

INFORME ANUAL DE RENDICIÓN DE CUENTAS

**BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Periodo 2022.**

*Elaborado para el cumplimiento de la Ley para Perfeccionar la
Rendición de Cuentas N° 9398.*

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.	10
e. Detalle de créditos asumidos, modificaciones salariales, procesos legales, procesos de contratación, en el periodo 2022	12
f. Limitaciones u obstáculos encontrados.....	12
g. Retos, objetivos e inversiones para el mediano y largo plazo.....	14

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.

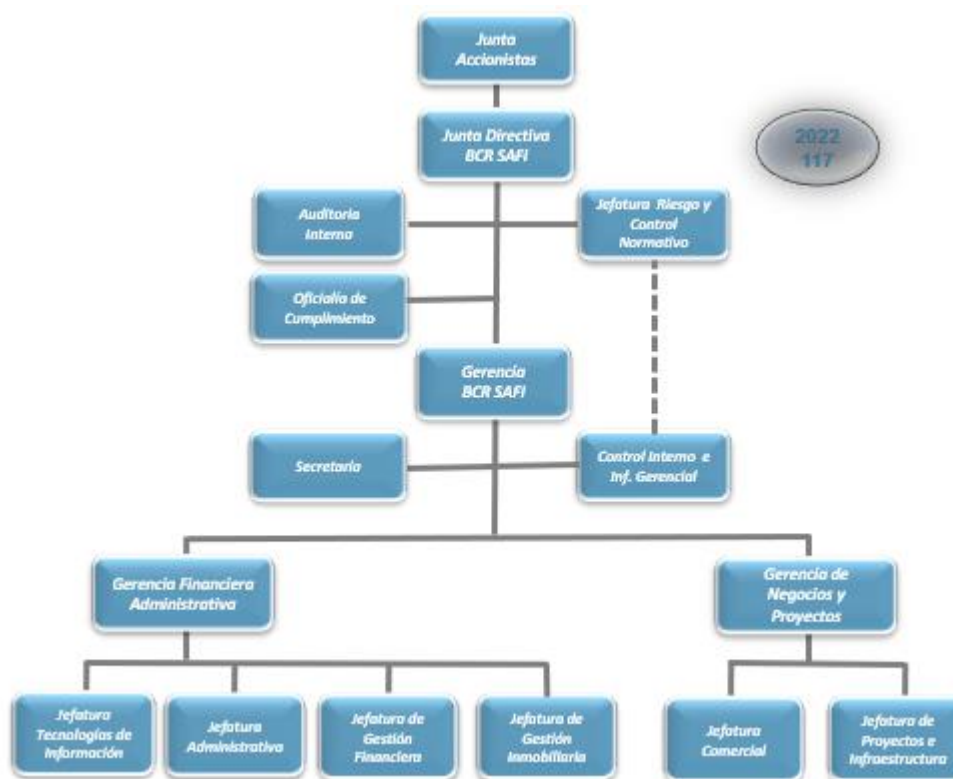
Programa	Año	Partida	Nombre de la partida	Presupuesto	Ing. Real	% Ejecución
Único	2022	1.0.0.0.00.00.0.0.000	INGRESOS CORRIENTES	7,647,000,000	7,303,416,868	95.51%

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 a “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 Jерarca 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 velar por la aplicación de los procedimientos específicos para la prevención y control del lavado de dinero establecidos por la Gerencia de Cumplimiento del Conglomerado Financiero BCR, para la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y, así mismo, ha de verificar el cumplimiento de la normativa y legislación.

Riesgo y Control Normativo

Administrar las actividades referentes a la Gestión de Riesgos y Control Normativo en BCR SAFI, con el fin de establecer estrategias que le permitan a la sociedad y los fondos de inversión administrados una eficiente gestión de los riesgos a los cuales está expuesta la Sociedad como los portafolios de terceros, estableciendo medidas preventivas y con ello contribuir al logro de los objetivos planteados por BCR SAFI.

Control Interno e Información Gerencial

Vigilar que el sistema de control interno de BCR SAFI de seguimiento a las actividades que se realizan para valorar la calidad del funcionamiento de éste a lo largo del tiempo, además, atender el sistema de información gerencial de BCR SAFI que le permita a su administración activa tener una gestión documental.

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

Administrar el proceso de inversiones de la cartera de fondos de Inversión y de la cartera propia, buscando maximizar el rendimiento de los distintos portafolios de inversión mediante una adecuada gestión del riesgo asociado a las mismas, logrando portafolios hechos a la medida de las necesidades de inversión en cuanto a plazo, liquidez, riesgo.

Gestión Inmobiliaria

Gerenciar todas las actividades de los distintos Fondos Inmobiliarios con el fin de asegurar un manejo eficiente de los recursos administrados, atender los objetivos de rentabilidad de los Fondos de inversión administrados y contribuir al logro de los objetivos establecidos por la SAFI.

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, la comercialización directa; 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 comercial 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 y/o venta de activos inmobiliarios, así como administrar los proyectos que conforman el portafolio de Desarrollo de Proyectos, 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 2022:

Clase	Número de Puestos	Salario Bruto Promedio (mensual)
Auxiliar de oficina	4	544,206
Asistente administrativo	5	647,329
Promotor de servicios	30	870,360
Técnico	15	1,207,996
Profesional	32	1,617,517
Supervisor / Asesor Legal	10	2,221,780
Jefe de Oficina / Auditor Interno	8	3,188,038
Gerente de Área	2	4,554,484
Gerente General	1	7,961,479

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 dos objetivos estratégicos y los resultados se sustentan en los siguientes indicadores:

I. Garantizar la solidez financiera del Conglomerado BCR:

- i. Eficiencia Operativa: para el año 2022 se estableció como meta un 53%, al cierre del segundo semestre de ejecución este indicador alcanzó un 58.99%, logrando un cumplimiento del 89.84%.

II. Apoyar el desarrollo del país:

- i. ROE: (rendimiento sobre el patrimonio) para el período 2022 se estableció una meta del 24%; al cierre del segundo semestre de ejecución este indicador alcanzó un 21.02%, logrando un cumplimiento del 87.60%.

Logros alcanzados, indicadores cuantitativos y cualitativos:

VINCULACION CON LA PLANIFICACION INSTITUCIONAL 2022

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-22	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN	PRESUPUESTO ASIGNADO	EJECUTADO A DICIEMBRE 2022
Garantizar la solidez financiera del Conglomerado BCR	Optimización de procesos de BCR SAFI	<=53%	%	58.99%	$\frac{\text{Gastos administrativos}}{\text{Resultado Operacional Bruto}}$	Eficiencia Operativa	¢2,613,407,732	¢1,881,285,560
Apoyar el desarrollo del país	Incrementar la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	>=24.00%	%	21.02%	$\frac{\text{Utilidad Neta del periodo}}{\text{Patrimonio promedio ultimos 12 meses}}$	Rentabilidad sobre el Patrimonio	¢5,033,592,268	¢3,623,477,629
Total Presupuesto Ordinario 2022:							¢7,647,000,000	¢5,504,763,189

e. Detalle de créditos asumidos, modificaciones salariales, procesos legales, procesos de contratación, en el periodo 2022

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

Durante el periodo de trabajo del 2022, 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 2022:

- Contratación Servicios de Impresión, Encuadernación Doblado, Separación, Personalización, Ensobrado y Entrega a Correos de Costa Rica de los Boletines, Comunicados Especiales, Informes Trimestrales, Estados de Cuenta Mensuales y cualquier otro.
- Sistema de procesamiento de información de Riesgo.

En cuanto a procesos que involucren a BCR SAFI directamente, un exfuncionario interpuso una demanda laboral solicitando su restitución, encontrándose el proceso en su etapa de conocimiento y considerándose las probabilidades de éxito como de riesgo medio.

f. Limitaciones u obstáculos encontrados

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, se ha propuesto desde su creación satisfacer las necesidades de inversión y ahorro de los clientes actuales y potenciales del mercado financiero – costarricense por medio de la amplia gama de fondos de Inversión que administra en la actualidad.

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 BCR SAFI, 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.

Desde la implementación de la Ley del Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, se generó una serie de ajustes a nivel de las cargas impositivas, incrementando de manera importante el rubro de gastos a 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.

- Pandemia por el Covid 19

El panorama a nivel general producto de la Pandemia del Covid 19 ha sido complejo y ha generado importantes retos y efectos a nivel mundial y de los cuales BCR SAFI no es ajena.

Importantes efectos a nivel económico, empleo, consumo, sector externo, entre otros, han provocado que el flujo de recursos destinados a inversiones o ahorro merme, además de relevantes impactos en el flujo de ingresos de los fondos inmobiliarios a nivel general en la Industria.

- Entorno económico y situación fiscal del país.

Un Entorno Económico convulso, con contracciones a nivel mundial producto de los efectos del Covid 19, y una situación fiscal del país no tan favorable, hace que se mantenga la incertidumbre sobre el desempeño de los diferentes sectores económicos de cada uno de los países a nivel mundial, y plantea importantes retos para el sector en el cual nos desempeñamos, para lo cual se debe estar muy pendiente de su evolución con el fin de realizar los ajustes o movimientos estratégicos necesarios para la continuidad del negocio.



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.
- Implementar estrategias de experiencia de cliente.
- 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.
- Impulsar una estrategia de sostenibilidad en BCR SAFI (Financiera, Social y Ambiental)

Atentamente,

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

Rosnie Díaz Méndez
Gerente General a.i.
BCR SAFI