



Gobierno de la República
Administración Alvarado Quesada
2018-2022

Informe de gestión 2019
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Rosnie Díaz Méndez, Gerente General a.i.

Contenido

- a. **Objetivos legales que dan origen y fundamento a la entidad, órgano o sector..... 3**
- b. **Recursos financieros, humanos y materiales disponibles..... 5**
- c. **Organigrama y descripción de nuestras áreas de trabajo..... 6**
- d. **Metas trazadas para el periodo en análisis..... 9**
- e. **Detalle de créditos asumidos, modificaciones salariales, procesos legales, procesos de contratación, en el periodo 2018 12**
- f. **Limitaciones u obstáculos encontrados..... 12**
- g. **Retos, objetivos e inversiones para el mediano y largo plazo..... 13**

a. Objetivos legales que dan origen y fundamento a la entidad, órgano o sector.

Marco Jurídico

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. fue constituida como sociedad anónima en julio del 1999, bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). La SUGEVAL facultó a la Compañía para actuar como sociedad administradora de fondos de inversión en octubre del 1999 e inició operaciones en noviembre del 1999.

Decretos Ejecutivos

Aunque en principio se pretende que estas sociedades actúen dentro de un régimen de igualdad absoluta con las restantes sociedades que pertenecen a grupos financieros privados, tal cometido no se alcanza, por cuanto mediante diversos Decretos Ejecutivos se han establecido regulaciones para la operación de las sociedades anónimas de los bancos públicos.

Así por ejemplo, en los Decretos Ejecutivos No. 27503-H del 2 de diciembre de 1998 (reformado por el Decreto Ejecutivo 28485-H del 23 de marzo del 2000), 27901-H del 13 de mayo de 1999 y 28140-H de octubre de 1999, se establece - con aplicación exclusiva para las sociedades de los bancos públicos – que:

- En materia de contratación de bienes y servicios, las sociedades se registrarán por lo dispuesto en la Ley de la Contratación Administrativa y su Reglamento (artículo 8).
- En materia de régimen de empleo y salarios, el mismo debe ser fijado por la Junta Directiva del Banco, sin que puedan establecerse condiciones diferentes a las que rigen en el propio ente público (artículo 9).
- Las sociedades deben someter sus presupuestos a la aprobación de la Contraloría General de la República (artículo 10).
- En su actividad las sociedades están sujetas, de conformidad con el Principio de Legalidad, a la normativa que regula la actividad del Banco o entidad pública titular del capital social.

- De acuerdo al Reglamento para la Constitución de los Puestos de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y Operadoras de Pensiones Complementarias de los Bancos Estatales y del Instituto Nacional de Seguros, publicado en la Gaceta el día 17 de diciembre de 1998, se establecen en los artículos 2 y 10, que las sociedades anónimas constituidas por estos entes tendrán el carácter de empresas públicas y deberán presentar sus presupuestos a la Contraloría General de la República, respectivamente.

Contraloría General de la República

En su Oficio No. 5021 del 24 de mayo del año 2000 dice que el Banco está facultado para crear sociedades para administrar fondos de inversión conforme a la Ley Reguladora de Mercado de Valores y el Decreto Ejecutivo No. 27503-H y sus reformas, da amplia facultad a la Junta Directiva de la Sociedad Anónima para establecer la política organizacional de la sociedad.

Por lo tanto la propuesta del Banco de Costa Rica para la organización y operación de las sociedades anónimas permite dar una coherencia corporativa entre el Banco y sus subsidiarias y una estrecha relación entre la Junta Directiva, el Comité Ejecutivo y la Gerencia de la subsidiaria, respetando la independencia absoluta en cuanto a operación y contabilidad de las sociedades.

La Contraloría resuelve que “A la luz de todos los elementos expuestos, estimamos factible la implementación de esta propuesta en las sociedades anónimas, creadas por el Banco de Costa Rica al amparo de la ley de comentario, lo cual en todo caso será una decisión que deberá tomar la propia administración. Por otra parte, durante el desarrollo del modelo que escoja, podrían surgir situaciones no previstas que podrían ser administradas en su oportunidad”.

Adicionalmente la Contraloría establece que en los convenios que se suscriban con las sociedades para la prestación de servicios auxiliares, deben contemplar los precios de venta de los servicios, los cuales deben ser determinados por el Banco, ya que la Institución no podría prestarle ningún servicio en forma gratuita a las sociedades.

b. Recursos financieros, humanos y materiales disponibles

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversion, al ser una sociedad anónima dedicada a la Administración de Fondos de Inversion, no recibe ningún tipo de recursos ni transferencias para su operación, por el contrario, su razón de ser es la generación de ingresos y utilidades.

Nuestros principales ingresos provienen de las comisiones generadas por la administración de Fondos de inversión, así como la gestión bursátil que se realiza con los recursos propios, la cual genera intereses sobre títulos valores

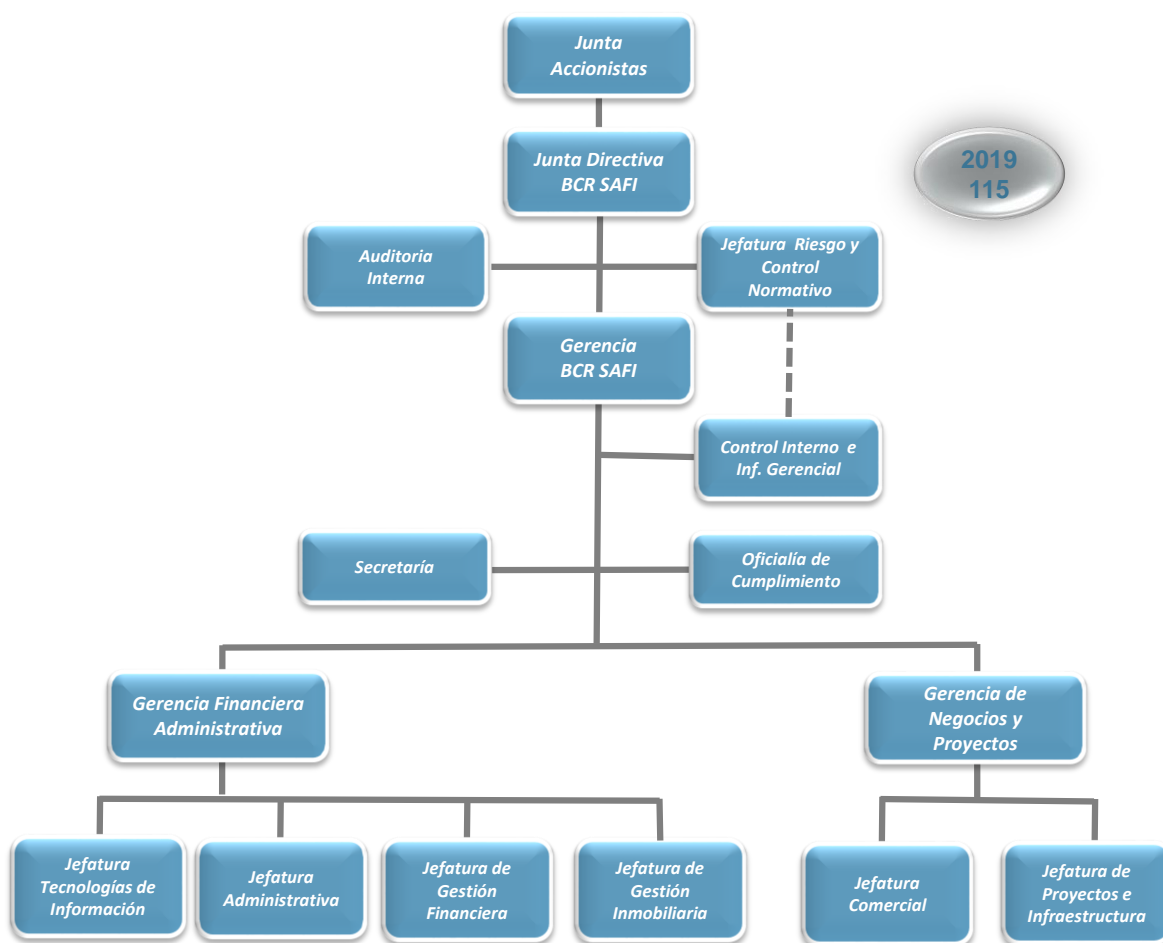
Programa	Año	Partida	Nombre de la partida	Presupuesto	Ing. Real	% Ejecución
Unico	2019	1.0.0.0.00.00.0.0.000	INGRESOS CORRIENTES	10,203,000,000	9,103,437,023	89.22%

Fuente y elaboración: BCR SAFI

En cuanto a materiales disponibles es importante mencionar que BCR SAFI suscribió un contrato con el Banco de Costa Rica, el cual tiene como objeto el suministro de los servicios de apoyo o auxiliares, que BCR SAFI requiere para la realización de las actividades que desarrolla, el cual fue debidamente refrendado por la Contraloría General de la República.

c. Organigrama y descripción de nuestras áreas de trabajo

La estructura organizacional de BCR SAFI está conformada por las siguientes unidades organizacionales.





Junta Directiva

La Junta Directiva constituye el máximo órgano que rige “BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. sus funciones se realizarán bajo absoluta independencia y exclusiva responsabilidad, todo dentro de las normas, reglamentos y disposiciones legales.

Auditoría Interna

Gerenciar los diferentes tipos de auditorías que se realizan en BCR SAFI, garantizando que las mismas se realicen mediante un enfoque contributivo de asesoramiento y asistencia técnica al Jerarca de cada área y a la Administración Superior, con el fin de salvaguardar los intereses institucionales.

Gerente BCR SAFI

Gerenciar todas las actividades de BCR SAFI, definiendo e implementando las estrategias generales que permitan el adecuado desarrollo del negocio comercial, inmobiliario, financiero y administrativo de la Sociedad, con el propósito de contribuir con el logro de los objetivos establecidos en su plan estratégico y el del Conglomerado BCR.

Oficialía de Cumplimiento

El área de Oficialía de Cumplimiento es la encargada de vigilar el cumplimiento Ley N°8204, su reglamento y normativa y de los programas y procedimientos internos de la institución para la prevención de la legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo.

Riesgo y Control Normativo

Administrar las actividades referentes a la Gestión Integral de Riesgos en BCR SAFI, con el fin de establecer estrategias que le permitan a la sociedad una eficiente administración de los riesgos a los cuales está expuesta, contribuyendo al logro de los objetivos planteados por la sociedad.

Financiera Administrativa

Gerenciar los procesos del área de Inversiones y Fondos Inmobiliarios, garantizando que tanto las inversiones como los proyectos inmobiliarios, estén alineados con el plan estratégico de la sociedad y sean apoyados adecuadamente desde las áreas administrativa y tecnológica, asegurando su eficiencia y una mayor rentabilidad.



Tecnología de Información

Coordinar la creación, modificación y el mantenimiento de los programas o sistemas de BCR SAFI, que contribuyen a la eficiencia de los procesos, así como a la óptima gestión de los Fondos administrados, con el fin de alcanzar los objetivos estratégicos propuestos.

Administrativa

Gerenciar todos los procesos administrativos y contables de BCR SAFI, con el propósito de contribuir al logro de los objetivos establecidos en el plan estratégico BCR SAFI.

Gestión Financiera

Gerenciar el proceso de inversiones de los fondos financieros y de la cartera propia, asegurando el rendimiento óptimo de sus recursos y la viabilidad económica y financiera para BCR SAFI.

Gestión Inmobiliaria

Gerenciar todas las actividades de los distintos Fondos Inmobiliarios con el fin de asegurar un manejo eficiente de los recursos administrados y contribuir al logro de los objetivos establecidos.

Negocios y Proyectos

Gerenciar todos los procesos de negocios de los fondos administrados de BCR SAFI, con el propósito de establecer y fortalecer las relaciones con las Entidades Comercializadoras, así como la adquisición de activos inmobiliarios y proyectos de desarrollo inmobiliario que contribuyan a una mayor rentabilidad y al logro de los objetivos establecidos en el plan estratégico BCR SAFI.

Comercial

Administrar todas las actividades de la gestión de negocios de BCR SAFI, asegurando el buen funcionamiento de todas las operaciones comerciales con el propósito de incentivar la colocación y el crecimiento de los fondos de inversión.

Proyectos e infraestructura

Analizar y evaluar la viabilidad de las diferentes oportunidades de negocios inmobiliarios y coordinar el proceso de adquisición de activos inmobiliarios así como, administrar los proyectos que conforman el portafolio de Fondos de Desarrollo Inmobiliario, con el fin de alcanzar los objetivos estratégicos propuestos de BCR SAFI.

A continuación se hace un recuento de los funcionarios de BCR SAFI en el 2019:

Clase	Numero de Puestos	Salario Bruto (mensual)
Gerente General	1	7,239,663
Gerente Área	2	4,003,918
Jefe de Oficina	8	2,973,980
Supervisor	10	1,991,815
Profesional	32	1,489,117
Técnico	17	1,059,077
Promotor de Servicios	24	744,224
Asistente Administrativo	5	571,064
Auxiliar de Oficina	5	480,103

Fuente y elaboración: BCR SAFI

d. Metas trazadas para el periodo en análisis.

BCR SAFI, se desenvuelve en un mercado competitivo, por lo tanto no es compatible con una planificación imperativa y concretamente con la sujeción al Plan Nacional de Desarrollo.

El Banco de Costa Rica pertenece al Sector Hacienda Pública, Monetario y Supervisión Financiera.

El Plan Operativo Institucional se enfoca en objetivos propios de la Subsidiaria, basado en el Plan Estratégico de la institución.

Por otro lado, tal como se muestra en la matriz del Plan Operativo, se definieron metas para un objetivo estratégico y los resultados se sustentan en los siguientes tres indicadores:

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

VINCULACION CON LA PLANIFICACION INSTITUCIONAL 2019

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

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

Programa: Único

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

Fuente de Recursos: Recursos Propios

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO DE MEJORA	METAS DE PRODUCCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	RESULTADO A DIC-19	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN
Consolidar el modelo de negocio para garantizar equilibrio entre rentabilidad y riesgo	Aumentar y diversificar los ingresos por comisiones	$\geq 6\%$	%	97.7%	$\frac{\text{Comisiones de Administración 2019}}{\text{Comisiones de Administración 2018}}$	Comisiones de Administración
Integrar los servicios digitales potenciando el modelo de negocio	Crecimiento en activos totales	$\geq 7\%$	%	105.2%	$\frac{\text{Activos Totales 2019}}{\text{Activos Totales 2018}}$	Activos Totales Administrados
Fortalecer el Proceso Estratégico, Control y Seguimiento de la Estrategia	Incrementar la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	$\geq 30\%$	%	22.4%	$\frac{\text{Utilidad Neta del periodo}}{\text{Patrimonio promedio últimos 12 meses}}$	Rentabilidad sobre el Patrimonio

Logros alcanzados, indicadores cuantitativos y cualitativos:

VINCULACION CON LA PLANIFICACION INSTITUCIONAL 2019

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

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

Programa: Único

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

Fuente de Recursos: Recursos Propios

OBJETIVO ESTRATÉGICO	OBJETIVO DE MEJORA	METAS DE PRODUCCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	RESULTADO A DIC-19	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN
Consolidar el modelo de negocio para garantizar equilibrio entre rentabilidad y riesgo	Aumentar y diversificar los ingresos por comisiones	$\geq 6\%$	%	97.7%	$\frac{\text{Comisiones de Administración 2019}}{\text{Comisiones de Administración 2018}}$	Comisiones de Administración
Integrar los servicios digitales potenciando el modelo de negocio	Crecimiento en activos totales	$\geq 7\%$	%	105.2%	$\frac{\text{Activos Totales 2019}}{\text{Activos Totales 2018}}$	Activos Totales Administrados
Fortalecer el Proceso Estratégico, Control y Seguimiento de la Estrategia	Incrementar la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	$\geq 30\%$	%	22.4%	$\frac{\text{Utilidad Neta del periodo}}{\text{Patrimonio promedio últimos 12 meses}}$	Rentabilidad sobre el Patrimonio

e. Detalle de créditos asumidos, modificaciones salariales, procesos legales, procesos de contratación, en el periodo 2019

BCR SAFI no cuenta con créditos asumidos, ya que se financia a través de recursos propios.

Durante el periodo de trabajo del 2019, BCR SAFI no acordó ni ejecuto modificaciones de salarios para el personal de la entidad.

A continuación se detallan los procesos de contratación Iniciados y Adjudicados por BCR SAFI en el 2019:

- Servicios de demanda de impresión, doblado, separación, personalización, ensobrado y entrega de boletines y comunicados especiales
- Contratación de servicios para el procesamiento de información de riesgo de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A
- Contratación de una empresa para organizar un evento en el cual se den a conocer los planes estratégicos, situación financiera y metas de BCR SAFI.
- Capacitaciones funcionarios BCR SAFI.

Para el periodo 2019, BCR SAFI no mantiene procesos ni demandas judiciales enfrentadas ni promovidas.

f. Limitaciones u obstáculos encontrados

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, se ha propuesto desde su creación satisfacer las necesidades bursátiles y de administración de recursos monetarios a los clientes actuales y potenciales del mercado financiero - costarricense, logrando incursionar y obtener rápidamente una importante presencia en el mercado nacional.

Mantener y consolidar a BCR SAFI S.A. en el mercado de Fondos de Inversión, mediante el ofrecimiento y colocación de productos novedosos de administración de carteras de valores colectivos, no es una tarea sencilla, pues existe una competencia fuerte y directa por parte de los entes públicos y privados, quienes se

han propuesto al igual que nosotros, incrementar día con día tanto la cartera de clientes importantes, como la cantidad de dinero administrado, logrando con ello una mayor participación en el mercado.

Entre las principales limitaciones se encuentran:

- Ley del Fortalecimiento de las Finanzas Públicas.

La aprobación de la Ley del Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, generó una serie de ajustes a nivel de las cargas impositivas, incrementando de manera importante el rubro de gastos en los productos administrados por BCR SAFI.

Lo anteriormente mencionado se tradujo en una afectación en el resultado final de los fondos de inversión y por ende en la rentabilidad ofrecida a los inversionistas.

- Entorno económico con crecimiento desacelerado.

Las proyecciones de menor crecimiento publicadas por el BCCR en la revisión de las variables macroeconómicas del año, se analizan desde la perspectiva del impacto que ésta moderación del crecimiento pueda tener en la demanda de espacios o en la capacidad de pago de los arrendamientos para el nicho de los fondos inmobiliarios y de la menor capacidad de flujo para inversión de las personas y las empresas en los fondos financieros.

Adicionalmente, las afectaciones por la entrada en vigencia de la Ley del Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, generaron mayores erogaciones al sector productivo de nuestro país, entre ellos, inquilinos de nuestros fondos inmobiliarios.

g. Retos, objetivos e inversiones para el mediano y largo plazo.

BCR SAFI determinó como retos para mediano y largo plazo los siguientes objetivos:

- Mantener el liderazgo en la Industria de Fondos de Inversión de Costa Rica.
- Consolidar nuestra actual posición a nivel de cuentas activas.
- Aumentar la gama de fuentes de financiamiento para las adquisiciones de Inmuebles, así como mejorar la comercialización de espacios disponibles en estos inmuebles.

- Incrementar la oferta de productos de inversión.
- Ampliar la cantidad de entidades comercializadoras de nuestros productos.
- Implementar estrategias de segmentación de nuestros clientes.
- Posicionar los Fondos de Inversion Inmobiliarios en la Región Centroamericana.
- Disponer de herramientas tecnológicas que contribuyan con un nuevo modelo de negocio orientado a la banca digital, que permita crear de manera constante servicios para las nuevas generaciones y mejorar la experiencia de nuestros clientes.
- Mejorar los actuales canales de información y transacción.
- Impulsar el modelo de Sinergias entre los departamentos del Conglomerado BCR.

Atentamente,

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

X

Rosnie Díaz Méndez
Gerente General a.i.

Rosnie Díaz Méndez
Gerente General a.i.
BCR SAFI