

Acta de la Sesión Ordinaria n.º09-2020, celebrada por la Junta Directiva de la Sociedad BCR Valores S.A., en la ciudad de San José, el miércoles veintidós de abril del dos mil veinte, a las diez horas con cincuenta y tres minutos, con el siguiente CUÓRUM:
*MSc. Julio César Espinoza Rodríguez, quien preside; *Sr. Néstor Eduardo Solís Bonilla, Vicepresidente; *Lic. Javier Zúñiga Moya, Tesorero; *Licda. Maryleana Méndez Jiménez, Secretaria; *Licda. Mahity Flores Flores, Vocal; *Dr. Arnoldo Ricardo André Tinoco, Fiscal.

Además asisten:

Por BCR Valores S.A.

*Lic. Richard Soto Calderón, Gerente a.i.; *Lic. Julián Morales Soto, Auditor Interno.

Por Banco de Costa Rica

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

*Participan de la sesión mediante el método de telepresencia, de conformidad con el criterio GCJ-MSM-071-2020, de fecha 17 de marzo del 2020, de la Gerencia Corporativa Jurídica, conocido por la Junta Directiva General, en la sesión n.º11-2020, artículo III, del 17 de marzo del 2020.

ARTÍCULO I

El señor **Julio César Espinoza Rodríguez** somete a consideración del Directorio el orden del día propuesto para la sesión ordinaria n.º09-2020, que se transcribe a continuación:

A. APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA

B. APROBACIÓN DE ACTAS

B.1 Acta de la sesión n.º08-2020, celebrada el 01 de abril del 2020.

C. ASUNTOS COMITÉ CORPORATIVO DE AUDITORIA

C.1 Resumen de asuntos conocidos en la reunión n.º03-2020CCA y n.º04-2020CCA, relacionados con la Administración y la Auditoría de la Sociedad.

D. ASUNTOS RESOLUTIVOS

D.1 Informe de ejecución presupuestaria, marzo 2020.

E. CORRESPONDENCIA

F. ASUNTOS INFORMATIVOS

F.1 Análisis de la situación financiera con corte a marzo 2020.
(CONFIDENCIAL – por temas estratégicos)

F.2 Estados financieros con corte a marzo 2020.

F.3 Efectos COVID-19 en BCR Valores S.A. (CONFIDENCIAL – por temas estratégicos)

F.4 Incumplimiento del indicador de mitigadores de liquidez.
(CONFIDENCIAL – por temas estratégicos)

F.5 Informe Misión México. Cumplimiento de acuerdo sesión n.º05-2020, art. III, punto 2). (CONFIDENCIAL – por temas estratégicos)

G. ASUNTOS VARIOS

El señor **Richard Soto** solicita incluir en el capítulo de agenda denominado *Asuntos Varios*, un informe sobre el seguimiento del Covit-19.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria n.º09-2020, conforme se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO II

El señor **Julio César Espinoza Rodríguez** somete a la aprobación de la Junta Directiva el acta de la sesión ordinaria n.º08-2020, celebrada el uno de abril del dos mil veinte.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Por unanimidad de los presentes, aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º08-2020, celebrada el uno de abril del dos mil veinte.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO III

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Comité Corporativo de Auditoría*, se presenta para conocimiento de la Junta Directiva informe de los asuntos conocidos por el Comité Corporativo de Auditoría, en las reuniones n.º03-2020CCA y n.º04-2020CCA, celebradas el 25 de febrero del 2020 y el 10 de marzo del 2020, respectivamente, sobre los temas relacionados con la Administración y la Auditoría Interna de BCR Valores S.A.; lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 45 del *Reglamento General de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva General y Administración*.

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

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Dar por conocido el informe de los asuntos tratados en las reuniones n.º03-2020CCA y n.º04-2020CCA, celebradas el 25 de febrero del 2020 y el 10 de marzo del 2020, sobre los temas relacionados con la Administración y la Auditoría Interna de BCR Valores S.A.; lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 45 del *Reglamento General de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva General y Administración*.

ARTÍCULO IV

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Resolutivos*, el señor **Richard Soto Calderón** somete a consideración de los señores Directores, el análisis informe de ejecución presupuestario de BCR Valores S.A., con corte al primer trimestre del 2020, que contiene la ejecución de los ingresos y egresos, detalle de plazas para cargos fijos, detalle de dietas a directores, detalle de transferencias corrientes, estado de congruencia de la Contabilidad Patrimonial y la Contabilidad Presupuestaria, Balance de Situación Comparativo, Estado de Resultados Comparativo e Indicadores Financieros.

A continuación, el señor **Soto Calderón** realiza una amplia exposición del informe de ejecución presupuestario, para lo cual se apoya en la siguiente información:

Análisis del Informe de Ejecución Presupuestaria al 31 de Marzo del 2020

Resultados Presupuestarios:

Al cierre del primer trimestre del 2020, BCR Valores ha generado el 31% de los ingresos totales presupuestados en el periodo y ejecutado el 28% de los egresos totales presupuestados.

Como se indicó anteriormente, el corte del trimestre cerro con una ejecución a nivel de ingresos del 31%, contra una ejecución estimada del 25%, ambas tomando como base el total del presupuesto ordinario del periodo. A nivel de sub partida, en las comisiones por servicios y agente colocador (Servicios Financieros) se ha ejecutado un 29% del presupuesto ordinario, originado por un incremento en el volumen de los negocios con clientes; por otro lado en la sub partida de ingresos financieros (Intereses sobre títulos valores) se ha ejecutado el 27% de los ingresos presupuestados, esto principalmente por el aumento en la cartera de inversiones del puesto de bolsa y el registro de los rendimientos de la misma a tasa bruta por la adopción de la metodología de renta global en el cálculo del impuesto sobre la renta. Por último lo correspondiente a las ganancias realizadas por la venta de títulos valores (Recuperación de otras inversiones), se ejecutó en este primer trimestre el 114% de lo presupuestado originalmente.

Seguido se presenta un cuadro comparativo con la programación del presupuesto al cierre del primer trimestre versus la ejecución real de todas las cuentas de ingresos:

DETALLE	Presupuestado	Ejecutado	Variaciones	
			Absoluta	Porcentual
Servicios financieros	1,177,342	1,372,399	195,057	14%
Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	1,094,285	1,200,057	105,772	9%
Intereses y comisiones sobre préstamos al sector privado	12,750	3,634	(9,116)	-251%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos en bancos estatales	1,250	1,070	(180)	-17%
Ingresos varios no especificados	11,250	27,297	16,047	58%
Recuperación de Otras Inversiones	87,500	399,328	311,828	78%
TOTAL	2,384,377	3,003,785	619,408	21%

(Montos en miles de colones)

Como se observa en el cuadro anterior, a nivel global la entidad tuvo una sobre ejecución de sus ingresos de un 21%, al comparar lo que se había estimado para el 1er trimestre del 2020 contra lo real, esto por las situaciones anteriormente citadas.

En lo referente a los egresos se adjunta un cuadro comparativo a nivel de partida presupuestaria en donde se indican las principales variaciones para el presupuesto asignado al cierre del trimestre:

DETALLE	Presupuestado	Ejecutado	Variaciones	
			Absoluta	Porcentual
REMUNERACIONES	713,841	653,748	(60,093)	-9%
SERVICIOS	547,414	759,212	211,798	28%
MATERIALES Y SUMINISTROS	2,017	356	(1,661)	-466%
INTERESES Y COMISIONES	497,027	359,083	(137,944)	-38%
ACTIVOS FINANCIEROS	579,495	864,483	284,988	33%
BIENES DURADEROS	2,095	0	(2,095)	0%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	42,487	62,835	20,348	32%
TOTAL	2,384,377	2,699,717	315,340	12%

(Montos en miles de colones)

Como se observa en el cuadro anterior, a nivel global la entidad tuvo una sobre ejecución de sus egresos de un 12%, al comparar lo que se había estimado para el 1er trimestre del 2020 contra lo real, esto debido al incremento en las utilidades del periodo, las cuales se ven registradas en la partida de “Activos Financieros”, esto, a su vez, tiene una afectación directa con la sub partida de Impuesto a la Utilidades, incluida dentro de la partida de “Servicios” y la sub partida de Participación en la Comisión Nacional de Emergencias, incluida dentro de la partida de “Transferencias Corrientes”, mismas que son las que presentan sobre ejecución entre lo estimado al cierre de marzo y lo realmente ejecutado a dicho corte.

A continuación un análisis de las principales variaciones de las partidas de egresos:

En lo referente a la ejecución presupuestaria, la entidad había definido en el cronograma de ejecuciones que al cierre del primer trimestre del 2020 se debía de consumir el 25% de los egresos presupuestados, sin embargo al cierre citado, se han ejecutado el 28% de los egresos del periodo. A continuación un análisis de la ejecución a nivel de partida presupuestaria:

Remuneraciones: esta partida presenta una sub ejecución del 9%, entre lo estimado al cierre del primer trimestre y lo real, debido a que la entidad cuenta con plazas vacantes las cuales no fueron ocupadas la corte de este informe.

Servicios: esta partida presenta una sobre ejecución del 28%; como se explicó anteriormente el incremento en utilidades del periodo ha ocasionado una provisión mayor de lo estimado en la sub partida del Impuesto a las utilidades, se espera que esto se ajuste al cierre del periodo y terminar el año con lo estimado inicialmente.

Materiales y Suministros: en esta partida se presenta una sub ejecución del 466%, debido a las medidas de contención del gasto que se han implementado en la entidad.

Intereses y Comisiones: esta partida presenta una sub ejecución del 38% al corte de marzo del 2020. Esta partida soporta, en gran medida, el gasto financiero producto de los apalancamientos de las recompras, para el cual debido a la coyuntura que presenta el país, las tasas de interés están por debajo de lo presupuestado.

Activos Financieros: esta partida presenta una sobre ejecución del 33%, al comparar lo estimado al cierre del primer trimestre del 2020 contra lo real; esta partida soporta en gran medida las utilidades generadas en el periodo, lo anterior para cumplir con lo establecido el principio de “Equilibrio Presupuestario”. La mezcla de aumento en ingresos con la sub ejecución de muchas de las partidas de egresos ha generado que la entidad presente una utilidad al cierre del periodo superior a lo estimado en el presupuesto ordinario.

Bienes Duraderos: no presenta ejecución al cierre del primer trimestre del 2020.

Transferencias Corrientes: al cierre del primer trimestre del 2020, esta partida presenta una sobre ejecución del 37%, debido a que aquí se incluye la ejecución de la “Participación

en la Comisión Nacional de Emergencias” y el comportamiento de este egreso está estrechamente relacionado a la generación de utilidades y al incrementarse estas, aumenta el egreso. Se estima que al cierre del periodo se ajuste la ejecución a lo realmente estimado.

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

Remuneraciones:	77%
Servicios:	65%
Materiales y suministros:	96%
Intereses y comisiones:	82%
Activos financieros:	63%
Bienes duraderos:	100%
Transferencias corrientes:	63%

Variaciones Presupuestarias:

Actualmente la entidad se encuentra en proceso de revisión de todas las metas establecidas en el presupuesto ordinario del periodo, incluyendo los efectos derivados de la emergencia sanitaria producto del COVID 19. Se espera que esta revisión genere variaciones en las principales partidas presupuestarias de ingresos y egresos.

Durante el trimestre solo se requirió realizar la formulación de una modificación presupuestaria, la cual se detalla a continuación:

Modificación Presupuestaria (Interna) #1-2020:

- Monto: ¢14.7 millones.
- Aprobado: Junta Directiva BCR Valores.
- Motivo: se da contenido presupuestario de las sub partida “Sueldos para cargos fijos”, debido al ajuste en la categoría de la nueva plaza de apertura de cuentas, la cual pasa de categoría 3 percentil 69, a categoría 4, percentil 37, basado en el perfil del puesto definido por capital humano; la sub partida “Recargo de funciones”, por recargo de tareas de los puestos de Jefatura Administrativa Financiera y Supervisión Administrativa Financiera, debido a la ausencia del Gerente General que se encuentra en licencia por maternidad; así como las sub partidas de cargas patronales relacionadas a las sub partidas anteriores. Por último se procede a incrementar el contenido presupuestario de la sub partida “Seguros”, como parte de las sub partidas relacionadas al incremento en la partida de “Remuneraciones”.

Situación Financiera de BCR Valores:

Al cierre del primer trimestre del 2020 BCR Valores registra una utilidad de ¢864 millones, la cual es un 30% mayor a la registrada al mismo corte del mismo periodo 2019 y un 55% mayor a lo estimado en el presupuesto ordinario 2020. La variación en la utilidad neta se ve afectada por los siguientes factores:

Los ingresos financieros generados por la amortización de rendimientos diarios de la cartera de inversiones propia, presenta un incremento del 22% al compararlo con el mismo periodo del 2019, lo anterior se debe principalmente a que a partir del 01 de enero de este periodo comenzaron a regir los cambios de la ley 9635 en relación al impuesto sobre la renta, lo que condujo a llevar el registro de esta línea de ingresos a tasa bruta y ya no a tasa neta, esto por la aplicación del concepto de renta global, pasando de ser rentas no gravables a ser ingresos gravables tasadas con el 30%. Estos ingresos se han generado por un volumen de inversiones por cuenta propia, el cual al cierre de marzo 2020 alcanzó la suma de ¢61,724 millones, generando un incremento del 33% con respecto al cierre de marzo del 2019. Al

compararse con el presupuesto 2020, los ingresos financieros reales se encuentran un 10% por encima de lo estimado.

Por otro lado, en lo que respecta a ganancias de capital, se registran ¢399 millones al cierre de marzo 2020, incrementándose considerablemente al compararse con el mismo periodo del año anterior, debido al aprovechamiento de las condiciones del mercado. Al compararse con el presupuesto 2020, lo percibido en esta línea de ingresos al cierre de este periodo, cumple y supera la meta establecida para todo el periodo 2020.

En lo referente a los gastos financieros por recompras, al compararse con marzo 2019, disminuyen en un 29%, principalmente por la caída en tasas de interés que se ha venido presentando en el mercado. Al compararse con el presupuesto 2020, esta partida está un 29% por debajo de lo estimado.

En lo correspondiente a los ingresos operativos, las comisiones bursátiles se incrementan al comparar el corte de ambos periodos, en un 44%, lo anterior por un incremento en líneas de negocio como operaciones de títulos de renta fija, las cuales se incrementan en un 42% y carteras administradas, las cuales se incrementan en un 200%. En lo referente al presupuesto, se presenta un incremento del 28%.

En relación a los gastos administrativos, el gasto de personal se incrementa un 13% al compararse con marzo 2019, esto obedece al incremento en los sueldos variables por el aumento en los ingresos por comisiones. Lo anterior tiene un efecto directo en las cargas sociales patronales que el puesto de bolsa debe de pagar, adicional a esto a partir del 01 de enero se realizó un incremento en la contribución del régimen de pensiones de la CCSS de un 0.14%, en cual tiene una afectación directa en el gastos de personal. Por otro lado, al comparar esta cuenta contra presupuesto, disminuye en un 9%, ya que se tienen plazas que aún no están siendo ocupadas.

En lo referente a los otros gastos administrativos, estos aumentan en un 22%, debido a la depreciación del activo por derecho de uso en la implementación de la NIIF 16.

En lo que respecta al balance de situación el puesto cuenta con un activo total al cierre de marzo de ¢65,732 millones de los cuales ¢61,724 millones corresponden a la cartera de inversiones propia; la cual al compararla con el cierre de mismo periodo del año anterior, esta se incrementa en un 33% por el aumento en los precios a valor de mercado y la adquisición de nuevas inversiones.

Al cierre del mes de marzo del 2020, se registra un patrimonio total de ¢24,495 millones, afectado entre otras cosas por la valoración de la cartera propia a precios de mercado, la cual registró al cierre de mes una ganancia no realizada de ¢2,153 millones; además de la utilidad del periodo de ¢864 millones, la cual se incrementa un 30% respecto a la generada en el mismo periodo del año 2019.

Informe de Ejecución Presupuestaria al 31 de Marzo del 2020

Informe de Ejecución Presupuestaria - Egresos
Al: 31 de marzo de 2020
(Miles de Colones)



CUENTAS	NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	PRESUPUESTO MODIFICADO	EJECUCIÓN 1ER TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE
0	REMUNERACIONES	2,855,364.00	14,574.00	0.00	2,869,938.00	653,747.80	653,747.80	2,216,190.20
0.01	REMUNERACIONES BASICAS	1,836,867.00	1,482.00	0.00	1,838,349.00	419,542.73	419,542.73	1,418,806.27
0.01.01	Sueldos para cargos fijos	1,318,806.00	1,482.00	0.00	1,320,288.00	281,422.58	281,422.58	1,038,865.41
0.01.04	Sueldos a base de comisión	518,061.00	0.00	0.00	518,061.00	138,120.14	138,120.14	379,940.86
0.02	REMUNERACIONES EVENTUALES	57,585.00	8,116.00	0.00	65,701.00	9,438.28	9,438.28	56,262.72
0.02.01	Tiempo extraordinario	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00	634.45	634.45	9,365.55
0.02.02	Recargo de funciones	6,500.00	8,116.00	0.00	14,616.00	0.00	0.00	14,616.00
0.02.05	Dietas	41,085.00	0.00	0.00	41,085.00	8,803.83	8,803.83	32,281.17
0.03	INCENTIVOS SALARIALES	321,765.00	0.00	0.00	323,431.00	74,715.92	74,715.92	248,715.08
0.03.03	Decimotercer mes	167,318.00	866.00	0.00	168,184.00	38,541.76	38,541.76	129,642.24
0.03.04	Salario escolar	154,447.00	800.00	0.00	155,247.00	36,174.16	36,174.16	119,072.84
0.04	CONTRIBUCIONES PATRONALES AL DESARROLLO Y LA SEGURIDAD SOCIAL	336,309.00	1,742.00	0.00	338,051.00	77,666.29	77,666.29	260,384.71
0.04.01	Contribución patronal al seguro de salud de la Caja Costarricense del Seguro Social	185,723.00	962.00	0.00	186,685.00	43,027.23	43,027.23	143,657.77
0.04.02	Contribución patronal al Instituto Mixto de Ayuda Social	10,039.00	52.00	0.00	10,091.00	2,309.27	2,309.27	7,781.73
0.04.03	Contribución patronal al Instituto Nacional de Aprendizaje	30,117.00	156.00	0.00	30,273.00	6,927.81	6,927.81	23,345.19
0.04.04	Contribución patronal al Fondo de Desarrollo Social y Asignaciones Familiares	100,391.00	520.00	0.00	100,911.00	23,092.71	23,092.71	77,818.29
0.04.05	Contribución patronal al Banco Popular y de Desarrollo Comunal	10,039.00	42.00	0.00	10,081.00	2,309.27	2,309.27	7,771.73
0.05	CONTRIBUCIONES PATRONALES A FONDOS DE PENSIONES Y OTROS FONDOS DE CAPITAL	302,838.00	1,568.00	0.00	304,406.00	72,384.58	72,384.58	232,021.42
0.05.01	Contribución patronal al seguro de la Caja Costarricense del Seguro Social	105,410.00	546.00	0.00	105,956.00	23,941.62	23,941.62	82,014.38
0.05.02	Aporte patronal al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	30,117.00	156.00	0.00	30,273.00	6,927.81	6,927.81	23,345.19
0.05.03	Aporte patronal al Fondo de Capitalización Laboral	80,234.00	312.00	0.00	80,546.00	13,895.62	13,895.62	46,690.38
0.05.05	Contribución Patronal a fondos administrados por entes privados	107,077.00	654.00	0.00	107,731.00	27,659.52	27,659.52	79,971.48
1	SERVICIOS	2,180,455.44	104.00	14,678.00	2,165,881.44	759,212.32	759,212.32	1,406,669.11
1.01	ALQUILERES	159,469.39	0.00	0.00	159,469.39	35,654.57	35,654.57	123,814.82
1.01.01	Alquiler de edificios, locales y terrenos	2,000.00	0.00	0.00	2,000.00	149.23	149.23	1,850.77
1.01.03	Alquiler de equipo de cómputo	157,469.39	0.00	0.00	157,469.39	35,505.34	35,505.34	121,964.05
1.02	SERVICIOS BASICOS	7,413.50	0.00	0.00	7,413.50	1,858.73	1,858.73	5,554.77
1.02.04	Servicios de telecomunicaciones	7,413.50	0.00	0.00	7,413.50	1,858.73	1,858.73	5,554.77
1.03	SERVICIOS COMERCIALES Y FINANCIEROS	36,860.10	0.00	0.00	36,860.10	1,873.31	1,873.31	34,986.79
1.03.02	Publicidad y propaganda	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	478.85	478.85	19,521.15
1.03.06	Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales	8,839.97	0.00	0.00	8,839.97	1,394.46	1,394.46	7,445.51
1.03.07	Servicios de Transmisión Electrónica de Información	8,020.13	0.00	0.00	8,020.13	0.00	0.00	8,020.13
1.04	SERVICIOS DE GESTION Y APOYO	890,086.09	0.00	14,678.00	875,408.09	192,135.27	192,135.27	683,272.83
1.04.02	Servicios jurídicos	58,260.50	0.00	0.00	58,260.50	0.00	0.00	58,260.50
1.04.04	Servicios en ciencias económicas y sociales	2,688.94	0.00	0.00	2,688.94	0.00	0.00	2,688.94
1.04.05	Servicios de desarrollo de sistemas informáticos	85,337.48	0.00	0.00	85,337.48	6,702.95	6,702.95	78,634.53
1.04.99	Otros servicios de gestión y apoyo	743,949.18	0.00	14,678.00	729,271.18	185,432.32	185,432.32	543,738.86
1.05	GASTOS DE VIAJE Y TRANSPORTE	10,403.89	0.00	0.00	10,403.89	697.80	697.80	9,706.09
1.05.02	Viáticos dentro del país	5,058.89	0.00	0.00	5,058.89	106.73	106.73	4,952.16
1.05.04	Viáticos en el exterior	5,345.00	0.00	0.00	5,345.00	591.07	591.07	4,753.93
1.06	SEGUROS, REASEGUROS Y OTRAS OBLIGACIONES	8,000.00	104.00	0.00	8,104.00	1,678.25	1,678.25	6,425.75
1.06.01	Seguros	8,000.00	104.00	0.00	8,104.00	1,678.25	1,678.25	6,425.75
1.07	CAPACITACION Y PROTOCOLO	32,070.00	0.00	0.00	32,070.00	2,007.51	2,007.51	30,062.49
1.07.01	Actividades de capacitación	32,070.00	0.00	0.00	32,070.00	2,007.51	2,007.51	30,062.49
1.09	IMPUESTOS	1,036,152.46	0.00	0.00	1,036,152.46	523,306.89	523,306.89	512,845.56
1.09.01	Impuestos sobre ingresos y utilidades	999,483.30	0.00	0.00	999,483.30	515,730.31	515,730.31	483,752.99
1.09.03	Impuestos sobre patentes	36,251.37	0.00	0.00	36,251.37	7,261.48	7,261.48	28,989.89
1.09.99	Otros impuestos	617.79	0.00	0.00	617.79	225.10	225.10	392.69
2	MATERIALES Y SUMINISTROS	8,038.50	0.00	0.00	8,038.50	356.36	356.36	7,682.14
2.99	UTILES, MATERIALES Y SUMINISTROS DIVERSOS	8,038.50	0.00	0.00	8,038.50	356.36	356.36	7,682.14
2.99.01	Utiles y materiales de oficina y cómputo	8,038.50	0.00	0.00	8,038.50	356.36	356.36	7,682.14
3	INTERESES Y COMISIONES	1,886,000.00	0.00	0.00	1,886,000.00	359,002.91	359,002.91	1,527,000.12
3.03	INTERESES SOBRE OTRAS OBLIGACIONES	1,886,000.00	0.00	0.00	1,886,000.00	330,590.49	330,590.49	1,537,409.51
3.03.99	Intereses sobre otras obligaciones	1,886,000.00	0.00	0.00	1,886,000.00	330,590.49	330,590.49	1,537,409.51
3.04	COMISIONES Y OTROS GASTOS	118,878.03	0.00	0.00	118,878.03	28,492.42	28,492.42	90,385.61
3.04.01	Comisiones y otros gastos sobre títulos valores internos	118,878.03	0.00	0.00	118,878.03	28,492.42	28,492.42	90,385.61
4	ACTIVOS FINANCIEROS	2,274,416.77	0.00	0.00	2,274,416.77	864,483.82	864,483.82	1,409,932.95
4.02	ADQUISICION DE VALORES	2,274,416.77	0.00	0.00	2,274,416.77	863,844.96	863,844.96	1,410,571.81
4.02.01	Adquisición de valores Gobierno Central	2,274,416.77	0.00	0.00	2,274,416.77	863,844.96	863,844.96	1,410,571.81
4.99	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	638.06	638.06	49,361.94
4.99.99	Otros activos financieros	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	638.06	638.06	49,361.94
5	BIENES DURADEROS	10,934.82	0.00	0.00	10,934.82	0.00	0.00	10,934.82
5.01	MAQUINARIA, EQUIPO Y MOBILIARIO	3,088.96	0.00	0.00	3,088.96	0.00	0.00	3,088.96
5.01.03	Equipo de comunicación	3,088.96	0.00	0.00	3,088.96	0.00	0.00	3,088.96
5.99	BIENES DURADEROS DIVERSOS	7,845.86	0.00	0.00	7,845.86	0.00	0.00	7,845.86
5.99.03	Bienes Intangibles	7,845.86	0.00	0.00	7,845.86	0.00	0.00	7,845.86
6	TRANSFERENCIAS CORRIENTES	159,948.33	0.00	0.00	159,948.33	62,834.86	62,834.86	107,113.47
6.01	TRANSFERENCIAS CORRIENTES AL SECTOR PUBLICO	159,948.33	0.00	0.00	159,948.33	62,834.86	62,834.86	97,113.47
6.01.02	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	99,948.33	0.00	0.00	99,948.33	42,726.05	42,726.05	57,222.28
6.01.06	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	60,000.00	0.00	0.00	60,000.00	20,108.81	20,108.81	39,891.19
6.03	PRESTACIONES	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00
6.03.01	Prestaciones Legales	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00
TOTALES		9,536,035.89	14,678.00	14,678.00	9,536,035.89	2,699,717.26	2,699,717.26	6,836,318.62



Informe de Ejecución Presupuestaria - Ingresos
Al: 31 de marzo de 2020
(Miles de Colones)

CUENTAS	NOMBRE DE LA CUENTA	PRESUPUESTO ORIGINAL	AUMENTOS	DISMINUCIONES	PRESUPUESTO MODIFICADO	PRIMER TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL	DISPONIBLE
1	INGRESOS CORRIENTES	9,186,035.89	0.00	0.00	9,186,035.89	2,684,456.72	2,684,456.72	6,501,579.17
1.3	INGRESOS NO TRIBUTARIOS	9,186,035.89	0.00	0.00	9,186,035.89	2,684,456.72	2,684,456.72	6,501,579.17
1.3.1	VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	4,707,895.89	0.00	0.00	4,707,895.89	1,372,398.72	1,372,398.72	3,335,497.17
1.3.1.2	VENTA DE SERVICIOS	4,707,895.89	0.00	0.00	4,707,895.89	1,372,398.72	1,372,398.72	3,335,497.17
1.3.1.2.03	SERVICIOS FINANCIEROS Y DE SEGUROS	4,707,895.89	0.00	0.00	4,707,895.89	1,372,398.72	1,372,398.72	3,335,497.17
1.3.1.2.03.01	Servicios financieros	4,707,895.89	0.00	0.00	4,707,895.89	1,372,398.72	1,372,398.72	3,335,497.17
1.3.2	INGRESOS DE LA PROPIEDAD	10,934.82	0.00	0.00	10,934.82	0.00	0.00	10,934.82
1.3.2.3	RENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS	4,433,140.00	0.00	0.00	4,433,140.00	1,204,761.46	1,204,761.46	3,228,378.54
1.3.2.3.01	INTERESES SOBRE TITULOS VALORES	4,377,140.00	0.00	0.00	4,377,140.00	1,200,057.00	1,200,057.00	3,177,083.00
1.3.2.3.01.01	Intereses sobre títulos valores del Gobierno Central	4,						

Estados Financieros Comparativos al 31 de Marzo del 2020



BCR Valores S.A. - Puesto de Bolsa
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO
Presupuesto 2020 vs Saldo Real al 31 de Marzo del 2020
(Millones de Colones)

CUENTA	Saldo Real al 31-Mar-20	Presupuesto al 31-Mar-20	Variación	
			Absoluta	%
ACTIVO TOTAL	65,732	57,066	8,666	13%
Activo Productivo	61,724	53,943	7,781	13%
Valores negociables	61,724	53,943	7,781	13%
Activo Improductivo	4,009	3,123	885	22%
Caja y bancos	634	576	58	9%
Efectivo restringido	331	159	171	52%
Cuentas por cobrar neto	454	710	-256	-56%
Intereses y comisiones por cobrar	1,097	701	396	36%
Gastos pagados por anticipado	222	610	-388	-175%
Inversiones	66	54	12	18%
Activos Intangibles	334	310	24	7%
Equipo y Mobiliario	871	4	867	100%
PASIVO TOTAL MAS PATRIMONIO	65,732	57,067	8,665	13%
PASIVO TOTAL	41,237	35,956	5,281	13%
Pasivo con costo	38,018	32,383	5,634	15%
Cuentas por pagar a Bolsa por Operaciones	38,018	32,383	5,634	15%
Pasivo sin costo	3,219	3,573	-353	-11%
Cuentas por pagar	112	72	39	35%
Intereses y comisiones por pagar	66	104	-38	-57%
Con instituciones públicas	1,607	764	842	52%
Gastos acum. y otras cuentas por pagar	14	12	2	15%
Provisiones Generales	1,421	2,620	-1,199	-84%
PATRIMONIO	24,495	21,111	3,384	14%
Capital acciones	12,626	12,626	0	0%
Ganancia no realizada en valuación de inv.	2,153	1,079	1,074	50%
Reserva legal	1,305	1,110	195	15%
Utilidades no distribuidas	7,548	4,064	3,483	46%
Utilidades del período	864	2,232	-1,368	-158%

N/A No aplica



BCR Valores S.A. - Puesto de Bolsa
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
Presupuesto 2020 vs Saldo Real al 31 de Marzo del 2020
(Millones de Colones)

CUENTA	Saldo Real al 31-Mar-20	Presupuesto al 31-Mar-20	Variación	
			Absoluta	%
Ingresos financieros	2,174	1,290	884	41%
Intereses, descuentos y dividendos	1,200	1,094	106	9%
Ganacias por Diferencial Cambiario	570	94	476	84%
Ganancia en negociación de valores	399	88	312	78%
Otros ingresos financieros	5	14	-9	-198%
Gastos financieros	885	575	310	35%
Gastos financieros por Recompras	331	467	-136	-41%
Gastos financieros (por Derecho Uso)	13	10	3	23%
Pérdidas por Diferencial Cambiario	541	85	455	84%
Pérdidas en negociación de valores	1	13	-12	-1859%
Estimación por Deterioro Inversiones	304	0	304	100%
RESULTADO FINANCIERO NETO	985	715	270	27%
Ingresos de operación	1,400	1,189	211	15%
Por comisiones por servicios	1,082	842	240	22%
Por cambio y arbitraje de divisas	0	8	-8	0%
Por otros ingresos con partes relacionadas	291	328	-37	-13%
Por otros ingresos operativos	27	11	16	59%
Gastos de operación	68	52	17	24%
Por comisiones por servicios	28	30	-2	-5%
Por otros gastos operativos	40	20	20	49%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1,331	1,137	195	15%
Gastos administrativos	892	1,020	-128	-14%
Por gastos de personal	665	731	-66	-10%
Por otros gastos de administración	227	289	-63	-28%
RESULTADO OPERACIONAL NETO	439	117	323	73%
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS	1,425	831	593	42%
Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad	560	275	285	51%
RESULTADO DEL PERÍODO	864	556	308	36%

Indicadores Financieros al 31 de Marzo del 2020

BCR Valores S.A. Indicadores Financieros AL: 31 de marzo del 2020	
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA	
Gastos Administrativos / Utilidad Bruta	56.1%
Gastos Administrativos / Activos Totales	1.2%
Gastos Administrativos / Ingresos Totales	22.0%
Gastos Administrativos / Gastos Totales	28.8%
RENTABILIDAD	
Utilidad Neta / Ingresos Totales	23.8%
Utilidad Neta / Activos Totales	1.3%
Utilidad Neta / Patrimonio	3.5%
ESTRUCTURA	
Valores Negociables / Activo Total	93.8%
Pasivo Total / Patrimonio	168.3%

Detalle de Plazas para Cargos Fijos

PLAZAS	CLASIFICACION	CATEGORIA	PERCENTIL	SUELDO BASE	SUELDO ANUAL
2	AUXILIAR DE OFICINA	1	56	113,465.00	11,865,197.14
2	ASISTENTE ADMINISTRATIVO	2	53	134,970.00	14,114,005.71
14	PROMOTOR SERVICIOS	3	69	189,825.00	19,951,900.00
10	TECNICO	4	37	226,985.00	118,680,728.57
4	TECNICO	4	45	273,625.00	57,226,714.29
1	TECNICO	4	50	296,595.00	15,507,681.43
10	PROFESIONAL	5	50	318,455.00	166,506,471.43
3	PROFESIONAL (*)	5	50	328,295.00	51,495,415.71
5	PROFESIONAL	5	69	388,145.00	101,472,192.86
2	SUPERVISOR	6	54	468,835.00	49,026,745.71
1	SUPERVISOR	6	60	544,415.00	28,465,127.14
1	SUPERVISOR	6	63	582,290.00	30,445,448.57
4	JEFE DE OFICINA	7	46	666,710.00	139,437,634.29
1	JEFE DE OFICINA	7	75	857,500.00	44,835,000.00
1	AUDITOR INTERNO (*)	7	50	776,185.00	40,583,387.14
1	GERENTE GENERAL (*)	8	50	1,367,700.00	71,511,171.43
1	CORREDOR DE BOLSA	10	50	562,935.00	29,433,458.57
11	CORREDOR DE BOLSA COMERCIAL	13	50	226,105.00	130,042,675.71
1	GERENTE DE AREA	14	50	980,365.00	51,259,084.29
75	Total				1,290,860,000.00

(*) Incluye pago de prohibición

Aumento 1 Sem 2020	19,362,900.00
Aumento 2 Sem 2020	9,933,077.52
Total:	1,320,155,977.52

Detalle de Dietas a Miembros de Junta Directiva



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

Mes:	Miembros Asistentes	Cantidad de Sesiones	Monto Pagado
Enero	12	2	2,515,380.00
Febrero	18	3	3,773,070.00
Marzo	12	2	2,515,380.00

Detalle de Transferencias Corrientes



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

Mes:	Cantidad de Miembros	Beneficiarios	Finalidad	Monto Pagado
Enero	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8468, Artículo 46	23,951,700.13
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	5,027,202.06
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Febrero	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8468, Artículo 46	2,806,354.34
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	10,054,404.11
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00
Marzo	Transferencias corrientes a Órganos Desconcentrados	Comisión Nacional de Emergencias	Participación Ley 8468, Artículo 46	15,967,992.91
	Transferencias corrientes a Instituciones Públicas Financieras	SUGEVAL	Pago Contribución de SUGEVAL	5,027,202.05
	Prestaciones Legales	Empleados y Funcionarios	Pago de Liquidaciones Laborales	0.00

Estado de Congruencia de la Contabilidad Patrimonial y la Contabilidad Presupuestaria



BCR Valores S.A. - Puesto de Bolsa
Estado de Congruencia: Contabilidad Patrimonial / Contabilidad Presupuestaria
Al: 31 de marzo del 2020
(Millones de Colones)

NOMBRE DE LA CUENTA	EJECUCIÓN 1ER TRIMESTRE	ACUMULADO TOTAL
Egresos Presupuestarios Reales	2,699,717	2,699,717
(-) Utilidad del Periodo	863,845	863,845
Total Egresos Presupuestarios Reales:	1,835,872	1,835,872
Gastos Contabilidad Patrimonial	2,771,468	2,771,468
(-) Partidas no Presupuestarias		
Pérdidas por Diferencia Cambiario	540,673	540,673
Pérdidas no realizadas en inversiones	504	504
Gastos Provisiones Cuentas por Cobrar	363,674	363,674
Gasto por Provisión de Vacaciones	6,869	6,869
Gasto por Amortización de Activos	160	160
Depreciación de vehículos	602	602
Gasto por Amortización de Software	19,472	19,472
Gastos por Impuestos Diferidos	3,643	3,643
Total Gastos Contabilidad Patrimonial	1,835,872	1,835,872
Diferencia:	0	0
Ingresos Presupuestarios Reales	3,003,785	3,003,785
(-) Superávit Libre	0	0
Total Ingresos Presupuestarios Reales:	3,003,785	3,003,785
Ingresos Contabilidad Patrimonial:	3,635,313	3,635,313
(-) Partidas no Presupuestarias		
Ganancias por Diferencia Cambiario	569,819	569,819
Ingresos Reversión Provisiones Cuentas por Cobrar	59,967	59,967
Ingresos por Impuestos Diferidos	1,743	1,743
Total Ingresos Contabilidad Patrimonial:	3,003,785	3,003,785
Diferencia:	0	0

Una vez finalizada la exposición el señor Soto Calderón atiende las consultas de los señores Directores.

Seguidamente en el seno del Directorio se comenta si se ha vislumbrado realizar un ajuste presupuestario con ocasión del Covid-19, ante lo cual don **Richard** considera que para el próximo mes se vislumbra presentar la información, a efectos de contar con los resultados financieros de abril, que es cuando se ha visto un mayor efecto de la pandemia.

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

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

Primero. Lo establecido en las *Normas Técnicas sobre Presupuestos Públicos*: 4.3.2 “Alcance de la ejecución presupuestaria” y 4.3.14 “*Suministro de la información de la ejecución presupuestaria al Órgano Contralor*”.

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

Se dispone:

Aprobar el documento que contiene el análisis informe de ejecución presupuestario de BCR Valores S.A., con corte a marzo del 2020, conforme se consigna en la parte expositiva de este acuerdo.

Asimismo, se autoriza envío de la ejecución presupuestaria a la Contraloría General de la República (CGR), por los medios dispuestos y en el plazo establecido por el ente contralor.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO V

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto que el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos de la Sociedad.

ARTÍCULO VI

En el capítulo de agenda denominado *Asuntos Informativos*, el señor **Richard Soto Calderón** dice que en cumplimiento del *Sistema de Información General de la Sociedad*, en esta oportunidad presenta el resultado de los Estados Financieros de BCR Valores S.A., con corte a marzo del 2020.

Seguidamente el señor **Richard Soto** realiza una amplia exposición del Balance de Situación, Estado de Resultados y comisiones por servicios, para el citado mes,

para lo cual se apoya de la documentación que se entregó oportunamente a los señores Directores y copia se conserva en el expediente digital de esta sesión.

Después de considerar el asunto,

LA JUNTA ACUERDA:

Considerando:

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

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

Se dispone:

Dar por conocidos los Estados Financieros de BCR Valores S.A., con corte a marzo del 2020.

ARTÍCULO VII

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto que el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos de la Sociedad.

ARTÍCULO VIII

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto que el tema discutido se relaciona con asuntos de la gestión de riesgos y estrategia de la Sociedad.

ARTÍCULO IX

Declarar CONFIDENCIAL este acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto que el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos de la Sociedad.

ARTÍCULO X

Se convoca a sesión ordinaria para el miércoles seis de mayo del dos mil veinte, a las nueve horas.

ARTÍCULO XI

Termina la sesión ordinaria n.º09-2020, a las doce horas con cinco minutos.