

- 1 -

Acta de la Sesión Ordinaria n.º02-2020, celebrada por la Junta Directiva de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., en la ciudad de San José, el miércoles veintinueve de enero del dos mil veinte, a las nueve horas con veinte minutos, con el siguiente

CUÓRUM:

Licda. Maryleana Méndez Jiménez, Presidenta

Licda. Mahity Flores Flores, Vicepresidenta

MEE. Ana Laura Castillo Barahona, Secretaria

MSc. Julio César Espinoza Rodríguez, Tesorero

MBA Olivier Castro Pérez, Vocal

El Lic. Jorge Bonilla Benavides no asiste por encontrarse fuera del país.

Además asisten:

Por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Por Banco de Costa Rica

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

*Ingresa según se indica en el texto del artículo IV.

ARTÍCULO I

La señora **Maryleana Méndez Jiménez** varía el orden del día y dice que, como se tuvo conocimiento, ayer falleció el joven Sebastián Zúñiga Chaves, hijo del señor Javier Zúñiga Moya, Director de la Junta Directiva General del Banco de Costa Rica, motivo por el

- 2 -

cual solicita a los miembros del Directorio y de la Administración, guardar un minuto de silencio por el descanso eterno del hijo de don Javier Zúñiga y sobre todo para orar por el consuelo de su familia, por ese lamentable suceso.

Los miembros del Directorio están de acuerdo con la propuesta y seguidamente, los asistentes a esta sesión proceden a guardar el minuto de silencio por el descanso eterno del señor Sebastián Zúñiga.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Dejar constando en actas los sentimientos de pesar por el sensible fallecimiento del joven Sebastián Zúñiga Chaves, hijo del señor Javier Zúñiga Moya, Director de la Junta Directiva General del Banco de Costa Rica.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO II

La señora **Maryleana Méndez Jiménez** somete a consideración del Directorio el orden del día propuesto para la sesión n. °02-2020, que se transcribe a continuación:

A. APROBACION DEL ORDEN DEL DIA

B. APROBACIÓN DE ACTA

B.1 Acta de la sesión ordinaria n. °01-2020, celebrada el 15 de enero del 2020.

C. SEGUIMIENTO DE PENDIENTES DE LA ADMINISTRACION CON JUNTA DIRECTIVA. (Información Privilegiada-Confidencial, por contener temas estratégicos y comerciales).

D. ASUNTOS DE APROBACION

D.1 Ejecución Presupuestaria a diciembre 2019. (Información pública)

D.2 Evaluación Presupuestaria 2019. (Información pública)

D.3 Adjudicación del cartel de Contratación del Miembro Externo del Comité de Inversiones de BCR SAFI. (Información pública).

E. CORRESPONDENCIA

F. ASUNTOS PARA INFORMACION

Gerencia de Sociedad

F.1 Resumen Ejecutivo acuerdos del Comité de Inversiones de BCR SAFI, del II semestre 2019. (Información privilegiada-Confidencial por temas estratégicos y comerciales)

- 3 -

F.2 *Estados Financieros con corte al mes de diciembre 2019 (Información pública) 10 minutos.*

Auditoría de Sociedad

F.3 *AUD-SAFI-004-2020 Opinión Auditoría Interna respecto de las valoraciones aplicadas para definir la confidencialidad de los acuerdos, sobre la publicación de actas de la Junta Directiva de BCR SAFI S.A. Atención de acuerdo de sesión n.º23-19, art IV, punto 2). (Información pública).*

G. ASUNTOS VARIOS

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el orden del día de la sesión n. °02-2020, conforme se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO III

La señora **Maryleana Méndez Jiménez** somete a la aprobación de la Junta Directiva el acta de la sesión ordinaria n. °01-2020, celebrada el quince de enero del dos mil veinte.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el acta de la sesión ordinaria n. °01-2020, celebrada el quince de enero del dos mil veinte.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO IV

Este acuerdo, así como la documentación relacionada con el asunto, se declara CONFIDENCIAL, por contener temas estratégicos y comerciales de la Sociedad y por tratarse de información privilegiada, de acuerdo con los artículos 102 y 103 de la Ley No. 7732, “*Ley Reguladora del Mercado de Valores.*”

ARTÍCULO V

El señor **Rosnnie Díaz Méndez** presenta informe fechado 27 de enero del 2020 acerca de la ejecución del Presupuesto de BCR Sociedad Administradora de Fondos de

- 4 -

Inversión S.A., al 31 de diciembre del 2019, copia del cual, así como de sus anexos, se entregó oportunamente a los señores Directores y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Seguidamente, se transcribe el informe correspondiente:

Comentario general sobre ejecución del Presupuesto de

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión diciembre 2019

De acuerdo con los resultados obtenidos al cierre del mes de diciembre de 2019, el presupuesto de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, en adelante, BCR SAFI, muestra una ejecución de recursos por ₡7,674,840,393. 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 2019 se alcanzó un 89%, 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 88% respecto a lo presupuestado, es decir, una suma total de ₡8,574,296,811.

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 5.26%: Título de Propiedad €, Bonos de estabilización monetaria BCCR y TUDES; Títulos en Dólares: Título de Propiedad \$ y Letras del Tesoro USA, con un rendimiento promedio del 2.42%.

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 2019 se muestra a continuación:

FONDOS DE INVERSION EN COLONES	
FONDO	COMISION
BCR Corto Plazo Colones	1.50%
BCR Mixto Colones	1.40%
BCR Inmb Rentas Mixtas	3.00%
Portafolio BCR Colones	1.70%
Fondo Mediano Plazo Colones	0.05%
FONDOS DE INVERSION EN DOLARES	
FONDO	COMISION
BCR Liquidez Dólares	0.70%
BCR Mixto Dolares	0.70%
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario	1.25%
BCR Fondo de Inversión del Comercio y la Industria (FCI)	1.45%
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario	1.20%
Portafolio BCR Dólares	0.70%
Evolución	0.25%

De acuerdo con el formato del presupuesto para el año 2019 los gastos están compuestos por: Remuneraciones, Servicios, Materiales y Suministros, Activos Financieros, Bienes Duraderos, Transferencias Corrientes y Cuentas Especiales.

- 5 -

Las Remuneraciones muestran una ejecución por un monto de ¢2,741,946,104, esto se debe a que a la fecha existe dentro de la planilla de BCR SAFI un total de 105 plazas activas de las (115) plazas presupuestadas para el 2019.

Es por lo anterior que se presenta una ejecución del 92% 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 98% para el año 2019.

Por otra parte, las Contribuciones patronales muestran una ejecución por ¢327,402,410, 91% 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 2019.

En lo que respecta al rubro de Servicios, se observa un gasto por ¢3,546,758,211, 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 ¢55.000.000, hacia la sub partida 5.99.03 Bienes Intangibles, por un monto de ¢55.000.000.

Segunda Modificación: modificación interna-interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢22.000.000, hacia las siguientes sub partidas:

- ✓ 1.01.02 Alquileres de maquinaria, equipo y mobiliario, por un monto de ¢6.000.000.
- ✓ 1.02.04 Servicio de telecomunicaciones, por un monto de ¢6.000.000
- ✓ 1.03.03 Impresión, Encuadernación y Otros, por un monto de ¢5.000.000.
- ✓ 2.99.01 Útiles y materiales de oficina y cómputo, por un monto de ¢5.000.000.

Tercera 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 5.99.03 Bienes Intangibles, por un monto de ¢1.000.000.

Cuarta Modificación: modificación interna-interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢38.000.000, hacia las siguientes sub partidas:

- ✓ 1.01.02 Alquileres de maquinaria, equipo y mobiliario, por un monto de ¢3.000.000.
- ✓ 5.99.03 Bienes intangibles, por un monto de ¢30.000.000
- ✓ 6.03.01 Prestaciones Legales, por un monto de ¢5.000.000

- 6 -
ANEXO

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

Como se muestra en la matriz de Plan Operativo, se definieron metas para un objetivo estratégico y los resultados se sustentan en los siguientes tres indicadores:

1. ROE: (rendimiento sobre el patrimonio) al mes de diciembre se estableció una meta del 30%; al corte del período de ejecución este indicador alcanzó un cumplimiento del 74.79%.
2. NEGOCIO para este indicador se estableció como meta superar en un +6% las Comisiones de Administración de BCR SAFI del año anterior, para el II semestre 2019 se alcanzó €8,574 millones de los €8,776 millones de la meta establecida, lo que representa un 97.97%.
3. CRECIMIENTO DE ACTIVOS TOTALES: para el año 2019 se esperaba crecer en términos anuales en un 7% sobre los activos totales administrados en el año anterior, al II semestre 2019 este indicador alcanzó un 105.20%.

VINCULACION CON LA PLANIFICACION INSTITUCIONAL 2019

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-19	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN	PRESUPUESTO ASIGNADO	EJECUTADO DICIEMBRE 2019
Consolidar la Gestión de Riesgos, y el Desarrollo de las Personas	Optimización de procesos de BCR SAFI	<=41%	%	48.7%	$\frac{\text{Gastos administrativos}}{\text{Ingresos Operativos}}$	Eficiencia Operativa	€2,035.49	€1,531.12
Consolidar el modelo de negocio para garantizar equilibrio entre rentabilidad y riesgo	Aumentar y diversificar los ingresos por comisiones	>= 6%	%	97.7%	$\frac{\text{Comisiones de Administración 2019}}{\text{Comisiones de Administración 2018}}$	Comisiones de Administración	€2,549.26	€1,917.59
Integrar los servicios digitales potenciando el modelo de negocio	Crecimiento en activos totales	>=7%	%	105.2%	$\frac{\text{Activos Totales 2019}}{\text{Activos Totales 2018}}$	Activos Totales Administrados	€3,319.26	€2,496.79
Fortalecer el Proceso Estratégico, Control y Seguimiento de la Estrategia	Incrementar la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	>=30%	%	22.4%	$\frac{\text{Utilidad Neta del periodo}}{\text{Patrimonio promedio últimos 12 meses}}$	Rentabilidad sobre el Patrimonio	€2,298.99	€1,729.33
Total Presupuesto Ordinario 2019:							€10,203	€7,675

Datos en millones de colones

**- 7 -
ANEXO**

Comportamiento de la ejecución presupuestaria

Cuenta CGR	Partida	Presupuesto Original	Total Aumento	Total Disminución	Presupuesto Modificado	Gasto I Trimestre	Gasto II Trimestre	Gasto III Trimestre	Gasto IV Trimestre	Gasto Real Acum	Disponible	% Ejecución de Gastos Reales
0	Remuneraciones	2,881,300,000	-	-	2,881,300,000	863,878,148	881,780,753	701,830,280	704,378,825	2,741,848,104	248,953,888	92%
0.01	Remuneraciones básicas	1,882,400,000	-	-	1,882,400,000	423,030,682	447,360,682	480,722,484	482,122,828	1,783,226,488	188,173,587	88%
0.01.01	Salarios para cargos fijos	1,888,120,000	-	-	1,888,120,000	421,764,535	446,687,954	459,489,410	460,413,419	1,787,355,318	100,744,682	95%
0.01.03	Servicios Especiales	14,300,000	-	-	14,300,000	-	-	-	-	-	14,300,000	0%
0.01.05	Suplencias	30,000,000	-	-	30,000,000	1,266,057	662,638	2,233,054	1,709,407	5,871,146	34,128,855	20%
0.02	Remuneraciones Eventuales	48,900,000	-	-	48,900,000	8,296,488	7,718,869	8,114,287	7,810,874	32,009,086	11,890,906	73%
0.02.01	Tiempo Extraordinario	11,500,000	-	-	11,500,000	719,358	591,746	997,357	360,709	2,669,170	8,840,830	23%
0.02.02	Recargo de Funciones	2,400,000	-	-	2,400,000	-	-	-	-	-	2,400,000	0%
0.02.05	Dietas	30,000,000	-	-	30,000,000	7,546,140	7,126,910	7,126,910	7,549,955	29,349,925	692,075	98%
0.03	Incentivos Salariales	338,000,000	-	-	338,000,000	76,388,825	77,784,581	80,195,862	80,411,808	313,678,414	34,021,586	88%
0.03.03	Decimotercer mes	162,200,000	-	-	162,200,000	35,296,471	37,327,035	38,465,174	38,597,633	149,686,313	12,513,687	92%
0.03.04	Salario Escolar	175,800,000	-	-	175,800,000	40,070,154	40,457,496	41,670,477	41,813,973	163,992,101	11,807,899	93%
0.04	Contribuciones patronales al desarrollo y la seguridad social	980,230,000	-	-	980,230,000	77,560,115	81,585,881	84,080,666	84,973,088	327,402,410	32,827,590	91%
0.04.01	Contribución Patronal al Seguro de Salud de CCSS	196,430,000	-	-	196,430,000	42,848,585	45,200,416	46,578,623	46,739,020	181,365,645	15,063,355	92%
0.04.02	Contribución Patronal al IVA	11,700,000	-	-	11,700,000	2,300,105	2,426,360	2,500,332	2,508,936	9,735,724	1,964,276	83%
0.04.03	Contribución Patronal al IVA	32,800,000	-	-	32,800,000	6,900,306	7,279,405	7,500,990	7,526,815	29,207,156	3,592,844	89%
0.04.04	Contribución Patronal al Pto de Descanso Social y Asignación Familiar	107,600,000	-	-	107,600,000	23,021,014	24,263,470	25,003,288	25,089,390	97,367,161	10,242,839	90%
0.04.05	Contribución Patronal Banco Popular	11,700,000	-	-	11,700,000	2,300,105	2,426,360	2,500,332	2,508,936	9,735,724	1,964,276	83%
0.06	Contribuciones patronal fdo de pensiones y fdo de capitalización	318,770,000	-	-	318,770,000	88,886,815	87,881,868	88,774,888	88,658,721	276,628,722	41,140,278	87%
0.06.01	Contribución Patronal al Seguro de Pensiones de CCSS	105,770,000	-	-	105,770,000	23,072,315	24,338,685	25,080,797	25,167,165	97,658,962	8,111,038	92%
0.06.02	Aporte Patronal al ROPC	32,800,000	-	-	32,800,000	6,900,307	7,279,045	7,500,989	7,526,814	29,207,155	3,592,845	89%
0.06.03	Aporte Patronal al Fondo de Capitalización Laboral	65,500,000	-	-	65,500,000	13,766,131	14,558,081	15,001,972	15,063,635	58,279,819	7,120,181	89%
0.06.05	Contribución Patronal a fondos adm por entes privados	112,700,000	-	-	112,700,000	26,235,551	21,155,542	21,190,574	21,811,107	90,383,785	22,316,215	80%
1	Servicios	4,225,490,800	20,000,000	-	4,245,490,800	888,788,862	881,734,068	870,688,877	887,885,878	3,548,758,211	886,872,389	94%
1.01	Alquileres	8,800,000	8,000,000	-	17,800,000	3,198,441	4,283,454	3,886,237	3,881,155	15,369,287	2,401,713	-
1.01.01	Alquiler de edificios, locales y terrenos	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
1.01.02	Alquileres de maquinaria, equipo y mobiliario	6,800,000	9,000,000	-	15,800,000	3,138,441	4,263,454	3,895,237	3,881,155	15,369,287	401,713	97%
1.01.03	Alquiler equipo cómputo	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
1.02	Servicios básicos	17,400,000	8,000,000	-	25,400,000	6,841,029	6,888,018	6,187,800	6,081,872	21,668,019	1,843,981	82%
1.02.04	Servicio de telecomunicaciones	17,400,000	8,000,000	-	25,400,000	6,841,029	6,888,018	6,187,800	6,081,872	21,668,019	1,843,981	82%
1.03	Servicios Comerciales y Financieros	88,000,000	5,000,000	-	93,000,000	21,464,286	25,885,000	15,488,688	14,773,383	77,601,227	15,488,773	88%
1.03.01	Información	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
1.03.02	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1,000,000	-	-	1,000,000	80,000	100,000	-	-	180,000	820,000	18%
1.03.03	Impresión, Encuadernación y Otros	30,000,000	5,000,000	-	35,000,000	11,973,706	14,703,634	3,620,740	4,997,825	34,895,105	103,895	100%
1.03.06	Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales	54,000,000	-	-	54,000,000	9,400,589	11,031,166	11,817,829	10,175,568	42,425,122	11,574,718	79%
1.04	Servicios de Gestión y Apoyo	2,840,400,000	-	-	2,840,400,000	678,068,870	817,200,684	800,841,214	840,626,803	2,936,737,571	604,278,628	88%
1.04.02	Servicios Jurídicos	1,000,000	-	-	1,000,000	221,743	274,871	226,699	263,865	987,178	12,822	99%
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	92,600,000	-	-	92,600,000	419,230	705,865	1,156,260	419,230	2,701,585	89,898,415	3%
1.04.05	Servicios de Desarrollo de Sistemas Informáticos	103,500,000	-	-	103,500,000	714,594	-	-	-	714,594	102,785,406	1%
1.04.99	Otros Servicios de gestión y apoyo	2,742,300,000	-	-	2,742,300,000	576,700,404	616,216,848	698,958,254	638,942,507	2,431,732,013	310,579,967	88%
1.06	Gastos de viaje y de transporte	12,000,000	-	-	12,000,000	781,120	782,489	1,278,478	864,256	3,747,363	8,262,647	91%
1.06.02	Viajeros dentro del país	12,000,000	-	-	12,000,000	781,120	782,489	1,278,478	864,256	3,747,363	8,262,647	91%
1.08	Seguros, reaseguros y otras obligaciones	16,000,000	-	-	16,000,000	1,841,427	1,861,518	1,844,487	1,823,435	6,980,877	8,438,123	44%
1.06.01	Seguros	15,000,000	-	-	15,000,000	1,841,427	1,861,518	1,844,487	1,823,435	6,980,877	8,438,123	44%
1.07	Capacitación y perfeccionamiento	66,000,000	-	-	66,000,000	2,800,448	2,788,372	6,785,841	14,884,042	28,788,788	28,208,202	48%
1.07.01	Actividades de capacitación	54,000,000	-	-	54,000,000	2,600,443	2,774,713	6,735,941	14,864,042	26,775,139	27,234,651	50%
1.07.03	Gasto de Representación Institucional	1,000,000	-	-	1,000,000	-	21,659	-	-	21,659	978,341	2%
1.08	Impuestos	1,088,880,800	-	-	1,088,880,800	284,174,488	182,821,348	298,018,140	308,082,822	869,074,278	180,788,821	88%
1.08.01	Impuesto sobre Ingresos y utilidades	1,054,830,600	-	-	1,054,830,600	226,304,652	175,183,833	226,383,314	297,759,703	925,631,702	129,198,698	88%
1.08.03	Impuestos de Patentes	34,000,000	-	-	34,000,000	7,476,909	7,476,909	9,472,218	8,142,012	32,568,048	1,431,952	96%
1.08.99	Otros Impuestos	1,000,000	-	-	1,000,000	392,707	160,607	160,607	160,607	874,529	125,471	87%
1.88	Servicios Diversos	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%
2	Materiales y Suministros	8,000,000	5,000,000	-	13,000,000	2,082,011	2,567,880	2,805,875	2,481,588	8,747,177	1,262,823	88%
2.02	Alimentos y productos agropecuarios	4,000,000	-	-	4,000,000	188,818	1,288,861	1,288,100	881,500	3,667,089	308,182	82%
2.02.03	Alimentos y bebidas	4,000,000	-	-	4,000,000	188,818	1,288,861	1,288,100	881,500	3,667,089	308,182	82%
2.88	Útiles, Materiales y Suministros Diversos	2,000,000	5,000,000	-	7,000,000	1,893,266	1,288,041	1,822,775	1,600,088	6,083,309	818,881	87%
2.99.01	Útiles y materiales de oficina y cómputo	1,000,000	5,000,000	-	6,000,000	993,595	1,258,041	1,301,475	1,593,195	5,136,306	863,694	86%
2.99.05	Útiles y materiales de limpieza	1,000,000	-	-	1,000,000	918,600	-	21,300	6,903	947,003	52,997	95%

Cuenta CGR	Partida	Presupuesto Original	Total Aumento	Total Disminución	Presupuesto Modificado	Gasto I Trimestre	Gasto II Trimestre	Gasto III Trimestre	Gasto IV Trimestre	Gasto Real Acum.	Disponible	% Ejecución de Gastos Reales
4	Activos Financieros	1,818,344,034	-	118,000,000	1,702,344,034	-	-	-	-	1,145,271,844	657,072,090	67%
4.02	Adquisición de Valores	1,818,344,034	-	118,000,000	1,702,344,034	-	-	-	-	1,145,271,844	657,072,090	67%
4.02.01	Adquisición de Valores del Gobierno Central	1,814,344,034	-	116,000,000	1,698,344,034	-	-	-	-	1,145,271,844	553,072,090	67%
4.02.02	Adquisición de Valores de Organos Desconcentrados	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
4.02.05	Adquisición de Valores de Empresas Publicas no Financieras	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
4.02.06	Adquisición de Valores de Instituciones Publicas Financieras	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
4.02.07	Adquisición de Valores Sector Privado	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5	Bienes Duraderos	6,000,000	-	-	6,000,000	-	-	-	-	82,364,277	82,364,277	8,646,723 90%
5.01	Herramientas,repuestos y accesorios	6,000,000	-	-	6,000,000	-	-	-	-	-	6,000,000	0%
5.01.02	Equipo de transporte	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5.01.03	Equipo de comunicación	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5.01.04	Equipo y mobiliario de Oficina	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5.01.05	Equipo y programas de cómputo	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5.01.99	Maquinaría, Equipo y Mobiliario Diverso	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5.98	Bienes Duraderos Diversos	-	86,000,000	-	86,000,000	-	-	-	-	82,364,277	82,364,277	8,646,723 96%
5.98.03	Bienes Intangibles	-	86,000,000	-	86,000,000	-	-	-	-	82,364,277	82,364,277	3,645,723 96%
6	Transferencias Corrientes	210,093,400	5,000,000	-	215,093,400	27,918,408	40,446,898	41,381,236	38,087,132	148,792,678	68,340,721	88%
6.01	Transferencias corrientes a Gobierno central	186,238,400.00	-	-	186,238,400.00	36,709,443.78	29,174,113	35,839,485	30,917,767	135,640,814.04	38,682,585.96	88%
6.01.02	Transferencias de las instituciones descentralizadas no empresariales	117,203,400.00	-	-	117,203,400.00	26,428,668	20,748,648	26,816,308	21,884,878	94,725,485	22,477,915	81%
6.01.06	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	78,000,000	-	-	78,000,000	9,382,786	8,426,571	13,534,162	9,262,788	40,915,329	37,084,671	52%
6.02	Transferencias corrientes a personas	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
6.02.01	Becas a Funcionarios	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
6.08	Prestaciones	8,000,000	6,000,000	-	8,000,000	-	-	-	-	6,657,615	8,687,816	1,842,386 83%
6.03.01	Prestaciones Legales	3,000,000	5,000,000	-	8,000,000	-	-	-	-	6,657,615	6,657,615	1,342,386 83%
6.06	Transferencias corrientes a empresas privadas	10,800,000	-	-	10,800,000	1,491,750	1,989,000	1,491,750	1,491,750	6,484,250	4,886,750	80%
6.06.01	Transferencias corrientes a empresas privadas	10,800,000	-	-	10,800,000	1,491,750	1,989,000	1,491,750	1,491,750	6,484,250	4,336,750	80%
9	Cuentas Especiales	848,821,868	-	-	848,821,868	-	-	-	-	-	848,821,868	0%
9.02	Sumas sin asignación presupuestaria	848,821,868	-	-	848,821,868	-	-	-	-	-	848,821,868	0%
9.02.01	Sumas sin asignación presupuestaria	848,821,868	-	-	848,821,868	-	-	-	-	-	848,821,868	0%
9.02.02	Sumas con destino específico sin asignación presupuestaria	100,000,000	-	-	100,000,000	-	-	-	-	-	100,000,000	0%
Total General		10,208,000,000	118,000,000	118,000,000	10,208,000,000	1,640,788,514	1,668,488,368	1,816,965,788	2,861,227,782	7,674,840,383	2,628,168,607	75%

Cuenta CGR	Nombre de la Cuenta	Presupuesto Original	Aumento	Disminución	Presupuesto Modificado	Ingreso I Trimestre	Ingreso II Trimestre	Ingreso III Trimestre	Ingreso IV Trimestre	Ingresos Reales	Ingresos por percibir	% Ingresos Reales
1.0.0.0.00.0.0.0.0	INGRESOS CORRIENTES	10,203,000,000	-	-	10,203,000,000	2,288,475,637	2,282,972,868	2,263,054,720	2,288,933,797	9,103,437,023	1,099,562,977	88%
1.3.0.0.00.0.0.0.0	INGRESOS NO TRIBUTARIOS	10,203,000,000	-	-	10,203,000,000	2,288,475,637	2,282,972,868	2,263,054,720	2,288,933,797	9,103,437,023	1,099,562,977	88%
1.3.1.0.00.0.0.0.0	VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	9,775,000,000	-	-	9,775,000,000	2,146,886,031	2,152,088,852	2,161,326,828	2,113,985,101	8,574,286,811	1,200,703,189	88%
1.3.1.2.00.0.0.0.0	VENTA DE SERVICIOS	9,775,000,000	-	-	9,775,000,000	2,146,886,031	2,152,088,852	2,161,326,828	2,113,985,101	8,574,286,811	1,200,703,189	88%
1.3.1.2.03.00.0.0.0.0	SERVICIOS FINANCIEROS Y DE SEGUROS	9,775,000,000	-	-	9,775,000,000	2,146,886,031	2,152,088,852	2,161,326,828	2,113,985,101	8,574,286,811	1,200,703,189	88%
1.3.1.2.03.01.0.0.0.0	Servicios Financieros	9,775,000,000	-	-	9,775,000,000	2,146,886,031	2,152,088,852	2,161,326,828	2,113,985,101	8,574,286,811	1,200,703,189	88%
1.3.1.2.03.01.0.0.0.01	Comisiones de Administración de Fondos de Inversión	9,775,000,000	-	-	9,775,000,000	2,146,886,031	2,152,088,852	2,161,326,828	2,113,985,101	8,574,286,811	1,200,703,189	88%
1.3.2.0.00.0.0.0.0	INGRESOS DE LA PROPIEDAD	400,000,000	-	-	400,000,000	114,575,982	123,849,779	101,727,891	164,445,250	510,588,903	(110,588,903)	128%
1.3.2.3.00.0.0.0.0	RENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS	400,000,000	-	-	400,000,000	114,575,982	123,849,779	101,727,891	164,445,250	510,588,903	(110,588,903)	128%
1.3.2.3.01.00.0.0.0.0	INTERESES SOBRE TÍTULOS VALORES	400,000,000	-	-	400,000,000	114,575,982	123,849,779	101,727,891	164,445,250	510,588,903	(110,588,903)	128%
1.3.2.3.01.01.0.0.0.0	Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	400,000,000	-	-	400,000,000	114,575,982	123,849,779	101,727,891	164,445,250	510,588,903	(110,588,903)	128%
1.3.9.0.00.0.0.0.0	OTROS INGRESOS NO TRIBUTARIOS	28,000,000	-	-	28,000,000	7,003,624	1,034,238	1	10,503,446	18,541,309	9,458,691	66%
1.3.9.0.00.0.0.0.0	Ingresos varios no especificados	28,000,000	-	-	28,000,000	7,003,624	1,034,238	1	10,503,446	18,541,309	9,458,691	66%
Total General		10,203,000,000	-	-	10,203,000,000	2,288,475,637	2,282,972,868	2,263,054,720	2,288,933,797	9,103,437,023	1,099,562,977	88%

- 9 -

ANEXO

Listado de plazas ocupadas y vacantes

BCR SAFI S.A.

Certificación de Plazas Ocupadas y Vacantes a Diciembre 2019
Programa Presupuestario: ÚNICO

1-CONCEPTO				
	SUELDOS FIJOS		SERVICIOS ESPECIALES	
Número de plazas ocupadas	104		1	
Número de plazas vacantes	11		5	

2-DETALLE DE PLAZAS POR SUELDOS FIJOS VACANTES				
CÓDIGO				
CATEGORÍA	PERCENTIL	OCUPADA	VACANTE	NOMBRE DE LA PLAZA
1	56	5	1	Auxiliar de Oficina
2	53	5	0	Asistente Administrativo
3	24	7	1	Promotor de Servicios
3	69	17	2	Promotor de Servicios
4	37	8	0	Técnico
4	45	9	1	Técnico
4	60	1	0	Profesional
5	50	20	5	Profesional
5	69	11	1	Profesional
6	54	10	0	Supervisor
7	46	6	0	Jefe de Oficina
7	50	2	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
02	53	1	Asistente	Personal no contratado
03	24	1	Promotor	Personal no contratado
03	69	1	Promotor	Personal no contratado
04	37	1	Técnico	Personal no contratado
04	45	1	Técnico	Personal no contratado
05	50	1	Profesional	Personal no contratado

ANEXO

Cancelación de Dietas

BCR SAFI S.A.

Detalle de Dietas a Diciembre 2019
Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE DE DIETAS CANCELADAS DICIEMBRE 2019			
MES	CANTIDAD SESIONES	MONTO POR DIRECTOR	MONTO
ENERO	2	209,615	2,515,380
FEBRERO	2	209,615	2,515,380
MARZO	2	209,615	2,515,380
Sub Total	I Trimestre		7,546,140
ABRIL	2	209,615	2,515,380
MAYO	2	209,615	2,096,150
JUNIO	2	209,615	2,515,380
Sub Total	II Trimestre		7,126,910
JULIO	2	209,615	2,515,380
AGOSTO	2	209,615	2,096,150
SEPTIEMBRE	2	209,615	2,515,380
Sub Total	III Trimestre		7,126,910
OCTUBRE	2	209,615	2,519,205
NOVIEMBRE	2	209,615	2,515,380
DICIEMBRE	2	209,615	2,515,380
Sub Total	IV Trimestre		7,549,965
TOTAL			29,349,925

- 10 -

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.

ANEXO

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 mencionan de 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 2019 del 93%, para un gasto efectivo de ₡314 millones, de los cuales se ejecutó en el IV Trimestre la suma de ₡80 millones, seguidamente el detalle:

Cuenta	Partida	Presupuesto Original	Presupuesto Modificado	Gasto I Trimestre	Gasto II Trimestre	Gasto III Trimestre	Gasto IV Trimestre	Gasto Real	% Ejecución
0.03	Incentivos Salariales	338	338	75	78	80	80	314	93%
0.03.03	Decimotercer mes	162	162	35	37	38	39	150	92%
0.03.04	Salario Escolar	176	176	40	40	42	42	164	93%

ANEXO

Detalle de Transferencias

BCR SAFI S.A.

Liquidación Cesantía a Diciembre 2019

Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE LIQUIDACION CESANTIA DICIEMBRE 2019		
FECHA	DETALLE	MONTO
DICIEMBRE	LIQUIDACIONES LABORALES	3,295,385
TOTAL		3,295,385

BCR SAFI S.A.

Liquidación Preaviso a Diciembre 2019

Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE LIQUIDACION PREAVISO SETIEMBRE 2019		
FECHA	DETALLE	MONTO
DICIEMBRE	LIQUIDACIONES LABORALES	3,362,231
TOTAL		3,362,231

- 11 -

BCR SAFI S.A.

Liquidación Comisión Nacional de Prevención de Riesgos y Atención de
Emergencias a Diciembre 2019
Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE LIQUIDACION COMISION NACIONAL DE PREVENCIÓN DE RIESGOS Y ATENCIÓN DE EMERGENCIAS DICIEMBRE 2019		
MES	DETALLE	MONTO
ENERO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	10,712,569
FEBRERO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	8,383,315
MARZO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	7,330,772
Sub Total	I Trimestre	26,426,656
ABRIL	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	8,256,484
MAYO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	5,622,172
JUNIO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	6,869,891
Sub Total	II Trimestre	20,748,548
JULIO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	5,440,820
AGOSTO	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	8,892,717
SEPTIEMBRE	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	11,581,767
Sub Total	III Trimestre	25,915,303
OCTUBRE	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	10,001,452
NOVIEMBRE	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	2,583,152
DICIEMBRE	AJUSTE DE RESERVA LEY DE EMERGENCIA 3%	9,050,374
Sub Total	IV Trimestre	21,634,978
TOTAL		94,725,485

- 12 -

BCR SAFI S.A.

Liquidación Cámara Nacional de Fondos de Inversión a Diciembre 2019
Programa Presupuestario: ÚNICO

DETALLE LIQUIDACION CAMARA NACIONAL DE FONDOS DE INVERSION DICIEMBRE 2019		
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	994,500
MAYO	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
JUNIO	PAGO CUOTA MANTENIMIENTO DE LA CNSFI	497,250
Sub Total	II Trimestre	1,989,000
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	III Trimestre	1,491,750
TOTAL		6,464,250

- 13 -
ANEXO

Estados Financieros al 31 de Diciembre 2019
BCR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION
Balan ce de Situación
31-12-2019
Información no Auditada
(en colones sin céntimos)

Descripción	Monto
ACTIVO	
Activo corriente	
Caja y Bancos	1,363,399,848
Valores negociables	9,323,252,091
Intereses por cobrar neto	11,411,358
Cuentas por cobrar neto	773,631,278
Impuesto sobre la renta diferido	40,584,805
Gastos pagados por anticipado	37,243,469
Otros activos	-
Total Activo Corriente	11,549,522,849
Activo no corriente	
Inmuebles, mobiliario y equipo	23,056,996
Bienes diversos	55,707,322
Activos intangibles	193,365,431
Total Activo no Corriente	272,129,748
TOTAL ACTIVO	11,821,652,597
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Cuentas por pagar	110,077,706
Otras cuentas y comisiones por pagar	248,486,532
Impuesto sobre la renta por pagar	151,387,582
Retenciones por pagar	249,975,808
Provisiones	388,304,205
Impuesto Renta Diferido	5,321,096
Total Pasivo Corriente	1,153,552,929
TOTAL PASIVO	1,153,552,929
Patrimonio	
Capital Social	4,839,200,000
Aportes por capitalizar pendiente de autorizar	
Utilidad del periodo	2,203,780,911
Perdida no realizada en valuación de inversiones	(82,281,986)
Reservas	967,840,000
Utilidades de periodos anteriores	2,739,560,743
TOTAL PATRIMONIO	10,668,099,668
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,821,652,597
Cuentas de orden	637,573,943,156

- 14 -

BCR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION

Estado de Resultados

Información no Auditada

(en colones sin céntimos)

Descripción	Periodo	Acumulado
INGRESOS		
Intereses en cuentas de Efectivo	1,795,960	12,273,412
Intereses , descuentos y dividendos	29,978,857	422,120,030
Ganancias por diferencial cambiario	124,704,254	303,655,287
Ganancia en negociación de valores negociables	11,481,623	76,205,461
Comisiones de Administracion	684,901,271	8,574,296,811
Otros Ingresos	10,484,177	18,541,309
TOTAL DE INGRESOS	863,346,142	9,407,092,310
GASTOS		
Perdida por Diferencial Cambiario	502,025	683,625,733
Entidad en Custodia	2,977,657	42,425,122
Otras Comisiones	7,755,505	104,314,027
Servicios Administrativos	96,154,948	761,562,462
Comisiones de Agente Colocador	124,252,744	1,535,419,665
Otros Gastos Operativos	70,204,327	120,500,685
Gastos de Salario	154,912,659	1,825,235,558
Otros gastos de personal	18,256,004	63,424,798
Gastos por Obligaciones Patronales	76,900,571	936,931,537
Otros Gastos	9,750,562	135,221,226
Aportes al Presupuesto de Superintendencias	-	40,915,329
TOTAL DE GASTOS	561,667,002	6,249,576,143
Utilidad antes de impuestos	301,679,140	3,157,516,167
Impuestos y participaciones sobre la utilidad	133,798,444	953,735,256
Utilidad Neta después de impuestos	167,880,696	2,203,780,911

- 15 -
ANEXO

Indicadores Financieros al 31 de Diciembre 2019

Objetivo	Indicadores Financieros	Meta		Resultado obtenido a:	
				DIC. 19	Alcance
ROE	$\frac{\text{Rentabilidad Total Neta 2019}}{\text{Patrimonio Promedio (últimos 12 meses)}}$	>= 30 %		22.44%	74.79%
NEGOCIO	Comisiones de Administración 2019	>= 6 %	8,776	8,574	97.70%
	Comisiones de Administración 2018				
CRECIMIENTO DE ACTIVOS TOTALES ADMINISTRADOS	Crecimiento de Activos Totales 2019	>= 7 %	835,141	878,562	105.20%
	Crecimiento de Activos Totales 2018				

ANEXO

Conciliación Financiera vs Presupuesto

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

Superávit de Presupuesto Acumulado
congruencia Estados Financieros Diciembre 2019
(en millones de colones)

Ingresos Reales Ejecutados	9,103.44
(+) Ganancias por diferencial cambiario	303.66
Superavit de ingresos ajustado según contabilidad	9,407.09
 Egresos Reales Ejecutados	 7,592.49
(+) Perdidas por diferencial cambiario	683.63
(+) Vacaciones	20.22
(+) Amortización	44.14
(+) Depreciación	8.11
Superavit de Egresos ajustado según Contabilidad	8,349
Activos Financieros	1,145
 Utilidad Neta del periodo	 ¢2,203.78

ANEXO

BCR SAFI

INFORME FINANCIERO DICIEMBRE 2019
RESUMEN EJECUTIVO

1. Balance de Situación

1.1 Análisis mismo mes año anterior (Diciembre 19 vs Diciembre 18)

Los activos totales presentaron una variación de +15.10%, donde las principales cuentas que presentaron variaciones fueron la de Disponibilidades e Inversiones en Títulos y Valores.

- 16 -

El pasivo presenta una variación de -35.10%, en comparación al año anterior, principalmente por la disminución de la partida Impuesto sobre la renta por pagar.

Con respecto al Patrimonio este presenta variación de +25.60%, en comparación al año anterior, la cual obedece a la no distribución de dividendos en el período 2019.

1.2 Análisis Mensual (Diciembre 2019 vs Noviembre 2019)

Los activos totales muestran una disminución durante el mes de Diciembre del -4.30% vs el mes de Noviembre. La partida que representa la variación más significativa es la de Gastos pagados por anticipado, producto de la aplicación de los adelantos de renta a la obligación tributaria.

El pasivo presentó una variación de -28.50% en comparación con el mes de Noviembre 2019, debido principalmente al Impuesto sobre la renta por pagar.

Con respecto al Patrimonio, presenta una disminución del -0.70%, en comparación al mes anterior.

2. Estado de Resultados

2.1 Análisis Interanual de resultados (Diciembre 19 vs Diciembre 18)

2.1.1 Ingresos Financieros

Estos presentan una variación de +19.80% con respecto al año anterior, producto de ganancias en la negociación de valores.

2.1.2 Ingresos Operativos,

Estos presentan un aumento de +3.50 % 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	
	%		%
Evolución	+121%	Mixto Dólares	+28%
Portafolio Colones	+57%	Inmobiliario Dólares	+23%
Liquidez Dólares	+37%	Portafolio Dólares	+12%

2.1.3 Gastos de Operación.

Estos presentan una variación de +26.00%, en comparación al año anterior, correspondiente principalmente al pago de intereses por la no retención del impuesto sobre la distribución de dividendos cancelados al BCR.

2.1.4 Resultado del Periodo.

La Utilidad Operacional neta a Diciembre 2019 presenta una variación de -6.60% en comparación con el año anterior.

- 17 -

2.2 Análisis mensual de resultados (Diciembre 2019 vs Noviembre 2019)

2.2.1 Ingresos Financieros.

Estos presentan una variación de -49.70% con respecto al mes anterior, producto del registro de intereses por retiro en inversión de fondos financieros y ganancias por ventas de títulos valores durante el mes de noviembre de 2019.

2.2.2 Gastos Operativos.

Estos presentan una variación de +\$68 millones en relación con el mes anterior, debido al registro de la provisión por Contingencia fiscal, en aplicación de la CINIIF 23.

2.2.3 Gastos con partes relacionadas.

Presenta una variación de +1.30% con respecto al mes anterior, producto del incremento en las comisiones de agente colocador con BCR y BCR Valores.

2.2.4 Gastos Administrativos.

Estos presentan una variación de +10.00% respecto al mes anterior, producto del incremento de la facturación de servicios administrativos más otros gastos de personal.

2.2.5 Resultado del Periodo.

Al finalizar el mes la utilidad operacional neta presentó una variación de -37.2% en comparación con el mes anterior.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Primero. De conformidad con la *Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos* N-1-2012-DC-DFOE, en su norma 4.3.14, se debe suministrar a la Contraloría General de la República, dentro de los 15 días hábiles posteriores al vencimiento de cada trimestre, la información de la ejecución del presupuesto correspondiente al IV trimestre del año.

Segundo. De acuerdo con lo establecido en la norma 4.3.15, se da a conocer el informe de ejecución presupuestaria a la Junta Directiva de BCR SAFI.

Se dispone:

Por unanimidad de los presentes, aprobar el informe de Ejecución Presupuestaria del IV Trimestre del año 2019 de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (BCR SAFI), para cumplir con lo establecido en las normas técnicas de presupuesto de la Contraloría General de la República; asimismo, autorizar el envío de la documentación correspondiente a la Entidad Contralora.

ACUERDO FIRME

- 18 -
ARTÍCULO VI

El señor **Rosnnie Díaz Méndez** presenta informe fechado 27 de enero del 2020, referente a la Evaluación Presupuestaria de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., al 31 de diciembre del 2019, que comprende la liquidación del presupuesto ordinario y logros alcanzados en los planes operativos del año 2019.

Seguidamente, se transcribe la información referente a la evaluación del presupuesto ordinario:

Comentario general sobre ejecución del Presupuesto de
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión diciembre 2019

De acuerdo con los resultados obtenidos al cierre del mes de diciembre de 2019, el presupuesto de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión en adelante BCR SAFI muestra una ejecución de recursos por ₡7,674,840,393. Las situaciones que se presentaron en este periodo y que originaron este resultado, se detallan seguidamente, tanto en el rubro de ingresos como para los egresos.

En relación con los Ingresos Totales al corte de diciembre 2019 se alcanzó un 89%, este resultado es indicativo de la planificación y gestión en función del alcance de las metas y negocios planteados durante el año.

En cuanto al principal rubro de los Ingresos el cual es el de venta de servicios, específicamente Comisiones de Administración se logró percibir un 88% de lo presupuestado, es decir, ₡8,574,296,811.

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 5.26%: Título de Propiedad ₡, Bonos de estabilización monetaria BCCR y TUDES; Títulos en Dólares: Título de Propiedad \$ y Bonos del Tesoro USA, con un rendimiento promedio del 2.42%.

El origen de los recursos de BCR - SAFI son las comisiones que obtiene de los fondos administrados en colones y dólares, las cuales al cierre del 31 de diciembre 2019, se calcularon como se muestra a continuación:

FONDOS DE INVERSION EN COLONES	
FONDO	COMISION
BCR Corto Plazo Colones	1.50%
BCR Mixto Colones	1.40%
BCR Inmb Rentas Mixtas	3.00%
Portafolio BCR Colones	1.70%
Fondo Mediano Plazo Colones	0.05%
FONDOS DE INVERSION EN DOLARES	
FONDO	COMISION
BCR Liquidez Dólares	0.70%
BCR Mixto Dolares	0.70%
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario	1.25%
BCR Fondo de Inversión del Comercio y la Industria (FCI)	1.45%
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario	1.20%
Portafolio BCR Dólares	0.70%
Evolución	0.25%

- 19 -

De acuerdo con el formato del presupuesto para el año 2019 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 ¢2,741,946,104, esto se debe a que a la fecha existe dentro de la planilla de BCR SAFI un total de 105 plazas activas de las (115) plazas presupuestadas para el 2019.

Es por lo anterior que se presenta una ejecución del 92% 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 98% para el año 2019.

Por otra parte, las Contribuciones patronales muestran una ejecución por ¢327,402,410, esto deja en evidencia una relación directa con el resultado de la partida Remuneraciones.

En lo que respecta al rubro de Servicios, se observa un gasto por ¢3,546,758,211, 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 ¢55.000.000, hacia la sub partida 5.99.03 Bienes Intangibles, por un monto de ¢55.000.000.

Segunda Modificación: modificación interna-interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢22.000.000, hacia las siguientes sub partidas:

- ✓ 1.01.02 Alquileres de maquinaria, equipo y mobiliario, por un monto de ¢6.000.000.
- ✓ 1.02.04 Servicio de telecomunicaciones, por un monto de ¢6.000.000
- ✓ 1.03.03 Impresión, Encuadernación y Otros, por un monto de ¢5.000.000.
- ✓ 2.99.01 Útiles y materiales de oficina y cómputo, por un monto de ¢5.000.000.

Tercera 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 5.99.03 Bienes Intangibles, por un monto de ¢1.000.000

Cuarta Modificación: modificación interna-interna que tuvo como objetivo trasladar recursos de la sub partida 4 Activos Financieros por un monto de ¢38.000.000, hacia las siguientes sub partidas:

- ✓ 1.01.02 Alquileres de maquinaria, equipo y mobiliario, por un monto de ¢3.000.000.
- ✓ 5.99.03 Bienes intangibles, por un monto de ¢30.000.000
- ✓ 6.03.01 Prestaciones Legales, por un monto de ¢5.000.000

ANEXO 2

Comportamiento de la ejecución presupuestaria

Cuenta CGR	Partida	Presupuesto Original	Total Aumento	Total Disminución	Presupuesto Modificado	Gasto I Trimestre	Gasto II Trimestre	Gasto III Trimestre	Gasto IV Trimestre	Gasto Real Acum	Disponible	% Ejecución de Gastos Reales
0	Remuneraciones	2,991,350,000	-	-	2,991,350,000	869,778,149	891,790,739	791,899,380	794,976,925	3,248,445,194	249,963,895	92%
0.01	Remuneraciones básicas	1,932,400,000	-	-	1,932,400,000	433,030,662	447,356,682	460,721,464	440,112,605	1,781,525,403	139,171,837	93%
0.01.01	Salarios para cargos fijos	1,888,100,000	-	-	1,888,100,000	421,764,533	446,687,954	468,489,410	440,413,419	1,787,355,316	100,744,682	96%
0.01.03	Servicios especiales	14,300,000	-	-	14,300,000	-	-	-	-	-	14,300,000	0%
0.01.05	Suplementos	30,000,000	-	-	30,000,000	1,264,267	662,423	2,311,964	1,709,407	8,947,146	24,138,816	20%
0.02	Remuneraciones Eventuales	49,950,000	-	-	49,950,000	8,266,498	7,718,669	8,114,987	7,910,674	32,009,694	11,990,006	73%
0.02.01	Pagos Extraordinarios	11,500,000	-	-	11,500,000	719,368	891,746	887,387	360,709	2,659,170	8,840,830	23%
0.02.03	Percepciones de Funciones	2,400,000	-	-	2,400,000	-	-	-	-	-	2,400,000	0%
0.02.05	Otras	30,000,000	-	-	30,000,000	7,546,140	7,126,919	7,126,919	7,549,965	29,349,926	850,074	98%
0.03	Incentivos Salariales	388,000,000	-	-	388,000,000	76,899,626	77,764,631	86,136,662	80,411,005	313,678,414	34,321,586	93%
0.03.03	Desempeños	162,300,000	-	-	162,300,000	38,296,471	37,327,033	38,466,174	38,397,333	149,686,213	12,613,687	92%
0.03.04	Salario Escolar	175,800,000	-	-	175,800,000	40,070,154	40,437,496	41,670,477	41,813,973	163,992,101	11,607,899	93%
0.04	Contribuciones patronales al desarrollo y la seguridad social	890,230,000	-	-	890,230,000	77,889,116	81,696,631	84,089,696	84,373,009	327,402,410	32,877,590	91%
0.04.01	Contribución Patronal al Seguro de Salud de CCSS	166,430,000	-	-	166,430,000	42,544,568	45,300,410	46,976,623	46,739,320	181,366,945	15,033,355	92%
0.04.02	Contribución Patronal a IMAS	11,700,000	-	-	11,700,000	3,300,105	2,426,350	2,500,330	2,508,936	9,735,724	1,964,276	83%
0.04.03	Contribución Patronal a INA	32,800,000	-	-	32,800,000	6,500,306	7,279,049	7,500,990	7,526,815	29,207,186	3,592,844	89%
0.04.04	Contribución Patronal a Fdo de Cuentas de Asignación Familiar	107,600,000	-	-	107,600,000	23,001,074	24,363,470	25,000,288	25,089,390	97,357,161	10,242,839	90%
0.04.05	Contribución Patronal a Banco Popular	11,700,000	-	-	11,700,000	3,300,105	2,426,350	2,500,330	2,508,936	9,735,724	1,964,276	83%
0.06	Contribuciones patronales fijo de pensión y fijo de capitalización	316,770,000	-	-	316,770,000	69,956,916	67,831,863	68,774,389	69,668,721	276,629,722	41,140,278	87%
0.06.01	Contribución Patronal al Seguro de Pensiones de CCSS	105,770,000	-	-	105,770,000	23,072,318	24,338,685	25,080,787	25,187,165	97,688,962	8,111,038	92%
0.06.02	Aporte Patronal a ICOP	32,800,000	-	-	32,800,000	6,500,307	7,279,049	7,500,989	7,526,814	29,207,185	3,592,845	89%
0.06.03	Aporte Patronal al Fondo de Capitalización Laboral	68,500,000	-	-	68,500,000	13,766,131	14,568,581	15,001,972	15,083,636	68,379,819	7,120,181	89%
0.06.05	Contribución Patronal a fondos adm por entes privados	112,700,000	-	-	112,700,000	26,226,581	21,139,543	21,139,543	21,811,107	92,383,788	22,318,218	80%
1	Servicios	4,226,430,000	20,000,000	-	4,246,430,000	899,790,852	891,734,009	873,688,877	987,056,879	3,645,726,211	694,672,899	84%
1.01	Alquileres	8,800,000	9,000,000	-	17,800,000	3,139,441	4,283,464	3,995,237	5,981,165	16,998,287	2,491,713	-
1.01.01	Alquiler de edificio, locales y terrenos	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
1.01.02	Alquiler de maquinaria, equipo y mobiliario	6,800,000	9,000,000	-	15,800,000	3,138,441	4,283,464	3,995,237	5,981,165	15,398,287	401,713	97%
1.01.03	Alquiler equipo cómputo	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
1.02	Servicios básicos	17,400,000	6,000,000	-	23,400,000	6,641,029	6,609,018	6,187,800	6,981,072	21,698,019	1,843,981	92%
1.02.01	Servicios de telecomunicaciones	12,400,000	-	-	12,400,000	5,641,029	5,699,018	5,127,200	5,698,018	21,656,016	1,843,981	92%
1.03	Servicios Comerciales y Financieros	86,000,000	6,000,000	-	92,000,000	21,454,265	25,835,000	16,438,690	14,773,393	77,681,227	15,498,773	86%
1.03.01	Información	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
1.03.02	Publicidad y Propaganda	1,000,000	-	-	1,000,000	89,204	106,204	-	-	185,204	800,000	15%
1.03.03	Impresión, Encuadernación y Otros	30,000,000	6,000,000	-	36,000,000	11,973,706	14,703,834	3,620,740	4,697,625	34,896,105	103,896	100%
1.03.06	Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales	54,000,000	-	-	54,000,000	9,400,559	11,031,166	11,817,829	10,175,669	42,428,132	11,674,878	79%
1.04	Servicios de gestión y apoyo	5,440,400,000	-	-	5,440,400,000	679,568,073	617,200,684	690,241,214	649,526,903	2,446,133,871	694,276,899	83%
1.04.02	Servicios jurídicos	1,000,000	-	-	1,000,000	221,743	274,871	-	-	263,665	987,178	12,00%
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	82,000,000	-	-	82,000,000	479,330	706,863	1,188,300	419,320	2,785,683	18,948,618	31%
1.04.05	Servicios de Desarrollo de sistemas informáticos	103,000,000	-	-	103,000,000	474,594	-	-	-	714,594	102,785,406	1%
1.04.99	Otros servicios de gestión y apoyo	2,742,300,000	-	-	2,742,300,000	576,700,454	616,218,849	593,993,264	639,842,207	2,431,720,013	310,579,887	89%
1.05	Gastos de viaje y de transporte	12,000,000	-	-	12,000,000	781,130	732,499	1,273,479	954,455	3,747,863	8,252,647	81%
1.05.02	Viajes dentro del país	12,000,000	-	-	12,000,000	781,130	732,499	1,273,479	954,455	3,747,863	8,252,647	81%
1.06	Seguros, reaseguros y otras obligaciones	16,000,000	-	-	16,000,000	1,841,427	1,861,819	1,644,487	1,633,435	6,969,877	9,030,123	44%
1.06.01	Seguros	15,000,000	-	-	15,000,000	1,841,427	1,861,819	1,644,487	1,633,435	6,969,877	8,438,123	44%
1.07	Capacitación y protocolo	66,000,000	-	-	66,000,000	2,690,446	2,799,872	6,755,841	14,004,042	26,766,749	38,263,262	49%
1.07.01	Actividades de capacitación	54,000,000	-	-	54,000,000	2,600,443	2,774,713	6,735,941	14,684,042	26,775,139	27,234,881	50%
1.07.03	Uso de Representación Institucional	12,000,000	-	-	12,000,000	-	1,163,930	-	-	21,699	973,341	-
1.08	Impuestos	1,099,850,000	-	-	1,099,850,000	234,174,499	182,821,349	236,016,349	206,092,322	969,079,279	109,766,811	88%
1.08.01	Impuesto sobre Ingresos y utilidades	1,054,830,600	-	-	1,054,830,600	226,304,852	175,183,833	226,383,314	207,759,703	926,631,702	129,198,886	88%
1.08.03	Impuestos de Patentes	34,000,000	-	-	34,000,000	7,476,909	7,476,909	9,472,218	8,142,012	32,668,048	1,431,952	96%
1.09.99	Otros impuestos	1,000,000	-	-	1,000,000	392,707	160,607	-	-	874,629	125,471	87%
1.99	Servicios Diversos	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%
2	Materiales y suministros	6,000,000	6,000,000	-	12,000,000	3,692,011	2,687,969	2,668,876	2,461,668	9,547,177	1,342,889	89%
2.02	Alimentos y productos agropecuarios	4,000,000	-	-	4,000,000	1,889,419	1,560,461	1,463,868	1,463,868	6,377,156	1,342,889	93%
2.02.03	Alimentos y bebidas	4,000,000	-	-	4,000,000	1,889,419	1,560,461	1,463,868	1,463,868	6,377,156	1,342,889	93%
2.99	Utiles, Materiales y Suministros Diversos	2,000,000	6,000,000	-	8,000,000	1,802,599	1,126,041	1,204,776	1,000,000	5,089,399	915,001	87%
2.99.01	Utiles y materiales de oficina y cómputo	1,000,000	6,000,000	-	7,000,000	913,695	1,359,041	1,307,455	1,093,165	5,136,356	853,684	86%
2.99.05	Utiles y materiales de limpieza	1,000,000	-	-	1,000,000	889,800	-	-	6,903	947,003	52,997	95%

Cuenta CGR	Partida	Presupuesto Original	Total Aumento	Total Disminución	Presupuesto Modificado	Gasto I Trimestre	Gasto II Trimestre	Gasto III Trimestre	Gasto IV Trimestre	Gasto Real Acum	Disponible	% Ejecución de Gastos Reales	
4	Activos Financieros	1,816,344,034	-	116,000,000	1,702,344,034	-	-	-	-	1,146,271,844	1,146,271,944	667,072,000	67%
4.02	Adquisición de Valores	1,816,344,034	-	116,000,000	1,702,344,034	-	-	-	-	1,146,271,844	1,146,271,944	667,072,000	67%
4.02.01	Adquisición de Valores del Gobierno Central	1,816,344,034	-	116,000,000	1,699,344,034	-	-	-	-	1,146,271,844	1,146,271,944	553,072,000	67%
4.02.02	Adquisición de Valores de Organos Desconcentrados	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
4.02.05	Adquisición de Valores de Empresas Publicas no Financieras	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
4.02.06	Adquisición de Valores de Instituciones Publicas Financieras	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
4.02.07	Adquisición de Valores Sector Privado	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5	Bienes Duraderos	6,000,000	-	-	91,800,000	-	-	-	-	82,364,277	82,364,277	8,846,723	90%
5.01	Herramientas, repuestos y accesorios	6,000,000	-	-	6,000,000	-	-	-	-	-	-	6,000,000	0%
5.01.02	Equipo de transporte	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5.01.03	Equipo de comunicación	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5.01.04	Equipo y mobiliario de Oficina	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5.01.05	Equipo y programas de cómputo	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
5.01.99	Maquinaria, Equipo y Mobiliario Diverso	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
6.99	Bienes Duraderos Diversos	-	86,000,000	-	86,000,000	-	-	-	-	82,364,277	82,364,277	3,046,723	96%
5.99.03	Bienes Intangibles	-	86,000,000	-	86,000,000	-	-	-	-	-	-	3,046,723	96%
6	Transferencias Corrientes	210,000,400	5,000,000	-	215,000,400	27,078,409	40,446,006	41,891,296	39,067,192	148,762,819	66,446,721	69%	
6.01	Transferencias corrientes a gobierno central	196,208,400	-	-	196,208,400	36,774,447.78	29,174,119	39,839,455	30,917,767	136,546,814	66,062,686	69%	
6.01.02	Transferencias Ctas a Instituciones descentralizadas no empresariales	117,203,400	-	-	117,203,400	20,628,868	20,748,648	26,916,368	21,084,078	94,728,465	32,477,918	81%	
6.01.06	Transferencias corrientes a Instituciones Publicas Financieras	78,000,000	-	-	78,000,000	9,393,788	8,425,571	13,524,182	9,393,788	40,915,123	37,084,571	92%	
6.02	Transferencias corrientes a personas	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
6.02.01	Becas a Funcionarios	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	0%
6.03	Prestaciones	3,000,000	5,000,000	-	8,000,000	-	-	-	-	6,657,515	6,657,515	1,342,985	83%
6.03.01	Prestaciones Legales	3,000,000	5,000,000	-	8,000,000	-	-	-	-	6,657,515	6,657,515	1,342,985	83%
6.03.02	Transferencias corrientes a empresas privadas	10,800,000	-	-	10,800,000	1,491,750	1,989,000	1,491,750	1,491,750	6,464,262	4,335,750	76%	
6.06.01	Transferencias corrientes a empresas privadas	10,800,000	-	-	10,800,000	1,491,750	1,989,000	1,491,750	1,491,750	6,464,262	4,335,750	76%	
9	Cuentas Especiales	945,921,999	-	-	945,921,999	-	-	-	-	-	-	945,921,999	0%
9.02	Sumas sin asignación presupuestaria	945,921,999	-	-	945,921,999	-	-	-	-	-	-	945,921,999	0%
9.02.01	Sumas sin asignación presupuestaria	945,921,999	-	-	945,921,999	-	-	-	-	-	-	945,921,999	0%
9.02.02	Sumas con destino específico sin asignación presupuestaria	100,000,000	-	-	100,000,000	-	-	-	-	-	-	100,000,000	0%
Total General		10,203,000,000	116,000,000	116,000,000	10,289,000,000	1,546,768,514	1,666,469,368	1,616,366,768	2,941,227,762	7,674,840,993	2,626,169,997	75%	

Cuenta CGR	Nombre de la Cuenta	Presupuesto Original	Aumento	Disminución	Presupuesto Modificado	Ingreso I Trimestre	Ingreso II Trimestre	Ingreso III Trimestre	Ingreso IV Trimestre	Ingresos Reales	Ingresos por percibir	% Ingresos Reales
1.0.0.0.00.00.0.0.0.0.0	INGRESOS CORRIENTES	10,203,000,000	-	-	10,203,000,000	2,268,475,637	2,282,972,869	2,263,054,720	2,288,933,797	9,103,437,023	1,099,562,977	89%
1.3.0.0.00.00.0.0.0.0.0	INGRESOS NO TRIBUTARIOS	10,203,000,000	-	-	10,203,000,000	2,268,475,637	2,282,972,869	2,263,054,720	2,288,933,797	9,103,437,023	1,099,562,977	89%
1.3.1.0.00.00.0.0.0.0.0	VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	9,775,000,000	-	-	9,775,000,000	2,146,896,031	2,152,088,852	2,161,326,828	2,113,985,101	8,574,296,811	1,200,703,189	88%
1.3.1.2.00.00.0.0.0.0.0	VENTA DE SERVICIOS	9,775,000,000	-	-	9,775,000,000	2,146,896,031	2,152,088,852	2,161,326,828	2,113,985,101	8,574,296,811	1,200,703,189	88%
1.3.1.2.03.00.0.0.0.0.0	SERVICIOS FINANCIEROS Y DE SEGUROS	9,775,000,000	-	-	9,775,000,000	2,146,896,031	2,152,088,852	2,161,326,828	2,113,985,101	8,574,296,811	1,200,703,189	88%
1.3.1.2.03.01.0.0.0.0.0	Servicios Financieros	9,775,000,000	-	-	9,775,000,000	2,146,896,031	2,152,088,852	2,161,326,828	2,113,985,101	8,574,296,811	1,200,703,189	88%
1.3.1.2.03.01.0.0.0.0.001	Comisiones de Administración de Fondos de Inversión	9,775,000,000	-	-	9,775,000,000	2,146,896,031	2,152,088,852	2,161,326,828	2,113,985,101	8,574,296,811	1,200,703,189	88%
1.3.2.0.00.00.0.0.0.0.0	INGRESOS DE LA PROPIEDAD	400,000,000	-	-	400,000,000	114,575,982	129,849,779	101,727,891	164,445,250	510,598,903	(110,598,903)	128%
1.3.2.3.00.00.0.0.0.0.0	RENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS	400,000,000	-	-	400,000,000	114,575,982	129,849,779	101,727,891	164,445,250	510,598,903	(110,598,903)	128%
1.3.2.3.01.00.0.0.0.0.0	INTERESES SOBRE TÍTULOS VALORES	400,000,000	-	-	400,000,000	114,575,982	129,849,779	101,727,891	164,445,250	510,598,903	(110,598,903)	128%
1.3.2.3.01.01.0.0.0.0.0	Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	400,000,000	-	-	400,000,000	114,575,982	129,849,779	101,727,891	164,445,250	510,598,903	(110,598,903)	128%
1.3.9.0.00.00.0.0.0.0.0	OTROS INGRESOS NO TRIBUTARIOS	28,000,000	-	-	28,000,000	7,003,624	1,034,238	1	10,503,446	18,541,309	9,458,691	66%
1.3.9.9.00.00.0.0.0.0.0	Ingresos varios no especificados	28,000,000	-	-	28,000,000	7,003,624	1,034,238	1	10,503,446	18,541,309	9,458,691	66%
Total General		10,203,000,000	-	-	10,203,000,000	2,268,475,637	2,282,972,869	2,263,054,720	2,288,933,797	9,103,437,023	1,099,562,977	89%

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 2019

Liquidación a Diciembre	Superávit Acumulado 2001-2018	Superávit del Período 2019	Superávit Acumulado 2001-2019
Ingresos Reales	81,805,013,188	9,103,437,023	90,908,450,211
Menos:			
Egresos Reales	63,791,404,222	6,447,214,172	70,238,618,393
TOTAL DE SUPERÁVIT (DÉFICIT)	18,013,608,966	2,656,222,852	20,669,831,818

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: Bonos de estabilización monetaria con tasa ajustable ¢, Títulos de propiedad y TUDES; así mismo Títulos en Dólares: Título de Propiedad \$ y Letras del Tesoro USA.

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.

- 22 -

ANEXO 4

Comentario de objetivos, metas y resultados de lo alcanzado diciembre 2019
Comentario acerca del cumplimiento y logros alcanzados en relación con los objetivos y metas definidas para el período.

Como se muestra en la matriz de Plan Operativo, se definieron metas para un objetivo estratégico y los resultados se sustentan en los siguientes tres indicadores:

1. **ROE:** (rendimiento sobre el patrimonio) al mes de diciembre se estableció una meta del 30%; al corte del período de ejecución este indicador alcanzó un cumplimiento del 74.79%.
2. **GOCIO:** para este indicador se estableció como meta superar en un +6% las Comisiones de Administración de BCR SAFI del año anterior, para el II semestre 2019 se alcanzó ₡8,574 millones de los ₡8,776 millones de la meta establecida, lo que representa un 97.97%.
3. **CRECIMIENTO DE ACTIVOS TOTALES:** para el año 2019 se esperaba crecer en términos anuales en un 7% sobre los activos totales administrados en el año anterior, al II semestre 2019 este indicador alcanzó un 105.20%.

VINCULACION CON LA PLANIFICACION INSTITUCIONAL 2019

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-19	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN	PRESUPUESTO ASIGNADO	EJECUTADO DICIEMBRE 2019
Consolidar la Gestión de Riesgos y el Desarrollo de las Personas	Optimización de procesos de BCR SAFI	<=41%	%	48.7%	$\frac{\text{Gastos administrativos}}{\text{Ingresos Operativos}}$	Eficiencia Operativa	₡2,035.49	₡1,531.12
Consolidar el modelo de negocio para garantizar equilibrio entre rentabilidad y riesgo	Aumentar y diversificar los ingresos por comisiones	>= 6%	%	97.7%	$\frac{\text{Comisiones de Administración 2019}}{\text{Comisiones de Administración 2018}}$	Comisiones de Administración	₡2,549.26	₡1,917.59
Integrar los servicios digitales potenciando el modelo de negocio	Crecimiento en activos totales	>=7%	%	105.2%	$\frac{\text{Activos Totales 2019}}{\text{Activos Totales 2018}}$	Activos Totales Administrados	₡3,319.26	₡2,496.79
Fortalecer el Proceso Estratégico, Control y Seguimiento de la Estrategia	Incrementar la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	>=30%	%	22.4%	$\frac{\text{Utilidad Neta del periodo}}{\text{Patrimonio promedio últimos 12 meses}}$	Rentabilidad sobre el Patrimonio	₡2,298.99	₡1,729.33
Total Presupuesto Ordinario 2019:							₡10,203	₡7,675

Datos en millones de colones

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

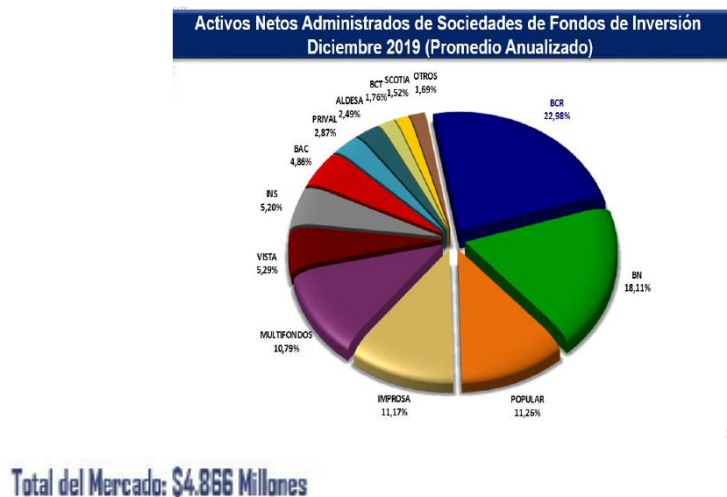
- 23 -

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 ¢954 millones por medio de impuestos pagados por la SAFI, adicionalmente, los fondos de inversión tributan un 15% como impuesto único sobre los rendimientos 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 durante el segundo semestre del año, pasando de ¢606 a ¢638 (cifras en miles de millones), el cual representa un 5.18%

El siguiente gráfico muestra la situación en el mercado de Fondos de Inversión de forma comparativa con BCR SAFI, como se puede apreciar esta Sociedad marca la tendencia del mercado debido a sus saldos administrados ocupando el primer lugar en activos administrados, con un 22.98% de participación del mercado total, de conformidad con los datos de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) al 31 de diciembre de 2019:



ANEXO 6

Situación económica – financiera

Informe de la congruencia del resultado de la liquidación del presupuesto –superávit o déficit- versus estados financieros:

Comparativo real del mes vs real mes anterior y mismo mes año anterior.

Balance de Situación

Análisis mismo mes año anterior (Diciembre 19 vs Diciembre 18)

Los activos totales presentaron una variación de +15.10%, donde las principales cuentas que presentaron variaciones fueron la de Disponibilidades e Inversiones en Títulos y Valores.

El pasivo presenta una variación de -35.10%, en comparación al año anterior, principalmente por la disminución de la partida Impuesto sobre la renta por pagar.

- 24 -

Con respecto al Patrimonio este presenta variación de +25.60%, en comparación al año anterior, la cual obedece a la no distribución de dividendos en el período 2019.

1.2 Análisis Mensual (Diciembre 2019 vs Noviembre 2019)

Los activos totales muestran una disminución durante el mes de Diciembre del -4.30% vs el mes de Noviembre. La partida que representa la variación más significativa es la de Gastos pagados por anticipado, producto de la aplicación de los adelantos de renta a la obligación tributaria.

El pasivo presentó una variación de -28.50% en comparación con el mes de Noviembre 2019, debido principalmente al Impuesto sobre la renta por pagar.

Con respecto al Patrimonio, presenta una disminución del -0.70%, en comparación al mes anterior.

Estado de Resultados

Análisis Interanual de resultados (Diciembre 19 vs Diciembre 18)

Ingresos Financieros

Estos presentan una variación de +19.80% con respecto al año anterior, producto de ganancias en la negociación de valores.

Ingresos Operativos,

Estos presentan un aumento de +3.50 % 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	%
Evolución	+121%	Mixto Dólares	+28%
Portafolio Colones	+57%	Inmobiliario Dólares	+23%
Liquidez Dólares	+37%	Portafolio Dólares	+12%

Gastos de Operación.

Estos presentan una variación de +26.00%, en comparación al año anterior, correspondiente principalmente al pago de intereses por la no retención del impuesto sobre la distribución de dividendos cancelados al BCR.

Resultado del Periodo.

La Utilidad Operacional neta a Diciembre 2019 presenta una variación de -6.60% en comparación con el año anterior.

Análisis mensual de resultados (Diciembre 2019 vs Noviembre 2019)

Ingresos Financieros.

Estos presentan una variación de -49.70% con respecto al mes anterior, producto del registro de intereses por retiro en inversión de fondos financieros y ganancias por ventas de títulos valores durante el mes de noviembre de 2019.

Gastos Operativos.

- 25 -

Estos presentan una variación de +\$68 millones en relación con el mes anterior, debido al registro de la provisión por Contingencia fiscal, en aplicación de la CINIIF 23.

Gastos con partes relacionadas.

Presenta una variación de +1.30% con respecto al mes anterior, producto del incremento en las comisiones de agente colocador con BCR y BCR Valores.

Gastos Administrativos.

Estos presentan una variación de +10.00% respecto al mes anterior, producto del incremento de la facturación de servicios administrativos más otros gastos de personal.

Resultado del Periodo.

Al finalizar el mes la utilidad operacional neta presentó una variación de -37.2% en comparación con el mes anterior.

ANEXO 7
Estados Financieros
BCR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION
Balance de Situación
31-12-2019

Información no Auditada
(en colones sin céntimos)

Descripción	Monto
ACTIVO	
Activo corriente	
Caja y Bancos	1,363,399,848
Valores negociables	9,323,252,091
Intereses por cobrar neto	11,411,358
Cuentas por cobrar neto	773,631,278
Impuesto sobre la renta diferido	40,584,805
Gastos pagados por anticipado	37,243,469
Otros activos	-
Total Activo Corriente	11,549,522,849
Activo no corriente	
Inmuebles, mobiliario y equipo	23,056,996
Bienes diversos	55,707,322
Activos intangibles	193,365,431
Total Activo no Corriente	272,129,748
TOTAL ACTIVO	11,821,652,597
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Cuentas por pagar	110,077,706
Otras cuentas y comisiones por pagar	248,486,532
Impuesto sobre la renta por pagar	151,387,582
Retenciones por pagar	249,975,808
Provisiones	388,304,205
Impuesto Renta Diferido	5,321,096
Total Pasivo Corriente	1,153,552,929
TOTAL PASIVO	1,153,552,929
Patrimonio	
Capital Social	4,839,200,000
Aportes por capitalizar pendiente de autorizar	
Utilidad del periodo	2,203,780,911
Perdida no realizada en valuación de inversiones	(82,281,986)
Reservas	967,840,000
Utilidades de periodos anteriores	2,739,560,743
TOTAL PATRIMONIO	10,668,099,668
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,821,652,597
Cuentas de orden	637,573,943,156

- 26 -

BCR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION

Estado de Resultados

Del 01/01/2019 al 31/12/2019

Información no Auditada

(en colones sin céntimos)

Descripción	Periodo	Acumulado
INGRESOS		
Intereses en cuentas de Efectivo	1,795,960	12,273,412
Intereses , descuentos y dividendos	29,978,857	422,120,030
Ganancias por diferencial cambiario	124,704,254	303,655,287
Ganancia en negociación de valores negociables	11,481,623	76,205,461
Comisiones de Administracion	684,901,271	8,574,296,811
Otros Ingresos	10,484,177	18,541,309
TOTAL DE INGRESOS	863,346,142	9,407,092,310
GASTOS		
Perdida por Diferencial Cambiario	502,025	683,625,733
Entidad en Custodia	2,977,657	42,425,122
Otras Comisiones	7,755,505	104,314,027
Servicios Administrativos	96,154,948	761,562,462
Comisiones de Agente Colocador	124,252,744	1,535,419,665
Otros Gastos Operativos	70,204,327	120,500,685
Gastos de Salario	154,912,659	1,825,235,558
Otros gastos de personal	18,256,004	63,424,798
Gastos por Obligaciones Patronales	76,900,571	936,931,537
Otros Gastos	9,750,562	135,221,226
Aportes al Presupuesto de Superintendencias	-	40,915,329
TOTAL DE GASTOS	561,667,002	6,249,576,143
Utilidad antes de impuestos	301,679,140	3,157,516,167
Impuestos y participaciones sobre la utilidad	133,798,444	953,735,256
Utilidad Neta después de impuestos	167,880,696	2,203,780,911

BCR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION

Estado de Resultados

Comparativo Anual

Descripción	dic-18 Real	dic-19 Real	dic-19 Presupuesto	Variación Real - Presup.	%
INGRESOS					
Intereses en cuentas de Efectivo	7,384,138	12,273,412	-	12,273,412	100.0%
Intereses , descuentos y dividendos	418,678,410	422,120,030	400,000,000	22,120,030	5.5%
Ganancias por diferencial cambiario	512,379,603	303,655,287	110,000,000	193,655,287	176.1%
Ganancia en negociación de valores negociables	-	76,205,461	-	76,205,461	-100.0%
Comisiones de Administracion	8,278,136,994	8,574,296,811	6,618,272,754	1,956,024,057	29.6%
Otros Ingresos	25,908,480	18,541,309	28,000,000	(9,458,691)	-33.8%
TOTAL DE INGRESOS	9,242,487,625	9,407,092,310	7,156,272,754	2,250,819,556	31.5%
GASTOS					
Perdida por Diferencial Cambiario	119,785,133	683,625,733	110,000,000	573,625,733	521.5%
Entidad en Custodia	41,725,353	42,425,122	54,000,000	(11,574,878)	-21.4%
Otras Comisiones	106,621,548	104,314,027	248,761,907	(144,447,879)	-58.1%
Servicios Administrativos	684,990,469	761,562,462	797,000,000	(35,437,538)	-4.4%
Comisiones de Agente Colocador	1,468,908,698	1,535,419,665	1,696,461,262	(161,041,597)	-9.5%
Otros Gastos Operativos	71,783,158	120,500,685	51,420,000	69,080,685	134.3%
Gastos de Salario	1,643,683,922	1,825,235,558	1,976,646,212	(151,410,653)	-7.7%
Otros gastos de personal	51,783,719	63,424,798	88,000,000	(24,575,202)	-27.9%
Gastos por Obligaciones Patronales	850,033,725	936,931,537	1,014,653,788	(77,722,251)	-7.7%
Otros Gastos	96,189,061	135,221,226	291,200,000	(155,978,774)	-53.6%
Aportes al Presupuesto de Superintendencias	47,169,928	40,915,329	78,000,000	(37,084,671)	-47.5%
TOTAL DE GASTOS	5,182,674,715	6,249,576,143	6,406,143,168	(156,567,025)	-2.4%
Utilidad antes de impuestos	4,059,812,910	3,157,516,167	750,129,586	2,407,386,581	320.9%
Impuestos y participaciones sobre la utilidad	1,209,375,645	953,735,256	1,172,034,000	(218,298,744)	-18.6%
Utilidad Neta después de impuestos	2,850,437,265	2,203,780,911	(421,904,414)	2,625,685,325	-622.3%

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

- 28 -

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.

Copia de la información se remitió 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:

Lo establecido en las *Normas Técnicas sobre Presupuesto Público*, emitidas por la Contraloría General de la República, mediante Resolución R-DC-024-2012, en los artículos 4.5.5 y 4.5.6.

Se dispone:

Por unanimidad de los presentes, aprobar el informe de Evaluación Presupuestaria de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., al 31 de diciembre del 2019; asimismo, disponer que se proceda con el envío de la documentación correspondiente a la Entidad Contralora.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO VII

El señor **Rosnnie Díaz Méndez** presenta, para la aprobación de la Junta Directiva, el informe sobre el resultado de la Contratación Directa 2019CD-000049-0018500011 *Contratación Integrante Independiente de los Comités exigidos por Normativa Prudencial para los miembros del Conglomerado Financiero BCR.*

El señor **Díaz Méndez** comenta que el 30 de octubre de 2019 se inició el proceso de recepción de ofertas para dicho proceso de contratación, y señala que la publicación

- 29 -

del cartel se realizó en el sistema SICOP, con el objetivo de informar a los posibles interesados sobre el pliego de peticiones requeridas. Señala que el 20 de noviembre de 2019 se realizó la apertura del concurso, para el cual se recibieron dos ofertas de forma oficial.

Don **Rosnnie** señala que a ambos oferentes se les solicitó la subsanación del requisito referente a encontrarse al día con la Caja Costarricense del Seguro Social, pero únicamente el oferente Antony Hidalgo Pérez presentó el documento, a quien se le realizó la evaluación correspondiente, obteniendo una calificación del 90%.

En razón de lo expuesto, la recomendación es adjudicar la Contratación Directa 2019CD-000049-0018500011 al señor Hidalgo Pérez, justificado en que fue la única oferta presentada que cumplió a cabalidad con todos los requisitos de selección y evaluación dispuestos para esta contratación.

La señora **Ana Laura Castillo Barahona** interviene y comenta que la utilización del sistema SICOP tiene el inconveniente de que no es accedido por muchos profesionales que pueden tener las competencias para los puestos que se están ofertando y eso limita el universo de posibles candidatos que podrían participar y poder ser elegibles. Por lo anterior, recomienda a la Administración valorar la factibilidad de que cuando se promocionen concursos de contratación, también se haga uso de otros canales, por ejemplo, a través de publicaciones en los Colegios Profesionales, y de esa manera más profesionales podrán tener acceso a la información y posteriormente ingresar a Sicop a realizar sus ofertas, conforme está estipulado.

Por otra parte, en el seno del Directorio se comenta acerca del número de miembros que integran el Comité de Inversiones, en razón de lo cual se menciona que el Reglamento General de Sociedades de Fondos de Inversión, en el artículo 28, estipula que dicho Comité debe tener un mínimo de tres miembros, de los cuales, al menos uno debe ser un miembro externo. En el caso de BCR SAFI el Comité de Inversiones está conformado por seis miembros, de los cuales dos son miembros externos. Además, se comenta lo que establece el

- 30 -

Reglamento del Comité de Inversiones de BCR SAFI, en el artículo VIII, cuando se presenta un empate en la votación de las decisiones.

Copia de la información se remitió 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 el *Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión*, emitido por la Superintendencia General de Valores, en su artículo 28 denominado: “*Comité de Inversión*” que establece que la Junta Directiva debe constituir un comité de inversiones conformado por un mínimo de tres miembros, en donde al menos uno de ellos sea independiente de la sociedad administradora y su grupo de interés económico.

Segundo. Lo establecido en el Reglamento del Comité de Inversiones BCR-SAFI, S.A, (REG-FIN-GDP-133-06-15) que cita en su artículo n° 1 “....*Estará integrado por al menos cuatro servidores del Conglomerado Financiero BCR, entre ellos el Gerente General del Banco de Costa Rica y el Subgerente de Banca Mayorista del BCR, así como por dos miembros externos e independientes al Conglomerado...*”

Tercero. La Contratación Directa N° 2019CD-000049-0018500011 para ser miembro externo independiente del Comité de Inversiones de BCR SAFI, que fue debidamente publicada mediante el SICOP.

Cuarto. El 20 de noviembre de 2019, BCR SAFI procedió con la apertura del concurso, contando al final del proceso con una oferta válida que cumplía con los requisitos formales definidos en la Contratación Directa No. 2019CD-000049-0018500011.

Quinto. El señor Antony Hidalgo Pérez, cumplió con los requisitos formales definidos en el cartel y con la aplicación de la matriz de calificación definida para adjudicarse la Contratación Directa N° 2019CD-000049-0018500011.

Se dispone:

1.- Por unanimidad de los presentes, adjudicar al señor **Antony Hidalgo Pérez**, portador de la cédula n.º106970765, la Contratación Directa N° 2019CD-000049-0018500011, denominada *Contratación integrante independiente de los comités exigidos por normativa*

- 31 -

prudencial para los miembros del conglomerado financiero BCR, de tal manera que el señor Hidalgo Pérez funja como miembro externo independiente del Comité de Inversiones de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (BCR SAFI) por un periodo de un año, pudiendo prorrogarse dicho plazo por un período igual, hasta un máximo de tres años, de conformidad con los términos de la contratación.

2.- Encargar al Gerente de BCR SAFI comunicar a la Superintendencia General de Valores (Sugeval), lo acordado en esta oportunidad.

3.- Encomendar a la Administración de la Sociedad comunicar lo acordado a la Oficina de Contratación Administrativa de BCR, a fin de que se informe al señor Hidalgo Pérez su nombramiento como miembro externo del Comité de Inversiones de BCR SAFI, y formalizar el procedimiento respectivo.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO VIII

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

ARTÍCULO IX

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Información*, el señor **Rosnnie Díaz Méndez** presenta informe de los estados financieros de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., con corte al mes de diciembre del 2019, copia del cual se entregó a los miembros de este Directorio y copia se conserva en los expedientes físico y digital de esta sesión.

El señor **Díaz Méndez** realiza una pormenorizada exposición de los estados financieros, al mes de diciembre 2019, según el siguiente resumen ejecutivo:

BCR SAFI

INFORME FINANCIERO DICIEMBRE 2019

RESUMEN EJECUTIVO

3. Balance de Situación

3.1 Análisis mismo mes año anterior (Diciembre 19 vs Diciembre 18)

- 32 -

Los activos totales presentaron una variación de +15.10%, donde las principales cuentas que presentaron variaciones fueron la de Disponibilidades e Inversiones en Títulos y Valores.

El pasivo presenta una variación de -35.10%, en comparación al año anterior, principalmente por la disminución de la partida Impuesto sobre la renta por pagar.

Con respecto al Patrimonio este presenta variación de +25.60%, en comparación al año anterior, la cual obedece a la no distribución de dividendos en el período 2019.

1.2 Análisis Mensual (Diciembre 2019 vs Noviembre 2019)

Los activos totales muestran una disminución durante el mes de Diciembre del -4.30% vs el mes de Noviembre. La partida que representa la variación más significativa es la de Gastos pagados por anticipado, producto de la aplicación de los adelantos de renta a la obligación tributaria.

El pasivo presentó una variación de -28.50% en comparación con el mes de Noviembre 2019, debido principalmente al Impuesto sobre la renta por pagar.

Con respecto al Patrimonio, presenta una disminución del -0.70%, en comparación al mes anterior.

4. Estado de Resultados

4.1 Análisis Interanual de resultados (Diciembre 19 vs Diciembre 18)

2.1.5 Ingresos Financieros

Estos presentan una variación de +19.80% con respecto al año anterior, producto de ganancias en la negociación de valores.

2.1.6 Ingresos Operativos,

Estos presentan un aumento de +3.50 % 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	%
Evolución	+121%	Mixto Dólares	+28%
Portafolio Colones	+57%	Inmobiliario Dólares	+23%
Liquidez Dólares	+37%	Portafolio Dólares	+12%

2.1.7 Gastos de Operación.

Estos presentan una variación de +26.00%, en comparación al año anterior, correspondiente principalmente al pago de intereses por la no retención del impuesto sobre la distribución de dividendos cancelados al BCR.

2.1.8 Resultado del Periodo.

La Utilidad Operacional neta a Diciembre 2019 presenta una variación de -6.60% en comparación con el año anterior.

4.2 Análisis mensual de resultados (Diciembre 2019 vs Noviembre 2019)

2.2.6 Ingresos Financieros.

Estos presentan una variación de -49.70% con respecto al mes anterior, producto del registro de intereses por retiro en inversión de fondos financieros y ganancias por ventas de títulos valores durante el mes de noviembre de 2019.

2.2.7 Gastos Operativos.

Estos presentan una variación de +\$68 millones en relación con el mes anterior, debido al registro de la provisión por Contingencia fiscal, en aplicación de la CINIIF 23.

2.2.8 Gastos con partes relacionadas.

Presenta una variación de +1.30% con respecto al mes anterior, producto del incremento en las comisiones de agente colocador con BCR y BCR Valores.

2.2.9 Gastos Administrativos.

Estos presentan una variación de +10.00% respecto al mes anterior, producto del incremento de la facturación de servicios administrativos más otros gastos de personal.

2.2.10 Resultado del Periodo.

Al finalizar el mes la utilidad operacional neta presentó una variación de -37.2% en comparación con el mes anterior.

3. Indicadores Financieros:

Objetivo	Indicadores Financieros	Meta		Resultado obtenido a:	
				DIC. 19	Alcance
ROE	$\frac{\text{Rentabilidad Total Neta 2019}}{\text{Patrimonio Promedio (últimos 12 meses)}}$	>= 30 %		22.44%	74.79%
NEGOCIO	$\frac{\text{Comisiones de Administración 2019}}{\text{Comisiones de Administración 2018}}$	>= 6 %	8,776	8,574	97.70%
CRECIMIENTO DE ACTIVOS TOTALES ADMINISTRADOS	$\frac{\text{Crecimiento de Activos Totales 2019}}{\text{Crecimiento de Activos Totales 2018}}$	>= 7 %	835,141	878,562	105.20%

4. Aspectos a informar:

4.1 Ajuste de Impuesto sobre la Renta:

Para el mes de enero 2020 se realizará un ajuste en la cuenta de Impuesto sobre la Renta por un monto de +\$5.424.908.74, el cual obedece a una diferencia en el cálculo de los ingresos no gravables sobre títulos del mes de diciembre 2019, afectando así el cálculo del Impuesto sobre la Renta.

Este ajuste se revelará en los Estados Financieros Auditados de BCR SAFI de Diciembre 2019.

- 34 -

La señora **Ana Laura Castillo Barahona** dice que le llamó la atención que los gastos de operación tuvieron un crecimiento del 26%.

Por su parte, la señora **Mahity Flores Flores** dice que hay dos maneras de analizar los estados financieros, una es de manera horizontal para observar las variaciones en los rubros (crecimientos o disminuciones) y la otra manera es comparando con las proyecciones realizadas por la Administración y por eso le hace ver al Gerente de la Sociedad que a la información le hace falta la columna adicional donde se comparan los resultados con las metas y por eso considera importante ajustar el documento.

Doña **Mahity** también expresa que le llama la atención que los gastos de personal crecieron un 11% con respecto a las proyecciones que se conocieron en este seno y por eso reitera que informe carece de información, a efectos de que quede bien documentadas las variaciones en los rubros, de un año a otro, o las variaciones en este año, en relación con las proyecciones.

Por otra parte, doña **Mahity** dice que para las proyecciones del año 2020, se tomó como referencia los datos del año 2019, aunque éste no había finalizado, pero señala que observando la información, existe una sub ejecución de partidas. Por lo anterior, desconoce si la Administración realizó un ajuste de las proyecciones de este año 2020, tomando en cuenta los datos finales del 2019 y por eso estima conveniente realizar una revisión, por la situación mencionada.

El señor **Rosnnie Díaz** dice que se revisará el tema señalado por doña Mahity y de ser necesario se presentaría una propuesta de modificación presupuestaria para alinear el presupuesto a las proyecciones.

Doña **Mahity**, a manera de reflexión, dice que la Sociedad cerró con una utilidad de ¢1.2004.0 millones, decreciéndose en un 22% con respecto al 2018, pero señala que se desconocen cuáles factores fueron los que incidieron en ese resultado, y por eso hace ver la importancia de documentar bien los datos para aclarar cuando existen variaciones relevantes.

- 35 -

La señora **Maryleana Díaz Méndez** propone, salvo mejor criterio del Directorio, que se solicite a la Administración que complemente este informe de estados financieros, con la información requerida por las señoras Flores y Castillo, y que se presente en la próxima sesión, para analizar el asunto.

El Directorio está de acuerdo con la propuesta de doña Maryleana.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Disponer que en la próxima sesión se continúe con el análisis del informe de situación financiera de BCR SAFI S.A., al 31 de diciembre del 2019, para lo cual solicita a la Gerencia de la Sociedad complementar la información con los datos solicitados por las señoras Mahity Flores Flores y Ana Laura Castillo Barahona.

ARTÍCULO X

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Información*, el señor **Roberto Quesada Campos, Auditor Interno de la Sociedad** presenta, para conocimiento de la Junta Directiva, el oficio AUD-SAFI-004-2020, fechado 24 de enero del 2020, mediante el cual atiende la solicitud realizada por la Junta Directiva en la sesión n.º23-19, artículo IV, punto 2). Dicho informe se transcribe a continuación:

Me refiero al acuerdo de Junta Directiva de BCR SAFI S.A., artículo IV punto 2) de la sesión 23-19, del 04 de diciembre de 2019, en donde se solicitó una opinión de la Auditoría Interna de la Sociedad respecto de lo siguiente:

“Se dispone: 1.- Aprobar que la Secretaría de la Junta Directiva publique en el sitio web institucional (bancobcr.com), las actas de las sesiones de la Junta Directiva de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (BCR SAFI), a más tardar 30 días después de su firmeza, iniciando con las sesiones que celebre este Directorio a partir de enero del 2020, y con excepción de los acuerdos que sean declarados confidenciales o de información privilegiada, de conformidad con el artículo 24 de la Constitución Política y con las regulaciones establecidas en el marco legal vigente. 2.- Para la operatividad de lo acordado en el punto 1), se requiere contar con la opinión de la Auditoría Interna de la Sociedad, con respecto de las valoraciones que deben aplicarse para definir la confidencialidad de los acuerdos o la información privilegiada, a efectos de su publicación.

(...)”

- 36 -

Por lo anterior, en el ejercicio de nuestra labor de asesoría, procedemos a emitir la presente opinión respecto de la publicación de las actas de la Junta Directiva de BCR SAFI S.A., y en específico sobre los contenidos del acta en donde hayan sido conocidos informes presentados por esta Auditoría Interna.

Al respecto, la Contraloría General de la República en las Normas para el ejercicio de la Auditoría Interna en el Sector Público, define el servicio de asesoría como aquel: servicio dirigido al jerarca y consiste en el suministro de criterios, observaciones y demás elementos de juicio para la toma de decisiones con respecto a los temas que son competencia de la auditoría interna.

En razón de lo anterior, y con el conocimiento del oficio emitido por Gerencia Corporativa Jurídica BCR GCJMSM-485-2019 del 01 de diciembre del 2019, sobre lo cual esta Auditoría coincide con el sustento jurídico desarrollado en dicho oficio, y con las conclusiones emitidas sobre la procedencia de publicar las actas de las sesiones de la Junta Directiva, en aras de cumplir con el deber de transparencia, y con el cuidado de mantener la confidencialidad sobre aquellos asuntos que se encuentren protegidos (Artículo N.º 108 Ley Reguladora del Mercado de Valores N.º 7732), el derecho de intimidad de las personas (artículo 24 de la Constitución Política), o los que se encuentren protegidos por el secreto comercial e industrial, en la medida en que BCR SAFI S.A., es una empresa constituida como sociedad anónima de capital público en competencia (Artículos N.º 54 y 55 Ley Reguladora del Mercado de Valores).

En razón de lo antes mencionado, considera esta Auditoría que no es necesario ahondar más en esos aspectos; sino, referirse específicamente a lo aplicable a los informes de la Auditoría Interna. Al respecto, en primer lugar es importante señalar que la Contraloría General de la República se ha referido a la naturaleza pública de estos informes (Oficio DJ-1377-2011 del 19 de diciembre del 2011), al indicar:

"Es así que analizados los temas consultados podemos llegar a las siguientes conclusiones: El derecho de acceso a la información administrativa es un derecho consagrado en el artículo 30 constitucional, y a su vez, un mecanismo de control de la actividad de la Administración Pública, ese mismo artículo establece las excepciones correspondientes.

En términos generales, la naturaleza misma de un informe de auditoría constituye información pública ya que tiene relación con la administración de fondos públicos.

Es fundamental motivar con la normativa y razones correspondientes, el impedimento de acceso público a los informes de auditoría.

(...)"

En línea con lo anterior, resultan aplicables los mismos principios y normas constitucionales y legales, citadas por la Gerencia Jurídica Corporativa; es decir, que aplican exactamente los mismos conceptos, en tanto debemos partir de que la información es pública, excepto cuando el contenido sea confidencial, ya sea porque los hallazgos contengan información sensible sobre las operaciones de los clientes, lo que estaría protegido por la Ley Reguladora del Mercado de Valores; porque se evalúen y se comuniquen resultados sobre la colocación de productos, servicios o contratos de naturaleza comercial, cubiertos por el secreto comercial o industrial; o bien, porque se trata de informes producto de una investigación preliminar, en donde se recomienda la apertura de procedimientos administrativos para establecer responsabilidades administrativas o civiles, los cuales están protegidos por el deber de confidencialidad establecido

- 37 -

en la Ley General de Control Interno N.º 8292, artículo N.º 6, y en la Ley Contra la Corrupción y el Enriquecimiento Ilícito en la Función Pública N.º 8422, artículo N.º 8.

Respecto a este tipo de informes, en el archivo histórico de oficios emitidos por esta Auditoría 3 Interna de BCR SAFI S.A., no se determina la emisión de informes de esta categoría, no obstante en lo sucesivo se procederá a incluir una advertencia sobre la confidencialidad de los mismos en la nota de presentación que se dirige a la Junta Directiva de BCR SAFI S.A.; y, en razón de que esta Junta Directiva ha acordado la publicación de las actas, en lo sucesivo, esta advertencia estaría siendo incluida en todas las comunicaciones que se dirijan a esta Junta Directiva cuando el contenido de los informes, incluya - en criterio de esta Auditoría Interna - información que deba ser protegida y no corresponda su publicación.

No obstante lo anterior, no omitimos indicar que la labor de definir cuáles contenidos del acta pueden ser publicados en cada caso, es una labor operativa que corresponde a la Administración Activa de la Sociedad, y no es parte de las funciones de la Auditoría Interna. Si correspondería a nuestra función llevar a cabo evaluaciones sobre el proceso de publicación de actas, como parte de nuestro plan de labores regular.

Emitimos nuestra opinión en apego al artículo N.º 22, inciso d) de la Ley General de Control Interno N.º 8292.

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

La señora **Maryleana Méndez Jiménez** indica que en el orden del día se están describiendo los asuntos que son información privilegiada y confidencial, por su naturaleza; sin embargo, señala que esa clasificación no obvia el hecho de que en el seno de este Órgano Colegiado pueda identificarse algún asunto como confidencial, por la índole de la discusión que se realice.

La señora **Ana Laura Castillo** dice que se ha indicado que los informes de Auditoría Interna son públicos, pero le consulta al señor Gerente Corporativo Jurídico si esa información podría clasificarse como confidencial, según el contenido del informe.

Al respecto, el señor **Manfred Sáenz Montero** responde que los informes de Auditoría Interna son públicos, pero señala que la excepción de la confidencialidad se aplicaría cuando se trata de investigaciones internas para sentar responsabilidades de hechos, así también, el informe podría ser confidencial si se trata de información de clientes, o que contenga información sensible de competencia del Banco o el Conglomerado.

- 38 -

El señor **Juan Carlos Castro Loria** complementa indicando que ciertamente los informes de Auditoría son públicos, pero señala que cuando se trata de informes relacionados con investigaciones internas para sentar responsabilidades, éstos se mantienen confidenciales hasta que se dicta el acto final del procedimiento, para cuando la información ya es pública. Lo anterior lo describe el artículo 273 de la *Ley General de la Administración Pública*.

El señor **Roberto Quesada Campos** agrega que cuando un informe de Auditoría se refiera a un tema sensible o confidencial de la Administración o estratégico, sí debe valorarse la confidencialidad, porque aunque no se puede perder la perspectiva que los informes de Auditoría son públicos, también debe tenerse claro que esta Sociedad es una empresa en competencia y que es regulada por una Entidad Supervisora.

Por otro lado, don **Roberto** comenta que la calificación del Índice de Gestión Institucional siempre ha sido bajo, por el tema de la publicación de actas de Junta Directiva o de los informes de Auditoría, y por eso considera que en algún momento también debería valorarse si se realiza la publicación de resúmenes de los informes que emite la Auditoría Interna.

Con respecto a lo comentado por don Roberto, la señora **Maryleana Méndez Jiménez** dice que el tema de la publicación de informes de Auditoría, podría ser un asunto a considerar en el Comité Corporativo de Auditoría, por los riesgos que pueden tener los informes de Auditoría y por el posible riesgo reputacional para la Sociedad.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando: El acuerdo de la Junta Directiva de BCR SAFI S.A., de la sesión n.º23-19, artículo IV, punto 2), concerniente a la solicitud de opinión de la Auditoría Interna, respecto de las valoraciones aplicadas para definir la confidencialidad de los acuerdos, sobre la publicación de actas de la Junta Directiva de BCR SAFI S.A.

- 39 -

Se dispone:

- 1.- Dar por conocido el informe AUD-SAFI-004-2020, de la Auditoría Interna de la Sociedad BCR SAFI S.A., referente a la opinión sobre publicación de actas de la Junta Directiva de BCR SAFI S.A.
- 2.- Dar por atendido el acuerdo de la sesión n. °23-19, artículo IV punto 2), del 04 de diciembre de 2019.

ARTÍCULO XI

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

ARTÍCULO XII

Termina la sesión ordinaria n. °02-2020, a las diez horas con veinticinco minutos.