Acta de la Sesión Ordinaria n.°02-23, celebrada por la Junta Directiva de la Sociedad BCR Valores S.A., en la ciudad de San José, lunes veintitrés de enero del dos mil veintitrés, a las quince horas con un minuto, con el siguiente **CUÓRUM**:

MBA. Eduardo Rodríguez Del Paso, Presidente; Fernando Víquez Salazar, Vicepresidente, MBA Liana Denis Noguera Ruiz, Tesorera; Sr. Néstor Eduardo Solís Bonilla, Secretario; Dr. Luis Emilio Cuenca Botey, Vocal,

La Licda. María del Pilar Muñoz Fallas asiste en su condición de fiscal.

Además, asisten:

Por BCR Valores S.A.

MBA Vanesa Olivares Bonilla, Gerente; Lic. Esteban Sandoval Loaiza, Auditor Interno

Por Banco de Costa Rica

MBA Douglas Soto Leitón, Gerente General, Lic. Manfred Sáenz Montero, Gerente Corporativo Jurídico, Sra. María Eugenia Zeledón Porras, Subauditora General Corporativa a.i., MBA Pablo Villegas Fonseca, Secretario General, Srta. Priscilla Rodríguez Quiros, Transcriptora de Actas.

Se deja constancia que los miembros de la Junta Directiva General, miembros de la Alta Administración y personal de la Secretaría de la Junta Directiva participan de esta sesión, en modalidad de tele presencia, mediante una herramienta informática de uso global, diseñada para videoconferencias, provista y validada por el área de tecnología de la información, la cual garantiza la autenticidad e integridad de la voluntad y la conservación de lo actuado; lo anterior, de conformidad con el criterio GCJ-MSM-071-2020, de fecha 17 de marzo del 2020, de la Gerencia Corporativa Jurídica.

ARTÍCULO I

El señor **Eduardo Rodríguez del Paso** somete a consideración del Directorio el orden del día propuesto para la sesión ordinaria n.°02-23, que se transcribe a continuación:

A. APROBACION DEL ORDEN DEL DIA

B. APROBACIÓN DE ACTAS

B.1 *Acta de la sesión ordinaria n.°01-23, celebrada el 09 de enero del 2023*

C. ASUNTOS RESOLUTIVOS

Gerencia de la Sociedad

C.1 *Informe de Liquidación y ejecución presupuestaria. (PUBLICO)*

C.2 *Reporte de avance trimestral planes de acción auditoría externa Acuerdo CONASSIF 05-17 (CFBCR) (CONFIDENCIAL)*

D. ASUNTOS INFORMATIVOS

Gerencia de la Sociedad

D.1 *Análisis de la Competencia, con corte a diciembre del 2022. (CONFIDENCIAL)*

D.2 *Análisis del Informe Financiero y Gestión de Vehículos de Terceros, con corte a diciembre del 2022(CONFIDENCIAL)*

D.3 *Estados Financieros, con corte a diciembre del 2022. (PUBLICO)*

CORRESPONDENCIA

E. ASUNTOS VARIOS

De seguido, el señor **Eduardo Rodríguez Del Paso** dice: "Vamos a dar inicio con la aprobación del orden del día, ¿si alguien tiene algún punto que tenga que comentar?, por favor, pueden hacerlo ahora".

Seguidamente, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** dice: "Sí señor muy buenas tardes señoras y señores Directores, quería pedirle la inclusión de tres puntos varios don Eduardo, a saber, la notificación del parte de la Sugeval (Superintendencia General de Valores) sobre una auditoría, el siguiente punto vario tiene que ver con una adjudicación de una emisión de bonos temáticos para BCR Valores y la tercera con un pendiente para atender sobre Banca de Inversión que, nos pidieron en la última sesión de diciembre que diéramos cuentas en enero sobre la atención de ese pendiente".

El señor **Eduardo Rodríguez** dice; "Muy bien gracias doña Vanessa, tomamos nota entonces don Pablo (Villegas Fonseca).

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria n.°02-23, con la inclusión de tres temas en el capítulo de agenda, denominado *Asuntos Varios*, conforme se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO II

El señor **Eduardo Rodríguez del Paso** somete a la aprobación de la Junta Directiva las actas de las sesiones ordinaria n.°01-23, celebrada el nueve de enero del dos mil veintitrés.

Al respecto, el señor **Rodríguez del Paso** indica: "Seguidamente, vamos a ver el punto B. Aprobación de Actas, ¿don Pablo (Villegas Fonseca)?".

El señor **Pablo Villegas Fonseca** dice: "Buenas tardes a todos, informarles que, circulado el documento en referencia, no se recibieron observaciones ni de la Administración y de parte de los miembros de este cuerpo colegiado y el documento que está en Sharepoint sería el documento disponible para aprobar, si ustedes lo tienen a bien".

Los señores manifiestan estar de acuerdo con la aprobación del acta.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.°01-23, celebrada el nueve de enero del dos mil veintitrés.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO III

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Resolutivos*, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** dice que, en esta oportunidad, en cumplimiento del Sistema de Información General de la Sociedad SIG-02, presenta para aprobación, el documento que contiene el informe de ejecución, evaluación y liquidación presupuestaria y el seguimiento al plan operativo institucional, ambos, con corte al 31 de diciembre del 2022.

Copia de la información, se remitió a los señores Directores, para su conocimiento y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

A continuación, se transcribe la exposición del tema, así como los comentarios realizados sobre este asunto. Acto seguido, el señor **Eduardo Rodríguez Del Paso** dice: "Pasaríamos entonces al punto *C. Asuntos Resolutivos*, (de la) Gerencia de la Sociedad; (con el) informe de liquidación y ejecución presupuestaria, es un asunto público y tiene 15 minutos, doña Vanessa Olivares (Bonilla); adelante, por favor".

Seguidamente, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** dice: "Sí señor, el siguiente informe tiene como motivo presentarle a la Junta Directiva, para su aprobación, el informe de

ejecución, evaluación y liquidación; siendo este, un informe de requisito, que debe aprobar el Órgano de Dirección, solicitado por la Contraloría (General de la República) en donde, se dé conocimiento a la Junta (Directiva) de que ejecutamos las partidas dentro de los límites que estaban aprobados en presupuesto.

La evaluación corresponde a que nuestros planes institucionales -los planes de acción- fueron vinculados a presupuesto y que los mismos se cumplieron y la liquidación es, de las partidas contables, para efectos de comenzar de nuevo un periodo contable al año siguiente que en este caso corresponde al 2023.

De esa forma aquí (ver imagen n.°1) hacemos las definiciones que mencioné anteriormente.

Antecedentes

La norma técnica ***4.3.2 "Alcance de la ejecución presupuestaria",*** indica lo siguiente:
"La fase de ejecución presupuestaria es responsabilidad exclusiva de la Administración, en donde las asignaciones presupuestarias aprobadas constituyen su límite de acción como elemento autorizante para el uso y disposición de los recursos".

La norma técnica ***4.5.2 "Alcance de la evaluación presupuestaria",*** indica que:
"La evaluación, como parte de la rendición de cuentas, valora cuantitativa y cualitativamente el cumplimiento de los objetivos, metas y los resultados alcanzados en el ejercicio presupuestario -tanto a nivel institucional como programático- en relación con los esperados y para los cuales se aprobó el presupuesto."

Además, la norma técnica ***4.3.16 "Liquidación Presupuestaria",*** indica:
"el proceso de cierre de las cuentas del presupuesto institucional que se debe hacer al terminar el ejercicio económico, con el cual se obtiene el resultado global de la ejecución del presupuesto, tanto a nivel financiero -déficit o superávit-como de las realizaciones de los objetivos y metas previamente establecidos para cada uno de los programas presupuestarios"

Imagen n.°1. Antecedentes
Fuente: Gerencia de la Sociedad

Me voy a circunscribir en los resultados de este informe, no me voy a referir a las perspectivas económicas porque más adelante, en el informe de competencia y en el informe financiero, me voy a referir a lo mismo, si ustedes tienen a bien.

Por lo tanto, en el siguiente cuadro (ver imagen n.°2) ustedes van a ver que BCR Valores, ejecutó el 98% de los ingresos presupuestados para el periodo, en el año 2022. En general, los principales de BCR Valores, como ustedes conocen, son los ingresos que recibimos por la administración de la cartera propia y los ingresos por comisiones.

Ejecución de Ingresos Presupuestarios

NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN 4TO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN INGRESOS REALES
INGRESOS CORRIENTES	8,425,291.63	375,223.66	1,698,095.65	7,102,419.64	1,485,980.94	6,126,633.48	975,786.16	86%
INGRESOS NO TRIBUTARIOS	8,425,291.63	375,223.66	1,698,095.65	7,102,419.64	1,485,980.94	6,126,633.48	975,786.16	86%
Servicios financieros	5,186,513.24	0.00	1,698,095.65	3,488,417.58	815,728.09	3,368,164.91	120,252.68	97%
Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	2,336,173.84	270,780.78	0.00	2,606,954.62	456,494.00	2,142,922.49	464,032.14	82%
Intereses sobre títulos valores de Instituciones Públicas Financieras	902,604.55	104,442.88	0.00	1,007,047.43	213,758.85	615,546.09	391,501.34	61%
INGRESOS DE CAPITAL	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	13,613.77	908,247.38	-808,247.38	908%
RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	13,613.77	908,247.38	-808,247.38	908%
RECUPERACIÓN DE OTRAS INVERSIONES	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	13,613.77	908,247.38	-808,247.38	908%
	8,525,291.63	375,223.66	1,698,095.65	7,202,419.64	1,499,594.71	7,034,880.86	167,538.77	98%

Imagen n.°2. Ejecución de Ingresos Presupuestarios
Fuente: Gerencia de la Sociedad

Por otro lado, en lo que corresponde a la ejecución de los egresos, ejecutamos el 73% de los egresos correspondientes que teníamos presupuestados (ver imagen n.°3).

Ejecución de Egresos Presupuestarios

NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN 4TO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN GASTOS REALES
REMUNERACIONES	3,070,990.00	0.00	424,243.43	2,646,746.57	684,183.61	2,435,037.71	211,708.86	92%
SERVICIOS	3,778,693.96	162,094.08	1,277,365.15	2,663,422.89	269,258.17	1,276,804.29	1,386,618.60	48%
MATERIALES Y SUMINISTROS	12,563.61	0.00	0.00	12,563.61	412.80	2,663.91	9,899.71	21%
INTERESES Y COMISIONES	1,170,745.54	435,321.79	57,496.95	1,548,570.37	601,257.19	1,451,517.93	97,052.45	94%
ACTIVOS FINANCIEROS	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	10,939.62	11,425.54	88,574.46	11%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	363,460.92	0.00	132,344.73	231,116.19	-3,001.65	113,771.79	117,344.40	49%
	8,525,291.63	597,415.87	1,920,287.87	7,202,419.64	1,563,049.74	5,291,221.16	1,911,198.47	73%

Imagen n.°3. Ejecución de Egresos Presupuestarios
Fuente: Gerencia de la Sociedad

Y, esto nos lleva al siguiente balance, donde queda, un total de superávit de ¢1.743.0 millones, el mismo no corresponde a las utilidades generadas, normalmente es una aproximación; sin embargo, no corresponde precisamente porque hay algunas partidas que sí se contemplan en el presupuesto, pero que no son de la contabilización de las utilidades ¿cómo

cuáles?, por ejemplo: el diferencial cambiario, las vacaciones, etcétera, pero eso son partidas que son las menos y, por lo tanto, este superávit corresponde, en buena medida, a la generación de las utilidades (ver imagen n.°4)".

Superávit Presupuestario

LIQUIDACION A DICIEMBRE	Superavit del Período 2022
Ingresos Presupuestarios	8,525,292
Menos: Ingresos Reales	7,034,881
SUPERAVIT DE INGRESOS (DEFICIT)	**(1,490,411)**
Egresos Presupuestarios	8,525,292
Menos: Egresos Reales	5,291,221
SUPERAVIT DE EGRESOS	**3,234,070**
TOTAL DE SUPERATIV (DEFICIT)	**1,743,660**

Imagen n.°4 Superávit Presupuestario
Fuente: Gerencia de la Sociedad

Continúa diciendo, la señora **Vanessa Olivares**: "Entonces, así las cosas, nuestros contadores han hecho un ejercicio de contra poner nuestra contabilidad patrimonial, que es la real, que hemos ejecutado versus la presupuestaria, hacen una comparación para todos los trimestres, teniendo que cerrar en cero, para efectos de que la Contraloría (General de la República) vea la ejecución de ese presupuesto (ver imagen n.°5).

Conciliación Contabilidad Patrimonial vs. Contabilidad Presupuestaria

NOMBRE DE LA CUENTA	EJECUCIÓN 1ER TRIMESTRE	EJECUCIÓN 2DO TRIMESTRE	EJECUCIÓN 3ER TRIMESTRE	EJECUCIÓN 4TO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL
Egresos Presupuestarios Reales	**1,368,571**	**953,692**	**1,405,909**	**1,563,050**	**5,291,221**
Total Egresos Presupuestarios Reales:	**1,368,571**	**953,692**	**1,405,909**	**1,563,050**	**5,291,221**
Gastos Contabilidad Patrimonial	**1,887,595**	**1,654,393**	**2,492,029**	**2,144,644**	**8,178,660**
(-) Partidas no Presupuestarias					
Pérdidas por Diferencia Cambiario	336,981	367,377	980,936	421,082	2,106,376
Gastos financieros por derecho de uso	4,594	4,484	4,151	3,514	16,742
Pérdidas no realizadas en inversioines	1,410	0	72	5,568	7,050
Gastos Provisiones Cuentas por Cobrar	28,826	4,425	9,581	123,250	166,082
Gastos por Cambio y Arbitraje de Divisas	1,125	0	0	0	1,125
Gasto por Provisión de Vacaciones	15,168	9,534	19,556	-35,587	8,672
Gasto por Amortización de Activos	121	121	121	121	484
Depreciación de vehículos	605	605	605	605	2,420
Gasto por Amortización de Software	24,358	24,358	16,983	13,296	78,994
Retenciones Inversiones	83,857	87,726	91,711	89,450	352,745
Retenciones 2%	18,449	3,787	3,996	2,513	28,745
Gastos por Impuestos Diferidos	3,529	198,285	-41,591	-42,219	118,003
Total Gastos Contabilidad Patrimonial	**1,368,571**	**953,692**	**1,405,909**	**1,563,050**	**5,291,221**
Diferencia:	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ingresos Presupuestarios Reales	**2,508,822**	**1,490,974**	**1,535,490**	**1,499,595**	**7,034,881**
Total Ingresos Presupuestarios Reales:	**2,508,822**	**1,490,974**	**1,535,490**	**1,499,595**	**7,034,881**
Ingresos Contabilidad Patrimonial:	**3,018,243**	**2,044,276**	**2,504,233**	**2,044,446**	**9,611,198**
(-) Partidas no Presupuestarias					
Ganancias por Diferencia Cambiario	368,121	412,896	719,291	321,358	1,821,666
Ingresos Reversión Provisiones Cuentas por Cobrar	49,867	9,419	121,123	128,104	308,512
Retenciones Inversiones	83,857	87,726	91,711	89,450	352,745
Ingresos por Impuestos Diferidos	7,576	43,260	36,618	5,939	93,393
Total Ingresos Contabilidad Patrimonial:	**2,508,822**	**1,490,974**	**1,535,490**	**1,499,595**	**7,034,881**
Diferencia:	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Imagen n.°5 Conciliación Contabilidad Patrimonial vs. Contabilidad Presupuestaria
Fuente: Gerencia de la Sociedad

Esto nos lleva a un análisis de resultados comparativos mismos que voy a explicar en las presentaciones siguientes (según lo dispuesto en el orden del día), sobre el desempeño financiero de BCR Valores para diciembre (2022) (ver imagen n.°6).

Estado de Resultados Comparativo

CUENTA	Acumulados dic-20	Acumulados dic-21	Acumulados dic-22	Presup dic-22	Variac Acum dic-20	Variac Acum dic-21
Ingresos financieros	**7,159**	**5,616**	**5,855**	**4,798**	**-18%**	**4%**
Intereses, descuentos y dividendos	4,395	3,818	3,111	3,672	-29%	-19%
Ganacias por Diferencial Cambiario	1,980	1,003	1,822	208	-8%	82%
Ganancia en negociación de valores	775	780	908	900	17%	16%
Otros ingresos financieros	8	15	13	17	58%	-13%
Gastos financieros	**2,701**	**1,321**	**3,398**	**1,386**	**26%**	**157%**
Gastos financieros (por Recompras)	847	370	1,256	1,083	48%	240%
Gastos financieros (por Derecho Uso)	48	21	17	16	-65%	-19%
Pérdidas por Diferencial Cambiario	1,802	930	2,106	187	17%	127%
Pérdidas en negociación de valores	4	1	18	100	373%	1597%
Estimación por Deterioro Inversiones	**(258)**	**(387)**	**(142)**	**(16)**	-45%	-63%
RESULTADO FINANCIERO NETO	**4,716**	**4,682**	**2,599**	**3,428**	**-45%**	**-44%**
Ingresos de operación	**4,068**	**4,677**	**3,355**	**3,502**	**-18%**	**-28%**
Por comisiones por servicios	2,872	3,889	2,632	2,860	-8%	-32%
Por cambio y arbitraje de divisas	1	1	18	15	1612%	0%
Por otros ingresos con partes relacionadas	1,154	738	640	614	-45%	-13%
Por otros ingresos operativos	41	50	66	14	61%	32%
Gastos de operación	**474**	**339**	**315**	**200**	**-33%**	**-7%**
Por comisiones por servicios	134	194	196	154	46%	1%
Por cambio y arbitraje de divisas	-	7	1	6	N/A	0%
Por otros gastos operativos	331	138	118	40	-64%	-15%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	**3,594**	**4,338**	**3,040**	**3,302**	**-15%**	**-30%**
Gastos administrativos	**3,451**	**3,686**	**3,367**	**3,908**	**-2%**	**-9%**
Por gastos de personal	2,549	2,773	2,484	2,720	-3%	-10%
Por otros gastos de administración	902	913	882	1,189	-2%	-3%
RESULTADO OPERACIONAL NETO	**143**	**652**	**(327)**	**(606)**	**-328%**	**-150%**
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS	**4,859**	**5,334**	**2,273**	**2,822**	**-53%**	**-57%**
Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad	1,613	1,677	840	826	-48%	-50%
RESULTADO DEL PERÍODO	**3,246**	**3,657**	**1,433**	**1,996**	**-56%**	**-61%**

Cifras en millones de colones

Imagen n.°6 Estado de Resultados Comparativo
Fuente: Gerencia de la Sociedad

Con respecto al plan operativo institucional, de los planes de acción a los cuales me voy a referir con más detalle, en una próxima presentación de la Junta Directiva, tuvimos un total de 45 planes de acción propuestos; 17 (planes) de ellos están en un rango de cumplimiento de un 100%, 15 (planes) en un 33%, porque los mismos tenían un plazo de ejecución que abarcaba más del año 2023 y en menos del 70% de cumplimiento se encuentra 13 indicadores, por lo tanto, tenemos un plan operativo institucional, que se detalla más adelante, y que se cumple prácticamente en su totalidad (ver imagen n.°7).

Seguimiento Plan Operativo Institucional

Al cierre del periodo 2022 se logró una nota de cumplimiento promedio del 73% de las metas propuestas; de un total de 45 planes de acción propuestos, 17 de ellos (un 38%) están en un rango de cumplimiento entre el 90% y el 100%, 15 (un 33%) se encuentran en rango de cumplimiento entre el 70% y 89% y 13 indicadores (un 29%), registraron avance de menos de 70% en el periodo.

A nivel de presupuesto, el periodo cerró con una ejecución del 73% del total de costos estimados para el cumplimiento de Plan Operativo Institucional 2022, ejecutándose un monto total de ¢5,291 millones de un total estimado de ¢7,202 millones.

Imagen n.°7 Seguimiento Plan Operativo Institucional
Fuente: Gerencia de la Sociedad

Con esto daría cuentas de este informe mencionado y quedo a disposición de ustedes por si hay alguna pregunta, en relación con este informe, sino para referirme a los considerandos y al acuerdo propuesto".

El señor **Eduardo Rodríguez** consulta: "¿Alguien tiene alguna pregunta o comentario?". No hay comentarios y dice: "Parece que no. Adelante".

Así las cosas, la señora **Vanessa Olivares** da lectura a los considerandos y propuesta de acuerdo:

Considerando:

Primero. *Lo establecido en las Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos: 4.3.2 "Alcance de la ejecución presupuestaria", 4.5.2 "Alcance de la evaluación presupuestaria" y 4.3.16, "Liquidación Presupuestaria".*

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

Se dispone:

1. *Aprobar el informe de ejecución, evaluación y liquidación presupuestaria al 31 de diciembre del 2022.*
2. *Aprobar el seguimiento al plan operativo institucional al 31 de diciembre del 2022.*
3. *Autorizar el envío de la ejecución, evaluación y liquidación presupuestaria a la Contraloría General de la República, por los medios dispuestos y en el plazo establecido por el ente contralor.*
4. *Se requiere acuerdo en firme.*

Los señores Directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Por su parte, el señor **Eduardo Rodríguez** recapitula diciendo: "Muy bien, estaríamos aprobando el informe de ejecución, el seguimiento del plan operativo y le autorizaríamos en el envío de este, en el plazo establecido por el Ente Contralor.

¿Es un acuerdo en firme doña Vanessa?". La señora Olivares ratifica que es acuerdo en firme.

Los señores Directores se muestran de acuerdo.

Después de considerar el asunto,

<u>LA JUNTA ACUERDA:</u>

Considerando:

Primero. Lo establecido en las *Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos*: 4.3.2 "Alcance de la ejecución presupuestaria", 4.5.2 "Alcance de la evaluación presupuestaria" y 4.3.16, "Liquidación Presupuestaria".

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

Se dispone:

1.- Aprobar el informe de ejecución, evaluación y liquidación presupuestaria y, el seguimiento al plan operativo institucional, ambos con corte al 31 de diciembre del 2022,

conforme al documento conocido en esta oportunidad y cuya copia forma parte del expediente digital de esta sesión.

2.- Autorizar a la Gerencia de la Sociedad, enviar el informe de ejecución, evaluación y liquidación presupuestaria a la Contraloría General de la República, por los medios dispuestos y en el plazo establecido por el Ente Contralor.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO IV

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y es de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 Constitucional, 166 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y 273 de la Ley General de la Administración Pública, ambos en relación con Ley de Información No Divulgada (n.°7975, del 04 de enero del 2000).

ARTÍCULO V

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos, gestión de riesgo, operaciones y es de uso restringido, de conformidad con lo establecido en los artículos 24 Constitucional, 166 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y 273 de la Ley General de la Administración Pública, ambos en relación con Ley de Información No Divulgada (n.°7975, del 04 de enero del 2000).

ARTÍCULO VI

Declarar CONFIDENCIAL acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos y de uso restringido, de conformidad con lo establecido en el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública, en relación con las disposiciones de la Ley de Información No Divulgada (n.°7975, del 04 de enero del 2000).

ARTÍCULO VII

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Informativos*, la señora **Vanessa Olivares Bonilla, Gerente de la Sociedad** dice que, en cumplimiento del Sistema de Información General de la Sociedad SIG-03, en esta oportunidad, presenta el informe de los Estados Financieros de BCR Valores S.A, con corte al mes de diciembre del 2022.

A continuación, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** realiza una pormenorizada presentación del asunto, para lo cual, se apoya en la siguiente información:

Resumen Ejecutivo diciembre 2022:

En lo referente a los resultados obtenidos al cierre de diciembre del 2022, BCR Valores registró una utilidad acumulada de ¢1,433 millones, la cual, al ser comparada con el mismo periodo del 2021, disminuye en un 61%. Las anteriores variaciones en la utilidad neta han sido afectadas por los siguientes factores:

A nivel del resultado financiero, al ser comparado de forma interanual, se presenta una disminución del 44%, principalmente por el aumento en el gasto financiero producto del apalancamiento por operaciones de recompra. El ingreso financiero producto del manejo de la cartera propia de inversiones muestra un aumento respecto al mismo periodo del año anterior del 4%, debido entre otros factores al efecto del diferencial cambiario y ganancias de capital realizadas.

Por otro lado, las comisiones por servicios disminuyeron un 32% al comparar el corte de diciembre de ambos periodos, principalmente por la generación de ingresos provenientes de clientes bajo el servicio de STRATIC (-54%) y las comisiones de mercado local (-28%). Los ingresos generados por las comisiones de agente colocador pagadas por SAFI presentan una disminución del 13%.

En relación con los gastos administrativos, se presenta una disminución del 9% al compararlo interanualmente, el cual se ve afectado por la disminución del 10% de gastos de personal, específicamente el gasto por salario variable, el cual se ve afectado por la disminución de ingresos por comisiones bursátiles, así como plazas que aún no han sido ocupadas. En lo referente a los otros gastos administrativos, estos se disminuyen en un 3%, debido a la disminución de gastos con partes relacionadas (-12%) y gastos por gastos generales (-26%).

En lo que respecta al balance de situación el puesto cuenta con un activo total al cierre de diciembre de ¢45,567 millones de los cuales ¢41,016 millones corresponden a la cartera de inversiones propia; la cual, al compararla con el cierre de mismo periodo del año anterior, disminuyo en un 20%.

Al cierre de diciembre del 2022, se registra un patrimonio total de ¢18,353 millones, afectado entre otras cosas por la valoración de la cartera propia a precios de mercado, la cual registró al cierre una perdida no realizada de ¢1,461 millones y el pago de dividendos al Banco de Costa Rica por ¢3,000 millones; además de la utilidad del periodo de ¢1,433 millones, la cual disminuye un 61% respecto a la generada en el mismo periodo del año 2021

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

CUENTA	dic-20	dic-21	dic-22	Variación Porcentual dic-20	Variación Porcentual dic-21	Presupuesto dic-22	Variac % Presup.
ACTIVO TOTAL	**51,948**	**55,423**	**45,567**	**-12%**	**-18%**	**51,087**	**-11%**
Activo Productivo	**48,585**	**50,978**	**41,016**	**-16%**	**-20%**	**48,307**	**-15%**
Valores negociables	48,585	50,978	41,016	-16%	-20%	48,307	-15%
Activo Improductivo	**3,363**	**4,445**	**4,551**	**35%**	**2%**	**2,780**	**64%**
Caja y bancos	473	840	420	-11%	-50%	296	42%
Efectivo restringido	94	160	161	72%	1%	205	-21%
Cuentas por cobrar neto	293	213	468	59%	120%	237	97%
Intereses y comisiones por cobrar	923	997	817	-12%	-18%	801	2%
Otros activos improductivos	1,579	2,234	2,686	70%	20%	1,241	116%
PASIVO TOTAL MAS PATRIMONIO	**51,948**	**55,423**	**45,567**	**-12%**	**-18%**	**51,087**	**-11%**
PASIVO TOTAL	**30,806**	**31,769**	**27,214**	**-12%**	**-14%**	**31,122**	**-13%**
Pasivo con costo	**27,131**	**27,398**	**24,924**	**-8%**	**-9%**	**28,500**	**-13%**
Cuentas por pagar a Bolsa por Operaciones	27,131	27,398	24,924	-8%	-9%	28,500	-13%
Pasivo sin costo	**3,675**	**4,371**	**2,290**	**-38%**	**-48%**	**2,622**	**-13%**
Intereses y comisiones por pagar	38	22	127	238%	470%	12	960%
Otros pasivos sin costo	3,638	4,349	2,163	-41%	-50%	2,610	-17%
PATRIMONIO AJUSTADO	**21,141**	**23,654**	**18,353**	**-13%**	**-22%**	**19,964**	**-8%**

Cifras en millones de colones

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

CUENTA	Acumulados			Presup	Variac Acum		
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-22	dic-20	dic-21	Presup
Ingresos financieros	**7,159**	**5,616**	**5,855**	**4,798**	**-18%**	**4%**	**22%**
Intereses, descuentos y dividendos	4,395	3,818	3,111	3,672	-29%	-19%	-15%
Ganacias por Diferencial Cambiario	1,980	1,003	1,822	208	-8%	82%	774%
Ganancia en negociación de valores	775	780	908	900	17%	16%	1%
Otros ingresos financieros	8	15	13	17	58%	-13%	-23%
Gastos financieros	**2,701**	**1,321**	**3,398**	**1,386**	**26%**	**157%**	**145%**
Gastos financieros (por Recompras)	847	370	1,256	1,083	48%	240%	16%
Gastos financieros (por Derecho Uso)	48	21	17	16	-65%	-19%	3%
Pérdidas por Diferencial Cambiario	1,802	930	2,106	187	17%	127%	1027%
Pérdidas en negociación de valores	4	1	18	100	373%	1597%	-82%
Estimación por Deterioro Inversiones	**(258)**	**(387)**	**(142)**	**(16)**	-45%	-63%	811%
RESULTADO FINANCIERO NETO	**4,716**	**4,682**	**2,599**	**3,428**	**-45%**	**-44%**	**-24%**
Ingresos de operación	**4,068**	**4,677**	**3,355**	**3,502**	**-18%**	**-28%**	**-4%**
Por comisiones por servicios	2,872	3,889	2,632	2,860	-8%	-32%	-8%
Por cambio y arbitraje de divisas	1	1	18	15	1612%	0%	17%
Por otros ingresos con partes relacionadas	1,154	738	640	614	-45%	-13%	4%
Por otros ingresos operativos	41	50	66	14	61%	32%	373%
Gastos de operación	**474**	**339**	**315**	**200**	**-33%**	**-7%**	**58%**
Por comisiones por servicios	134	194	196	154	46%	1%	27%
Por cambio y arbitraje de divisas	-	7	1	6	N/A	0%	-81%
Por otros gastos operativos	331	138	118	40	-64%	-15%	196%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	**3,594**	**4,338**	**3,040**	**3,302**	**-15%**	**-30%**	**-8%**
Gastos administrativos	**3,451**	**3,686**	**3,367**	**3,908**	**-2%**	**-9%**	**-14%**
Por gastos de personal	2,549	2,773	2,484	2,720	-3%	-10%	-9%
Por otros gastos de administración	902	913	882	1,189	-2%	-3%	-26%
RESULTADO OPERACIONAL NETO	**143**	**652**	**(327)**	**(606)**	**-328%**	**-150%**	**-46%**
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS	**4,859**	**5,334**	**2,273**	**2,822**	**-53%**	**-57%**	**-19%**
Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad	1,613	1,677	840	826	-48%	-50%	2%
RESULTADO DEL PERIODO	**3,246**	**3,657**	**1,433**	**1,996**	**-56%**	**-61%**	**-28%**

Cifras en millones de colones

BCR Valores S.A. - Puesto de Bolsa
DETALLE DE COMISIONES BURSATILES POR OPERACIONES
(Millones de Colones)

CUENTA	Acumulados			Variaciones Acumuladas	
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-20	dic-21
COMISIONES POR SERVICIOS	**2,872**	**3,889**	**2,632**	**-8%**	**-32%**
Por custodias diversas	**73**	**80**	**76**	**100%**	**-4%**
Comisiones por custodias diversas	73	80	76	100%	-4%
Por Op. Bursátiles Mercado Local	**1,843**	**2,288**	**1,648**	**-11%**	**-28%**
Con títulos de renta fija	1,479	2,019	1,130	-24%	-44%
Con títulos de participación	56	21	44	-20%	115%
Con operaciones de recompra	309	233	323	5%	39%
Estructuracion de emisiones	0	16	151	N/A	854%
Por Op. Bursátiles Mercado Internacional	**210**	**179**	**288**	**37%**	**61%**
Con títulos de participación	144	172	283	97%	64%
Por Administración de Carteras	**745**	**1,342**	**620**	**-17%**	**-54%**
Carteras individuales	745	1,342	620	-17%	-54%

Cifras en millones de colones

Ingresos

NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN 1ER TRIMESTRE	EJECUCIÓN 2DO TRIMESTRE	EJECUCIÓN 3ER TRIMESTRE	EJECUCIÓN 4TO TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN INGRESOS REALIZ
INGRESOS CORRIENTES	8,514,854.08	7,191,982.09	1,614,217.67	1,490,944.61	1,535,490.27	1,485,980.94	6,126,633.48	1,065,348.61	85%
INGRESOS NO TRIBUTARIOS	8,514,854.08	7,191,982.09	1,614,217.67	1,490,944.61	1,535,490.27	1,485,980.94	6,126,633.48	1,065,348.61	85%
Servicios financieros	5,186,513.24	3,488,417.58	916,993.63	796,702.39	838,740.79	815,728.09	3,368,164.91	120,252.68	97%
Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	2,378,210.90	2,648,864.71	586,443.19	546,056.11	553,929.19	456,494.00	2,142,922.49	505,942.23	81%
Intereses sobre títulos valores de Instituciones Públicas Financieras	918,846.00	1,023,415.85	110,780.85	148,186.11	142,820.29	213,758.85	615,546.09	407,869.76	60%
INGRESOS DE CAPITAL	900,000.00	900,000.00	894,604.20	29.41	0.00	13,613.77	908,247.38	-8,247.38	101%
RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS	900,000.00	900,000.00	894,604.20	29.41	0.00	13,613.77	908,247.38	-8,247.38	101%
RECUPERACIÓN DE OTRAS INVERSIONES	900,000.00	900,000.00	894,604.20	29.41	0.00	13,613.77	908,247.38	-8,247.38	101%
	9,414,854.08	8,091,982.09	2,508,821.86	1,490,974.02	1,535,490.27	1,499,594.71	7,034,880.86	1,057,101.23	87%

Egresos

NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN 1ER TRIMESTRE	EJECUCIÓN 2DO TRIMESTRE	EJECUCIÓN 3ER TRIMESTRE	EJECUCIÓN 4TO TRIMESTRE	EJECUTADO	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN GASTOS REALES
REMUNERACIONES	3,070,890.00	2,646,746.57	588,356.69	591,544.17	582,964.24	684,183.61	2,436,037.71	211,708.86	92%
SERVICIOS	3,812,844.38	2,624,881.43	688,806.35	82,987.29	326,962.48	289,268.17	1,278,804.29	1,248,177.14	51%
MATERIALES Y SUMINISTROS	12,583.81	12,583.81	476.38	1,248.84	624.91	412.80	2,763.91	9,819.71	21%
INTERESES Y COMISIONES	1,170,745.63	1,641,233.86	137,160.33	248,401.43	466,888.98	601,267.19	1,451,617.93	189,716.93	88%
ACTIVOS FINANCIEROS	100,000.00	100,000.00	0.00	43.07	442.86	10,938.62	11,425.54	88,574.46	11%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	383,233.22	281,979.30	65,872.38	31,465.84	19,336.22	-3,001.66	113,771.79	168,207.51	40%
CUENTAS ESPECIALES	884,477.33	884,477.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	884,477.33	0%
	9,414,854.08	8,091,982.09	1,368,571.11	953,691.64	1,405,908.68	1,563,049.74	5,291,221.16	2,800,760.93	65%

Propuesta de acuerdo:

Considerando:

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

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

Se dispone:

1. Dar por conocido los Estados Financieros Mensuales de BCR Valores S.A. con corte al mes de diciembre del 2022, en cumplimiento del SIG.

Copia de la información, se remitió a los señores Directores, para su conocimiento y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Después de considerar el asunto,

<u>LA JUNTA ACUERDA:</u>

Considerando:

Primero. Lo establecido en el artículo 31, inciso 6, punto iii, Responsabilidades de la Alta Gerencia, del *Reglamento sobre Gobierno Corporativo*, que textualmente dice lo siguiente:

> *31.6. Proporcionar, al Órgano de Dirección, la información necesaria para llevar a cabo sus funciones y cumplir sus responsabilidades. Entre esta información se encuentra:*
>
> *(iii) Los niveles de capital, liquidez y solidez financiera de la entidad y de los Vehículos de Administración de Recursos de Terceros.*

Segundo. Lo establecido en el Sistema de Información Gerencial (SIG) de la Sociedad.

Se dispone:

Dar por conocido el informe que contiene los estados financieros de BCR Valores S.A., con corte a diciembre del 2022, conforme al documento conocido en esta oportunidad y cuya copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

ARTÍCULO VIII

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Varios*, según lo dispuesto en el orden del día, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** dice que, en esta oportunidad se refiere a la notificación de auditoría que va a realizar la Superintendencia General de Valores (Sugeval) a BCR Valores S.A con énfasis a la gestión del libro de órdenes, para participaciones de fondos inmobiliarios.

Al respecto, la señora **Olivares** comenta: "El 19 de enero (2023) nos notificó la Sugeval (Superintendencia General de Valores) que, va a ser una auditoría que va a enfocarse, específicamente, en efectuar una revisión de la gestión del libro de órdenes, para participaciones de fondos inmobiliarios, entonces ya nosotros estamos trabajando la información que ellos solicitaron y llevamos la vamos a atender solo para conocimiento del de la Junta Directiva

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Tomar nota de los comentarios de la Gerencia de la Sociedad, en referencia a la notificación de la Superintendencia General de Valores (Sugeval) sobre una auditoría con énfasis a la gestión del libro de órdenes, para participaciones de fondos inmobiliarios.

ARTÍCULO IX

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Varios*, según lo dispuesto en el orden del día, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** dice : "Quería informarles en relación con un negocio que BCR Valores S.A. ha venido impulsando y que, tiene para el 2023 la adjudicación por parte de Coopelesca (Cooperativa de Electrificación Rural de la Zona Norte) que es una Cooperativa de Electrificación en San Carlos, para la emisión de un bono de oferta pública que, esperamos sea (bono) verde y como novedad que quiere agregarle BCR Valores es que sea un bono social.

Entonces, creemos que esto nos va a continuar dando visibilidad en esa línea que es la que queremos transmitirle al mercado y que BCR Valores quiere enfocarse en atracción de emisores y emisores que tengan una línea que guarden una línea con la estrategia del Conglomerado (Financiero BCR) que tiene que ver con aportar al desarrollo sostenible y al poder ofrecerle a los clientes bonos que tengan ese enfoque".

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Tomar nota de los comentarios de la Gerencia de la Sociedad, en referencia a la adjudicación por parte de Coopelesca (Cooperativa de Electrificación Rural de la Zona Norte) para la emisión de un bono de oferta pública, durante el 2023.

ARTÍCULO X

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Varios,* según lo dispuesto en el orden del día, la señora **Vanessa Olivares Bonilla** dice que: "En diciembre del 2022 específicamente cuando presenté los pendientes de Junta Directiva (sesión n.°30-22, acuerdo VI, celebrada el 21 de diciembre del 2022) don Néstor (Solís Bonilla) me solicitó específicamente que, por favor, rindiera cuentas en enero sobre el pendiente 122-2022 que tiene que ver con las iniciativas de trabajo de Banca de Inversión del Conglomerado (Financiero BCR) y eso es la participación de BCR Valores y el Conglomerado ese tipo de proyectos.

Sobre eso, la oficina de Banca de Inversión (Gerencia Banca de Inversión) del Banco está trabajando una estrategia que se llama 'impulso sostenible' que presentaron al Comité (Corporativo) Ejecutivo, entonces según nos indica don Álvaro Camacho (de la O) y don Luis Moya (Cortes) ya está para agendarla, ya estaban pidiendo campo en agenda de la Junta Directiva General para que se presentara primeramente ahí.

Y, una vez que la Junta Directiva General hiciera sus observaciones, la vamos a presentar en BCR Valores. Sin embargo, me permito darle seguimiento al pendiente en virtud de que no nos queda más Junta en enero y que don Néstor pidió específicamente que diera seguimiento a ese tema.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Tomar nota de los comentarios de la Gerencia de la Sociedad, en referencia a la al avance en la atención pendiente VAL 122-2022 referente a las iniciativas de trabajo de Banca de Inversión del Conglomerado Financiero BCR y la participación de BCR Valores S.A. en este tipo de proyectos.

ARTÍCULO XI

Se convoca a sesión ordinaria para el lunes seis de febrero del dos mil veintitrés, a las trece horas con treinta minutos.

ARTÍCULO XII

Termina la sesión ordinaria n.°02-23, a las dieciséis horas con dos minutos.