

- 1 -

Acta de la Sesión Ordinaria n.º09-2020, 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 abril de dos mil veinte, a las once horas con diez minutos, con el siguiente **CUÓRUM:**

*Licda. Maryleana Méndez Jiménez, Presidenta

*Licda. Mahity Flores Flores, Vicepresidenta

*MBA Olivier Castro Pérez, Vocal

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

La señora Ana Laura Castillo Barahona, Presidenta, no participa de esta sesión, por encontrarse atendiendo asuntos personales, según lo informó en la Junta Directiva General, en la sesión n.º 15-2020, artículo XI, del 14 de abril del 2020. El señor MSc. Julio César Espinoza Rodríguez, Tesorero, no participa en esta sesión.

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.

*Participa de la sesión mediante el método de tele presencia, de conformidad con el criterio GCJ-MSM-071-2020, de fecha 17 de marzo del 2020, emitido por la Gerencia Corporativa Jurídica, y conocido por la Junta Directiva General, en la sesión n.º 11-2020, artículo III, del 17 de marzo del 2020.

ARTÍCULO I

La señora **Maryleana Méndez Jiménez** somete a consideración del Directorio el orden del día propuesto para la sesión n. °09-2020, que se transcribe a continuación:

- A. APROBACION DEL ORDEN DEL DIA**
- B. APROBACIÓN DE ACTAS**
 - B.1** Acta de la sesión ordinaria n. °08-2020, celebrada el 15 de marzo del 2020.
- C. Seguimiento de pendientes de la Administración de BCR SAFI con Junta Directiva. (CONFIDENCIAL por tratarse de temas del negocio o proyectos).**
- D. ASUNTOS PARA APROBACION**
 - D.1** Ejecución Presupuestaria Marzo 2020. (PÚBLICO en cuanto a las cifras – CONFIDENCIAL en aspectos del negocio en competencia). Atiende SIG-2.
- E. CORRESPONDENCIA**
- F. ASUNTOS PARA INFORMACION**
 - GERENCIA DE LA SOCIEDAD**
 - F.1** Informe proceso de implementación de cambios normativos CONASSIF Reglamento de Información Financiera en BCR SAFI. (CONFIDENCIAL por aspectos del negocio).
 - F.2** Estados Financieros BCR SAFI al cierre de marzo 2020. (PÚBLICO en cuanto a las cifras – CONFIDENCIAL en aspectos del negocio en competencia). Atiende SIG-3.
 - F.3** Estimación del impacto de las negociaciones de alquileres de los fondos inmobiliarios producto del Covid-19. (CONFIDENCIAL – aspectos del negocio en competencia).
 - AUDITORIA INTERNA**
 - F.4** Informe del cierre anual del plan de labores 2019. (CONFIDENCIAL).
- G. ASUNTOS VARIOS**

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el orden del día de la sesión n. °09-2020, conforme se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO II

La señora **Maryleana Méndez Jiménez** somete a la aprobación de la Junta Directiva el acta de la sesión ordinaria n.° 08-2020, celebrada el quince de abril de dos mil veinte.

- 3 -

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º 08-2020, celebrada el quince de abril de dos mil veinte.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO III

La señora **Maryleana Méndez Jiménez** varía el orden del día para informar que ha recibido el mensaje del fallecimiento de la señora María de los Ángeles Barahona Esquivel, madre de la señora Ana Laura Castillo Barahona, miembro de esta Junta Directiva, motivo por el cual solicita a los miembros del Directorio y de la Administración, guardar un minuto de silencio por el descanso eterno de doña María de los Ángeles y para orar por el consuelo de la familia de doña Ana Laura, por ese lamentable hecho.

Los miembros del Directorio están de acuerdo con la propuesta y seguidamente, los participantes a esta sesión proceden a guardar el minuto de silencio por el descanso eterno de la señora María de los Ángeles Barahona.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Dejar constando en actas los sentimientos de pesar por el sensible fallecimiento de la señora María de los Ángeles Barahona Esquivel, madre de la señora Ana Laura Castillo Barahona, miembro de esta Junta Directiva.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO IV

Declarar PRIVILEGIADO Y CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema se relaciona con la estrategia 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

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Aprobación*, el señor **Rosnie Díaz Méndez** presenta informe sobre la ejecución presupuestaria de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., correspondiente al primer trimestre del año 2020, copia del cual se entregó oportunamente a los miembros del Directorio y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Seguidamente, el señor **Díaz Méndez** presenta la siguiente información:

Comentario General
Ejecución Presupuestaria I Trimestre 2020
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Para el primer trimestre del año 2020 se presentaron tanto para el rubro de ingresos como de gastos, las siguientes situaciones.

Con corte al 31 de marzo de 2020, de conformidad con la información publicada por la SUGEVAL, BCR SAFI experimentó una disminución de los activos netos administrados con respecto al mes de marzo del 2019, ya que estos disminuyeron en un -12.89%, pasando de ¢709,887 a ¢618,399 millones de colones.

En cuanto a los rubros de Ingresos Corrientes con corte al 31 de marzo de 2020, se obtuvo ¢2.296.512.279 mientras que para este mismo periodo pero en el año 2019 se logró alcanzar ¢2.268.475.637; aumentado así en ¢28.036.642.

Como resultado de lo anteriormente expuesto, BCR SAFI mantiene el primer lugar del mercado de Fondos de Inversión, lo cual se refleja en el boletín quincenal de la SUGEVAL, cuadro No.1: Activos totales administrados y número de cuentas abiertas al 31 de Marzo 2020, con una participación del 21.98%.

La principal partida de ingresos corresponde a las comisiones de administración de Fondos de Inversión, la cual percibió en el periodo un monto de ¢2.212.599.264. En relación con la cuenta de intereses, descuentos y dividendos, representó un ingreso de ¢83.913.015.

Por otro lado, los gastos presupuestados para el año 2020 están compuestos por: Remuneraciones, Servicios, Materiales y Suministros, Activos Financieros, Bienes Duraderos, Transferencias Corrientes y Cuentas Especiales

La cuenta de remuneraciones presenta una ejecución del 23% para el presente periodo, ejecutándose en un 22% en el mismo periodo del año anterior. Por otra parte, el disponible de ¢2.293.942.986 equivale a un 77% de lo presupuestado para esta partida.

A la fecha de cierre del primer trimestre, de las 117 plazas presupuestadas, están utilizándose 106 plazas, las restantes se encuentran en proceso de selección y contratación para el año 2020. Para este mismo corte en el año 2019 se contaba con 102 plazas ejecutadas.

La partida Remuneraciones está compuesta 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.

En lo que respecta al rubro de Servicios, presenta una ejecución del 21%, se considera que el 79% disponible equivalente a €3.470.808.180 es suficiente para cubrir los compromisos presupuestados para esta partida. El primer trimestre 2019 presentaba una ejecución de un 20%.

De acuerdo con la clasificación del Gasto, este rubro está compuesto por las sub-partidas: 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.

Por otra parte, de acuerdo con los resultados obtenidos al cierre del primer trimestre 2020, el presupuesto de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., muestra un disponible de recursos global por €7.888.527.398, lo cual representa un 76% sin ejecutar.

Cuenta CGR	Partida	Presupuesto Original	Aumento	Disminución	Presupuesto Modificado	Gasto Real Acum	Disponible	% Ejecución de Gastos Reales
0	Remuneraciones	2.886.800.000	-	-	2.886.800.000	681.967.014	2.204.832.986	23%
0.01	Remuneraciones básicas	1.893.200.000	-	-	1.893.200.000	448.321.102	1.444.878.898	23%
0.01.01	Sueldos para cargos fijos	1.912.000.000	-	-	1.912.000.000	446.711.455	1.465.288.545	23%
0.01.03	Servicios Especiales	8.800.000	-	-	8.800.000	-	8.800.000	0%
0.01.05	Suplencias	12.400.000	-	-	12.400.000	2.609.647	9.790.353	21%
0.02	Remuneraciones Eventuales	37.300.000	-	-	37.300.000	11.178.482	26.121.518	30%
0.02.01	Tiempo Extraordinario	6.000.000	-	-	6.000.000	1.326.577	4.673.423	22%
0.02.02	Recargo de Funciones	1.300.000	-	-	1.300.000	-	1.300.000	0%
0.02.05	Dietas	30.000.000	-	-	30.000.000	9.851.905	20.148.095	33%
0.03	Incentivos Salariales	338.800.000	-	-	338.800.000	78.224.189	260.575.811	23%
0.03.03	Decimotercer mes	161.700.000	-	-	161.700.000	37.552.471	124.147.529	23%
0.03.04	Salario Escolar	175.200.000	-	-	175.200.000	40.681.718	134.518.282	23%
0.04	Contribuciones patronales al desarrollo y la seguridad social	367.706.000	-	-	367.706.000	84.372.448	273.333.552	24%
0.04.01	Contribución Patronal al Seguro de Salud de CCSS	194.505.000	-	-	194.505.000	46.873.671	147.631.329	24%
0.04.02	Contribución Patronal al IMAG	11.600.000	-	-	11.600.000	2.500.243	9.099.757	22%
0.04.03	Contribución Patronal al INA	32.700.000	-	-	32.700.000	7.500.521	25.199.479	23%
0.04.04	Contribución Patronal al Fdo de Desar Social y Asignac Famil	107.300.000	-	-	107.300.000	25.001.764	82.298.236	23%
0.04.05	Contribución Patronal Banco Popular	11.600.000	-	-	11.600.000	2.496.243	9.103.757	22%
0.06	Contribuciones patronal fdo de pensión y fidos de capitalización	320.786.000	-	-	320.786.000	88.860.789	231.925.211	21%
0.06.01	Contribución Patronal al Seguro de Pensiones de CCSS	110.395.000	-	-	110.395.000	25.239.669	85.155.331	23%
0.06.02	Aporte Patronal al ROPC	32.700.000	-	-	32.700.000	7.500.526	25.199.474	23%
0.06.03	Aporte Patronal al Fondo de Capitalización Laboral	65.300.000	-	-	65.300.000	15.001.051	50.298.949	23%
0.06.05	Contribución Patronal a fondos adm por entes privados	112.400.000	-	-	112.400.000	21.109.542	91.290.458	19%
1	Servicios	4.418.400.000	3.000.000	-	4.419.400.000	946.891.820	3.470.808.180	21%
1.01	Alquileres	8.800.000	-	-	8.800.000	3.387.358	5.412.642	40%
1.01.01	Alquiler de edificio, locales y terrenos	1.000.000	-	-	1.000.000	-	1.000.000	0%
1.01.02	Alquileres de maquinaria, equipo y mobiliario	6.600.000	-	-	6.600.000	3.387.359	3.212.641	51%
1.01.03	Alquiler equipo cómputo	1.000.000	-	-	1.000.000	-	1.000.000	0%
1.02	Servicios básicos	20.800.000	-	-	20.800.000	8.167.098	14.442.904	39%
1.02.04	Servicio de telecomunicaciones	20.600.000	-	-	20.600.000	6.157.066	14.442.934	30%
1.03	Servicios Comerciales y Financieros	81.200.000	3.000.000	-	84.200.000	16.808.780	67.391.220	19%
1.03.01	Información	1.000.000	-	-	1.000.000	-	1.000.000	0%
1.03.02	Publicidad y Propaganda	1.000.000	3.000.000	-	4.000.000	2.414.506	1.585.494	60%
1.03.03	Impresión, Encuadernación y Otros	27.000.000	-	-	27.000.000	4.959.815	22.040.185	18%
1.03.06	Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales	52.000.000	-	-	52.000.000	8.480.551	43.519.449	16%
1.03.07	Servicios de tecnologías de información	200.000	-	-	200.000	41.888	158.112	21%
1.04	Servicios de Gestión y Apoyo	2.884.100.000	-	-	2.884.100.000	608.886.888	2.275.213.112	20%
1.04.02	Servicios Jurídicos	1.000.000	-	-	1.000.000	955.500	44.500	96%
1.04.03	Servicios de Ingeniería	1.000.000	-	-	1.000.000	-	1.000.000	0%
1.04.04	Servicios en ciencias económicas y sociales	226.800.000	-	-	226.800.000	419.230	226.380.770	0%
1.04.05	Servicios de Desarrollo de Sistemas Informáticos	53.400.000	-	-	53.400.000	-	53.400.000	0%
1.04.99	Otros Servicios de gestión y apoyo	2.711.900.000	-	-	2.711.900.000	607.621.173	2.104.278.827	22%
1.05	Gastos de viaje y de transporte	19.000.000	-	-	19.000.000	888.591	18.111.409	4%
1.05.02	Viajeros dentro del país	19.000.000	-	-	19.000.000	888.591	18.111.409	4%

1.06	Seguros, reaseguros y otras obligaciones	16,000,000	-	-	16,000,000	1,723,388	18,276,812	11%
1.06.01	Seguros	15,000,000	-	-	15,000,000	1,723,388	13,276,612	11%
1.07	Capacitación y protocolo	64,000,000	-	-	64,000,000	3,886,726	60,884,274	7%
1.07.01	Actividades de capacitación	53,000,000	-	-	53,000,000	3,965,726	49,034,274	7%
1.07.03	Gasto de Representación Institucional	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.08	Impuestos	1,221,800,000	-	-	1,221,800,000	807,767,028	814,142,874	26%
1.09.01	Impuesto sobre ingresos y utilidades	1,182,900,000	-	-	1,182,900,000	299,230,510	883,679,490	25%
1.09.03	Impuestos de Patentes	38,000,000	-	-	38,000,000	8,142,012	29,857,988	21%
1.09.99	Otros impuestos	1,000,000	-	-	1,000,000	394,504	605,496	39%
1.99	Servicios Diversos	2,000,000	-	-	2,000,000	-	2,000,000	0%
1.99.01	Servicios de regulación	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
1.99.02	Intereses moratorios y multas	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
2	Materiales y Suministros	6,000,000	6,000,000	-	10,000,000	2,847,042	7,362,868	28%
2.02	Alimentos y productos agropecuarios	8,000,000	-	-	8,000,000	891,263	2,108,737	30%
2.02.03	Alimentos y bebidas	3,000,000	-	-	3,000,000	891,263	2,108,737	30%
2.98	Útiles, Materiales y Suministros Diversos	2,000,000	6,000,000	-	7,000,000	1,766,780	6,244,220	26%
2.99.01	Útiles y materiales de oficina y cómputo	1,000,000	5,000,000	-	6,000,000	1,004,080	4,995,920	17%
2.99.05	Útiles y materiales de limpieza	1,000,000	-	-	1,000,000	751,700	248,300	75%
4	Activos Financieros	1,837,210,000	-	10,000,000	1,837,210,000	717,116,089	1,110,084,901	39%
4.02	Adquisición de Valores	1,837,210,000	-	10,000,000	1,837,210,000	717,116,089	1,110,084,901	39%
4.02.01	Adquisición de Valores del Gobierno Central	1,833,210,000	-	10,000,000	1,833,210,000	717,116,089	1,106,084,901	39%
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 Públicas no Financieras	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
4.02.06	Adquisición de Valores de Instituciones Públicas 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%
6	Bienes Duraderos	118,000,000	2,000,000	-	120,000,000	28,042,840	88,867,380	24%
6.01	Herramientas, repuestos y accesorios	6,000,000	2,000,000	-	7,000,000	-	7,000,000	0%
6.01.02	Equipo de transporte	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
6.01.03	Equipo de comunicación	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
6.01.04	Equipo y mobiliario de Oficina	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
6.01.05	Equipo y programas de cómputo	1,000,000	2,000,000	-	3,000,000	-	3,000,000	0%
6.01.99	Maquinaria, Equipo y Mobiliario Diverso	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
6.98	Bienes Duraderos diversos	118,000,000	-	-	118,000,000	28,042,840	88,867,380	24%
6.99.03	Bienes Intangibles	113,000,000	-	-	113,000,000	29,042,840	83,957,360	26%
8	Transferencias Corrientes	206,480,000	-	-	206,480,000	40,118,888	186,371,014	20%
8.01	Transferencias corrientes a Gobierno central	187,480,000	-	-	187,480,000	38,827,238	168,882,764	20%
6.01.02	Transferencias ctes a Instituciones descentralizadas no empresariales	118,290,000	-	-	118,290,000	29,964,340	88,325,660	25%
6.01.06	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	79,200,000	-	-	79,200,000	8,662,896	70,537,104	11%
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	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
6.03.01	Prestaciones Legales	1,000,000	-	-	1,000,000	-	1,000,000	0%
6.04	Transferencias corrientes a empresas privadas	8,000,000	-	-	8,000,000	1,491,750	4,508,250	26%
6.04.04	Transferencias corrientes a empresas privadas	6,000,000	-	-	6,000,000	1,491,750	4,508,250	26%
9	Cuentas Especiales	760,000,000	-	-	760,000,000	-	760,000,000	0%
9.02	Sumas sin asignación presupuestaria	760,000,000	-	-	760,000,000	-	760,000,000	0%
9.02.01	Sumas sin asignación presupuestaria	700,000,000	-	-	700,000,000	-	700,000,000	0%
9.02.02	Sumas con destino específico sin asignación presupuestaria	60,000,000	-	-	60,000,000	-	60,000,000	0%
Total General		10,318,000,000	10,000,000	10,000,000	10,318,000,000	2,428,472,802	7,888,627,388	24%

Copia de la información se conserva en el expediente digital de esta sesión.

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 sus normas 4.3.14 y 4.3.15 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 primer trimestre del año en curso.

Segundo. Lo dispuesto en el Sistema de Información Gerencial de BCR SAFI S.A. (SIG-2).

Se dispone:

Aprobar el Informe de Ejecución Presupuestaria de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., con corte al 31 de marzo del 2020, para cumplir con lo establecido en las Normas Técnicas de Presupuesto de la Contraloría General de la República; asimismo, autorizar que se proceda con el envío de la documentación correspondiente a dicha Entidad.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO VI

Declarar PRIVILEGIADO Y CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema se relaciona con la estrategia 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 VII

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos para Información*, el señor **Rosnie Díaz Méndez** presenta informe de los estados financieros de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., con corte al mes de marzo del 2020, copia del cual se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Seguidamente, el señor **Díaz Méndez** expone, con detalle, un resumen de la información correspondiente al mes de marzo, según el siguiente resumen ejecutivo:

BCR SAFI

INFORME FINANCIERO MARZO 2020

RESUMEN EJECUTIVO

1. Balance de Situación

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

Los activos totales presentaron una variación de +42.10%, donde las principales cuentas que presentaron variaciones fueron la de Inversiones en Títulos y Valores y Activo por Derecho de Uso.

El pasivo presenta una variación de +258.10%, en comparación al año anterior, principalmente por el incremento de la partida Obligaciones por derecho de uso.

Con respecto al Patrimonio este presenta variación de +24.80%, en comparación al año anterior, la cual obedece a la no distribución de dividendos en el período 2019.

1.2 Análisis Mensual (Marzo 2020 vs Febrero 2020)

Los activos totales incrementaron durante el mes de marzo 2020 en +2.20% con respecto al mes de febrero de 2020. La partida que representa la variación más significativa es la de Inversiones en Títulos y Valores y Disponibilidades.

El pasivo presentó una variación de +2.30% en comparación con el mes de febrero 2020, producto del aumento de la cuenta impuesto sobre la renta.

Con respecto al Patrimonio, presenta un aumento del +2.20%, en comparación al mes anterior.

2. Estado de Resultados

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

2.1.1 Ingresos Financieros

Estos presentan una variación de -26.80% con respecto al año anterior.

2.1.2 Ingresos Operativos,

Estos presentan un aumento de +2.90% 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	%
Portafolio Colones	+56%	Rentas Mixtas	+12%
Corto Plazo Colones	+27%	Progreso	+10%

2.1.3 Gastos de Operación.

Estos presentan una variación de +6.00% en comparación al año anterior.

2.1.4 Gastos Financieros

Producto de la implementación de la NIIF 16 a partir del 01 de enero del 2020, se registró €114 millones de colones por concepto de estimación por deterioro de inversiones.

2.1.5 Resultado del periodo.

La Utilidad del periodo a Marzo 2020 presenta una variación de +6.60% en comparación con el año anterior.

2.2 Análisis mensual de resultados (Marzo 2020 vs Febrero 2020)

2.2.1 Ingresos Financieros.

Estos presentan una variación de +32.60% con respecto al mes anterior.

2.2.2 Gastos Operativos.

Estos presentan una variación de -36.10% en relación con el mes anterior.

2.2.3 Gastos con partes relacionadas.

Estos presentan una variación de -1.90% respecto al mes anterior, por la disminución en las comisiones de agente colocador.

2.2.4 Gastos Administrativos.

Estos presentan una variación de +7.40% respecto al mes anterior, principalmente por un ajuste en la provisión de la facturación de servicios administrativos en febrero 2020.

2.1.1 Resultado del periodo.

Al finalizar el mes la utilidad del período presentó una variación de +87.80% en comparación con el mes anterior.

3. Indicadores Financieros:

Objetivo	Indicadores Financieros	Meta		Resultado obtenido a:		Logro a Dic. 2020
				MAR. 20	Anualizado	
ROE	$\frac{\text{Rentabilidad Total Neta 2020}}{\text{Patrimonio Promedio (últimos 12 meses)}}$	> 30 %		6.46%	25.83%	86.09%
NEGOCIO	$\frac{\text{Comisiones de Administración 2020}}{\text{Comisiones de Administración 2019}}$	> 5 %	9,003	2,213	4.92%	98.30%
EFICIENCIA OPERATIVA	$\frac{\text{Gastos Administrativos Acum. Mes Interanual}}{\text{Utilidad Operacional Bruta Acum. Mes Actual + Utilidad Operacional Bruta Acum. Dic Anterior - Utilidad Operacional Bruta Acum. Mes Interanual}}$	< 48 %		48.12%		99.75%

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

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

ARTÍCULO VIII

Declarar PRIVILEGIADO Y CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema se relaciona con la estrategia 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 IX

Declarar PRIVILEGIADO Y CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema se relaciona con la estrategia 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 X

Declarar PRIVILEGIADO Y CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema se relaciona con temas de la Auditoría Interna.

ARTÍCULO XI

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

ARTÍCULO XII

Termina la sesión ordinaria n. °09-2020, a las doce horas con treinta minutos.