

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

Licda. Maryleana Méndez Jiménez, Presidenta; Licda. Mahity Flores Flores, Vicepresidenta; Licda. Gina Carvajal Vega, Secretaria; Dr. Luis Emilio Cuenca Botey, Tesorero; MBA Olivier Castro Pérez, Vocal; Lic. Jorge Bonilla Benavides, asiste en su condición de Fiscal.

Además asisten:

Por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Lic. Rosennie Díaz Méndez, Gerente a.i.; Lic. Roberto Quesada Campos, Auditor Interno.

Por Banco de Costa Rica

Lic. Álvaro Camacho de la O, Subgerente a.i.; Lic. Manfred Sáenz Montero, Gerente Corporativo Jurídico; Lic. Juan Carlos Castro Loría, Asesor Jurídico de la Junta Directiva; Sr. José Manuel Rodríguez Guzmán, Auditor General Corporativo; Sra. Maureen Ballesteros Umaña, Asistente Secretaría Junta Directiva.

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

ARTÍCULO I

En el capítulo de agenda denominado *Aprobación del orden del día*, la señora **Maryleana Méndez Jiménez** somete a consideración del Directorio, el orden del día propuesto para la sesión ordinaria n.º02-21, que se transcribe a continuación:

A. APROBACION DEL ORDEN DEL DIA

B. APROBACIÓN DE ACTA

B.1 Acta de la sesión ordinaria n.º01-21, celebrada el 6 de enero del 2021.

- C. **INFORME ASUNTOS RATIFICADOS POR COMITÉ CORPORATIVO AUDITORIA, REUNION n.°17-2020 (INFORMATIVO).**
- D. **Seguimiento de pendientes de la Administración de BCR SAFI con Junta Directiva. (CONFIDENCIAL).**
- E. **ASUNTOS PARA APROBACION**
Gerencia de la Sociedad
E.1 *Ejecución Presupuestaria diciembre 2020. (PÚBLICO).*
E.2 *Evaluación y Liquidación Presupuestaria 2020. (PÚBLICO).*
E.3 *Modificación presupuestaria interna #1 – 2021 (PÚBLICO).*
Oficialía de Cumplimiento
E.4 *Plan de labores 2021, de la Oficialía de Cumplimiento de BCR SAFI 2021. (CONFIDENCIAL).*
- F. **ASUNTOS PARA INFORMACION**
Oficial de Cumplimiento
F.1 *Informe sobre participación de Oficial de Cumplimiento en la 14° Conferencia Anual Latinoamericana ALD y Delitos Financieros de ACAMS. (PÚBLICO). Atiende acuerdo sesión n.°20-2020, artículo XI.*
F.2 *Informe de resultados de la Metodología de Riesgo Institucional LC/FT 2020 (CONFIDENCIAL).*
Gerencia de la Sociedad.
F.3 *Informe de Estados Financieros de BCR SAFI, con corte a diciembre 2020. (PÚBLICO).*
F.4 *Análisis de informe de estados financieros de BCR SAFI, con corte a diciembre 2020 CONFIDENCIAL).*
F.5 *Informe avance de gestión de portafolios administrados ante situación provocada por Covid 19. (CONFIDENCIAL).*
Auditoría de la Sociedad
F.6 *Informe sobre evaluación de la Normativa de Psicotrópicos para BCR SAFI S.A., con corte al 31 de agosto del 2020 e información complementaria al 10 de noviembre 2020. (CONFIDENCIAL),*
- G. **CORRESPONDENCIA**
- H. **ASUNTOS VARIOS**

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria n.°02-21, conforme se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO II

En el capítulo de agenda denominado *Aprobación de Acta*, la señora **Maryleana Méndez Jiménez** somete a la aprobación de la Junta Directiva el acta de la sesión ordinaria n.°01-21, celebrada el seis de enero de dos mil veintiuno.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º01-21, celebrada el seis de enero de dos mil veintiuno.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO III

Se presenta para conocimiento de la Junta Directiva, el resumen de acuerdos ratificados por el Comité Corporativo de Auditoría, correspondiente a la reunión n.º17-2020CCA, celebrada el 17 de noviembre del 2020, respectivamente, de temas relacionados con la Administración y la Auditoría Interna de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión 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 la documentación se suministró, de manera oportuna, a los miembros del Directorio y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Dar por conocido el resumen de acuerdos ratificados por el Comité Corporativo de Auditoría, correspondiente a la reunión n.º17-2020CCA, celebrada el 17 de noviembre del 2020, respectivamente, de temas relacionados con la Administración y la Auditoría Interna de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión 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 estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública.

ARTÍCULO V

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Aprobación*, participa, por medio de telepresencia, el señor **Laureano Verzola Sancho, Gerente Financiero**

Administrativo a.i. de la Sociedad y presenta el informe sobre la Ejecución y Liquidación Presupuestaria a diciembre del 2020, en atención de las Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos N-1-2012-DC-DFOE, de la Contraloría General de la República, en sus normas 4.3.14 y 4.3.15, 4.3.18 y 4.3.19, lo cual está contenido en el informe fechado 18 de enero del 2021, copia de la cual se suministró, de manera oportuna, a los miembros del Directorio y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Seguidamente, don **Laureano** realiza una detallada exposición, apoyándose en la siguiente información:

Comentario general sobre ejecución del Presupuesto de

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión diciembre 2020

De acuerdo con los resultados obtenidos al cierre del mes de diciembre de 2020, el presupuesto de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, en adelante, BCR SAFI, muestra una ejecución de recursos por ¢7,455,120,359. Las situaciones que se presentaron en este periodo y que originaron este resultado, se detallan seguidamente en lo que respecta a ingresos y egresos.

En relación con los Ingresos Totales a diciembre 2020 se alcanzó un 106%, este resultado se alcanza gracias al proceso de planificación y a la gestión llevada a cabo en función del alcance de las metas y negocios planteados para el año.

En cuanto al principal rubro de los Ingresos el cual es la Venta de Servicios, específicamente Comisiones de Administración se logró percibir un 105% respecto a lo presupuestado, es decir, una suma total de ¢8,661,931,977.

Adicionalmente como parte de los ingresos, en relación con la partida Intereses sobre títulos Valores cabe señalar que la cartera de BCR SAFI está compuesta por Títulos en Colones con un rendimiento promedio del 2.88%: Bonos Bac San José y Banco Popular, Título de Propiedad del Gobierno, Bonos de estabilización monetaria BCCR y TUDES; Títulos en Dólares: Título de Propiedad \$ y Bonos del Banco Nacional, con un rendimiento promedio del 4.57%.

El origen de los recursos de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión son las comisiones que obtiene de los fondos administrados en colones y dólares, las cuales al cierre del mes de Diciembre 2020 se muestra a continuación:

FONDOS DE INVERSION EN COLONES	
FONDO	COMISION
BCR Corto Plazo Colones	1.35%
BCR Mixto Colones	1.40%
BCR Inmb Rentas Mixtas	0.10%
Portafolio BCR Colones	1.20%
Fondo Mediano Plazo Colones	0.05%

FONDOS DE INVERSION EN DOLARES	
FONDO	COMISION
BCR Liquidez Dólares	0.55%
BCR Mixto Dolares	0.70%
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario	1.25%
BCR Fondo de Inversión del Comercio y la Industria (FCI)	1.00%
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario	1.10%
Portafolio BCR Dólares	0.50%
Evolución	0.05%
Fondo de Desarrollo	2.50%

De acuerdo con el formato del presupuesto para el año 2020 los gastos están compuestos por: Remuneraciones, Servicios, Materiales y Suministros, Activos Financieros, Bienes Duraderos, Transferencias Corrientes y Cuentas Especiales.

Las Remuneraciones muestran una ejecución por un monto de ¢2,749,577,701, esto se debe a que a la fecha existe dentro de la planilla de BCR SAFI un total de 101 plazas activas de las 117 plazas presupuestadas para el 2020.

Es por lo anterior que se presenta una ejecución del 99% en este rubro, compuesto por Remuneraciones Básicas, Remuneraciones Eventuales, Incentivos Salariales, Contribuciones patronales para el desarrollo y la seguridad social y Contribuciones patronales a fondos de pensiones y otros fondos de capitalización.

Con respecto a lo presupuestado en el rubro de Dietas, los pagos realizados reflejan una ejecución del 100% para el año 2020.

Por otra parte, las Contribuciones patronales muestran una ejecución por ¢329,146,844, 99% del presupuesto. Esto deja en evidencia una relación directa con el resultado de la partida Remuneraciones, ya que a la fecha no se cuenta con la totalidad de plazas que se presupuestaron para el 2020.

En lo que respecta al rubro de Servicios, se observa un gasto por ¢3,764,355,246, este rubro se compone de: Alquileres, Servicios Básicos, Servicios Comerciales y Financieros, Servicios de Gestión y Apoyo, Gastos de viaje y transportes, Seguros, reaseguros y otras obligaciones, Capacitación y protocolo, impuestos y servicios diversos.

De conformidad con la normativa interna del Conglomerado BCR, se procedió a realizar las siguientes modificaciones presupuestarias:

Primera Modificación: modificación interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢10.000.000, hacia las siguientes sub partidas:

- 5.01.05 Equipo y programas de cómputo, por un monto de ¢2.000.000.
- 1.03.02 Publicidad y Propaganda, por un monto de ¢3.000.000.
- 2.99.01 Útiles y materiales de oficina y cómputo, por un monto de ¢5.000.000.

Segunda Modificación: modificación interna-interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢2.000.000, hacia la sub partida 1.04.02 Servicios Jurídicos, por un monto de ¢2.000.000.

Tercera Modificación: modificación interna-interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢2.000.000, hacia la sub partida 6.03.01 Prestaciones Legales, por un monto de ¢2.000.000.

Cuarta Modificación: modificación interna-interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢1.000.000, hacia la sub partida 1.03.07 Servicios de tecnologías de información, por un monto de ¢1.000.000.

Quinta Modificación: modificación interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢337.000.000, hacia las siguientes sub partidas:

- 1.03.03 Impresión, Encuadernación y Otros, por un monto de ¢7.000.000
- 1.09.01 Impuesto sobre ingresos y utilidades, por un monto de ¢300,000,000
- 6.01.02 Transferencias corrientes a instituciones descentralizadas no empresariales por un monto de ¢30,000,000

Sexta Modificación: modificación interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢12.500.000, hacia las siguientes sub partidas:

- 2.99.01 Útiles y materiales de oficina y cómputo, por un monto de ¢7.500.000
- 1.07.01 Actividades de capacitación, por un monto de ¢5,000,000

Sétima Modificación: modificación interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de €51.500.000, hacia las siguientes sub partidas:

- 0.02.05 Dietas, por un monto de €1.500.000
- 1.04.99 Otros Servicios de gestión y apoyo, por un monto de €50,000,000

Además, trasladar recursos de la sub partida 0.05.03 Aporte Patronal al Fondo de Capitalización Laboral, por un monto de €8.000.000, hacia la sub partida 0.05.02 Aporte Patronal al ROPC, por un monto de €8.000.000.

Comentario acerca del cumplimiento y logros alcanzados en relación con los objetivos y metas definidas para el período.

Tal como se muestra en la matriz de Plan Operativo, se definieron metas para los cuatro objetivos estratégicos y los resultados previos indican un logro importante para los siguientes indicadores establecidos:

a. Desarrollar e Impulsar Proceso Estratégico del Conglomerado.

- **ROE:** (rendimiento sobre el patrimonio) para el período 2020 se estableció una meta del 20%; al cierre del período de ejecución este indicador alcanzó un 26.65%.

Consolidar el modelo de negocio para garantizar equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

- **Comisiones de Administración:** para este indicador se estableció como meta superar en un +5% las Comisiones de Administración de BCR SAFI del año anterior, al 31 de diciembre 2020 se alcanzó €8,662 millones de los €9,003 millones de la meta establecida, lo que representa un 96.21%.

c. Integrar los servicios digitales potenciando el modelo de negocio.

- **Crecimiento en los Activos Totales:** para el año 2020 se esperaba crecer en términos anuales en un 7% sobre los activos totales administrados en el año anterior, al 31 de diciembre 2020 este indicador alcanzó un 105.35%.

d. Consolidar la Gestión de Riesgos y el Desarrollo de las Personas.

- **Eficiencia Operativa:** para el año 2020 se estableció como meta un 48%, al cierre del período de ejecución este indicador alcanzó un 43.40%, logrando un cumplimiento del 110.59%.

VINCULACION CON LA PLANIFICACION INSTITUCIONAL 2020

BCR Sociedad Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Institución: BCR Sociedad Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Programa: Único

Misión: Incrementar el valor del patrimonio de nuestros inversionistas con servicios de calidad, productos innovadores, rentabilidad competitiva y una adecuada gestión del riesgo.

Fuente de Recursos: Recursos Propios

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO DE MEJORA	METAS DE PRODUCCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	RESULTADO A dic-20	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN	PRESUPUESTO ASIGNADO	EJECUTADO DIC 2020
Consolidar la Gestión de Riesgos, y el Desarrollo de las Personas	Optimización de procesos de BCR SAFI	<48%	%	43.40%	Gastos administrativos	Eficiencia Operativa	€1,787.96	€1,540.45
					Resultado Operacional Bruto			
Consolidar el modelo de negocio para garantizar equilibrio entre rentabilidad y riesgo	Aumentar y diversificar los ingresos por comisiones	>5.00%	%	4.81%	Comisiones de Administración 2020	Comisiones de Administración	€2,085.04	€1,796.40
					Comisiones de Administración 2019			
Integrar los servicios digitales potenciando el modelo de negocio	Crecimiento en activos totales	>7.00%	%	7.37%	Activos Totales 2020	Activos Totales Administrados	€2,716.53	€2,340.47
					Activos Totales 2019			
Desarrollar e Impulsar el Proceso Estratégico del Conglomerado.	Incrementar la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	>20.00%	%	26.65%	Utilidad Neta del período	Rentabilidad sobre el Patrimonio	€2,063.46	€1,777.81
					Patrimonio promedio últimos 12 meses			
Total Presupuesto Ordinario 2020:							€8,653.00	€7,455.12

Comportamiento de la ejecución presupuestaria

Cuenta CGR	Partida	Presupuesto Original	Aumento	Disminución	Presupuesto Modificado	Gasto Real Acum	Disponible	% Ejecución de Gastos Reales
0	Remuneraciones	2,985,900,000	16,600,000	220,500,000	2,792,000,000	2,749,577,701	32,422,299	99%
0.01	Remuneraciones básicas	1,933,200,000	-	127,400,000	1,805,800,000	1,790,967,629	14,832,371	99%
0.01.01	Sueldos para cargos fijos	1,912,000,000	-	107,900,000	1,804,100,000	1,790,967,629	13,132,371	99%
0.01.05	Suplencias	12,400,000	-	10,700,000	1,700,000	-	1,700,000	0%
0.02	Remuneraciones Eventuales	37,300,000	8,600,000	-	45,900,000	40,149,750	5,750,251	87%
0.02.01	Tiempo Extraordinario	6,000,000	2,100,000	-	8,100,000	4,515,200	3,584,801	46%
0.02.02	Recargo de Funciones	1,300,000	700,000	-	2,000,000	-	2,000,000	0%
0.02.05	Dietas	30,000,000	5,800,000	-	35,800,000	35,634,550	165,450	100%
0.03	Incentivos Salariales	336,900,000	-	24,300,000	312,600,000	313,316,465	(716,465)	100%
0.03.03	Decimotercer mes	161,700,000	-	11,700,000	150,000,000	150,316,933	(310,933)	100%
0.03.04	Salario Escolar	175,200,000	-	12,600,000	162,600,000	162,997,532	(397,532)	100%
0.04	Contribuciones patronales al desarrollo y la seguridad social	357,705,000	-	26,214,000	331,491,000	329,146,844	2,344,156	99%
0.04.01	Contribución Patronal al Seguro de Salud de CCSS	194,505,000	-	13,014,000	181,491,000	181,739,889	(248,889)	100%
0.04.02	Contribución Patronal al IMAS	11,600,000	-	1,200,000	10,400,000	9,827,448	572,552	94%
0.04.03	Contribución Patronal al INA	32,700,000	-	2,600,000	30,100,000	29,462,158	617,842	96%
0.04.04	Contribución Patronal al Fdo de Desar Social y Asignac Famil	107,300,000	-	6,200,000	99,100,000	99,273,899	826,101	99%
0.04.05	Contribución Patronal Banco Popular	11,600,000	-	1,200,000	10,400,000	9,823,448	576,552	94%
0.05	Contribuciones patronal fdo de pensión y fdes de capitalización	320,795,000	8,000,000	42,586,000	286,209,000	275,997,014	10,211,986	96%
0.05.01	Contribución Patronal al Seguro de Pensiones de CCSS	110,395,000	-	7,386,000	103,009,000	103,163,527	(154,527)	100%
0.05.02	Aporte Patronal al RCPC	32,700,000	8,000,000	2,600,000	38,100,000	37,394,724	705,276	98%
0.05.03	Aporte Patronal al Fondo de Capitalización Laboral	85,300,000	-	13,400,000	51,900,000	51,051,776	848,224	98%
0.05.05	Contribución Patronal a fondos adm por entes privados	112,400,000	-	19,200,000	93,200,000	84,386,985	8,813,015	91%
1	Servicios	4,416,400,000	370,300,000	893,710,000	3,892,990,000	3,764,355,246	128,634,754	97%
1.01	Alquileres	8,600,000	-	100,000	8,500,000	6,409,972	2,090,028	75%
1.01.01	Alquiler de edificio, locales y terrenos	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.01.02	Alquileres de maquinaria, equipo y mobiliario	6,600,000	-	100,000	6,500,000	6,409,972	90,028	99%
1.01.03	Alquiler equipo cómputo	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.02	Servicios básicos	20,600,000	2,300,000	-	22,900,000	22,353,375	546,625	98%
1.02.04	Servicio de telecomunicaciones	20,600,000	2,300,000	-	22,900,000	22,353,375	546,625	98%
1.03	Servicios Comerciales y Financieros	81,200,000	11,900,000	10,900,000	81,300,000	73,588,339	7,711,661	91%
1.03.01	Información	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.03.02	Publicidad y Propaganda	1,000,000	3,000,000	-	4,000,000	2,414,506	1,585,494	60%
1.03.03	Impresión, Encuadernación y Otros	27,000,000	7,000,000	1,900,000	32,100,000	31,101,855	998,145	97%
1.03.05	Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales	52,000,000	-	9,000,000	43,000,000	39,116,684	3,883,316	91%
1.03.07	Servicios de tecnologías de información	200,000	1,000,000	-	1,200,000	955,294	244,706	80%
1.04	Servicios de Gestión y Apoyo	2,994,100,000	52,000,000	647,100,000	2,399,000,000	2,345,801,556	52,898,444	98%
1.04.02	Servicios Jurídicos	1,000,000	2,000,000	-	3,000,000	1,705,073	1,294,927	57%
1.04.03	Servicios de Ingeniería	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.04.04	Servicios en ciencias económicas y sociales	225,800,000	-	137,500,000	89,300,000	62,026,165	27,273,835	69%
1.04.05	Servicios de Desarrollo de Sistemas Informáticos	53,400,000	-	8,000,000	45,400,000	41,010,613	4,389,387	90%
1.04.99	Otros Servicios de gestión y apoyo	2,711,900,000	50,000,000	501,900,000	2,260,000,000	2,241,059,705	18,940,295	99%
1.05	Gastos de viaje y de transporte	19,000,000	-	11,700,000	7,300,000	768,231	6,531,769	11%
1.05.02	Viajeros dentro del país	19,000,000	-	11,700,000	7,300,000	768,231	6,531,769	11%
1.06	Seguros, reaseguros y otras obligaciones	15,000,000	-	7,700,000	7,300,000	6,800,501	499,499	93%
1.06.01	Seguros	15,000,000	-	7,700,000	7,300,000	6,800,501	499,499	93%
1.07	Capacitación y protocolo	54,000,000	5,000,000	44,100,000	14,900,000	9,799,628	5,100,372	66%
1.07.01	Actividades de capacitación	53,000,000	5,000,000	44,100,000	13,900,000	9,799,628	4,100,372	71%
1.07.03	Gasto de Representación Institucional	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.09	Impuestos	1,221,900,000	300,000,000	171,810,000	1,350,090,000	1,298,833,644	51,256,356	96%
1.09.01	Impuesto sobre ingresos y utilidades	1,182,900,000	300,000,000	165,810,000	1,317,090,000	1,266,942,152	50,247,848	96%
1.09.03	Impuestos de Patentes	39,000,000	-	6,000,000	32,000,000	31,142,776	857,224	97%
1.09.99	Otros Impuestos	1,000,000	-	-	1,000,000	848,716	151,284	85%
1.99	Servicios Diversos	2,000,000	-	-	2,000,000	-	2,000,000	0%
1.99.01	Servicios de regulación	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.99.02	Intrínsecos moratorio y multas	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%

BCR SAFI S.A.

Certificación de Plazas Ocupadas y Vacantes a Diciembre 2020

Programa Presupuestario: ÚNICO

1-CONCEPTO		
	SUELDOS FIJOS	SERVICIOS ESPECIALES
Número de plazas ocupadas	101	0
Número de plazas vacantes	16	4

2-DETALLE DE PLAZAS POR SUELDOS FIJOS VACANTES				
CÓDIGO				
CATEGORÍA	PERCENTIL	OCUPADA	VACANTE	NOMBRE DE LA PLAZA
1	56	6	0	Auxiliar de Oficina
2	53	5	0	Asistente Administrativo
3	24	8	0	Promotor de Servicios
3	69	18	4	Promotor de Servicios
4	37	8	0	Técnico
4	45	7	3	Técnico
4	60	1	0	Profesional
5	50	17	7	Profesional
5	69	11	1	Profesional
6	54	9	1	Supervisor
7	46	5	0	Jefe de Oficina
7	50	3	0	Jefe de Oficina
8	70	1	0	Gerente General
14	50	2	0	Gerente Área

3-DETALLE DE PLAZAS POR SERVICIOS ESPECIALES VACANTES				
CÓDIGO				
CATEGORÍA	PERCENTIL	CANTIDAD	NOMBRE DE LA PLAZA	OBSERVACIONES
01	56	2	Auxiliar	Personal no contratado
02	53	2	Asistente	Personal no contratado

BCR SAFI S.A.
Detalle de Dietas a Diciembre 2020
Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE DE DIETAS CANCELADAS DICIEMBRE 2020			
MES	CANTIDAD SESIONES	MONTO POR DIRECTOR	MONTO
ENERO	2	209,615	2,305,765
FEBRERO	2	209,615	3,773,070
MARZO	2	209,615	2,515,380
Sub Total	I Trimestre		8,594,215
ABRIL	2	209,615	2,096,150
MAYO	2	209,615	2,305,765
JUNIO	2	209,615	3,773,070
Sub Total	II Trimestre		8,174,985
JULIO	2	209,615	2,515,380
AGOSTO	3	209,615	3,773,070
SEPTIEMBRE	3	209,615	3,773,070
Sub Total	III Trimestre		10,061,520
OCTUBRE	2	209,615	2,515,380
NOVIEMBRE	3	209,615	3,773,070
DICIEMBRE	2	209,615	2,515,380
Sub Total	IV Trimestre		8,803,830
TOTAL			35,634,550

La liquidación de las dietas tiene como sustento legal el Reglamento de funcionamiento de la Junta Directiva General del Banco de Costa Rica, en mención del artículo 9.

Incentivos Salariales

Dentro de los incentivos salariales se encuentra el aguinaldo y el salario escolar donde el primero toma como base legal la Ley de Pago de Aguinaldo N° 1835, y con respecto al salario escolar mediante el Acuerdo de Junta Directiva en el artículo 12 sesión 4299 del 29 de julio de 1999. Así

mismo se establecen dichos incentivos salariales en el Régimen de Empleo y Salario de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

Dicha partida de incentivos salariales presentan una ejecución acumulada a diciembre 2020 del 100%, para un gasto efectivo de ¢313 millones, de los cuales se ejecutó en el II semestre la suma de ¢157 millones, seguidamente el detalle:

Cuenta CGR	Partida	Presupuesto Original	Presupuesto Modificado	EJECUCIÓN I SEMESTRE	EJECUCIÓN II SEMESTRE	Egresos Acumulados	% Ejecución Total
0.03	Incentivos Salariales	337	313	157	157	313	100%
0.03.03	Decimotercer mes	162	150	75	75	150	100%
0.03.04	Salario Escolar	175	163	81	82	163	100%
	Total	337	313	157	157	313	100%

Detalle de transferencias

BCR SAFI S.A.
Liquidación Cesantía a Diciembre 2020
Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE LIQUIDACION CESANTIA DICIEMBRE 2020		
FECHA	DETALLE	MONTO
DICIEMBRE	LIQUIDACION DERECHOS LABORALES	103,005
TOTAL		103,005

BCR SAFI S.A.
Liquidación Preaviso a Diciembre 2020
Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE LIQUIDACION PREAVISO DICIEMBRE 2020		
FECHA	DETALLE	MONTO
JUNIO	LIQUIDACION DERECHOS LABORALES	1,518,178
TOTAL		1,518,178

BCR SAFI S.A.

Liquidación Comisión Nacional de Prevención de Riesgos y Atención de
Emergencias a Diciembre 2020
Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE LIQUIDACION COMISION NACIONAL DE PREVENCIÓN DE RIESGOS Y ATENCIÓN DE EMERGENCIAS DICIEMBRE 2020		
MES	DETALLE	MONTO
ENERO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	9,499,939
FEBRERO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	7,661,007
MARZO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	12,803,394
Sub Total	I Trimestre	29,964,340
ABRIL	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	4,075,033
MAYO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	11,989,435
JUNIO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	11,919,731
Sub Total	II Trimestre	27,984,199
JULIO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	12,337,778
AGOSTO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	14,009,040
SEPTIEMBRE	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	11,413,762
Sub Total	III Trimestre	37,760,580
OCTUBRE	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	10,574,217
NOVIEMBRE	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	7,178,090
DICIEMBRE	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	12,607,417
Sub Total	IV Trimestre	30,359,724
TOTAL		126,068,842

BCR SAFI S.A.

Liquidación Cámara Nacional de Fondos de Inversión a Diciembre 2020
Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE LIQUIDACION CAMARA NACIONAL DE FONDOS DE INVERSION DICIEMBRE 2020		
MES	DETALLE	MONTO
ENERO	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
FEBRERO	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
MARZO	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
Sub Total	I Trimestre	1,491,750
ABRIL	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
MAYO	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
JUNIO	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
Sub Total	II Trimestre	1,491,750
JULIO	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
AGOSTO	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
SEPTIEMBRE	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
Sub Total	III Trimestre	1,491,750
OCTUBRE	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
NOVIEMBRE	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
DICIEMBRE	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
Sub Total	IV Trimestre	1,491,750
TOTAL		5,967,000

BCR SAFI S.A.

Liquidación Banco Central de Costa Rica (SUGEVAL) a Diciembre 2020
Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE LIQUIDACION BANCO CENTRAL DE COSTA RICA (SUGEVAL)		
DICIEMBRE 2020		
MES	DETALLE	MONTO
ENERO	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	4,331,448
FEBRERO	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	4,331,448
MARZO	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	-
Sub Total	I Trimestre	8,662,896
ABRIL	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	-
MAYO	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	2,324,148
JUNIO	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	4,331,448
Sub Total	II Trimestre	6,655,596
JULIO	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	4,331,448
AGOSTO	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	4,331,448
SEPTIEMBRE	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	4,331,448
Sub Total	III Trimestre	12,994,344
OCTUBRE	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	4,331,448
NOVIEMBRE	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	4,331,448
DICIEMBRE	PAGO CONTRIBUCIÓN BCCR (SUGEVAL)	-
Sub Total	IV Trimestre	8,662,896
TOTAL		36,975,732



BCR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN

Balance de Situación

31/12/2020

Información no Auditada

(en colones sin céntimos)

Descripción	Monto
ACTIVO	
Activo corriente	
Caja y Bancos	2,230,633,561
Valores negociables	7,278,605,512
Intereses por cobrar neto	76,876,744
Cuentas por cobrar neto	782,314,714
Impuesto sobre la renta diferido	71,246,224
Gastos pagados por anticipado	39,627,266
Total Activo Corriente	10,479,304,020
Activo no corriente	
Activo por derecho de uso - Edificio	542,784,130
Activos intangibles	183,157,316
Inmuebles, mobiliario y equipo	14,942,402
Bienes diversos	55,707,322
Total Activo no Corriente	796,591,170
TOTAL ACTIVO	11,275,895,190
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Obligaciones por derecho de uso - Edificio	616,970,590
Cuentas por pagar	144,250,768
Otras cuentas y comisiones por pagar	180,494,918
Impuesto sobre la renta por pagar	646,437,342
Retenciones por pagar	266,957,275
Provisiones	340,319,320
Impuesto Renta Diferido	7,115,703
Total Pasivo Corriente	2,202,545,916
TOTAL PASIVO	2,202,545,916
Patrimonio	
Capital Social	4,839,200,000
Utilidad del periodo	2,851,840,881
Perdida no realizada en valuación de inversiones	(23,448,353)
Reservas	967,840,000
Utilidades de periodos anteriores	437,916,745
TOTAL PATRIMONIO	9,073,349,274
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,275,895,190
Cuentas de orden	753,207,743,033



BCR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION

Estado de Resultados

Del 01/01/2020 al 31/12/2020

Información no Auditada

(en colones sin céntimos)

Descripción	Periodo	Acumulado
INGRESOS		
Intereses en cuentas de Efectivo	1,025,519	18,934,151
Intereses , descuentos y dividendos	59,194,548	361,678,741
Ganancias por diferencial cambiario	106,186,899	1,026,601,961
Ganancia en negociación de valores negociables	-	66,586,688
Comisiones de Administracion	692,679,561	8,661,931,977
Disminución estimación deterioro inversiones	1,424,626	71,097,338
Otros Ingresos	60,834,197	74,574,908
TOTAL DE INGRESOS	921,345,350	10,281,405,763
GASTOS		
Perdida por Diferencial Cambiario	13,319,804	516,678,360
Gastos por estimación de deterioro inversiones	-	127,176,465
Entidad en Custodia	3,279,480	39,116,684
Otras Comisiones	7,964,662	94,794,827
Servicios Administrativos	61,975,046	750,259,542
Comisiones de Agente Colocador	111,466,126	1,426,813,186
Otros Gastos Operativos	3,735,270	49,116,548
Gastos de Salario	152,972,770	1,831,117,378
Otros gastos de personal	2,296,723	26,607,289
Gastos por Obligaciones Patronales	77,754,328	947,842,410
Otros Gastos	23,876,789	190,155,465
Aportes al Presupuesto de Superintendencias	-	36,975,732
TOTAL DE GASTOS	458,640,999	6,036,653,887
Utilidad antes de impuestos	462,704,351	4,244,751,876
Impuestos y participaciones sobre la utilidad	145,315,045	1,392,910,995
Utilidad Neta después de impuestos	317,389,305	2,851,840,881

Objetivo	Indicadores Financieros	Meta		Resultado obtenido a:		Logro a DIC. 20
				DIC. 20	Anualizado	
ROE	$\frac{\text{Rentabilidad Total Neta 2020}}{\text{Patrimonio Promedio (últimos 12 meses)}}$	> 20 %		26.65%	26.65%	133.24%
NEGOCIO	$\frac{\text{Comisiones de Administración 2020}}{\text{Comisiones de Administración 2019}}$	> 5 %	9,003	8,662	4.81%	96.21%
EFICIENCIA OPERATIVA	$\frac{\text{Gastos Administrativos Acum. Mes Interanual}}{\text{Utilidad Operacional Bruta Acum. Mes Actual + Utilidad Operacional Bruta Acum. Dic Anterior - Utilidad Operacional Bruta Acum. Mes Interanual}}$	< 48 %		43.40%		110.59%

Conciliación Financiera vs. Presupuesto

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Superávit de Presupuesto Acumulado
Estado de congruencia con estados financieros

A Diciembre 2020

(en millones de colones)

Ingresos reales Ejecutados	9,141.25
(+) Ganacias por diferencial cambiario	1,026.60
(+) Disminución deterioro inversiones	71.10
(+) Disminución provisión contingencia fiscal	42.46
Superavit de Ingresos ajustado según contabilidad	10,281.41
Egresos Reales Ejecutados	7,455.12
(-) Inversión en instrumentos financieros	(717.12)
(-) Inversión en activos intangibles	(43.83)
(+) Pérdidas por Diferencial Cambiario	516.68
(+) Depreciación y amortización de activos	62.15
(+) Provisiones	29.38
(+) Deterioro Inversiones	127.18
Superavit de Egresos ajustado según contabilidad	7,429.56
Utilidad neta del período	2,851.84

**ANEXO
BCR SAFI
INFORME FINANCIERO DICIEMBRE 2020
RESUMEN EJECUTIVO**

1. Balance de Situación

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

Los activos totales presentaron una variación de -4.60%, donde las principales cuentas que presentaron variaciones fueron la de Disponibilidades, Inversiones en Títulos y Valores y Activo por Derecho de Uso.

El pasivo presenta una variación de +90.90%, en comparación al año anterior, principalmente por el incremento de las partida Obligaciones por derecho de uso e Impuesto sobre la renta por pagar.

Con respecto al Patrimonio este presenta variación de -14.90%, en comparación al año anterior, la cual obedece a la distribución de dividendos.

1.2 Análisis Mensual (Diciembre 2020 vs Noviembre 2020)

Los activos totales disminuyeron durante el mes de diciembre 2020 en -8.60% con respecto al mes de noviembre de 2020. Las partidas que representan mayor variación son Gastos pagados por anticipado y Activo por derecho de uso.

El pasivo presentó una variación de -38.30% en comparación con el mes de noviembre 2020, producto de la disminución de las cuentas Impuesto sobre la renta por pagar y Obligaciones por derecho de uso.

Con respecto al Patrimonio, presenta un aumento de +3.40%, en comparación al mes anterior.

2. Estado de Resultados

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

1.1 Ingresos Financieros

Estos presentan una variación de +1.50% con respecto al año anterior.

2.1.2 Ingresos Operativos,

Estos presentan un aumento de +1.70% con respecto al año anterior, en este rubro la cuenta que presenta una mayor variación son las comisiones de administración.

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

Fondo	%	Fondo	%
Mixto Dólares	+78%	Corto Plazo Colones	+29%
Mixto Colones	+52%	Progreso Inmobiliario	+12%

2.1.3 Gastos de Operación.

Estos presentan una variación de -36.00% en comparación al año anterior.

2.1.4 Gastos Financieros

Producto de la implementación de la NIIF 16 a partir del 01 de enero del 2020, se registró al cierre de Diciembre 2020 €127 millones de colones por concepto de estimación por deterioro de inversiones.

2.1.5 Resultado del periodo.

La Utilidad del periodo a Diciembre 2020 presenta una variación de +29.40% en comparación con el año anterior.

2.2 Análisis mensual de resultados (Diciembre 2020 vs Noviembre 2020)

2.2.1 Ingresos Financieros.

Estos presentan una variación de +87.00% con respecto al mes anterior.

2.2.2 Gastos Operativos.

Estos presentan una variación de +10.60% en relación con el mes anterior.

2.2.3 Gastos con partes relacionadas.

Estos presentan una variación de +0.60% respecto al mes anterior, por el incremento en las comisiones de agente colocador.

2.2.4 Gastos Administrativos.

Estos presentan una variación de +2.90% respecto al mes anterior.

2.1.1 Resultado del periodo.

Al finalizar el mes la utilidad del período presentó una variación de +97.60% en comparación con el mes anterior.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Primero. De conformidad con las Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos N-1-2012-DC-DFOE, en sus normas 4.3.14 y 4.3.15, se debe suministrar a la Contraloría General de la República la información complementaria sobre la ejecución presupuestaria del segundo semestre de 2020, a más tardar el 31 de enero de 2021.

Segundo. Que de conformidad con la Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos N-1-2012-DC-DFOE en sus normas 4.3.18 y 4.3.19 se debe suministrar a la Contraloría General de la República la información complementaria sobre la Liquidación Presupuestaria del período 2020 a más tardar el 15 de febrero de 2021.

Se dispone:

Aprobar el Informe de Ejecución Presupuestaria del segundo semestre de 2020, así como el Informe de Liquidación Presupuestaria del período 2020, de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., para cumplir con lo establecido en las Normas Técnicas sobre Presupuestos de la Contraloría General de la República; asimismo, autorizar el envío de la documentación correspondiente a la Entidad Contralora.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO VI

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Aprobación*, permanece en la modalidad de telepresencia el señor **Laureano Verzola Sancho, Gerente Financiero Administrativo a.i. de la Sociedad** y presenta, para aprobación del Directorio, el informe de Evaluación Presupuestaria de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., al 31 de diciembre de 2020, de conformidad con las Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos N-1-2012-DC-DFOE, en sus normas 4.5.5 y 4.5.6, lo cual está contenido en el informe fechado 18 de enero de 2021, copia del cual se suministró, de manera oportuna, a los miembros del Directorio y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

A continuación, don **Laureano** expone ampliamente la siguiente información:

Evaluación presupuestaria

II semestre 2020

Resultados de la ejecución presupuestaria

Comentario general sobre ejecución del Presupuesto de

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión diciembre 2020

De acuerdo con los resultados obtenidos al cierre del mes de diciembre de 2020, el presupuesto de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, en adelante, BCR SAFI, muestra una ejecución de recursos por ¢7,455,120,359. Las situaciones que se presentaron en este periodo y que originaron este resultado, se detallan seguidamente en lo que respecta a ingresos y egresos.

En relación con los Ingresos Totales a diciembre 2020 se alcanzó un 106%, este resultado se alcanza gracias al proceso de planificación y a la gestión llevada a cabo en función del alcance de las metas y negocios planteados para el año.

En cuanto al principal rubro de los Ingresos el cual es la Venta de Servicios, específicamente Comisiones de Administración se logró percibir un 105% respecto a lo presupuestado, es decir, una suma total de ¢8,661,931,977.

Adicionalmente como parte de los ingresos, en relación con la partida Intereses sobre títulos Valores cabe señalar que la cartera de BCR SAFI está compuesta por Títulos en Colones con un rendimiento promedio del 2.88%: Bonos Bac San José y Banco Popular, Título de Propiedad del Gobierno, Bonos de estabilización monetaria BCCR y TUDES; Títulos en Dólares: Título de Propiedad \$ y Bonos del Banco Nacional, con un rendimiento promedio del 4.57%.

El origen de los recursos de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión son las comisiones que obtiene de los fondos administrados en colones y dólares, las cuales al cierre del mes de Diciembre 2020 se muestra a continuación:

De acuerdo con el formato del presupuesto para el año 2020 los gastos están compuestos por: Remuneraciones, Servicios, Materiales y Suministros, Activos Financieros, Bienes Duraderos, Transferencias Corrientes y Cuentas Especiales.

Las Remuneraciones muestran una ejecución por un monto de ¢2,749,577,701, esto se debe a que a la fecha existe dentro de la planilla de BCR SAFI un total de 101 plazas activas de las 117 plazas presupuestadas para el 2020.

Es por lo anterior que se presenta una ejecución del 99% en este rubro, compuesto por Remuneraciones Básicas, Remuneraciones Eventuales, Incentivos Salariales, Contribuciones

patronales para el desarrollo y la seguridad social y Contribuciones patronales a fondos de pensiones y otros fondos de capitalización.

Con respecto a lo presupuestado en el rubro de Dietas, los pagos realizados reflejan una ejecución del 100% para el año 2020.

Por otra parte, las Contribuciones patronales muestran una ejecución por ¢329,146,844, 99% del presupuesto. Esto deja en evidencia una relación directa con el resultado de la partida Remuneraciones, ya que a la fecha no se cuenta con la totalidad de plazas que se presupuestaron para el 2020.

En lo que respecta al rubro de Servicios, se observa un gasto por ¢3,764,355,246, este rubro se compone de: Alquileres, Servicios Básicos, Servicios Comerciales y Financieros, Servicios de Gestión y Apoyo, Gastos de viaje y transportes, Seguros, reaseguros y otras obligaciones, Capacitación y protocolo, impuestos y servicios diversos.

De conformidad con la normativa interna del Conglomerado BCR, se procedió a realizar las siguientes modificaciones presupuestarias:

Primera Modificación: modificación interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢10.000.000, hacia las siguientes sub partidas:

- 5.01.05 Equipo y programas de cómputo, por un monto de ¢2.000.000.
- 1.03.02 Publicidad y Propaganda, por un monto de ¢3.000.000.
- 2.99.01 Útiles y materiales de oficina y cómputo, por un monto de ¢5.000.000.

Segunda Modificación: modificación interna-interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢2.000.000, hacia la sub partida 1.04.02 Servicios Jurídicos, por un monto de ¢2.000.000.

Tercera Modificación: modificación interna-interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢2.000.000, hacia la sub partida 6.03.01 Prestaciones Legales, por un monto de ¢2.000.000.

Cuarta Modificación: modificación interna-interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢1.000.000, hacia la sub partida 1.03.07 Servicios de tecnologías de información, por un monto de ¢1.000.000.

Quinta Modificación: modificación interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢337.000.000, hacia las siguientes sub partidas:

- 1.03.03 Impresión, Encuadernación y Otros, por un monto de ¢7.000.000
- 1.09.01 Impuesto sobre ingresos y utilidades, por un monto de ¢300,000,000
- 6.01.02 Transferencias corrientes a instituciones descentralizadas no empresariales por un monto de ¢30,000,000

Sexta Modificación: modificación interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢12.500.000, hacia las siguientes sub partidas:

- 2.99.01 Útiles y materiales de oficina y cómputo, por un monto de ¢7.500.000
- 1.07.01 Actividades de capacitación, por un monto de ¢5,000,000

Sétima Modificación: modificación interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢51.500.000, hacia las siguientes sub partidas:

- 0.02.05 Dietas, por un monto de ¢1.500.000
- 1.04.99 Otros Servicios de gestión y apoyo, por un monto de ¢50,000,000

Además, trasladar recursos de la sub partida 0.05.03 Aporte Patronal al Fondo de Capitalización Laboral, por un monto de €8.000.000, hacia la sub partida 0.05.02 Aporte Patronal al ROPC, por un monto de €8.000.000. partida 1.04.02 Servicios Jurídicos, por un monto de €2.000.000.

ANEXO 2

Comportamiento de la ejecución presupuestaria

Cuenta CGR	Partida	Presupuesto Original	Aumento	Disminución	Presupuesto Modificado	Gasto Real Acum	Disponible	% Ejecución de Gastos Reales
0	Remuneraciones	2,985,900,000	16,600,000	220,500,000	2,782,000,000	2,749,577,701	32,422,299	99%
0.01	Remuneraciones básicas	1,933,200,000	-	127,400,000	1,805,800,000	1,790,967,629	14,832,371	99%
0.01.01	Sueldos para cargos fijos	1,912,000,000	-	107,900,000	1,804,100,000	1,790,967,629	13,132,371	99%
0.01.05	Suplencias	12,400,000	-	10,700,000	1,700,000	-	1,700,000	0%
0.02	Remuneraciones Eventuales	37,300,000	8,600,000	-	45,900,000	40,149,750	5,750,251	87%
0.02.01	Tiempo Extraordinario	6,000,000	2,100,000	-	8,100,000	4,515,200	3,584,801	56%
0.02.02	Recargo de Funciones	1,300,000	700,000	-	2,000,000	-	2,000,000	0%
0.02.05	Dietas	30,000,000	5,800,000	-	35,800,000	35,634,550	165,450	100%
0.03	Incentivos Salariales	336,300,000	-	24,300,000	312,000,000	313,316,463	(716,463)	100%
0.03.03	Desempleado mes	161,700,000	-	11,700,000	150,000,000	150,316,533	(316,533)	100%
0.03.04	Salario Especial	175,200,000	-	12,600,000	162,600,000	162,997,632	(397,532)	100%
0.04	Contribuciones patronales al desarrollo y la seguridad social	357,705,000	-	26,214,000	331,491,000	329,146,844	2,344,156	99%
0.04.01	Contribución Patronal al Seguro de Salud de CCSS	194,605,000	-	13,014,000	181,491,000	181,739,809	(248,809)	100%
0.04.02	Contribución Patronal al IMAS	11,600,000	-	1,200,000	10,400,000	9,827,448	672,552	94%
0.04.03	Contribución Patronal al INA	32,700,000	-	2,600,000	30,100,000	29,482,158	617,842	96%
0.04.04	Contribución Patronal al Fdo de Desar Social y Asignac Famil	107,300,000	-	8,200,000	99,100,000	98,273,899	826,101	99%
0.04.05	Contribución Patronal Banco Popular	11,600,000	-	1,200,000	10,400,000	9,923,448	676,552	94%
0.05	Contribuciones patronal fdo de pensión y fdo de capitalización	320,795,000	8,000,000	42,586,000	286,209,000	275,997,011	10,211,986	96%
0.05.01	Contribución Patronal al Seguro de Pensiones de CCSS	110,395,000	-	7,385,000	103,000,000	103,163,527	(168,527)	100%
0.05.02	Aporte Patronal al ROPC	32,700,000	8,000,000	2,600,000	38,100,000	37,394,724	705,276	96%
0.05.03	Aporte Patronal al Fondo de Capitalización Laboral	65,300,000	-	13,400,000	51,900,000	51,061,779	838,221	96%
0.05.05	Contribución Patronal a fondos adm por antes privados	112,400,000	-	19,200,000	93,200,000	84,386,985	8,813,015	91%
1	Servicios	4,416,406,000	370,300,000	693,710,000	3,892,996,000	3,764,335,246	126,634,754	97%
1.01	Alquileres	8,600,000	-	100,000	8,500,000	6,409,872	2,090,028	75%
1.01.01	Alquiler de edificio, locales y terrenos	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.01.02	Alquileres de maquinaria, equipo y mobiliario	6,600,000	-	100,000	6,500,000	6,409,872	90,028	99%
1.01.03	Alquiler equipo cómputo	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.02	Servicios básicos	20,600,000	2,300,000	-	22,900,000	22,353,375	546,525	98%
1.02.01	Servicio de telecomunicaciones	20,600,000	2,300,000	-	22,900,000	22,353,375	546,525	96%
1.03	Servicios Comerciales y Financieros	61,200,000	11,800,000	10,900,000	81,300,000	73,588,339	7,711,661	91%
1.03.01	Información	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.03.02	Publicidad y Propaganda	1,000,000	3,000,000	-	4,000,000	2,414,505	1,585,494	60%
1.03.03	Impresión, Encuadernación y Otros	27,000,000	7,000,000	1,900,000	32,100,000	31,101,859	998,141	97%
1.03.06	Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales	62,000,000	-	9,000,000	43,000,000	39,116,684	3,883,316	91%
1.03.07	Servicios de tecnologías de información	200,000	1,000,000	-	1,200,000	955,294	244,706	80%
1.04	Servicios de Gestión y Apoyo	2,994,100,000	52,000,000	647,400,000	2,398,700,000	2,345,891,256	52,808,444	98%
1.04.02	Servicios Jurídicos	1,000,000	2,000,000	-	3,000,000	1,705,073	1,294,927	57%
1.04.03	Servicios de Ingeniería	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.04.04	Servicios en ciencias económicas y sociales	226,800,000	-	137,500,000	89,300,000	62,026,165	27,273,835	69%
1.04.05	Servicios de Desarrollo de Sistemas Informáticos	53,400,000	-	8,000,000	45,400,000	41,010,613	4,389,387	90%
1.04.99	Otros Servicios de gestión y apoyo	2,711,600,000	50,000,000	601,900,000	2,260,000,000	2,241,059,705	18,940,295	99%
1.05	Gastos de viaje y de transporte	19,000,000	-	11,700,000	7,300,000	768,231	6,531,769	11%
1.05.02	Viajes dentro del país	19,000,000	-	11,700,000	7,300,000	768,231	6,531,769	11%
1.06	Seguros, reaseguros y otras obligaciones	15,000,000	-	7,700,000	7,300,000	6,000,501	899,499	93%
1.06.01	Seguros	15,000,000	-	7,700,000	7,300,000	6,000,501	899,499	93%
1.07	Capacitación y protocolo	54,000,000	3,000,000	44,100,000	14,900,000	9,739,620	5,160,372	66%
1.07.01	Actividades de capacitación	53,000,000	5,000,000	44,100,000	13,900,000	9,739,620	4,160,372	71%
1.07.03	Gasto de Representación Institucional	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.09	Impuestos	1,221,300,000	300,000,000	171,810,000	1,350,090,000	1,298,833,644	51,256,356	96%
1.09.01	Impuesto sobre ingresos y utilidades	1,182,900,000	300,000,000	166,810,000	1,317,090,000	1,266,842,152	50,247,848	96%
1.09.03	Impuestos de Patentes	38,000,000	-	6,000,000	32,000,000	31,142,775	857,224	97%
1.09.99	Otros Impuestos	1,000,000	-	-	1,000,000	646,716	353,284	65%
1.99	Servicios Diversos	2,000,000	-	-	2,000,000	-	2,000,000	0%
1.99.01	Servicios de regulación	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.99.02	Intereses moratorios y multas	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%

ANEXO 3

Resultado de la ejecución superávit – déficit

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Superávit de Presupuesto Acumulado
con la Ejecución Presupuestaria 2020

Liquidación a Diciembre	Superávit Acumulado 2001-2019	Superávit del Período 2020	Superávit Acumulado 2001-2020
Ingresos Reales	90,908,450,211	9,141,249,336	100,049,699,547
Menos: Egresos Reales	70,320,972,670	6,738,005,260	77,058,977,930
TOTAL DE SUPERÁVIT (DÉFICIT)	20,587,477,541	2,403,244,076	22,990,721,617

Fuente de los Recursos

BCR SAFI percibe dos tipos de ingresos, el primero correspondiente a Comisiones de Administración y el segundo a ingresos por intereses, correspondientes a las inversiones hechas en instrumentos financieros por parte de la sociedad, ya que la cartera de títulos valores se encuentra invertida en los siguientes instrumentos: Títulos en Colones con un rendimiento promedio del 2.88%: Bonos Bac San José y Banco Popular, Título de Propiedad del Gobierno, Bonos de estabilización monetaria BCCR y TUDES; así mismo Títulos en Dólares: Título de Propiedad \$ y Bonos del Banco Nacional, con un rendimiento promedio del 4.57%.

En relación con las Comisiones ganadas, de acuerdo con las leyes imperantes en el mercado relacionadas con las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, solamente se puede percibir una comisión por administración como remuneración de los servicios de administración que se prestan a los fondos de inversión y que son ofrecidos al público inversionista y que, además, se ha establecido debidamente en el prospecto de cada fondo de inversión proporcionado al inversionista.

En cuanto a los ingresos por intereses, se refieren a los intereses ganados por parte de la sociedad producto de las inversiones que se realizan en títulos valores o cualquier otro instrumento financiero.

ANEXO 4

Comentario de objetivos, metas y resultados alcanzado a diciembre 2020

Comentario acerca del cumplimiento y logros alcanzados en relación con los objetivos y metas definidas para el período.

Tal como se muestra en la matriz de Plan Operativo, se definieron metas para los cuatro objetivos estratégicos y los resultados previos indican un logro importante para los siguientes indicadores establecidos:

a. Desarrollar e Impulsar Proceso Estratégico del Conglomerado.

- **ROE:** (rendimiento sobre el patrimonio) para el período 2020 se estableció una meta del 20%; al cierre del período de ejecución este indicador alcanzó un 26.65%.

b. Consolidar el modelo de negocio para garantizar equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

- **Comisiones de Administración:** para este indicador se estableció como meta superar en un +5% las Comisiones de Administración de BCR SAFI del año anterior, al 31 de diciembre 2020 se alcanzó ¢8,662 millones de los ¢9,003 millones de la meta establecida, lo que representa un 96.21%.

c. Integrar los servicios digitales potenciando el modelo de negocio.

- **Crecimiento en los Activos Totales:** para el año 2020 se esperaba crecer en términos anuales en un 7% sobre los activos totales administrados en el año anterior, al 31 de diciembre 2020 este indicador alcanzó un 105.35%.

d. Consolidar la Gestión de Riesgos y el Desarrollo de las Personas.

- **Eficiencia Operativa:** para el año 2020 se estableció como meta un 48%, al cierre del período de ejecución se logró un cumplimiento del 110.59%.

VINCULACION CON LA PLANIFICACION INSTITUCIONAL 2020

BCR Sociedad Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Institución: BCR Sociedad Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Programa: Único

Misión: Incrementar el valor del patrimonio de nuestros inversionistas con servicios de calidad, productos innovadores, rentabilidad competitiva y una adecuada gestión del riesgo.

Fuente de Recursos: Recursos Propios

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO DE MEJORA	METAS DE PRODUCCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	RESULTADO A dic-20	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN	PRESUPUESTO ASIGNADO	EJECUTADO DIC 2020
Consolidar la Gestión de Riesgos, y el Desarrollo de las Personas	Optimización de procesos de BCR SAFI	<48%	%	43.40%	Gastos administrativos	Eficiencia Operativa	€1,787.96	€1,540.45
					Resultado Operacional Bruto			
Consolidar el modelo de negocio para garantizar equilibrio entre rentabilidad y riesgo	Aumentar y diversificar los ingresos por comisiones	>5.00%	%	4.81%	Comisiones de Administración 2020	Comisiones de Administración	€2,085.04	€1,796.40
					Comisiones de Administración 2019			
Integrar los servicios digitales potenciando el modelo de negocio	Crecimiento en activos totales	>7.00%	%	7.37%	Activos Totales 2020	Activos Totales Administrados	€2,716.53	€2,340.47
					Activos Totales 2019			
Desarrollar e Impulsar el Proceso Estratégico del Conglomerado.	Incrementar la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	>20.00%	%	26.65%	Utilidad Neta del período	Rentabilidad sobre el Patrimonio	€2,063.46	€1,777.81
					Patrimonio promedio últimos 12 meses			
Total Presupuesto Ordinario 2020:							€8,653.00	€7,455.12

ANEXO 5

Análisis del desempeño

Al analizar el desempeño de BCR SAFI en su aporte a la situación económica, social y de medio ambiente, con base en el alcance de los objetivos planteados por esta Sociedad como parte del Conglomerado BCR, la misma contribuye al crecimiento de la producción nacional, ya que ofrece productos competitivos, rentables y ajustados a las necesidades de sus clientes, que van desde el pequeño ahorrante, pasando por micro y pequeñas empresas, hasta el gran empresario. Productos que a cada uno de ellos le ofrece una opción de administración de sus activos y les genera una rentabilidad competitiva.

Adicionalmente estos logros nos han permitido contribuir con los ingresos del gobierno en ¢1,299 millones por medio de impuestos pagados por la SAFI, adicionalmente, los fondos de inversión un 15% como impuesto único sobre los rendimientos o ingresos percibidos provenientes de títulos valores u otros activos que se adquieran.

Impulsamos la competitividad al ofrecer a nuestros inversionistas productos de excelencia e innovación lo que ha permitido un incremento interanual de los activos netos administrados durante el segundo semestre del año, pasando de ¢638 a ¢753 (cifras en miles de millones), el cual representa un 18.03%

El siguiente gráfico muestra la situación en el mercado de Fondos de Inversión de forma comparativa con BCR SAFI, como se puede apreciar ésta Sociedad marca la tendencia del mercado debido a sus saldos administrados ocupando el primer lugar en activos administrados, con un 22.53% de participación del mercado total, de conformidad con los datos de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) al 31 de diciembre de 2020:



ANEXO 6

Situación económica – financiera

BCR SAFI

INFORME FINANCIERO DICIEMBRE 2020

RESUMEN EJECUTIVO

1. Balance de Situación

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

Los activos totales presentaron una variación de -4.60%, donde las principales cuentas que presentaron variaciones fueron la de Disponibilidades, Inversiones en Títulos y Valores y Activo por Derecho de Uso.

El pasivo presenta una variación de +90.90%, en comparación al año anterior, principalmente por el incremento de las partida Obligaciones por derecho de uso e Impuesto sobre la renta por pagar.

Con respecto al Patrimonio este presenta variación de -14.90%, en comparación al año anterior, la cual obedece a la distribución de dividendos.

1.2 Análisis Mensual (Diciembre 2020 vs Noviembre 2020)

Los activos totales disminuyeron durante el mes de diciembre 2020 en -8.60% con respecto al mes de noviembre de 2020. Las partidas que representan mayor variación son Gastos pagados por anticipado y Activo por derecho de uso.

El pasivo presentó una variación de -38.30% en comparación con el mes de noviembre 2020, producto de la disminución de las cuentas Impuesto sobre la renta por pagar y Obligaciones por derecho de uso.

Con respecto al Patrimonio, presenta un aumento de +3.40%, en comparación al mes anterior.

2. Estado de Resultados

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

2.1.1 Ingresos Financieros

Estos presentan una variación de +1.50% con respecto al año anterior.

2.1.2 Ingresos Operativos,

Estos presentan un aumento de +1.70% con respecto al año anterior, en este rubro la cuenta que presenta una mayor variación son las comisiones de administración.

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

Fondo	%	Fondo	%
Mixto Dólares	+78%	Corto Plazo Colones	+29%
Mixto Colones	+52%	Progreso Inmobiliario	+12%

2.1.3 Gastos de Operación.

Estos presentan una variación de -36.00% en comparación al año anterior.

2.1.4 Gastos Financieros

Producto de la implementación de la NIIF 16 a partir del 01 de enero del 2020, se registró al cierre de Diciembre 2020 €127 millones de colones por concepto de estimación por deterioro de inversiones.

2.1.5 Resultado del periodo.

La Utilidad del periodo a Diciembre 2020 presenta una variación de +29.40% en comparación con el año anterior.

Análisis mensual de resultados (Diciembre 2020 vs Noviembre 2020)

2.2.1 Ingresos Financieros.

Estos presentan una variación de +87.00% con respecto al mes anterior.

2.2.2 Gastos Operativos.

Estos presentan una variación de +10.60% en relación con el mes anterior.

2.2.3 Gastos con partes relacionadas.

Estos presentan una variación de +0.60% respecto al mes anterior, por el incremento en las comisiones de agente colocador.

2.2.4 Gastos Administrativos.

Estos presentan una variación de +2.90% respecto al mes anterior.

2.1.1 Resultado del periodo.

Al finalizar el mes la utilidad del período presentó una variación de +97.60% en comparación con el mes anterior.

ANEXO 7
Estados Financieros

	
BCR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN Balance de Situación 31/12/2020 Información no Auditada (en colones sin céntimos)	
Descripción	Monto
ACTIVO	
Activo corriente	
Caja y Bancos	2,230,633,561
Valores negociables	7,278,605,512
Intereses por cobrar neto	76,876,744
Cuentas por cobrar neto	782,314,714
Impuesto sobre la renta diferido	71,246,224
Gastos pagados por anticipado	39,627,266
Total Activo Corriente	10,479,304,020
Activo no corriente	
Activo por derecho de uso - Edificio	542,784,130
Activos intangibles	183,157,316
Inmuebles, mobiliario y equipo	14,942,402
Bienes diversos	55,707,322
Total Activo no Corriente	796,591,170
TOTAL ACTIVO	11,275,895,190
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Obligaciones por derecho de uso - Edificio	616,970,590
Cuentas por pagar	144,250,768
Otras cuentas y comisiones por pagar	180,494,918
Impuesto sobre la renta por pagar	646,437,342
Retenciones por pagar	266,957,275
Provisiones	340,319,320
Impuesto Renta Diferido	7,115,703
Total Pasivo Corriente	2,202,545,916
TOTAL PASIVO	2,202,545,916
Patrimonio	
Capital Social	4,839,200,000
Utilidad del periodo	2,851,840,881
Perdida no realizada en valuación de inversiones	(23,448,353)
Reservas	967,840,000
Utilidades de periodos anteriores	437,916,745
TOTAL PATRIMONIO	9,073,349,274
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,275,895,190
Cuentas de orden	753,207,743,033



BCR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estado de Resultados

Del 01/01/2020 al 31/12/2020

Información no Auditada

(en colones sin céntimos)

Descripción	Periodo	Acumulado
INGRESOS		
Intereses en cuentas de Efectivo	1,025,519	18,934,151
Intereses , descuentos y dividendos	59,194,548	361,678,741
Ganancias por diferencial cambiario	106,186,899	1,026,601,961
Ganancia en negociación de valores negociables	-	66,586,688
Comisiones de Administracion	692,679,561	8,661,931,977
Disminución estimación deterioro inversiones	1,424,626	71,097,338
Otros Ingresos	60,834,197	74,574,908
TOTAL DE INGRESOS	921,345,350	10,281,405,763
GASTOS		
Perdida por Diferencial Cambiario	13,319,804	516,678,360
Gastos por estimación de deterioro inversiones	-	127,176,465
Entidad en Custodia	3,279,480	39,116,684
Otras Comisiones	7,964,662	94,794,827
Servicios Administrativos	61,975,046	750,259,542
Comisiones de Agente Colocador	111,466,126	1,426,813,186
Otros Gastos Operativos	3,735,270	49,116,548
Gastos de Salario	152,972,770	1,831,117,378
Otros gastos de personal	2,296,723	26,607,289
Gastos por Obligaciones Patronales	77,754,328	947,842,410
Otros Gastos	23,876,789	190,155,465
Aportes al Presupuesto de Superintendencias	-	36,975,732
TOTAL DE GASTOS	458,640,999	6,036,653,887
Utilidad antes de impuestos	462,704,351	4,244,751,876
Impuestos y participaciones sobre la utilidad	145,315,045	1,392,910,995
Utilidad Neta después de impuestos	317,389,305	2,851,840,881

ANEXO 8

Estados Financieros Comparativos

Descripción	dic-19	dic-20	dic-20	Variación	%
	Real	Real	Presupuesto	Real 20 - presup	
INGRESOS					
Intereses en cuentas de Efectivo	12,273,412	18,934,151	20,000,000	(1,065,849)	-5.3%
Intereses , descuentos y dividendos	422,120,030	361,678,741	338,000,000	23,678,741	7.0%
Ganancias por diferencial cambiario	303,655,287	1,026,601,961	544,000,000	482,601,961	88.7%
Ganancia en negociación de valores negociables	76,205,461	66,586,688	37,000,000	29,586,688	80.0%
Comisiones de Administracion	8,574,296,811	8,661,931,977	8,265,000,000	396,931,977	4.8%
Disminución estimación deterioro inversiones	-	71,097,338	31,000,000	40,097,338	129.3%
Otros Ingresos	18,541,309	74,574,908	56,000,000	18,574,908	33.2%
TOTAL DE INGRESOS	9,407,092,310	10,281,405,763	9,291,000,000	990,405,763	9.3%
GASTOS					
Perdida por Diferencial Cambiario	683,625,733	516,678,360	376,000,000	140,678,360	-24.4%
Gastos por estimación de deterioro inversiones	-	127,176,465	114,000,000	13,176,465	0.0%
Entidad en Custodia	42,425,122	39,116,684	43,000,000	(3,883,316)	-7.8%
Otras Comisiones	104,314,027	94,794,827	85,000,000	9,794,827	-9.1%
Servicios Administrativos	761,562,462	750,259,542	762,000,000	(11,740,458)	-1.5%
Comisiones de Agente Colocador	1,535,419,665	1,426,813,186	1,349,000,000	77,813,186	-7.1%
Otros Gastos Operativos	120,500,685	49,116,548	54,200,000	(5,083,452)	-59.2%
Gastos de Salario	1,825,235,558	1,831,117,378	1,815,900,000	15,217,378	0.3%
Otros gastos de personal	63,424,798	26,607,289	28,000,000	(1,392,711)	-58.0%
Gastos por Obligaciones Patronales	936,931,537	947,842,410	980,700,000	(32,857,590)	1.2%
Otros Gastos	135,221,226	190,155,465	250,900,000	(60,744,535)	40.6%
Aportes al Presupuesto de Superintendencias	40,915,329	36,975,732	42,000,000	(5,024,268)	-9.6%
TOTAL DE GASTOS	6,249,576,143	6,036,653,887	5,900,700,000	135,953,887	-3.4%
Utilidad antes de impuestos	3,157,516,167	4,244,751,876	3,390,300,000	854,451,876	34.4%
Impuestos y participaciones sobre la utilidad	953,735,256	1,392,910,995	1,118,799,000	274,111,995	46.0%
Utilidad Neta después de impuestos	2,203,780,911	2,851,840,881	2,271,501,000	580,339,881	29.4%

ANEXO 9

Acciones a seguir para fortalecer el objetivo de la Gestión Institucional

En busca de ir hacia la misión que es incrementar el valor del patrimonio de nuestros inversionistas con servicios de calidad, productos innovadores, rentabilidad competitiva y una adecuada gestión del riesgo, brindamos a nuestros clientes una atención integral y de excelencia con el propósito de lograr que el trabajo diario se refleje en un beneficio directo al patrimonio de quienes confían sus recursos para ser gestionados en los diferentes fondos de inversión y con ello mejorar la participación de mercado.

Para responder a esa confianza depositada por los clientes en la gestión de BCR SAFI, los pilares de: calidad, valor agregado en el servicio e innovación en los productos, deben atender sus necesidades, buscando una rentabilidad competitiva, con una gestión del riesgo responsable y una actitud comprometida también con la eficiencia en todos los procesos.

Esa posición de liderazgo debe consolidarse cada día, pero exige además la ambición de participar eventualmente en otros mercados de la región centroamericana, con el propósito de posicionar los productos con la calidad que se exige a los líderes de una industria.

Nuestra visión, busca consolidar el liderazgo de BCR SAFI en la industria de Fondos de Inversión y posicionarla en la región. BCR SAFI desea que sus clientes y colaboradores lo perciban en el mediano plazo como el gestor preferido para el manejo de sus inversiones, tanto dentro como fuera de Costa Rica y de la misma manera debe buscar el posicionamiento de sus fondos administrados.

Esta estrategia debe estar sustentada en una transformación integrada en: los procesos, la tecnología, el Capital Humano, el modelo de gestión comercial, la gestión integral del riesgo y el control interno, entre otros.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Que de conformidad con las Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos N-1-2012-DC-DFOE, en sus normas 4.5.5 y 4.5.6, se debe suministrar a la Contraloría General de la República, la información complementaria sobre la Evaluación Presupuestaria del segundo semestre 2020, a más tardar el 31 de enero de 2021.

Se dispone:

Aprobar el informe de Evaluación Presupuestaria del segundo semestre de 2020, de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., para cumplir con lo establecido en las Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos, de la Contraloría General de la República; asimismo, autorizar que se proceda con el envío de la documentación correspondiente a la Entidad Contralora.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO VII

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Aprobación*, el señor **Rosnie Díaz Méndez** indica que, como se recordará, en la sesión n.º29-2020, artículo X, del 16 de diciembre del 2020, esta Junta Directiva conoció el oficio n.º19628 (DFOE-EC-1393), remitido por el Área de Fiscalización de Servicios Económicos - División de Fiscalización Operativa y Evaluativa, de la Contraloría General de la República, por medio del cual se comunicó la aprobación parcial del presupuesto inicial 2021 de BCR SAFI S.A., por la suma de ₡9.056,0 millones. En esa ocasión, se solicitó a la Gerencia atender las recomendaciones emitidas por la Contraloría, e informar lo correspondiente a este Directorio.

Continúa diciendo don **Rosnnie** que producto de las improbaciones emitidas por la Contraloría General, en el citado oficio n.º19628, se procedió a realizar la modificación presupuestaria interna n.º1-2021, sobre el Presupuesto Ordinario 2021, de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. Señala que dicho asunto será expuesto por el señor Laureano Verzola Sancho, Gerente Administrativo Financiero a.i. de BCR SAFI S.A., quien se mantiene en la modalidad de telepresencia.

Sobre el particular, el señor **Laureano Verzola** explica que, como lo indicó don Rosnnie, el oficio emitido por la Contraloría General de la República, contenía improbaciones en cuatro partidas presupuestarias, dos de esas partidas se están revisando a nivel del Conglomerado Financiero BCR, porque una está relacionada con incrementos salariales y la otra tiene relación con bebidas y alimentación.

En cuanto a las otras dos partidas, una tiene relación con el aporte al FCL (Fondo de Capitalización Laboral), la cual tiene relación con la ley que se aprobó en el año 2020, que modificaba la forma en que se realizaba el traspaso de las cargas sociales, siendo ahora se registran por partidas independientes, una parte se registra en el FCL, y la otra parte en el ROPC (Régimen Obligatorio de Pensión Complementaria) y por eso se debió ajustar la partida correspondiente al ROPC. Por otra parte, en el ejercicio financiero de conciliación del resultado financiero, versus el resultado presupuestario, se debió realizar un ajuste en el registro de las vacaciones.

Explicado lo anterior, don **Laureano** expone la siguiente información:

Se procedió a realizar la siguiente modificación presupuestaria:

- Trasladar recursos de la subpartida 9.02.01 Sumas sin asignación presupuestaria por un monto de €61.600.000, hacia la siguientes subpartidas:

- *0.01.01 Sueldos para cargos fijos, por un monto de €30,000,000.*

En referencia a la improbación indicada en el oficio n.º19628 (DFOE-EC-1393), fechado 11 de diciembre del 2020, en el punto 2.2 inciso c). Se procede a trasladar los recursos debido a que la partida "Superávit Libre" financia la cuenta de "Activos Financieros" y no "Remuneraciones" como se indicó en el Estado de Origen y Aplicación de Recursos 2021.

- *0.05.02 Aporte Patronal al ROPC, por un monto de €31,600,000.*

Lo anterior en cumplimiento de la Ley 9906, que modifica la composición porcentual del Fondo de Capitalización Laboral y del Régimen Obligatorio.

Origen y Aplicación de Recursos

Cuenta	Partida (Subpartida)	Presupuesto Original	Modificación Interna I		Presupuesto Modificado
			Aumento	Disminución	
Origen de los recursos:					
9	Cuentas Especiales	256.9	0.0	61.6	195.3
9.02	Sumas sin asignación presupuestaria	256.9	0.0	61.6	195.3
9.02.01	Sumas sin asignación presupuestaria	256.9	0.0	61.6	195.3
Aplicación de los recursos:					
0	Remuneraciones	2,813.1	61.6	0.0	2,874.7
0.01	Remuneraciones básicas	1,829.7	30.0	0.0	1,859.7
0.01.01	Sueldos para cargos fijos	1,847.7	30.0	0.0	1,877.7
0.05	Contribuciones patronales al fondo de pensiones y otros fondos de capitalización	276.8	31.6	0.0	308.4
0.05.02	Aporte Patronal al ROPC	31.2	31.6	0.0	62.8

Plan Operativo Institucional 2021

La modificación presupuestaria no está afectando las metas establecidas en el Plan Operativo Institucional 2021; ya que ni los resultados, ni los ingresos establecidos en el mismo se modifican, por lo cual el Plan Operativo Institucional se mantiene sin variaciones.

La señora **Mahity Flores Flores** dice que en el oficio de la Contraloría general de la República se indica que en el presupuesto existe un incremento salarial estimado, superior a lo que se ha estimado que suceda en el país y por eso improbaron la partida. Por lo anterior, consulta si con la modificación efectuada se está ajustando al escenario que se tenía en la partida de sueldos para cargos fijos y si el tema fue consultado con los personeros de la Contraloría.

Don **Laureano** responde que con esta modificación interna no se está atendiendo esa observación de la Contraloría, porque como lo indicó anteriormente, a nivel de Conglomerado se están revisando las dos partidas que se improbaron, donde está incluido el tema del incremento salarial. Dice que la observación de la Contraloría se refiere a que la estimación de incremento salarial presupuestario está por encima de la inflación del año 2020.

Esta modificación presupuestaria interna se realiza para solventar la observación relacionada con el registro del gasto por vacaciones y el registro del ROPC.

Para responder consultas de la señora Maryleana Méndez Jiménez, don **Rosnie Díaz Méndez** indica que la Gerencia de la Sociedad debe remitir una carta a la Contraloría General, en conjunto con el acuerdo de esta Junta Directiva sobre la aprobación de

esta modificación presupuestaria. Posteriormente, cuando se resuelva el tema de las otras dos partidas que se improbaron, se tendrá que realizar un ejercicio similar.

Doña **Maryleana** también consulta sobre la improbación del presupuesto, a lo cual don **Laureano** indica que la Contraloría General aprobó el presupuesto de la Sociedad por la suma de ¢9.056,0 millones, pero no aprobó las cuatro partidas que ha mencionado anteriormente. Los recursos de esas cuatro partidas se trasladan a cuentas especiales, que son sumas sin asignación presupuestaria, ante lo cual, es necesario realizar las modificaciones que correspondan y volver a solicitar a la aprobación de la Entidad Contralora.

Atendidas las consultas, se finaliza la telepresencia del señor Laureano Verzola Sancho.

Copia de la información se entregó, de manera oportuna, a los miembros del Directorio 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 Presupuesto Público, emitidas por la Contraloría General de la República, mediante Resolución R-DC-024-2012, en el artículo 4.3.10.

Segundo. El oficio n.º19628 (DFOE-EC-1393), fechado 11 de diciembre del 2020, remitido por la señora Jessica Víquez Alvarado, Gerente de Área de Fiscalización de Servicios Económicos, División de Fiscalización Operativa y Evaluativa, de la Contraloría General de la República.

Se dispone:

1.- Aprobar la modificación presupuestaria interna N°1-2021, del Presupuesto Ordinario 2021, de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., conforme a la información presentada en esta oportunidad, con el fin de trasladar el contenido presupuestario de la sub partida 9.02.01 Sumas sin asignación presupuestaria, por un monto de ¢61.600.000, a las siguientes sub partidas:

- 0.01.01 Sueldos para cargos fijos, por un monto de ¢30.000.000.
- 0.05.02 Aporte Patronal al ROPC, por un monto de ¢31.600.000.

2.- Dar por cumplido el acuerdo de la sesión n.º29-2020, artículo X, punto 2), del 16 de diciembre del 2020.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO VIII

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto e tema se relaciona con asuntos de cumplimiento de la Ley 7786 (Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo), su Reglamento (Decreto Ejecutivo N° 36948-MP-SP-JP-H-S, Reglamento general sobre legislación contra el narcotráfico, actividades conexas, legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y delincuencia organizada) y el Acuerdo SUGEF 12-10 (Normativa para el cumplimiento de la Ley No. 8204), y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública.

ARTÍCULO IX

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Información*, se mantiene por la modalidad de telepresencia el señor **Mario Acuña Muñoz, Oficial de Cumplimiento de BCR SAFI S.A.**, y presenta informe fechado 18 de enero de 2021, referente a su participación en la Conferencia Anual Latinoamericana ALD y Delitos Financieros de ACAMS, que se realizó, de manera virtual, el pasado mes de noviembre de 2020, en Cancún, México, lo anterior, en cumplimiento de lo dispuesto en la sesión n.º20-2020, artículo XI, del 16 de setiembre del 2020.

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

Al respecto, don Mario expone con bastante detalle todos los temas que se desarrollaron en la referida Conferencia, según el siguiente esquema:

Novedades y Expectativas Regulatorias en la Nueva Era Post-Covid-19

- *Ajuste de los procesos mundiales (Teletrabajo).*
- *La delincuencia aprovechando la pandemia, para realizar fraudes virtuales y robos de información.*

Los Nuevos Tipos de Controles ALD/CFT Necesarios para la Banca Digital

- *Identificación virtual efectiva, ante el incremento de la banca digital, por la pandemia.*

- *Tipologías criminales, mediante el uso de la banca digital.*
- *Mulas de dinero virtual.*
- *Robo de identidad*

Las Repercusiones de los Papeles FinCen en los Profesionales de Cumplimiento

- *Efecto para los oficiales de cumplimiento.*
- *Qué efectos podría llegar a tener la divulgación de estas actividades en las investigaciones en curso*

Combatiendo la Nueva Tendencia de Micro-Financiar el Terrorismo

- *Transformación de redes formales de financiamiento al terrorismo por la micro financiación de personas.*
- *Métodos de financiamiento (hawalas).*
- *Fortalecimiento de DDC, revisión de redes sociales*

Renovando sus Políticas y Controles Anti-Soborno y Anti-Corrupción

- *Debida diligencia en la contratación de nuevos empleados*
- *Política conozca a su proveedor*

Extinción de dominio

- *Procedimientos para demostrar la buena fe exenta de culpa, de modo de minimizar los riesgos de extinción de dominio sobre las garantías de créditos y de otros bienes.*

Comercio Ilícito de Fauna Silvestre

Delitos ambientales

- *Daños a la salud sustancias contaminantes (mercurio)*
- *Jaguar macho adulto genera rédito hasta por US\$1.1 mm en el mercado asiático.*
- *Maderas como el cocobolo tienen un valor más alto que la cocaína*

El “Estándar de Oro” de los Lavadores de Dinero

- *Comprensión del lavado de dinero a través de metales preciosos.*
- *Debida diligencia*

Estrategias de Cumplimiento ALD Efectivas para Actividades y Profesiones No Financieras Designadas (APNFD)

- *Cómo Interactúan las organizaciones criminales, los lavadores de dinero, con lo profesionales como abogados, contadores y agentes de bienes raíces.*

Trata de Personas en Latinoamérica

- *Tráfico de inmigrantes*
- *Esclavitud sexual*

Modelos de Riesgo de Nueva Era

- *Inteligencia artificial*
- *Aprendizaje automático*
- *Integridad de los datos*
- *Falsos positivos*

Mitigando las Amenazas Financieras Asociadas a Criptomonedas

Analice el panorama regulatorio actual para los negocios que operan con criptomonedas en la región.

El señor **Luis Emilio Cuenca Botey** comenta que también él recibió dicha conferencia, de manera virtual, y le parecieron que los temas fueron muy interesantes y algunos de preocupación por lo novedosos, por eso le consulta a don Mario Acuña, cuáles riesgos o amenazas pudo identificar ante todo lo expuesto y que no estuvieran mapeados por la Oficialía de Cumplimiento de BCR SAFI. En resumen, le consulta a don Mario qué aspectos de urgencia considera que se deben atender en la Sociedad.

Al respecto, el señor **Mario Acuña** dice que de todo lo expuesto en la conferencia, determinó un común denominador, y que es la debida diligencia del cliente. Dice que el cliente se molesta por los requisitos que se le solicitan, porque todo el sistema financiero nacional le solicita lo mismo, pero dice que en BCR SAFI se ha tomado la decisión de solicitar lo estrictamente necesario, para no ser invasivos con el cliente, pero sin dejar de solicitar aquella información que se considera necesaria. Dice que la debida diligencia del cliente es de provecho para todos los tipos de negocios y señala que el nuevo sistema de monitoreo que se espera tener en funcionamiento en este año, será de mucha ayuda.

Don **Mario** comenta que una ventaja que tiene BCR SAFI es que con poca frecuencia se tienen operaciones inusuales y cuando se presentan se les da el debido seguimiento.

Por su parte, doña **Maryleana Méndez Jiménez** consulta si el nuevo sistema de monitoreo que se va a adquirir tiene la posibilidad de incluir componentes de inteligencia artificial, análisis de datos, etc.

El señor **Mario Acuña** dice que en el proceso de elaboración de los requisitos del cartel, para la compra del sistema de monitoreo, participaron todos los Oficiales de Cumplimiento del Conglomerado, y comenta que, en la última reunión que se tuvo, se agregó como un aspecto deseable, el tema de la inclusión de componentes de inteligencia artificial.

El señor **Luis Emilio Cuenca Botey** agrega que, efectivamente, ese tema se está incluyendo como un aspecto deseable, pero aún no se han definido todas las especificaciones.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Primero. Lo establecido en el artículo 30, inciso k, del Acuerdo 12-10 (Normativa para el cumplimiento de la Ley 7786 y sus reformas.)

Segundo. Lo acordado por la Junta Directiva de BCR SAFI S.A., en la sesión n.º20-2020, artículo XI, del 16 de setiembre de 2020.

Se dispone:

- 1.- Dar por conocido el informe sobre la participación del Oficial de Cumplimiento de BCR SAFI S.A., en la Conferencia Latinoamericana ALD y Delitos Financieros de ACAMS, que se realizó, de manera virtual, en el mes de noviembre de 2020.
- 2.- Dar por cumplido el acuerdo de la sesión n.º20-2020, artículo XI, del 16 de setiembre del 2020.

ARTÍCULO X

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto e tema se relaciona con asuntos de cumplimiento de la Ley 7786 (Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo), su Reglamento (Decreto Ejecutivo N° 36948-MP-SP-JP-H-S, Reglamento general sobre legislación contra el narcotráfico, actividades conexas, legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y delincuencia organizada) y el Acuerdo SUGEF 12-10 (Normativa para el cumplimiento de la Ley No. 8204).

ARTÍCULO XI

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Información*, el señor **Rosnie Díaz Méndez** presenta informe fechado 18 de enero de 2021, referente a los estados financieros de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., con corte al mes de diciembre del 2020.

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

El informe contiene el siguiente resumen ejecutivo:

**BCR SAFI
INFORME FINANCIERO DICIEMBRE 2020
RESUMEN EJECUTIVO**

1. Balance de Situación

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

Los activos totales presentaron una variación de -4.60%, donde las principales cuentas que presentaron variaciones fueron la de Disponibilidades, Inversiones en Títulos y Valores y Activo por Derecho de Uso.

El pasivo presenta una variación de +90.90%, en comparación al año anterior, principalmente por el incremento de las partida Obligaciones por derecho de uso e Impuesto sobre la renta por pagar.

Con respecto al Patrimonio este presenta variación de -14.90%, en comparación al año anterior, la cual obedece a la distribución de dividendos.

1.2 Análisis Mensual (Diciembre 2020 vs Noviembre 2020)

Los activos totales disminuyeron durante el mes de diciembre 2020 en -8.60% con respecto al mes de noviembre de 2020. Las partidas que representan mayor variación son Gastos pagados por anticipado y Activo por derecho de uso.

El pasivo presentó una variación de -38.30% en comparación con el mes de noviembre 2020, producto de la disminución de las cuentas Impuesto sobre la renta por pagar y Obligaciones por derecho de uso.

Con respecto al Patrimonio, presenta un aumento de +3.40%, en comparación al mes anterior.

2. Estado de Resultados

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

2.1.1 Ingresos Financieros

Estos presentan una variación de +1.50% con respecto al año anterior.

2.1.2 Ingresos Operativos,

Estos presentan un aumento de +1.70% con respecto al año anterior, en este rubro la cuenta que presenta una mayor variación son las comisiones de administración.

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

Fondo	%	Fondo	%
Mixto Dólares	+78%	Corto Plazo Colones	+29%
Mixto Colones	+52%	Progreso Inmobiliario	+12%

2.1.3 Gastos de Operación.

Estos presentan una variación de -36.00% en comparación al año anterior.

2.1.4 Gastos Financieros

Producto de la implementación de la NIIF 16 a partir del 01 de enero del 2020, se registró al cierre de Diciembre 2020 ¢127 millones de colones por concepto de estimación por deterioro de inversiones.

2.1.5 Resultado del periodo.

La Utilidad del periodo a Diciembre 2020 presenta una variación de +29.40% en comparación con el año anterior.

2.2 Análisis mensual de resultados (Diciembre 2020 vs Noviembre 2020)

2.2.1 Ingresos Financieros.

Estos presentan una variación de +87.00% con respecto al mes anterior.

2.2.2 Gastos Operativos.

Estos presentan una variación de +10.60% en relación con el mes anterior.

2.2.3 Gastos con partes relacionadas.

Estos presentan una variación de +0.60% respecto al mes anterior, por el incremento en las comisiones de agente colocador.

2.2.4 Gastos Administrativos.

Estos presentan una variación de +2.90% respecto al mes anterior.

2.1.1 Resultado del periodo.

Al finalizar el mes la utilidad del período presentó una variación de +97.60% en comparación con el mes anterior.

3. Indicadores Financieros:

Objetivo	Indicadores Financieros	Meta		Resultado obtenido a:		Logro a DIC. 20
				DIC. 20	Anualizado	
ROE	$\frac{\text{Rentabilidad Total Neta 2020}}{\text{Patrimonio Promedio (últimos 12 meses)}}$	> 20 %		26.65%	26.65%	133.24%
NEGOCIO	$\frac{\text{Comisiones de Administración 2020}}{\text{Comisiones de Administración 2019}}$	> 5 %	9,003	8,662	4.81%	96.21%
EFICIENCIA OPERATIVA	$\frac{\text{Gastos Administrativos Acum. Mes Interanual}}{\text{Utilidad Operacional Bruta Acum. Mes Actual + Utilidad Operacional Bruta Acum. Dic Anterior - Utilidad Operacional Bruta Acum. Mes Interanual}}$	< 48 %		43.40%		110.59%

Objetivo	Indicadores Financieros	Resultado a DIC. 20:		Variación
		Sin SAFI	Con SAFI	
ROE	$\frac{\text{Rentabilidad Total Neta 2020}}{\text{Patrimonio Promedio (últimos 12 meses)}}$	2.61%	3.02%	0.41%
Utilidad	Ingresos - Gastos	13,666	16,518	20.87%

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

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

ARTÍCULO XII

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública.

ARTÍCULO XIII

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto e tema se relaciona con asuntos de cumplimiento de la Ley 7786 (Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo), su Reglamento (Decreto Ejecutivo N° 36948-MP-SP-JP-H-S, Reglamento general sobre legislación contra el narcotráfico, actividades conexas, legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y delincuencia organizada) y el Acuerdo SUGEF 12-10 (Normativa para el cumplimiento de la Ley No. 8204), y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública

ARTÍCULO XIV

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública.

ARTÍCULO XV

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

ARTÍCULO XVI

Termina la sesión ordinaria n.º02-21, a las diez horas con quince minutos.