029</b>
<b>Ingresos Contabilidad Patrimonial:</b>	<b>2,309,356</b>	<b>11,710,545</b>
(-) Partidas no Presupuestarias		
Ganancias por Diferencia Cambiario	273,289	1,980,471
Ingresos Reversión Provisiones Cuentas por Cobrar	301,083	470,380
Ingresos por Impuestos Diferidos	1,413	13,666
<b>Total Ingresos Contabilidad Patrimonial:</b>	<b>1,733,571</b>	<b>9,246,029</b>
<b>Diferencia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Superávit presupuestario al 31 de diciembre del 2020



**BCR VALORES S.A PUESTO DE BOLSA  
SUPERAVIT DE PRESUPUESTO ACUMULADO  
CON LA LIQUIDACION PRESUPUESTARIA 2020**

(Miles de Colones)

	Superavit Acumulado	Superavit del Período	Superavit Acumulado
<b>LIQUIDACION A DICIEMBRE</b>	<b>2001 - 2019</b>	<b>2020</b>	<b>2001 - 2020</b>
Ingresos Presupuestarios	121,064,256.0	14,258,653	135,322,909
Menos: Ingresos Reales	110,223,021.3	13,746,029	123,969,050
<b>SUPERAVIT DE INGRESOS (DEFICIT)</b>	<b>-10,841,234.7</b>	<b>(512,624)</b>	<b>(11,353,859)</b>
Egresos Presupuestarios	120,347,573.9	14,258,653	134,606,227
Menos: Egresos Reales	82,861,938.8	10,982,831	93,844,770
<b>SUPERAVIT DE EGRESOS</b>	<b>37,485,635.2</b>	<b>3,275,822</b>	<b>40,761,458</b>
<b>TOTAL DE SUPERATIV (DEFICIT)</b>	<b>€26,644,400.5</b>	<b>2,763,198</b>	<b>29,407,599</b>
(-) Superávit Utilizado para el pago de dividendos			4,500,000
<b>TOTAL DE SUPERATIV (DEFICIT) ACUMULADO</b>			<b>24,907,599</b>

Gasto Real de Acuerdo al Clasificador Económico

GASTOS REALES SEGÚN CLASIFICACION ECONOMICA  
Al 31 de diciembre de 2020  
(miles de colones)

DESCRIPCION DE LA CUENTA	GASTO REAL
<b>1 GASTOS CORRIENTES</b>	<b>10,977,998</b>
<b>1.1 GASTOS DE CONSUMO</b>	<b>5,442,143</b>
1.1.1 REMUNERACIONES	2,499,119
1.1.1.1 Sueldos y salarios	1,943,139
1.1.1.2 Contribuciones sociales	555,980
1.1.2 ADQUISICIÓN DE BIENES Y SERVICIOS	2,943,023
<b>1.2 INTERESES</b>	<b>847,496</b>
1.2.1 Internos	847,496
<b>1.3 TRANSFERENCIAS CORRIENTES</b>	<b>4,688,360</b>
1.3.1 Transferencias corrientes al Sector Público	4,688,345
1.3.2 Transferencias corrientes al Sector Privado	15
<b>2 GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>2,073</b>
<b>2.2 ADQUISICIÓN DE ACTIVOS</b>	<b>2,073</b>
2.2.1 Maquinaria y equipo	2,073
<b>3 TRANSACCIONES FINANCIERAS</b>	<b>2,759</b>
<b>3.2 ADQUISICIÓN DE VALORES</b>	<b>2,759</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10,982,831</b>

Detalle de transferencias corrientes al 31 de diciembre del 2020



BCR Valores SA - Puesto de Bolsa  
Detalle de Transferencias Corrientes  
Periodo 2020

Mes:	Cantidad de Miembros	Beneficiarios	Finalidad	Monto Pagado
Enero	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	23,951,700.13
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	5,027,202.06
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Febrero	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	2,806,354.34
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	10,054,404.11
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Marzo	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	15,967,992.91
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	5,027,202.05
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Abril	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	5,481,543.33
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	0.00
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Mayo	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	15,459,998.16
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	8,199,129.36
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Junio	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	18,028,442.36
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	10,054,404.10
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	14,820.39
Julio	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	14,027,948.29
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	-5,027,202.05
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Agosto	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	10,400,390.36
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	0.00
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Setiembre	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	14,650,298.15
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	5,027,202.06
	Dividendos	Banco de Costa Rica	Pago de Dividendos	4,500,000,000.00
Octubre	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	1,888,252.05
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	5,027,202.06
Noviembre	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	16,467,689.24
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	5,027,202.06
Diciembre	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8488, Artículo 46	797,600.66
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	0.00
	Dividendos	Banco de Costa Rica	Pago de Dividendos	0.00
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00

Detalle de dietas al 31 de diciembre del 2020



BCR Valores SA - Puesto de Bolsa  
Detalle de Dietas a Directores  
Periodo 2020

Mes:	Miembros Asistentes	Cantidad de Sesiones	Monto Pagado
Enero	12	2	2,515,380.00
Febrero	18	3	3,773,070.00
Marzo	12	2	2,515,380.00
Abril	12	2	2,515,380.00
Mayo	10	2	2,096,150.00
Junio	18	3	3,773,070.00
Julio	12	2	2,515,380.00
Agosto	24	4	5,030,760.00
Setiembre	12	2	2,515,380.00
Octubre	12	2	2,515,380.00
Noviembre	18	3	3,773,070.00
Diciembre	24	4	5,030,760.00

Detalle de plazas para cargos fijos al 31 de diciembre del 2020

PLAZAS	CLASIFICACION	CATEGORÍA	PERCENTIL	SUELDO BASE	SUELDO ANUAL
2	AUXILIAR DE OFICINA	1	56	113,462.92	11,832,561.26
2	ASISTENTE ADMINISTRATIVO	2	53	134,963.23	14,074,736.37
13	PROMOTOR SERVICIOS	3	69	189,824.84	128,674,122.48
10	TECNICO	4	37	226,982.92	118,355,378.71
4	TECNICO	4	45	273,624.20	57,070,190.55
1	TECNICO	4	50	296,587.77	15,464,933.54
11	PROFESIONAL	5	50	318,446.90	182,652,043.13
3	<b>PROFESIONAL (*)</b>	<b>5</b>	<b>50</b>	<b>331,444.73</b>	<b>51,847,425.97</b>
6	PROFESIONAL	5	69	388,150.77	121,435,742.17
2	SUPERVISOR	6	54	468,833.73	48,892,660.22
1	SUPERVISOR	6	60	544,415.09	28,387,358.35
1	SUPERVISOR	6	63	582,286.16	30,362,064.02
4	JEFE DE OFICINA	7	46	666,704.14	139,055,435.75
1	JEFE DE OFICINA	7	75	857,498.27	44,712,409.94
1	<b>AUDITOR INTERNO (*)</b>	<b>7</b>	<b>50</b>	<b>783,636.61</b>	<b>40,861,051.84</b>
1	GERENTE GENERAL	8	50	1,367,700.00	71,315,785.71
1	CORREDOR DE BOLSA	10	50	562,930.64	29,352,811.86
11	CORREDOR DE BOLSA COMERCIAL	13	50	226,103.33	129,686,411.99
1	GERENTE DE AREA	14	50	954,895.00	49,790,953.57
76	<b>Total</b>				<b>1,313,824,077.43</b>

**Seguimiento a las Metas del Plan Operativo Institucional al 31 de diciembre del 2020**

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO TÁCTICO	PLAN DE ACCIÓN	META	PLAZO	CALIFICACIÓN	PRESUPUESTO (Millones \$)	
						ASIGNADO	EJECUTADO
1. Promover una cultura integral orientada hacia la gestión de las personas, la estrategia, el riesgo, la calidad y procesos	1.1 Avanzar en el nivel de madurez del modelo de gestión de calidad y mejora continua	1.1.1 Cumplir con las actividades que exige la norma ISO 9001-2015 de acuerdo con el Manual de Calidad, el Proc de Auditorías de ISO y Proc de Rev por la Dirección	Informe de certificación	30/12/2020	100%	522.8	347.3
		1.1.2 Realizar la autoevaluación de madurez (ISO 9004-9009) al sistema de Gestión de Calidad ISO 9001-2015 para conocer el nivel de madurez	Presentación a Junta de: Informe de aplicación de la autoevaluación con el resultado y planes de mejora	30/12/2020	100%	522.8	347.3
		1.1.3 Cumplir con un plan de capacitación para colaboradores y partes interesadas	Cumplir con el 95% de la malla según indicador de ISO	30/12/2020	91%	55.8	33.7
		1.1.4 Comunicar el Código de conducta basado en valores	Firma del recibido del 100% de los colaboradores del Código	30/06/2020	86%	55.8	31.9
		1.1.5 Elaborar un plan de sucesión que abarque a todos los colaboradores	Minuta de acuerdo con el área de Capital Humano del plan	30/12/2020	100%	55.8	42.7

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO TÁCTICO	PLAN DE ACCIÓN	META	PLAZO	CALIFICACIÓN	PRESUPUESTO (Millones \$)	
						ASIGNADO	EJECUTADO
2. Contribuir con el conglomerado en Implementar un modelo de Gestión Estratégica y Gobierno Corporativo en el Conglomerado Financiero BCR.	2.1 Avanzar en el nivel de madurez del modelo de gestión estratégica y rendición de cuentas	2.1.1 Realizar el informe de rendición de cuentas tomando como referencia el modelo de Triple utilidad	Publicación en la WEB de la Memoria de Pacto Global 2020	30/12/2020	100%	55.8	42.7
		2.1.2 Ejecutar el Plan de Continuidad aprobado por Junta Directiva para el 2020	Acta de presentación de cumplimiento del plan de continuidad a Junta Directiva	30/12/2020	100%	278.8	185.2
		2.1.3 Cumplir con el 100% de las actividades del Procedimiento para la Elaboración y seguimiento del plan Estratégico, CMI e Informe del Rendición de Cuentas (PRO-SBU-GES-17-18)	Cumplimiento del 100% de lo establecido	31/10/2020	100%	278.8	185.2

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO TÁCTICO	PLAN DE ACCIÓN	META	PLAZO	CALIFICACIÓN	PRESUPUESTO (Millones \$)	
						ASIGNADO	EJECUTADO
2. Contribuir con el conglomerado en Implementar un modelo de Gestión Estratégica y Gobierno Corporativo en el Conglomerado Financiero BCR.	2.2. Contribuir con el conglomerado para ser una institución comprometida con la Responsabilidad Social Corporativa	2.2.1 Desarrollar un modelo de Gestión con Enfoque ASG	Acta de Comité de Comité Ejecutivo con la decisión de la propuesta	31/12/2020	100%	55.8	42.7
		2.2.2 Proponer cambios en la metodología de emisores del Conglomerado para incorporar enfoque ASG	Minuta de la presentación con la propuesta al área de Riesgo Corporativo	31/12/2020	100%	278.8	185.2
		2.2.3 Incorporar en las Disposiciones Adm para la comunicación con partes interesadas el enfoque ASG	Publicación en Docu de la normativa Correspondiente	31/12/2020	100%	55.8	42.7
		2.2.4 Implementar el plan de Educación Financiera para Colaboradores	Cumplimiento de Plan de trabajo acordado con el MEIC	31/12/2020	100%	55.8	42.7
		2.2.5 Lograr el sello de empresa inclusiva	Sello del ente Certificador	31/12/2020	91%	55.8	33.7

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO TÁCTICO	PLAN DE ACCIÓN	META	PLAZO	CALIFICACIÓN	PRESUPUESTO (Millones \$)	
						ASIGNADO	EJECUTADO
2. Contribuir con el conglomerado en Implementar un modelo de Gestión Estratégica y Gobierno Corporativo en el Conglomerado Financiero BCR.	2.2. Contribuir con el conglomerado para ser una institución comprometida con la Responsabilidad Social Corporativa	2.2.6 Implementar la iniciativa de Cero papel	Total del incremento en uso de papel debe ser al menos igual al año 2019	31/12/2020	95%	55.8	35.2
		2.2.7 Mantener el galardón de Bandera azul en cambio climático	Galardón del ente certificador	31/12/2020	100%	55.8	42.7
		2.2.8 Obtener certificación de Carbono Neutralidad	Certificación del ente acreditador	31/12/2020	100%	55.8	42.7
		2.2.9 Prospeccionar empresas que califiquen para financiar o invertir en proyectos sostenibles	Presentación a Junta en informe semestral del mapeo de empresas	31/12/2020	100%	348.5	347.3
		2.2.10 Estructurar y colocar un bono verde	Hecho relevante de la colocación si es oferta pública de valores	31/12/2020	0%	348.5	0.0

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO TÁCTICO	PLAN DE ACCIÓN	META	PLAZO	CALIFICACIÓN	PRESUPUESTO (Millones \$)	
						ASIGNADO	EJECUTADO
3. Consolidar el enfoque comercial buscando un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad.	3.1. Incrementar la generación de ingresos por operaciones de terceros y la rentabilidad de la cartera propia de acuerdo al apetito de riesgo definido	3.1.1 Ejecutar plan de negocios a partir de la iniciativa de AMERCA	Realizar al menos una nueva operación de un nuevo cliente en al menos dos mercados de la iniciativa de America	31/12/2020	86%	302.1	172.6
		3.1.2 Colocar al menos una estrategia internacional por mes	Cumplir la meta presupuestada	31/12/2020	96%	302.1	192.6
		3.1.3 Colocar productos de SAFI	Cumplir la meta presupuestada	31/12/2020	100%	302.1	287.7
		3.1.4 Promocionar el servicio de colocación y estructuración de emisiones	Prospeccionar al menos 10 empresas que califiquen para invertir o financiar proyectos de Oferta privada o pública y realizar una propuesta de estructuración	31/12/2020	100%	302.1	287.7
		3.1.5 Promocionar el servicio de Administración de carteras	Cumplir con la meta de comisiones presupuestada	31/12/2020	100%	302.1	287.7

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO TÁCTICO	PLAN DE ACCIÓN	META	PLAZO	CALIFICACIÓN	PRESUPUESTO (Millones \$)	
						ASIGNADO	EJECUTADO
3. Consolidar el enfoque comercial buscando un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad.	3.1. Incrementar la generación de ingresos por operaciones de terceros y la rentabilidad de la cartera propia de acuerdo al apetito de riesgo definido	3.1.6 Impulsar de forma integral los servicios y productos del Conglomerado BCR	Implementar la Política de Cliente Referido	31/12/2020	92%	302.1	184.6
		3.1.7 Aplicar el Modelo de Control y seguimiento	Aplicar el Modelo al 100% de la fuerza comercial al menos 4 veces al año	31/12/2020	96%	302.1	192.6
		3.1.8 Gestionar la cartera propia dentro del apetito de riesgo definido	Cumplir con la meta presupuestada	31/12/2020	100%	4,848.5	4,818.4
	3.2. Crear en clientes del servicio de administración de carteras	3.2.1 Implementar un Plan de Promoción del Servicio bajo la nueva Marca	Lograr el la publicación de 3 campañas publicitarias internas y 2 Externa	31/12/2020	99%	55.8	36.7
		3.2.2 Implementar Estrategias de Prospección enfocada a cada nicho	Cumplimiento del 100% de nota de los indicadores ISO de prospección enfocados en los sectores	31/12/2020	62%	302.1	125.4
		3.2.3 Cumplir con los Eventos de Prospección	Cumplir con la realización de Dos Eventos con 2 de los nichos del plan comercial	31/12/2020	100%	302.1	287.7

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO TÁCTICO	PLAN DE ACCIÓN	META	PLAZO	CALIFICACIÓN	PRESUPUESTO (Millones \$)	
						ASIGNADO	EJECUTADO
4. Alcanzar una asesoría y servicio al cliente de excelencia.	4.1. Consolidar el proceso de Atracción de clientes y Seguimiento de asesoría	4.1.1 Implementar la iniciativa del Objetivo de Inversión	Cumplimiento del cronograma de la iniciativa	30/03/2020	75%	348.5	260.5
		4.1.2 Implementar la fase 1 de la herramienta de analítica avanzada (información Gerencial)	Cumplimiento del cronograma de la iniciativa al 30 dic 2020 en FASE 1	30/12/2020	100%	487.9	324.1
		4.1.3 Implementar la nueva herramienta de gestión comercial (Propuesta de Negocio - Fase II)	Pase a producción	30/06/2020	97%	302.1	194.6

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO TÁCTICO	PLAN DE ACCIÓN	META	PLAZO	CALIFICACIÓN	PRESUPUESTO (Millones \$)	
						ASIGNADO	EJECUTADO
5. Convertimos en un Puesto de Bolsa Digital	5.1. Implementar herramientas tecnológicas que contribuyan a la gestión de negocios	5.1.1 Utilizar la herramienta Connections de IBM como única herramienta de comunicación e interacción, con una gestión activa de forma diaria que garantice la participación del 100% de los colaboradores. Lo que permite tener documentado la gestión del conocimiento.	Participación del al menos el 80% de la población de BCR Valores interactuando en la comunidad	31/12/2020	100%	55.8	42.7
		5.1.2 Plantear al plan de trabajo para utilizar la herramienta Connections para la interacción con personas externas a BCR Valores, el cual permita generar un nuevo conocimiento	Plan de trabajo presentado al área de Comunicación del Conglomerado	31/12/2020	0%	55.8	0.0
		5.1.3 Implementar la fase 1 de la herramienta de analítica avanzada (información Gerencial)	Pase a producción	31/12/2020	100%	487.9	324.1
		5.1.4 Implementar un proceso con la herramienta BPM para mejorar la gestión de procesos	Pase a producción	31/12/2020	0%	302.1	0.0

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO TÁCTICO	PLAN DE ACCIÓN	META	PLAZO	CALIFICACIÓN	PRESUPUESTO (Millones \$)	
						ASIGNADO	EJECUTADO
5. Convertimos en un Puesto de Bolsa Digital	5.1. Implementar herramientas tecnológicas que contribuyan a la gestión de negocios	5.1.5 Aumentar el nivel de madurez del sistema de calidad	Presentación a Junta de: Informe de aplicación de la autoevaluación con el resultado y planes de mejora	31/12/2020	100%	522.8	347.3
		5.1.6 Aumentar el nivel de automatización del back office con la implementación de la propuesta de negocios y la minuta digital	Publicación de los cambios en la normativa relacionada	31/12/2020	97%	302.1	194.6
		5.1.7 Continuar con la meta de cero papel	Cantidad de papel consumido en el año 2020 debe ser menor a la cantidad consumida en el 2019	31/12/2020	100%	55.8	42.7
		5.1.8 Elaborar una estrategia de omnicanalidad y personalización alineada al conglomerada	Presentar estrategia para aprobación de Comité Ejecutivo	31/12/2020	100%	522.8	347.3

La señora **Olivares** amplía la información presentada destacando que la ejecución de los egresos pudo haber sido de alrededor del 89% y señala que esto, por la partida de gasto financiero que, no se ejecutó en su totalidad y que es una de las cuentas que tiene una visualización, de acuerdo a la perspectiva, más complicadas, porque depende de la tasa de interés que se le brinda en el mercado.

Adicionalmente comenta que la cuenta de remuneraciones tampoco se ejecutó en su totalidad porque no se han contratado las plazas a la fecha, pero que ya están en trámite de realizarse, como por ejemplo, el puesto de asegurador de calidad y de riesgos, que ya están avanzados sus procesos.

Copia de la información se suministró oportunamente a los señores Directores y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

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 4.3.16 “Liquidación Presupuestaria”.

**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, evaluación y liquidación presupuestaria de BCR Valores S.A., al 31 de diciembre del 2020, conforme al documento conocido en esta oportunidad y que forma parte del expediente digital de esta sesión
- 2.- Aprobar el seguimiento al plan operativo institucional de BCR Valores S.A. al 31 de diciembre del 2020, conforme al documento conocido en esta oportunidad y que forma parte del expediente digital de esta sesión.
- 3.- Autorizar a la Gerencia de la Sociedad enviar el informe de la ejecución, evaluación y liquidación presupuestaria a la Contraloría General de la República (CGR), por los medios dispuestos y en el plazo establecido por el Ente contralor.

**ACUERDO FIRME**

**ARTÍCULO VII**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos de la estrategia comercial de la Sociedad y es de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 Constitucional y 273 de la Ley General de la Administración Pública.

**ARTÍCULO VIII**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos de la estrategia comercial de la Sociedad y es de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 Constitucional y 273 de la Ley General de la Administración Pública.

**ARTÍCULO IX**

En el capítulo de agenda denominado *Correspondencia*, la señora **Mahity Flores Flores** presenta oficio n.º00732 (DFOE-EC-0037), de fecha 19 de enero del 2021, suscrito por las señoras Licda. Jéssica Víquez Alvarado, Licda. Natalia Romero López y

Licda. Georgina Azofeifa Vindas, en su orden, Gerente de Área, Asistente Técnica y Fiscalizadora-Abogada de la División de Fiscalización Operativa y Evaluativa, Área de Fiscalización de Servicios Económicos de la Contraloría General de la República, dirigida a su persona en calidad de Presidenta de este órgano colegiado, mediante la cual brindan autorización de nombramiento interino de la auditora interna de la Sociedad.

Dicha carta se transcribe a continuación:

*Asunto:* Autorización de nombramiento interino de la auditora interna del Banco de Costa Rica Valores S.A.

*En atención al oficio N° SJD-0003-2021, mediante el cual, conforme a la aprobación realizada por la Junta Directiva del Banco de Costa Rica Valores S.A. (BCR Valores, S.A.), solicita autorización para nombrar de forma interina a la Magister Maribel Lizano Barahona como auditora interna de esa Sociedad por el plazo de 10 meses, en virtud de que la citada plaza quedó vacante con la jubilación del anterior titular de esa unidad, se le comunica que la Contraloría General resuelve:*

**AUTORIZAR** el citado nombramiento, conforme a lo detallado a continuación:

#### **I. NORMATIVA APLICABLE**

*Conforme lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley General de Control Interno, N° 8292 y el punto 2.2.2 de los “Lineamientos sobre gestiones que involucran a la auditoría interna ante la CGR”, corresponde a la Contraloría General autorizar el nombramiento interno para la plaza de auditora interna de BCR Valores S.A., mientras la Administración realiza el proceso público para nombrar al profesional en esa plaza por tiempo indefinido, bajo el entendido que tal nombramiento no puede exceder el plazo de 1 año<sup>2</sup>*

#### **II. DETALLE DE LAS CERTIFICACIONES APORTADAS**

*Las certificaciones aportadas en la solicitud realizada y que sirven de respaldo para demostrar que el nombramiento interino cumple con lo dispuesto en la citada normativa, se encuentran suscritas por las funcionarias Licda. Hellen Villalobos Chamorro, Gerente Corporativa de Capital Humano a.i., Licda. Sandra Araya Barquero, Gerente Corporativa de Capital Humano y Licda. Mahity Flores Flores, Presidenta de la Junta Directiva, y se detallan a continuación:*

- 1. Que la plaza de auditor interno se encuentra vacante y que se cuenta con el contenido presupuestario, para cubrir la respectiva erogación.*
- 2. Que la postulante para ser nombrada interinamente como auditora interna, cumple con los requisitos mínimos para ocupar el puesto en mención.*
- 3. Que “El perfil de los puestos”, contiene la descripción de las funciones, requisitos, y responsabilidades de conformidad con lo dispuesto por la Contraloría General de la República para el puesto auditor interno de dicha institución.*

*En atención a lo establecido en el inciso c) del punto 2.2.3 de los Lineamientos en comentario, se suministró la información requerida de la postulante al cargo de auditora interna interina.*

#### **III. AUTORIZACIÓN DEL NOMBRAMIENTO INTERINO DE LA AUDITORA INTERNA**

*Con fundamento en la normativa citada y en las certificaciones aportadas, se resuelve: AUTORIZAR a la Junta Directiva de BCR Valores S.A, para que proceda a nombrar de forma interina a la Magister Maribel Lizano Barahona, cédula de identidad N° 1-0729-0255, como auditora interna interina de esa Institución, a tiempo completo y por un plazo de hasta **10 meses**, contados a partir de la recepción del presente oficio, de conformidad con lo establecido en el punto 2.2.5 de los Lineamientos supra citados.*

*En ese sentido, se comunica que una vez recibido el presente oficio, el nombramiento de la auditora interna interina **deberá formalizarse dentro de los diez días hábiles** siguientes, según así lo establece el punto 2.2.6 de los Lineamientos en comentario. Una vez formalizado, deberá informar al Órgano Contralor los medios oficiales de comunicación<sup>3</sup> de la funcionaria titular de la auditoría interna.*

*No se omite manifestarle que durante el periodo del interinato aquí autorizado, la Administración se encuentra obligada a iniciar el proceso de concurso público para el nombramiento por tiempo indefinido del auditor interno, el cual debe finalizarse dentro del plazo máximo otorgable para dicha autorización<sup>4</sup>. Asimismo, deberá remitir al Órgano Contralor, la solicitud de aprobación de dicho proceso concursal y de la correspondiente terna, acatando en forma obligatoria los requisitos dispuestos en el ordinal 2.3.8 de los precitados Lineamientos.*

*A su vez, se advierte que el nombramiento del titular del cargo de auditor interno por tiempo indefinido, será causal suficiente para la terminación del interinato autorizado sin responsabilidad patronal, lo cual debe ser advertido a la profesional interina nombrada en dicho puesto.*

Copia de la carta se entregó oportunamente a los señores Directores y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Al respecto, la señora **Mahity Flores Flores** manifiesta que, en este caso la propuesta de acuerdo es dar por conocida la misiva, y trasladarla a la Gerencia de la Sociedad y a la Gerencia Corporativa de Capital Humano para que proceda con lo que corresponda y que se instruya a la Gerencia iniciar con el concurso para la contratación definitiva del auditor interno de la Sociedad.

Por su parte, la señora **Maryleana Méndez Jiménez** expresa su preocupación, respecto de que la Sociedad actualmente está sin auditor interno y la importancia que su participación, tiene tanto en las sesiones de la Junta Directiva como para las reuniones del Comité Corporativo de Auditoría, por lo que solicita celeridad en la contratación de la auditora interna a.i. de la Sociedad.

Ante lo cual, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** indica que procederá de conformidad, y se pone a las órdenes de la señora Lizano Barahona para realizar el proceso de inducción correspondiente.

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

1.- Dar por conocido el oficio n.º00732 (DFOE-EC-0037), de fecha 19 de enero del 2021, remitido por la División de Fiscalización Operativa y Evaluativa, Área de Fiscalización de Servicios Económicos de la Contraloría General de la República (CGR), relacionado con la designación de la señora Maribel Lizano Barahona, portadora de la

cédula de identidad n°1-0729-0255, como auditora interna interina de BCR Valores S.A., por un plazo de hasta diez meses plazo.

2.- Trasladar a la Gerencia de la Sociedad y a la Gerencia Corporativa de Capital Humano el oficio n.°00732 (DFOE-EC-0037) relacionado con la designación de la señora Lizano Barahona, como auditora interna a.i., para que proceda conforme corresponda y a la mayor brevedad posible.

3.- Instruir a la Gerencia de la Sociedad iniciar el proceso de concurso para la contratación del auditor interno de la Sociedad, debiendo informar a este Directorio lo que corresponda.

### **ACUERDO FIRME**

#### **ARTÍCULO X**

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos de la estrategia comercial de la Sociedad y es de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 Constitucional y 273 de la Ley General de la Administración Pública.

#### **ARTÍCULO XI**

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Informativos*, la señora **Vanessa Olivares Bonilla**, dice que, en esta oportunidad, presenta el resultado de los Estados Financieros de BCR Valores S.A., con corte a diciembre del 2020.

Seguidamente, la señora **Olivares Bonilla** realiza una amplia exposición del Balance de Situación, Estado de Resultados y comisiones por servicios, para el citado mes, para lo cual se apoya de la siguiente documentación:

#### **Resumen Ejecutivo Diciembre 2020:**

*Al cierre de diciembre del 2020 BCR Valores registró una utilidad acumulada de ¢3,246 millones, la cual es un 18% mayor a la registrada al cierre del periodo 2019 y un 30% mayor a lo estimado en el presupuesto ordinario 2020. La variación en la utilidad neta se ve afectada por los siguientes factores:*

*Los ingresos financieros generados por la amortización de rendimientos diarios de la cartera de inversiones propia, presenta un incremento del 6% al compararlo con el periodo del 2019. Estos ingresos se han generado por un volumen de inversiones por cuenta propia, el cual al cierre del 2020 alcanzó la suma de ¢48,585 millones, un 12% menor al compararse con el cierre del 2019. Al compararse con el presupuesto 2020, los ingresos financieros reales cerraron un 2% por debajo de lo estimado.*

*Por otro lado, en lo que respecta a ganancias de capital, se registran ¢775 millones al cierre del 2020, incrementándose un 169% al compararse con el cierre del periodo 2019, debido al aprovechamiento de las condiciones del mercado. Al compararse con el presupuesto 2020, lo percibido en esta línea de ingresos al cierre de este periodo, es un 3% menos.*

*En lo referente al gasto originado por el costo de las recompras, al compararse con el cierre de diciembre 2019, este disminuye en un 49%, debido, primeramente, a una baja en el volumen de apalancamiento al corte indicado del 12% y adicionalmente que durante el 2020, los rendimientos negociados para estos financiamientos fueron pactados a tasas más competitivas. Al compararse con el presupuesto 2020, está partida está un 50% por debajo de lo estimado.*

*En lo correspondiente a los ingresos operativos, las comisiones bursátiles disminuyen al comparar ambos periodos, en un 17%, lo anterior es un neto de líneas de negocio que se incrementan como las negociaciones de operaciones internacionales, las cuales aumentan en un 424% y otras que disminuyen como las comisiones de carteras administradas, las cuales de bajan en un 12%. En lo referente al presupuesto, se presenta una disminución del 12%.*

*En relación a los gastos administrativos, el gasto de personal disminuye un 3% al compararse con el cierre del periodo 2019. Por otro lado, al comparar esta cuenta contra presupuesto, disminuye en un 14%.*

*En lo referente a los otros gastos administrativos, estos disminuyen en un 4%, con respecto al cierre del 2019 y un 29% con respecto al presupuesto.*

*En lo que respecta al balance de situación el puesto cuenta con un activo total al cierre de diciembre de ¢51,948 millones de los cuales ¢48,585 millones corresponden a la cartera de inversiones propia; la cual al compararla con el cierre del periodo anterior, disminuye en un 12%.*

*Al cierre del 2020, se registra un patrimonio total de ¢21,141 millones, afectado entre otras cosas por la valoración de la cartera propia a precios de mercado, la cual registró al cierre de mes una ganancia no realizada de ¢917 millones; además de la utilidad del periodo de ¢3,246 millones, la cual se incrementa un 18% respecto a la generada en el mismo periodo del año 2019.*

Copia de la información se entregó oportunamente a los señores Directores y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Después de considerar el asunto,

**LA JUNTA ACUERDA:**

**Considerando:**

**Primero.** Lo establecido en el artículo 31, inciso 6, punto iii del *Reglamento sobre Gobierno Corporativo*.

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

**Se dispone:**

Dar por conocida la información presentada en relación con los estados financieros y gestión de terceros de la Sociedad BCR Valores S.A., con corte a diciembre del 2020.

**ARTÍCULO XII**

Se convoca a sesión ordinaria para el miércoles tres de febrero del dos mil veintiuno, a las diez horas con treinta minutos.

**ARTÍCULO XIII**

Termina la sesión ordinaria n.º02-21, a las doce horas con veinte minutos.