



MEMORIA 2018

UN BANCO SÓLIDO DE LA
MANO DE LA TECNOLOGÍA



BCR
SOMOS EL BANCO DE COSTA RICA

ÍNDICE

Mensaje Junta Directiva	3
Mensaje Gerencia General	5
Hitos y logros obtenidos por el Banco durante el 2018	7
Estructura Organizacional	10
Entorno Económico y Financiero	12
Economía nacional	13
Entorno financiero 2018	19
Gestión financiera BCR 2018	19
Gestión 2018 por área de negocio	26
Empresas Subsidiarias	31
BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.	32
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	33
BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	34
BCR Corredora de Seguros S.A.	35
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	36
Estados Financieros Auditados	38

MENSAJE JUNTA DIRECTIVA

Durante el 2018, el Banco de Costa Rica retomó su trayectoria de estabilidad y crecimiento, lo que le permitió finalizar el año con resultados muy satisfactorios.

Podemos mencionar utilidades por \$21.950 millones, superiores a las conseguidas por los otros bancos públicos para el mismo período y con indicadores saludables en todos los diferentes parámetros establecidos por los reguladores.

Nos complace observar que se cumplieron exitosamente los objetivos que nos planteamos en el plan estratégico 2018-2020, lo que logramos retomando nuestra esencia, nuestra forma de hacer banca desde hace 141 años, en la que siempre hemos priorizado contribuir con el desarrollo económico del país.

Nuestra solidez y fortaleza permitieron realizar la absorción de Bancrédito, solución que ayudó a evitar un mayor deterioro del patrimonio de esa Institución, asumir la obligación que esta mantenía con el Gobierno, la absorción de nuevos negocios como la administración de impuestos de salida y el almacén

de depósito fiscal, potenciando el crecimiento comercial del Banco de Costa Rica en la Provincia de Cartago.

Tenemos como meta transformarnos en una entidad financiera innovadora que ofrece a sus clientes productos y servicios con estándares mundiales de calidad.

Continuamos trabajando con seriedad en la rendición de cuentas, fortaleciendo nuestra estructura de gobierno corporativo, a la vez que realizamos cambios sustantivos en los mecanismos internos de autorregulación y control, orientados a garantizar el cumplimiento de la normativa.

El futuro está lleno de desafíos, pero también de oportunidades, que enfrentamos con la confianza de estar preparados, impulsados por nuestra misión y los valores corporativos que guían nuestro accionar: liderazgo, respeto, responsabilidad, rendición de cuentas, innovación y credibilidad.

Estamos seguros de que el 2019 será un año exitoso, en donde nuestro compromiso con el desarrollo y futuro del país nos mantendrá trabajando con pasión



MENSAJE JUNTA DIRECTIVA

y responsabilidad, procurando ofrecer excelencia e innovación en el servicio.

Agradecemos a los Directores que nos acompañaron durante el 2018 y que contribuyeron a cimentar e impulsar la alineación y ordenamiento estratégico del Banco.

También hacemos un especial reconocimiento a todos los colaboradores por su aporte y esfuerzo, así como a nuestros clientes por su preferencia y confianza.

Junta Directiva General
Junio de 2019

MENSAJE GERENCIA GENERAL

En el BCR somos un conglomerado impulsor del desarrollo socioeconómico costarricense. Por eso, los esfuerzos los medimos en razón de nuestros aportes en áreas como créditos corporativos y de personas, ingresos por fideicomisos y el compromiso que hemos tenido con obras importantes para el país. Así las cosas, el año 2018 fue exitoso gracias a la aprobación de un plan estratégico, a partir del cual nos hemos abocado a participar fuertemente en la activación económica del país.

Como prueba de esto, destacamos la absorción de Bancrédito, que evitó que el país perdiera ₡ 175.000 millones, lo cual nos permitió aumentar nuestra cartera de crédito en 2,05%, sumando nuevos negocios con potencial de crecimiento y la incorporación de sistemas automatizados que contribuirán a fortalecernos en varias áreas de negocios.

En el área de Fideicomisos sobresale el crecimiento en 60% del activo administrado, con el beneficio asociado de la generación de obras importantes para el país, como el involucramiento del Banco en la construcción de la carretera San José-San Ramón, la construcción de edificios para la Universidad de Costa Rica y el inicio de la nueva sede de la **Asamblea Legislativa**.

Otros aciertos importantes del 2018 incluyen nuestras fortalezas crediticias al lograr colocar ₡ 1,2 billones en créditos corporativos y de personas. Además, controlamos la morosidad de la cartera, cerrando en 2,8% e incrementamos estimaciones por incobrables faltantes de periodos anteriores y del 2018 por un monto de ₡ 41 millones, lo que nos ayuda a tener una suficiente cobertura del riesgo de crédito.

Más aún, durante el 2018 cumplimos con el pago de obligaciones financieras internacionales por un monto de \$530 millones, manteniendo los niveles de mora adecuados, a pesar de la situación económica local. Estas obligaciones las habíamos colocado en el exterior hace 5 años y a pesar de esas erogaciones y estimaciones, tuvimos utilidades por ₡ 21.950 millones, superiores a las obtenidas por los bancos públicos y con indicadores saludables en todos los rubros establecidos por nuestros reguladores.

Todo esto ha permitido que el Banco cuente con activos totales del orden de ₡ 4,9 billones, con una presencia de oficinas en 67 cantones del país, que abordan más del 80% del territorio nacional, con 193 puntos de venta, 638 cajeros automáticos y 4.609 corresponsales no bancarios.



MENSAJE GERENCIA GENERAL

Seguimos siendo una institución sólida, 141 años nos respaldan y el gran aporte de las subsidiarias demuestra lo eficiente en sus mercados, cumpliendo siempre con sus objetivos. Pero no nos quedaremos ahí. Vamos con fuerza tras el reto principal de lograr la transformación digital del Banco para que el cliente, independientemente del lugar donde se encuentre, tenga acceso a los servicios financieros. Por esta razón, en los próximos años dedicaremos importantes recursos que nos permitirán contar con una plataforma tecnológica que brinde un adecuado servicio a los clientes.

Seguiremos creciendo con la fortaleza de contar con un equipo de colaboradores muy comprometido, que ha sabido afrontar con éxito el entorno desafiante y sabiendo que el 2019 traerá nuevas oportunidades para continuar contribuyendo con el desarrollo de la economía nacional.

Douglas Soto Leitón, Gerente General



**LÍNEA
DE TIEMPO
HITOS Y
LOGROS
2018**

HITOS Y LOGROS OBTENIDOS POR EL BANCO DURANTE EL 2018

€ **1,2** billones

Colocamos €1,2 billones en créditos corporativos y de personas.



Controlamos la morosidad de la cartera con atraso mayor a 90 días, cerrando en 2,84%.

+ **60** %

Logramos que el activo administrado creciera en un 60%, generando obras importantes para el país, como la construcción de edificios para la Universidad de Costa Rica, el inicio de la nueva sede de la Asamblea Legislativa y la activación de la ruta San José-San Ramón.

€ **44** millones

Incrementamos estimaciones por incobrables faltantes de periodos anteriores y del 2018 por **€44 millones**, lo que posibilita tener una suficiente cobertura del



Llevamos a cabo la absorción de Bancrédito, que permitió aumentar nuestra cartera de crédito en 2,05%, sumar nuevos negocios con un gran potencial de crecimiento y sistemas automatizados que contribuirán a fortalecernos en ciertas áreas de negocios.

Cancelamos una emisión de bonos por **\$500 millones** que habíamos colocado en el exterior hace 5 años.

CANCELADO



Aprovechamos la amnistía tributaria para cancelar impuestos pendientes de pago por €14.000 millones.

HITOS Y LOGROS OBTENIDOS POR EL BANCO DURANTE EL 2018



A pesar de esas erogaciones y estimaciones, tuvimos utilidades por **€21.950 millones**, superiores a las obtenidas por los bancos públicos y con indicadores saludables en todos los rubros establecidos por nuestros reguladores.

El gran aporte de nuestras subsidiarias demuestra su eficiencia en los mercados, **cumpliendo siempre con los objetivos.**



OPC: Rendimiento promedio sobre el patrimonio anualizado de 40%. Administra **\$1,5 mil millones en activos.**

SAFI: Administra \$1,1 mil millones en activos. Primer lugar en fondos de inversión. **Posee 24% del mercado** a octubre de 2018.

BCR Valores: Monto en custodia en BCR Valores: \$845 millones. Monto transado por BCR Valores en el 2018: **\$8.688 millones.**

BCR Corredora de Seguros: **Vende €22.000 millones en primas. Primer lugar en utilidades acumuladas** con mayor porcentaje en el mercado de seguros a setiembre de 2018.

La captación con el público aumenta **2%** respecto al 2017



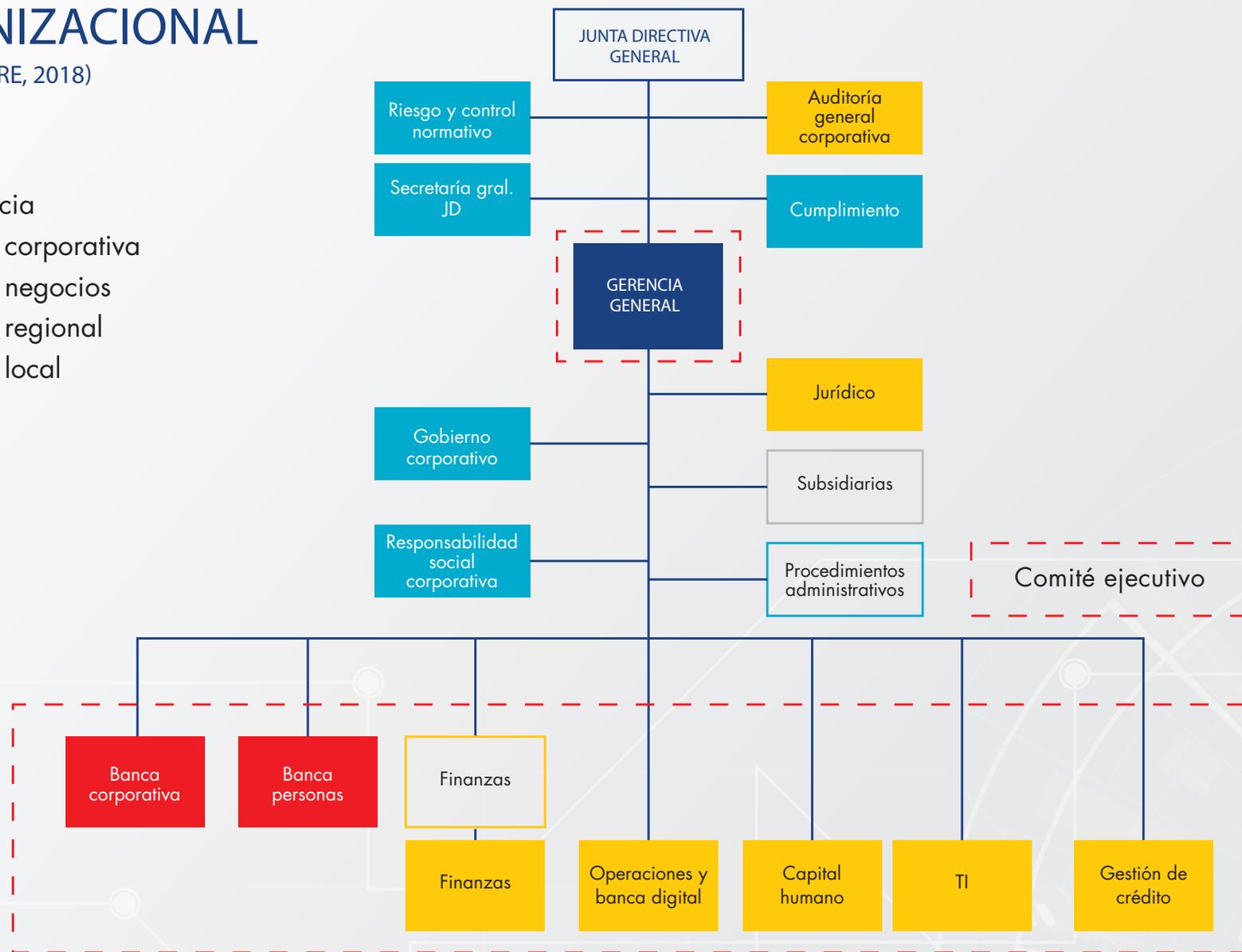


ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

(1º DE OCTUBRE, 2018)

- Subgerencia
- Gerencia corporativa
- Gerencia negocios
- Gerencia regional
- Gerencia local
- Unidades



ENTORNO **ECONÓMICO** Y FINANCIERO



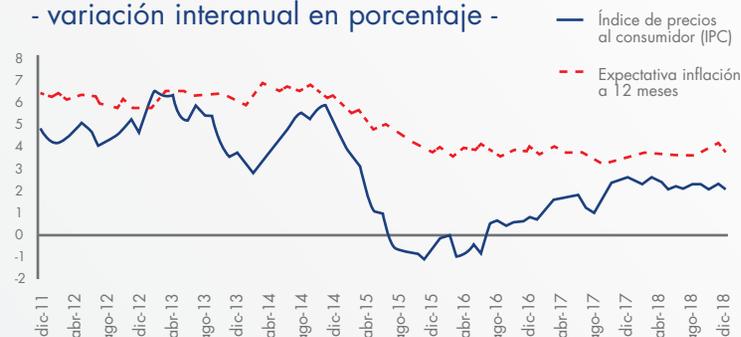
ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

ECONOMÍA NACIONAL

En el entorno económico y financiero, una de las variables importantes es el Índice de precios del consumidor, el cual indica que la inflación de Costa Rica finalizó para diciembre de 2018 con un índice de 104.523 y presentó una variación mensual de 0,21% y una variación interanual y acumulada de 2,03%.

Según las investigaciones del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), los precios de bienes y servicios corresponden al grupo de mayor relevancia dentro del gasto de consumo. La canasta de consumo está conformada por 315 bienes y servicios, en la que se visualiza estructuralmente que 57% de esos bienes y servicios aumentan su costo, 32% disminuyeron su valía y 11% restante no presentaron variación alguna en su precio. Del 57% de bienes y servicios que representaron un aumento en su precio, se destacan por su mayor impacto: entretenimiento y cultura, bebidas alcohólicas y cigarrillos, alimentos y bebidas no alcohólicas, prendas de vestir y calzado, comunicaciones, comidas fuera del hogar, alojamiento y salud, primordialmente.

Inflación general y expectativas
- variación interanual en porcentaje -



Fuente: Elaboración propia con información del Banco Central de Costa Rica

En el índice mensual de actividad económica, la mayoría de las actividades contuvieron su desarrollo, por lo que su variación interanual decreciente fue 1,8%. Dicha contención es consecuencia del cese de la enseñanza pública (debido a la huelga contra la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas N° 9635), el descenso de actividades comerciales, el decrecimiento de los servicios profesionales de la manufactura (por la relación indirecta de Nicaragua y la disminución de la demanda interna y productos plásticos, químicos,



ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

de panadería) y actividades financieras y agropecuarias (como la disminución de la obtención de productos de piña, café y banano). Adicionalmente, en el área de la construcción hubo una sobreposición del destino privado sobre el público, primordialmente por la ausencia de proyectos públicos para el periodo anterior y en las actividades de servicios, a pesar del apogeo en la rama empresarial (consultorías), financieras (comisiones por tarjeta de crédito y débito) e información y comunicación, se produjo un descenso con respecto al año anterior.

El BCCR, al igual que años anteriores, mantiene dentro de la estrategia política reducir paulatinamente la inflación, dando su enfoque integral, evaluando las diferentes variables económicas y motivando el Programa Monetario del 2019-2020 con una inflación de 3% con un nivel de tolerancia de + - 1 punto porcentual.

La inflación ha variado, durante el periodo 2018, debido a la afectación del IPC que –por condiciones estacionales y climáticas– ha posicionado su ubicación en 2,03% al cierre del periodo 2018. Estas afectaciones se dan tanto por factores externos como internos. Entre los externos destacan el aumento de tasas de interés internacionales, que mantienen en movimiento las salidas de mercados emergentes, el incremento de materias primas como hidrocarburos que afecta al plantear transacciones con el país, tensiones de mercados financieros provocados por Norteamérica y Asia y la situación socio-política de Nicaragua. Además, en metales se registra una reducción más acentuada en el segundo semestre por causa de la menor demanda de China.

Entre los factores internos que provocaron la desaceleración del 2018 con respecto al 2017, sobresale la implementación del nuevo plan fiscal que provoca un impacto negativo grupal, desencadenando inconformidades y huelgas por parte del pueblo costarricense.

El BCCR estima que la actividad económica del país –medida por el Producto Interno Bruto (PIB)– registró un decrecimiento de 0,7%, por lo que el PIB para este 2018 fue de 2,7% en términos reales respecto al 3,4% interanual. En todos sus componentes, muestra una declinación con respecto al año anterior: demanda 1,60%, exportaciones 0,90%, importaciones 3,60%, siendo para el 2018 1,2 p.p, -4,10 p.p y 3,60 p.p (puntos porcentuales), respectivamente.

Contribución al crecimiento del PIB según componentes del gasto

- Aporte porcentual a la tasa de variación en puntos porcentuales -



Fuente: Elaboración propia con información del BCCR

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

Durante el 2018, el producto interno bruto presentó una desmejora de 0,70 p.p con respecto al 2017 y obtuvo un valor de 2,7% al finalizar el periodo 2018. Este deterioro es significativo en el consumo de hogares y Gobierno General, adicional a la huelga de funcionarios públicos.

En demanda interna, para el 2018 se manifestó un crecimiento igual que el reflejado en el 2017 a causa del aumento del consumo tanto público como privado y la inversión pública (presenta una mejora luego de la reforma fiscal tras el proceso de huelga).

Las importaciones en la demanda de bienes y servicios mostraron un decrecimiento de 3,6% con respecto al 2017, pasando de 3,2% en el 2017 a -0,4% en este periodo. Se destaca principalmente en la cantidad de barriles de hidrocarburos importados y compra de bienes de consumo, así como la disminución del apogeo o incentivo de los costarricenses para realizar viajes al exterior.

En cuanto a las exportaciones para Costa Rica, las operaciones con los demás países contaron como déficit en cuenta corriente, que permitió la acumulación de activos de reserva, siendo semejante a 3,1% del PIB, análogo al 2017. La oferta, con base en el 2017, señala un decrecimiento excepto en el rubro de construcción. Sin embargo, las exportaciones representan principalmente actividades de servicio empresariales (específicamente consultoría en gestión financiera, recursos humanos, comercialización, apoyo empresarial y seguridad), manufactura, construcción, industria y comunicación.

A nivel interno, el sector público global reducido incurrió para diciembre de 2018 en déficit fiscal, representando en 4,9% del PIB, lo que provocó una desmejora en 0,4 p.p, resultante del superávit sobre el extracto del sector público no financiero y la mejora de las finanzas del Gobierno Central. Además, para el movimiento global reducido es relevante determinar la injerencia de los ingresos y gastos totales durante todo el periodo 2018, correspondiendo en gastos para al pago de intereses, transferencias corrientes y remuneraciones, principalmente.

En el caso del Banco Central de Costa Rica, su déficit responde a 0,4% similar al año anterior, como consecuencia del aumento de ingresos por activos externos, efecto producido por las tasas de interés y la disminución de egresos financieros por operaciones de mercado y liquidez.

En el sector público no financiero se acentuaron las transferencias corrientes que fueron 68% superior al sector privado, lo cual representa 32%. El sector público está compuesto principalmente de transferencias del Fondo Especial para la Educación Pública Superior, la Caja Costarricense de Seguro Social y el Fondo de Desarrollo Social y Asignaciones Familiares. Para las transferencias del sector privado, el pago de pensiones al Magisterio mostró la detención en la participación de transferencias producto de las reformas aprobadas para los regímenes de pensiones.

Además, en el Gobierno Central se presentó una mejora de 0,1 p.p con respecto al año anterior, siendo 6% del PIB para el cierre del 2018. El Ministerio de Hacienda logró una mejora

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

en los negocios del Gobierno y un menor crecimiento del gasto total (3,5%), a través de medidas aplicables, como la amnistía tributaria, mediante la exoneración de intereses de deudas sobre obligaciones devengadas en periodos anteriores, respaldada por la Ley N° 9635 para el Fortalecimiento de las Finanzas Públicas aprobada en diciembre de 2018.

El déficit primario –por su parte– se redujo a 2,4% del PIB (desde 3% en el 2017), lo que provocó un efecto equidistante con el Gobierno Central, realidad que mide la contención del gasto adoptada en la segunda mitad del 2018 por el Ministerio de Hacienda, así como los rendimientos de la amnistía tributaria prevista en la Ley N° 9635 (estimados en 0,2% del PIB en el 2018). A pesar de esto, la razón de la deuda del Gobierno al PIB pasó de 48,7% en el 2017 a 53,6% en el 2018.

Con respecto al Resultado del Sector Público no Financiero, hubo una mejora influenciada por instituciones específicas, como el Instituto Costarricense de Acueductos y Alcantarillados, la Caja Costarricense de Seguro Social y el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte, que permitió que se generara un superávit financiero de 1,5% del PIB en el 2018, que fue 0,3 p.p superior con respecto al año 2017.

Resultados financieros del sector público global reducido

- Cifras acumuladas a diciembre, como porcentaje del PIB -

	2017	2018	Variación
Sector público global	-5,3	-4,9	0,4
Banco Central de Costa Rica	-0,4	-0,4	0,0
Sector público no financiero	-4,9	-4,5	0,4
Gobierno Central	-6,1	-6,0	0,1
Resultado primario	-3,0	-2,4	0,6
Resultado sector público no financiero	1,2	1,5	0,3

Fuente: Banco Central de Costa Rica con información del Ministerio de Hacienda

En el ámbito correspondiente a las tasas de interés y precios, los primeros meses del 2018 se destacaron por la estabilidad cambiaria, comportamiento que se presenta desde el 2015, oscilando en menos de 2% sobre el tipo de cambio mensual durante el año.

Con respecto a las tasas, la Tesorería Nacional decidió poner en alza las tasas de interés ofrecidas al público para su financiamiento, ampliar la colocación en moneda extranjera y aplicar planes sobre las transacciones de deuda, con el fin de subsanar la notable creciente en deuda pública. A causa de la medida de acción del Banco Central de Costa Rica, la Tasa de la Política Monetaria (TPM) cambió en dos ocasiones al alza, lo que se tradujo en una tasa de 5,25% anual al finalizar el año y como efecto paralelo se aumentó la tasa de interés de depósitos de 1 a 1.800 días plazo para incentivar el ahorro en colones y aminorar las presiones en el mercado cambiario.

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

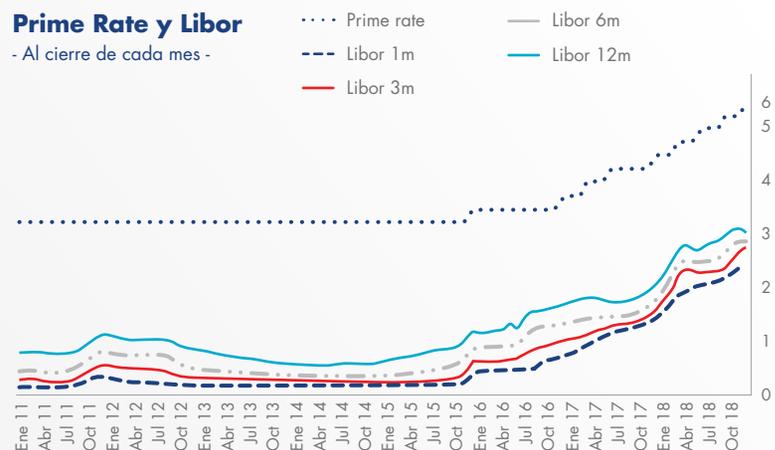
Según los análisis del Banco Central de Costa Rica, en el primer semestre hubo cierta estabilidad, así como una notable tensión entre julio y noviembre que disminuyó para diciembre, luego de que se iniciara la venta de divisas para evitar una incontrolable alza del tipo de cambio.

La economía nacional depende para el ámbito de préstamos de la Tasa Prime Rate y la Tasa Básica Pasiva. La Prime inició el año con la tasa establecida con cambios desde diciembre de 2017 y durante el 2018 cambió en marzo, junio, setiembre y nuevamente en diciembre, finalizando con un resultado de 5,50% (tasa propuesta por los mercados internacionales), por lo que se puede decir que –en general– los préstamos en dólares se comportaron fluctuantes como consecuencia de la variación representada en 1% (aproximado) cada trimestre.

Si bien la Prime es la tasa principal reconocida para los préstamos en dólares, también hay que considerar que los entes financieros aplican otras como la Tasa Libor y de estas existen las correspondientes a uno, tres, seis y doce meses, que finalizaron con 2,52%, 2,80%, 2,88% y 3,03%, respectivamente, las cuales se aplicaron con base en lo estipulado por cada ente dentro de las operaciones que administran. Es importante destacar que tienen un comportamiento ascendente al igual que la Prime en aproximadamente 1% cada uno, en todas las tasas aplicables para dólares, lo cual pronuncia una alza leve, pero significativa, para la población.

Prime Rate y Libor

- Al cierre de cada mes -



Fuente: Elaboración propia con información del Banco Central de Costa Rica

Asimismo la principal tasa para las colocaciones en colones, la Tasa Básica Pasiva (TBP), reflejó un ascenso debido a variaciones en el mercado, principalmente por un cambio de metodología de cálculo que se introdujo paulatinamente mediante un término de ajuste aplicable desde el periodo 2017, por lo que aumentó 0,05%, pasando de 5,95% a 6% al cierre del periodo 2018.

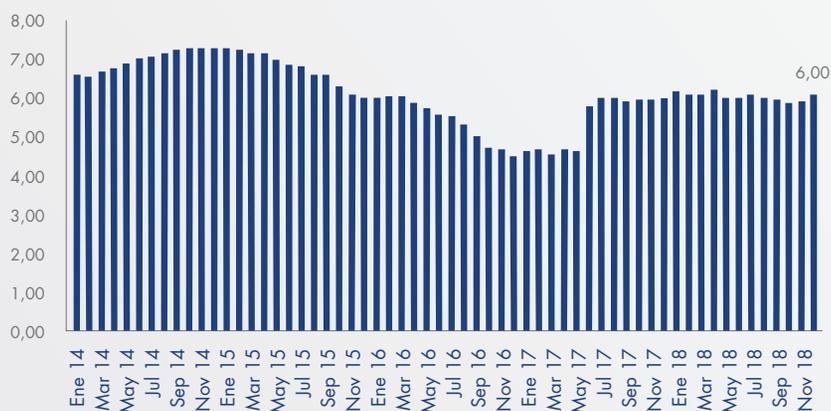
Al recopilar cada variación de tasa mensual y realizar un promedio sobre esta, se registró en 5,97% (entre el rango 5,95% en el 2017 y 6% en el 2018) promovido por los cambios producidos cada mes, excepto en los consecutivos de febrero-marzo y mayo-junio que se mantuvieron constantes. En general, la tasa interanual aumentó en los 5 puntos, consecuente con el aumento paulatino que se pronunció desde

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

el 2017 y que a mediados del 2018 inició un comportamiento casi lineal que siguió manteniéndose para el resto del periodo, por lo que este año se produjo un efecto ante los deudores al sobrellevar el aumento del pago de las cuotas en sus préstamos ante los intermediarios financieros respectivos. Este efecto causó que se mantuviera activa la economía, lo cual crea un panorama favorable para el país.

Tasa Básica Pasiva

- Al cierre de cada mes -



Fuente: Elaboración propia con información del Banco Central de Costa Rica

Consecuentemente, al finalizar el año, las tasas en moneda nacional y extranjera sufrieron incrementos en sus tasas de captación, a raíz de hechos como la presión al alza del tipo de cambio en 294 puntos base y la convulsión monetaria asociada con la venta de divisas para estabilizar la ascensión cambiaria, que involucró al Banco Central de Costa Rica en la oferta y demanda de los flujos del mercado cambiario.

Según el Programa Macroeconómico 2018-2019, se proyectó un desarrollo en la economía costarricense de 3,2% y 3% para el 2019 y 2020, respectivamente. El consumo en los hogares se extendería con apogeo por la ganancia en términos de intercambio en el 2019. Sin embargo, en consumo privado se prevé un nivel alto de endeudamiento en los hogares y en consecuencia, una deflación media del consumo al reducir su ingreso personal para hacer frente al endeudamiento privado y por ende, un aumento en la tasa de ahorro. Adicional a esto, se proyectó que parte del ingreso personal estará destinado a hacer frente al impacto fiscal, que a su vez también afectaría el consumo privado.

Para el 2019-2020 se proyectan tasas con crecimientos moderados para socios comerciales, menores precios en materias primas, una recuperación en términos de intercambio e inversión pública. Adicionalmente, el PIB disminuiría en 2,9% y 2,8% para el 2019 y 2020, respectivamente.

Se espera una creciente ejecución de obras de infraestructura vial para el 2019, así como el nuevo equipo ferroviario que ayudaría con el avance de esta obra y el crecimiento de servicios como educación (activos intangibles como programas tecnológicos o tangibles como equipo de computación) y salud (consecuente del efecto en cadena de la huelga 2018).

En aspectos externos, se concibe la desaceleración del crecimiento de Estados Unidos, principalmente en exportaciones, liviandad del efecto fiscal al mejorar las relaciones comerciales con China, se anticipa el desarrollo económico con Panamá, Guatemala y México. Asimismo, se supone una colocación de bonos de deuda en mercados internacionales durante los dos próximos años, hasta por \$1,500 millones.

ENTORNO FINANCIERO 2018

GESTIÓN FINANCIERA BCR 2018

Durante el 2018, en un entorno de desempeño moderado de la actividad económica en el país, el Banco de Costa Rica se abocó al cumplimiento de sus objetivos estratégicos, lo que le permitió que sus resultados y el de cada una de sus subsidiarias fueran positivos, tanto en términos individuales como consolidados. Es importante mencionar que, por consideraciones del Estado, se hace una adición a las transacciones con el proceso de liquidación de ciertos activos y operaciones de Bancrédito, debido al recomendable proceso de fusión entre ambos bancos por deterioro del patrimonio de Bancrédito.

Balance general

En el 2018, el BCR se mantuvo constante en su posición financiera con base en el balance, con un incremento de 0,5% en el nivel de activos totales con un valor de \$4.868.885 millones. Su activo productivo mostró un crecimiento principalmente en el rubro de cartera con un aumento de 3% respecto al año anterior, debido a factores de oferta y demanda que presentaron una aproximada constancia a la del año anterior sobre las solicitudes de créditos y por las



ENTORNO FINANCIERO 2018

colocaciones de crédito ingresadas por el BCAC. En este contexto, la cartera de crédito tuvo una expansión de 5%, llegando a un volumen total de ₡3.861.684 millones, cifra que se tradujo en una participación en la cartera de crédito total del Sistema Bancario Nacional de 21%, con lo que el BCR se mantiene entre los bancos líderes de la industria financiera costarricense al ser el segundo dentro del ranking bancario.

El Banco de Costa Rica se ha planteado lograr un crecimiento sustentable, impulsando el desarrollo social y económico, así como la competitividad y la sostenibilidad nacional, que se enfoca en ofrecer a sus clientes un servicio innovador y seguro para el país.

A su vez, destaca el crecimiento anual de 2% en los depósitos recibidos del público, rubro que alcanzó ₡4.064.936 millones, ubicándose como segundo dentro del ranking del mercado, con una participación de 23% dentro del sistema bancario financiero.



En cuanto al patrimonio, este creció en términos reales 8%, agregando valor al único accionista del Banco: el Estado costarricense. Esto lo coloca como tercero en el ranking y representa 18% de participación en el sistema bancario financiero.

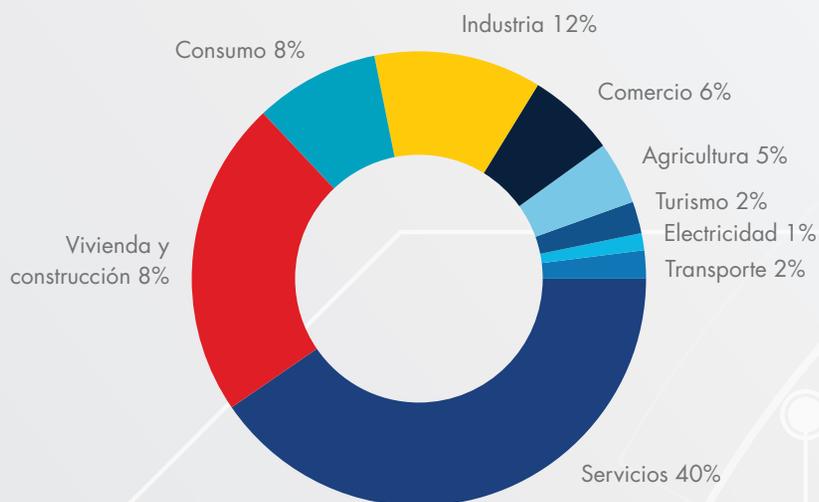
Balance general consolidado	Millones de colones		
	2017	2018	% Variación
Activo total	5.946.403	5.975.019	0,5%
Disponibilidades	787.950	814.045	3,3%
Inversiones en valores	1.287.246	1.007.200	-21,8%
Cartera de crédito, neta	3.674.088	3.861.684	5,1%
Inmuebles, mobiliario y equipo neto	101.385	114.978	13,4%
Otros activos	95.733	177.11	85,0%
Pasivo total más patrimonio	5.945.403	5.975.019	0,5%
Pasivo total	5.370.439	5.352.344	-0,3%
Obligaciones con público	3.970.376	4.064.936	2,5%
Obligaciones con entidades	1.243.920	1.034.068	-16,9%
Otros pasivos	156.142	253.340	62,2%
Patrimonio	575.964	622.675	8,1%
Capital primario	386.175	415.830	7,7%
Capital secundario	128.056	140.401	9,6%
Intereses minoritarios	61.732	66.445	7,6%

Las importantes participaciones en el sistema bancario financiero permanecieron dentro de los primeros lugares y corresponden a la iniciativa de asegurarse de ser el impulsor del desarrollo social, la competitividad y la sostenibilidad de la economía nacional y ofrecerles a sus clientes productos y servicios promotores del desarrollo nacional de calidad, innovación, precio y eficiencia.

Cartera de Crédito

El saldo de la cartera presentó un incremento al cierre del año por ₡187.596 millones, que se caracterizó por continuar la preferencia por el crédito en moneda extranjera, tendencia que fue similar al comportamiento del año anterior. En línea con la estrategia comercial del BCR, se sigue impulsando el crédito para personas en sus distintas modalidades, una mayor penetración en el segmento de pequeñas empresas y una mayor diversificación por actividad económica. La cartera posee un crecimiento en la industria de 6%, compuesta tanto por los movimientos generados por el Banco como por lo adquirido por el Banco Crédito Agrícola. Para finales del 2018, la cartera propia de la fusión se visualizó en ₡60.991 millones, lo que representa 2% de la cartera total del Banco de Costa Rica.

Distribución de la cartera por actividad económica 2018



Cartera de crédito por moneda



De acuerdo con la estructura porcentual de la participación del Banco, las actividades que tuvieron más relevancia fueron servicios, vivienda y construcción, consumo e industria. Sin embargo, interanualmente, el comercio, servicios, vivienda y construcción se presentan como las actividades con mayor desarrollo de 22%, 13% y 6%, respectivamente. Respecto a su riesgo de crédito, el Banco mantiene suficientes estimaciones contables (conforme a la normativa regulatoria).

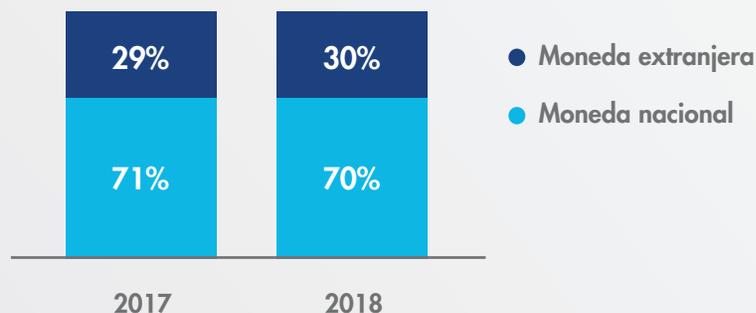
Fuentes de Fondos

Fortalecido por el respaldo que el Estado costarricense ofrece a los ahorrantes del Banco de Costa Rica, la institución ha mostrado una gran solidez en materia de fondeo, en la que destaca su capacidad para incrementar las captaciones de depósitos del público, que le permite mantener una participación de mercado de 23% en el sistema bancario nacional.

ENTORNO FINANCIERO 2018

Los depósitos a la vista, en forma de cuentas corrientes y cuentas de ahorro, representan 56% de la captación total en el 2018, con mayor participación en moneda nacional, lo cual lo posiciona como uno de los bancos más confiables y seguros del país. Los certificados de depósito a plazo corresponde al restante 44% de los depósitos del público, lo que representa un leve decrecimiento de 1% (45%-44%) interanual de los certificados a plazo.

Depósitos del público por moneda



Según la estructura porcentual para el 2018, los depósitos a plazo tuvieron mayor peso dentro de las obligaciones con el público. No obstante, la captación de recursos –analizada interanualmente– presentó un crecimiento en las cuentas de ahorro, visualizado en 8%, que se representa tanto en colones como dólares, siendo más notable en moneda nacional. Le sigue cuentas corrientes con un crecimiento de 2%, sobre todo en moneda nacional.

Depósitos del público	Datos en millones, totales colonizados		
	2017	2018	% Variación
Cuentas corrientes	1.310.270	1.334.213	2%
Moneda nacional	955.053	964.697	1%
Moneda extranjera	627	611	-3%
Cuentas de ahorro	639.691	691.414	8%
Moneda nacional	440.506	467.499	6%
Moneda extranjera	352	370	5%
Depósitos a plazo	1.624.155	1.600.153	-1%
Moneda nacional	1.124.236	1.110.463	-1%
Moneda extranjera	883	810	-8%
Total captación con el público	3.574.116	3.625.779	1%

Patrimonio

A nivel patrimonial, el Banco de Costa Rica registró un incremento de 8% con respecto al año anterior y totalizó \$622.675 millones, cumpliendo de manera más que satisfactoria con los requerimientos de capital establecido por las autoridades reguladoras locales.

Estado de resultados

Además, finalizó el 2018 con resultados optimistas. Es importante resaltar que hubo capacidad de obtener resultados a favor en medio de un entorno económico, financiero y fiscal complejo, demostrando la capacidad de esta organización para anticiparse y adaptarse a las condiciones y tendencias del mercado. La utilidad neta alcanzó la suma de

ENTORNO FINANCIERO 2018

¢21.950 millones, resultado que es –principalmente– el reflejo de un crecimiento en los ingresos comerciales de ¢42.116 millones (8% más que en el 2017), por lo que la suma de sus ingresos totales es mayor con respecto a los gastos totales.

Estado de resultados consolidado			
Millones de colones	2017	2018	% Variación
Ingresos por intermediación financiera	365.740	400.356	9%
Gastos por intermediación financiera	176.155	203.124	15%
Resultado de intermediación financiera	158.404	142.763	-10%
Ingresos por servicios y otros ingresos	152.760	159.260	5%
Otros gastos de operación	80.191	86.560	8%
Resultado operacional bruto	229.974	215.463	-6%
Gastos de administración	176.942	180.511	2%
Resultado operacional neto	53.031	34.952	-34%
Impuestos y participaciones sobre utilidad	13.064	9.842	-25%
Resultado período atribuidos a intereses minoritarios	2.613	3.159	21%
Resultado final	37.354	21.950	-41%

Resultado de intermediación financiera

El margen de intermediación financiera presentó una disminución de 10% en relación con el 2017. No obstante, el periodo 2018 se visualizó con resultados favorables, pues los ingresos financieros fueron mayores a los gastos. Esto corresponde a un importante registro en los ingresos por intermediación financiera, que aumentaron en 9% interanual y corresponde a ¢400.356 millones.

Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios y operativos totalizaron ¢159.260 millones, lo cual significó una contribución de 28% a los ingresos totales del Conglomerado BCR. Cabe destacar que a nivel de la industria el Banco de Costa Rica se ubicó en la tercera posición en generación de ingresos por servicios, con una participación de mercado de 17% en el 2018.

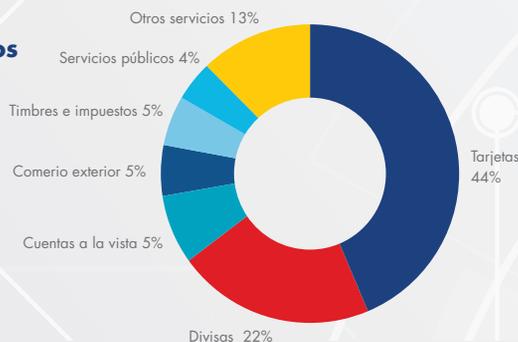


ENTORNO FINANCIERO 2018

Estado de resultados consolidado			
Millones de colones	2017	2018	%Variación
Servicios bancarios	41.879	47.227	13%
Servicios bursátiles	3.028	2.409	-20%
Fondos de inversión	7.7710	8.278	7%
Fondos de pensión	5.321	5.847	10%
Colocación de seguros	5.139	5.515	7%
Banca de inversión y fideicomisos	3.768	5.641	50%
Otros ingresos	31.406	30.874	-2%
Total	98.251	105.792	8%

Los ingresos provenientes de los servicios bancarios tradicionales continúan creciendo a buen ritmo. En el 2018, el BCR obtuvo ingresos por \$105.792 millones, lo cual constituyó un aumento interanual de 8%, complementado por los servicios de banca de inversión y fideicomisos que –aunque representan \$5.641 millones– tienen un crecimiento de 50% interanual. Este incremento sigue estando apoyado por el continuo desarrollo del negocio de tarjetas de débito y crédito, que este año representó 44% de los ingresos por servicios bancarios y se une con la contribución del negocio de compra-venta de divisas, que significó 22% de estos ingresos.

Distribución ingresos por servicios bancarios 2018

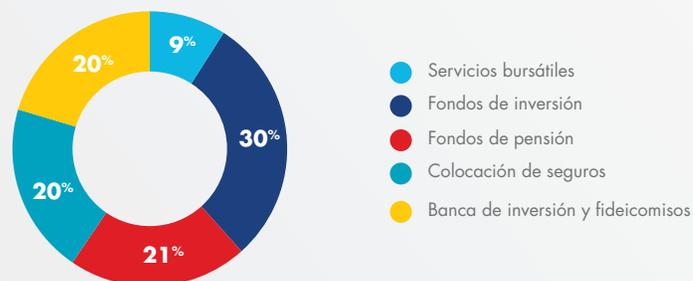


En los servicios asociados con las cuentas corrientes y cuentas de ahorro, los ingresos tuvieron un crecimiento de 4%. No obstante, los clientes han seguido racionalizando el uso de los servicios relacionados con sus cuentas, incluyendo un positivo desplazamiento de transacciones manuales hacia canales y servicios electrónicos que les resultan más atractivos y económicos. El Banco procesó por medios electrónicos 82% de sus transacciones en este año (más de 199 millones) en comparación con 18% de transacciones manuales (43 millones).

El ingreso proveniente de las actividades de fideicomisos mostró un leve crecimiento de 50% respecto al 2017. A su vez, tanto los ingresos custodia, lotería y servicios públicos mostraron su beneficio con un crecimiento de 18%, 12% y 9%, respectivamente.

En materia de servicios no bancarios, la subsidiaria dedicada a la atención de las necesidades de los clientes en relación con los mercados de valores (BCR Valores) registró un valor estructural dentro de los ingresos por servicios y de operación de 9%. BCR Seguros, subsidiaria a cargo de la colocación de seguros, mostró un valor de 20%. Además, BCR SAFI, subsidiaria encargada de la administración de fondos de inversión, presentó un valor porcentual de 30%. BCR Pensiones representó 21% y 20% de la banca de inversión y fideicomisos. Estos, en su conjunto, muestran el estado de la distribución de ingresos no bancarios del 2018.

Distribución ingresos por servicios no bancarios 2018



Gastos administrativos

Los gastos administrativos aumentaron en 2%, mientras que los gastos generales de administración presentaron una disminución de ₡1.136 millones en relación con el 2017. Complementando, se reflejó un aumento de 6% en servicios contratados, 4% en depreciaciones y amortizaciones, y 5% por auxilio de cesantía, entre otros.

Gastos administrativos		Millones de colones	
	2017	2018	% Variación
Gastos de personal	103.092	107.682	4%
Servicios contratados	20.502	21.772	6%
Depreciaciones y amortizaciones	9.271	9.626	4%
Aporte al auxilio de cesantía	2.332	2.448	5%
Otros gastos generales	41.745	38.984	-7%
Total	176.942	180.511	2%

Contribuciones e impuestos

El Banco de Costa Rica, al igual que los otros bancos propiedad del Estado costarricense, está sujeto a un régimen de contribuciones de tipo cuasi-fiscal, creadas por ley para apoyar a ciertas instituciones dedicadas a propósitos especiales. Adicionalmente, a pesar de su carácter de institución autónoma del Estado, el Banco debe contribuir con el Impuesto sobre la Renta, al igual que cualquier persona jurídica en el país.

En el 2018 por concepto de contribuciones e impuestos, el BCR atendió una erogación de ₡9.842 millones, equivalente a 28% de sus utilidades antes de impuestos y contribuciones, siendo inferiores en 25% con respecto al año anterior.

Indicadores financieros

Luego de los detalles sobre el Balance de situación y el estado de resultados, se aprecia una serie de indicadores que pueden esclarecer los datos expuestos, tanto para los estados mostrados como para los indicadores de gestión.

Se utilizaron las variables más relevantes con base en los efectos sobre cuentas de balance más importantes como activo, pasivo y patrimonio, cuentas de estados de resultados con base en ingresos, gastos y utilidad e indicadores ROA (Rendimiento del activo promedio), ROE (Rentabilidad del patrimonio promedio) y Eficiencia Operativa, lo cual es primordial para el panorama bancario de la institución para el 2018.

GESTIÓN 2018

POR ÁREA DE NEGOCIOS

Con el fin de dar continuidad a la estrategia de negocio y mayor atención a sus clientes, el Banco los agrupa por tipos de Bancas: Banca Personas para clientes con operaciones diarias y continuas del negocio, y Banca Corporativa para operaciones con mayor complejidad o de mayor volumen.

Principales indicadores	2017	2018
Indicadores de resultados		
Ingreso financiero / ingreso total	70,7%	71,5%
Ingreso por servicios / ingreso total	19,0%	18,9%
Gastos financieros / gastos totales	39,5%	42,3%
Gastos financieros / ingresos financieros	48,2%	50,7%
Gastos administrativos / gastos totales	39,6%	37,6%
Margen financiero / gastos administrativos	89,5%	79,1%
Utilidad operativa / ingreso total	10,2%	6,2%
Utilidad neta / ingreso total	7,2%	3,9%
Indicadores de balance		
Activo productivo / activo total	83,4%	81,5%
Cartera de crédito / activo total	61,8%	64,6%
Cartera de crédito / activo productivo	74,1%	79,3%
Carter de crédito / depósitos del público	92,5%	95,0%
Cartera + 90 días / cartera de crédito	3,8%	3,7%
Pasivo total / activo total	90,3%	89,6%
Pasivo / patrimonio (número veces)	9,3	8,6
Indicadores de gestión		
Rendimiento del activo promedio (ROA)	0,65%	0,38%
Rentabilidad del patrimonio promedio (ROE)	6,62%	3,67%
Eficiencia operativa (1)	34,19%	32,26%

GESTIÓN 2018 POR ÁREA DE NEGOCIOS

Banca Personas

La División de Banca Personas es la encargada de atender las necesidades de los clientes personales y el segmento de pequeñas y medianas empresas (PYMES). La estrategia tiene como eje central el cliente y se enfoca en brindar un servicio de excelencia, con procesos ágiles y tiempos de respuesta oportunos, así como tecnología avanzada y una oferta de productos y servicios renovada y altamente competitiva, que le permita incrementar la profundidad de línea con los clientes e intensificar su uso a lo largo de toda la red de canales de servicio (oficinas bancarias, cajeros automáticos, Banca Móvil y banca por internet, servicios Tucán, banca y servicios de fideicomisos, entre otros).

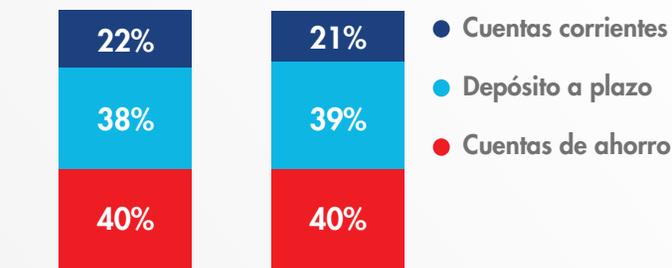
En balance, específicamente para el rubro de cartera para la Banca Personas se posiciona con un valor de \$1.283.256, lo que representa 81% sobre la cartera en moneda nacional y 19% en moneda extranjera.

Cartera de crédito Banca Personas

- por moneda -



Estructura de los depósitos del público Banca Personas



Como resultado, la Banca Personas alcanzó depósitos al público por \$1.735.862 millones, cifra que representa un crecimiento anual de 8%. En el 2018, se constituyó 12% de crecimiento en certificados de depósito a plazo, 8% en cuentas de ahorro y 2% en cuentas corrientes para depósitos en público de personas y pequeñas empresas con ejercicio en el presente año.

Depósitos del público Banca Personas	Millones de colones		
	2017	2018	% Variación
Colones	1.065.286	1.120.242	5%
Dólares (valores colonizados)	540.618	5615.620	14%
Total banca al detalle	1.605.904	1.735.86	8%

GESTIÓN 2018 POR ÁREA DE NEGOCIOS

En general, la oferta considera –entre otros servicios– cuentas corrientes, tarjetas de crédito, créditos para vivienda y consumo, seguros de vida y generales, instrumentos de ahorro, fondos de inversión, fondos de pensión, intermediación de valores, compra-venta de divisas y servicios internacionales, transferencias, pago de servicios públicos, privados y municipales, recaudación de impuestos, servicios fiduciarios y cargos automáticos, entre otros. Además, se incluye el acceso a los servicios 24x7 por medio de los canales electrónicos.

El Banco de Costa Rica continúa enfocando su atención en este sector para profundizar la bancarización y brindar mayores posibilidades de desarrollo a los pequeños empresarios, emprendedores e innovadores empresariales, impulsando sus actividades y brindando financiamiento adecuado a sus necesidades. El valor de esta oferta incluye distintas alternativas de financiamiento, apoyo en operaciones de importación y exportación, servicio de cobranzas, pagos y recaudaciones, factoreo, cuentas corrientes, transferencias, pagos desde y hacia el exterior, administración de inversiones, asesoría y venta de seguros, compra-venta de divisas, servicios fiduciarios, mercado de valores, fondos de inversión y créditos con recursos del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo, así como créditos con el aval del Fideicomiso Nacional para el Desarrollo (FINADE).

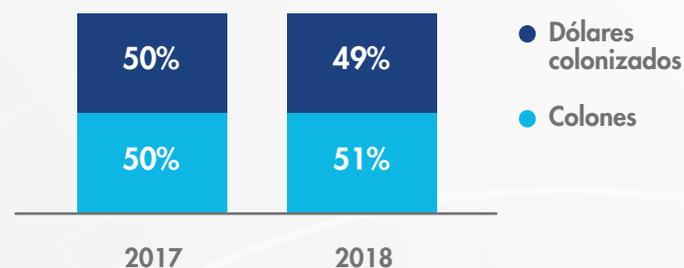
Banca Corporativa

La Banca Corporativa provee una serie de productos y servicios de alta calidad que presenta un conjunto de soluciones bancarias integradas y personalizadas en mejora de los negocios de las empresas del país, a precios similares al mercado.

Esta división toma en cuenta las necesidades de este segmento de clientes y establece el uso de una estrategia donde ellos son lo más importante. Mediante una atención altamente personalizada, se les provee servicios de excelencia y elabora tramitaciones a la medida, apoyados en procesos expeditos y periodos de respuesta pertinentes.

Cartera de crédito Banca Corporativa

- por moneda -



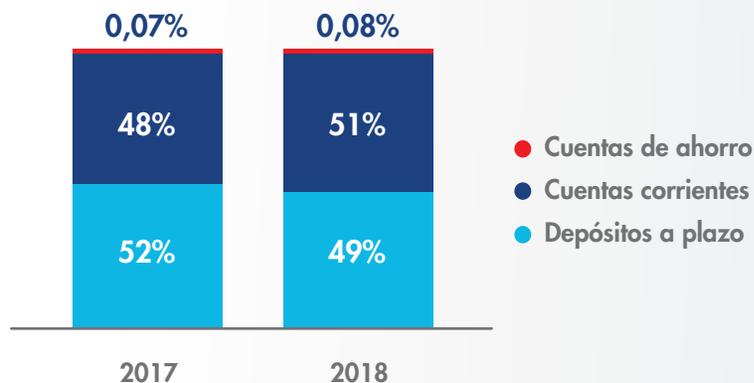
GESTIÓN 2018 POR ÁREA DE NEGOCIOS

La oferta de servicios requiere la participación activa y continua de varias áreas del Banco, las cuales se integran como un solo equipo para brindar excelencia en los servicios que el cliente espera recibir. Áreas como la Dirección de Crédito, la Gerencia de Tesorería, la Gerencia de Comercio Exterior, la Dirección Jurídica y la Gerencia de Banca de Inversión, junto con Ejecutivos de Cuenta y los Gerentes de Zonas Mayoristas, son claves en el éxito alcanzado en la atención de este segmento tan importante de clientes, al tener conversatorios con ellos para poder satisfacer sus necesidades y consultas conforme se susciten en el tiempo.

Cartera de crédito Banca Corporativa - por moneda	Millones de colones	
	2017	2018
Colones	804.256	835.265
Dólares	1.415	1.316
Dólares colonizado	801.505	795.442
Total colonizado	1.605.761	1.630.707

Para mantener actualizados e interesados a los clientes de esta banca es necesaria una permanente modernización de los ofrecimientos e implementar una comunicación permanente con ellos, que son altamente apreciados también por la competencia. Esto con la finalidad de presentarles no solamente servicios cómodos, sino transmitirles un interés genuino por el cliente y el desarrollo de su negocio.

Estructura de los depósitos del público Banca Corporativa



Con respecto a la captación de depósitos del público en la Banca Corporativa, esta mostró el interés de los clientes por mantener un significativo porcentaje en certificados de depósito a plazo, seguido de las cuentas corrientes.

Depósitos del público Banca Corporativa	Millones de colones	
	2017	2018
Colones	1.454.509	1.422.417
Dólares (valores colonizados)	513.703	467.500
Total banca mayorista	1.968.212	1.889.917

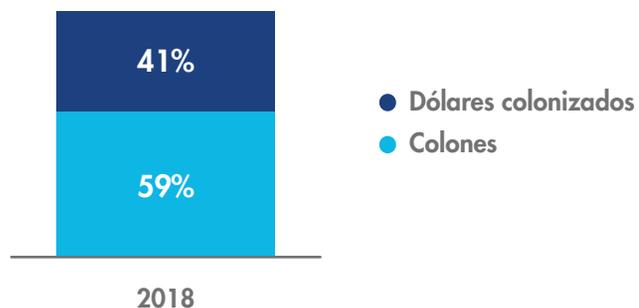
GESTIÓN 2018 POR ÁREA DE NEGOCIOS

Fusión con Banco Crédito Agrícola

En el 2018, inició la fusión con el BCAC y se estableció una serie de acciones para poder comenzar el proceso de absorción. Un dato fundamental con respecto al BCAC y el BCR es el siguiente:

La adquisición de la cartera del BCAC mostró un monto por ₡60.991 millones; de los cuales, se reveló 59% en moneda nacional y 41% en moneda extranjera.

Estructura de los depósitos del público Banca Corporativa



Los mejores resultados del Banco y las Subsidiarias



EMPRESAS SUBSIDIARIAS



EMPRESAS SUBSIDIARIAS

BCR VALORES PUESTO DE BOLSA S.A.

Es la subsidiaria del Banco de Costa Rica dedicada a la atención de las necesidades de los clientes en relación con los mercados de valores. Entre su oferta de servicios incluye la asesoría en materia bursátil, la compra-venta de valores (papel comercial, certificados de depósito a plazo, bonos, recompras, reportos y acciones, entre otros), tanto en el mercado local como en los mercados internacionales y en las monedas que el cliente requiera. Asimismo, se dedica a la administración de carteras individuales, servicios de custodia, servicios fiduciarios y otras actividades de apoyo a los clientes. También ofrece servicios de asesoría a clientes para estructuración, titularización, colocación y/o distribución de emisiones de valores de Bolsa, bajo modalidad de "suscripción en firme" o "suscripción a mejor esfuerzo".

BCR Valores Puesto de Bolsa

Millones de colones

	2017	2018
Rentabilidad sobre el patrimonio	17%	14%
Índice de eficiencia operativa	48%	52%
Utilidad neta	2.780	2.518
Carteras administrativas	102.033	96.215



EMPRESAS SUBSIDIARIAS

El volumen total negociado por BCR Valores en el mercado bursátil en el 2018 aumentó 24,3%, expansión mayor al crecimiento de 16,1% de la industria. La participación de mercado avanzó a 19% de 17,7% un año atrás. El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de BCR Valores se ubicó en 14%, por encima del promedio de la industria (13,7%) y del promedio de los puestos de bolsa públicos (9,5%), al tiempo que su margen de utilidad neta de 25,9% fue el mayor de los puestos de bolsa públicos.

La gestión eficiente de la cartera de inversión ubicó a BCR Valores como el tercer puesto de bolsa con mayores ganancias de capital netas (¢120 millones) y su rendimiento en el tercer lugar entre los puestos de bolsa públicos con 11,2%. Los ingresos por comisiones bursátiles de BCR Valores tuvieron una caída de 11% en medio de una contracción de 16% en el agregado de la industria. BCR Valores se mantuvo a la cabeza en generación de comisiones bursátiles y cerró el año en primer lugar entre puestos de bolsa públicos y en segundo lugar en toda la industria.

Como resultado de la contracción en la generación de comisiones, las utilidades netas del año se redujeron 9,4% a ¢2.518 millones, el segundo mayor monto entre los 16 puestos de bolsa registrados ante SUGEVAL.

En el área de gestión y procesos, cuenta con la certificación de calidad ISO 9001-2015, la cual obtuvo en el año 2018 después de haber conseguido su primera certificación ISO 9001-2008 en el año 2015. Esto indica que el puesto de bolsa gestiona sus procesos y servicios en pro de la satisfacción de las necesidades de sus clientes, aplicando un sistema de

gestión basado en estándares de calidad de carácter internacional. Además, se ha preocupado por ofrecer instalaciones, sistemas cómodos y accesibles para la atención de sus clientes y funcionarios, lo cual se deriva en un ambiente agradable para la realización de negocios bursátiles.

Adicionalmente, BCR Valores proyecta ser un puesto de bolsa que contribuye con el desarrollo sostenible del país y del Conglomerado Financiero BCR, por lo cual inició en el año 2018 su iniciativa de Responsabilidad Social, con la cual trabaja en beneficios de triple utilidad en el ámbito económico, social y ambiental para la organización, sus funcionarios y sus partes interesadas.

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Es una subsidiaria del Banco de Costa Rica dedicada a la administración de fondos de inversión (fondos mutuos), con más de 19 años de experiencia en la gestión de fondos financieros e inmobiliarios. Cuenta con una oferta compuesta por fondos de inversión del mercado de dinero, ingreso e inmobiliarios, apoyada en un equipo interdisciplinario de expertos en las diferentes ramas de la administración de activos, que buscan el mejor balance entre riesgo y estabilidad del rendimiento ofrecido a sus inversionistas.

BCR SAFI es líder indiscutible de la industria costarricense de fondos de inversión y ha mantenido esa posición de privilegio en los últimos 15 años de manera consecutiva.

EMPRESAS SUBSIDIARIAS

BCR Valores Puesto de Bolsa	Millones de colones	
	2017	2018
Rentabilidad sobre el patrimonio	29%	33%
Índice de eficiencia operativa	39%	39%
Utilidad neta	2.557	2.850
Carteras administrativas	539.964	600.966

Al cierre del año 2018, BCR SAFI alcanzó una participación de mercado de 24%, consolidando así su condición de liderazgo. Además, los activos totales administrados aumentaron interanualmente en 21,19%. En el nicho particular de fondos de inversión inmobiliarios, reafirmó su posicionamiento y liderazgo con una participación de mercado de 39,58%, siendo la sociedad administradora de fondos de inversión más activa en el negocio inmobiliario y la que mostró mayor crecimiento.

BCR SAFI mantiene un activo total de ₡10.269 millones, un patrimonio de ₡8.491 millones y una rentabilidad de 33,36%, por lo que es una de las sociedades administradoras de fondos de mayor rentabilidad del mercado y la que más utilidades generó en el periodo.

Los ingresos totales en el 2018 crecieron 9% con respecto al año anterior, mientras que la utilidad neta fue de ₡2.850 millones, lo que representa un aumento interanual de 11%.

Asimismo, cuenta con 11 fondos de inversión activos operando en el mercado; de los cuales, 7 son de inversión de activos de tipo financiero y 4 de inversión de activos inmobiliarios.

BCR OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS S.A.

BCR Pensiones es la subsidiaria del Banco de Costa Rica dedicada a la administración de planes de pensión y capitalización de carácter laboral, sean obligatorios o voluntarios, creados y permitidos por la Ley de Protección al Trabajador.

Desde sus inicios en el año 2001, la industria provisional ha afrontado diversos acontecimientos de índole comercial y normativo, lo que ha significado la disminución en la cantidad de operadoras de pensiones, por lo que al mes de diciembre de 2018 el mercado cuenta con seis participantes.

A nivel de resultados financieros, BCR Pensiones culminó el año 2018 con ₡6.579 millones en activos y un patrimonio de ₡5.114 millones.

Para el período 2018 se percibieron ingresos operacionales por un monto de ₡6.440 millones. Además, la utilidad neta acumulada al cierre del periodo fue de ₡888 millones, la cual representa un crecimiento de 25% respecto al periodo anterior.

En cuanto a los indicadores financieros, la sociedad obtuvo una rentabilidad sobre patrimonio de 46,97% y una eficiencia operativa de 56,60% que –al ser comparada con la industria– muestra indicadores de excelencia.

EMPRESAS SUBSIDIARIAS

BCR Operadora de Planes de Pensión Complementarios	Millones de colones	
	2017	2018
Rentabilidad sobre el patrimonio	34%	47%
Índice de eficiencia operativa	57%	57%
Utilidad neta	712	888
Fondos de pensión administrados	919.602	1.022.806

BCR Pensiones ejecutó una importante inversión tecnológica durante el período 2018, que incluye –entre otros– el desarrollo de canales de comunicación y la mejora de procesos para las distintas áreas de la operadora.

BCR CORREDORA DE SEGUROS S.A.

Esta subsidiaria tiene como objeto la intermediación de seguros. Es 100% propiedad del Banco de Costa Rica bajo la figura de la correduría de seguros. Su creación fue posible en virtud de la apertura del monopolio de los seguros en Costa Rica a finales del 2008, con la creación de la Ley N° 8356 del Mercado de Seguros. BCR Seguros fue la primera corredora de seguros registrada y autorizada por la Superintendencia General de Seguros e inició operaciones en junio de 2009.

BCR Corredora de Seguros	Millones de colones	
	2017	2018
Rentabilidad sobre el patrimonio	39%	41%
Índice de eficiencia operativa	40%	42%
Utilidad neta	2.458	2.917
Comisiones ganadas	5.139	5.483

Durante estos años de operación, la subsidiaria se ha enfocado en consolidar y desarrollar la cultura del seguro en el mercado costarricense. Cuenta con corredores de seguros asignados en las principales zonas del país y se agregaron nuevos productos al portafolio, lo que aporta oportunidades de crecimiento y profundización de las relaciones con los clientes y consolida así el nuevo modelo de negocios del Conglomerado del BCR.

En el año 2018, BCR Corredora de Seguros se colocó en el primer lugar de todos los intermediarios de seguros en su volumen de activos, monto patrimonial y generación de utilidades, las cuales fueron superiores a los ₡2.900 millones. Mientras, los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 7% en relación con el año anterior.

Esta subsidiaria del Banco de Costa Rica alcanzó los principales objetivos estratégicos planteados para este periodo y presentó activos por ₡9.186 millones. Consolidó su patrimonio en ₡7.971 millones, con un crecimiento interanual de 19%. Asimismo, alcanzó ingresos totales mayores a los ₡7.094 millones, lo que permitió alcanzar una rentabilidad sobre el patrimonio de 41,74% y un índice de eficiencia operativa de 42,04%.

BCR Corredora de Seguros ha realizado esfuerzos importantes para innovar en los productos y servicios durante el 2018. Igualmente, continúa con los avances en la implementación de un nuevo Core de Seguros y gestiona proyectos que permitan automatizar procesos adicionales al Core.

EMPRESAS SUBSIDIARIAS

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA (BICSA)

BICSA es una subsidiaria del Banco de Costa Rica con domicilio en la República de Panamá, que opera desde 1976 con licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá y puede realizar negocios de banca en Panamá o el exterior. Sus oficinas se encuentran en Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y El Salvador. Además, mantiene una sucursal bancaria en la ciudad de Miami (Estados Unidos) que funciona desde 1983 bajo licencia de agencia bancaria internacional y tiene oficinas de representación en varios países centroamericanos. La propiedad patrimonial de BICSA pertenece en 51% al Banco de Costa Rica y 49% a otro banco estatal costarricense.

Entre sus principales líneas de negocio se encuentran la Banca Corporativa y Banca Corresponsal, con productos complementarios importantes como el Arrendamiento y Factoraje Financieros, y más recientemente la incursión en servicios de Corretaje de Valores y estructuración de emisión de Renta Fija.

Durante el 2018, BICSA ejecutó exitosamente un plan para sostener el crecimiento de sus activos, principalmente en la cartera de préstamos, así como para mejorar la rentabilidad tanto en la generación de ingresos como en la contención de gastos. También logró un efecto positivo con una mejora en la calidad de cartera y la cobertura de reservas. No obstante, enfrentó el efecto de los cambios al riesgo soberano asignado a Costa Rica por las agencias de calificación de riesgo, lo cual

tuvo un impacto no favorable en la calificación del Banco y en su costo de pasivos.

Dentro del contexto anterior, BICSA logró un mejor desempeño relativo al consolidar un crecimiento en sus activos totales de 7%, alcanzando la cifra de US\$1,924 millones, que comparan favorablemente con el comportamiento del Centro Bancario Internacional de Panamá. La cartera de crédito evolucionó positivamente con un incremento de 5% al obtener el valor de US\$1,587 millones, cifra superior en US\$76 millones a la lograda en el año 2017. Estos crecimientos fueron acompañados de incrementos en financiamientos de la banca corresponsal, fondos y agencias de desarrollo, los cuales crecieron US\$159 millones con respecto al 2017, alcanzando un valor de US\$693 millones y en menor escala por los depósitos del público, los cuales se mantuvieron por el orden de los US\$860 millones. La mejor dinámica en el crecimiento de las operaciones generó frutos en términos de utilidades, las cuales crecieron 18,5% con respecto al 2017, ubicándose en una cifra de US\$11,2 millones que se compara muy favorablemente con los US\$9,5 millones obtenidos en el ejercicio del año 2017.

Banco Internacional de Costa Rica	*En millones de dólares		
	2017	2018	% Variación
Cartera de préstamos	1.511	1.587	5%
Total de activos	1.798	1.924	7%
Utilidad neta	10	11	10%
Morosidad mayor a 90 días	1,7%	0,9%	-47%
Cobertura de reservas	170%	262%	54%
Rentabilidad sobre el patrimonio	4,4%	5,1%	16%

EMPRESAS SUBSIDIARIAS

El 2018 se puede definir como un año de consolidación, con un crecimiento sostenido en activos, con su cartera de préstamos diversificada por Industrias y Geografías, manteniendo la calidad con amplias coberturas de reservas. En cuanto a la liquidez, los indicadores de cobertura son robustos en niveles que duplican el mínimo de 30% definido por el Regulador Bancario en Panamá. La liquidez legal alcanza 59,8%, lo cual genera confianza en la banca corresponsal, inversionistas y clientes de BICSA.

La solvencia patrimonial del Banco se ubicó en 12,40%, cifra que genera una gran estabilidad y es una fortaleza de su estructura patrimonial versus sus activos ponderados por riesgo.

Entre los aspectos a destacar en el año 2018 se encuentran la implementación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 9), que introduce nuevos criterios para la clasificación y medición de las necesidades de reservas basadas en el concepto de pérdida esperada.

A nivel regulatorio, se establecieron nuevas reglamentaciones para la aplicación de Basilea III en materia de la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo (LCR), la gestión que debe aplicarse en los temas de riesgo país y el riesgo operativo.



ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

A la Junta Directiva del
Banco de Costa Rica y subsidiarias
y a la Superintendencia General de Entidades Financieras

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados del Banco de Costa Rica y subsidiarias (el Conglomerado), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2018, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Conglomerado del Banco de Costa Rica y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Conglomerado de conformidad con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica que es aplicable a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de los estados financieros consolidados, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros consolidados están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Consecuentemente los estados financieros consolidados pueden no ser adecuados para otros propósitos.

Párrafo de énfasis-Fusión por absorción

Hacemos énfasis en las notas 42 y 45 de los estados financieros consolidados donde se indica que, mediante la Ley 9605 “Fusión por absorción del Banco Crédito Agrícola de Cartago y el Banco de Costa Rica” publicado el 19 de setiembre de 2018, se decretó la fusión del Banco Crédito Agrícola de Cartago (Bancrédito) y el Banco de Costa Rica (BCR), mediante la cual este último absorbió al primero y continúa su existencia jurídica como entidad prevaleciente. Debido a que al momento de la fusión el patrimonio de Bancrédito es negativo o inferior al monto requerido para que Bancrédito cumpla con una suficiencia patrimonial mínima igual al indicador de suficiencia patrimonial del BCR a la fecha efectiva de fusión, con un límite mínimo del diez por ciento (10%), dicha diferencia fue aportada por el Estado al Banco de Costa Rica; el aporte se revela en la nota 45 de los estados financieros consolidados. El patrimonio del Banco Crédito Agrícola de Cartago (Bancrédito), es decir, el conjunto de sus activos, pasivos, contratos, cuentas contingentes y de orden deudoras y, en general, todos sus derechos y obligaciones, existentes a la fecha de vigencia de esta ley y de las cuales sea titular, fueron integrados de pleno derecho a la esfera jurídico-patrimonial del Banco de Costa Rica (BCR) y, consecuentemente, es reflejada en el balance general a partir de la fecha efectiva la fusión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

a) Cartera de crédito

Asunto clave de auditoría

El principal activo del Conglomerado es la cartera de crédito, la cual representa el 64.63% de los activos totales y concentra los principales factores de administración de riesgo de crédito referente a: recuperación de los saldos adeudados, concentraciones de saldos, diversificación de productos, entre otros; dichos factores afectan el valor de recuperación del activo.

Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron seleccionar una muestra de operaciones de crédito a la cual se le ha aplicado un proceso de confirmación de saldos. Realizamos también una evaluación de la estimación por incobrabilidad de la cartera mediante la verificación del cumplimiento de las áreas funcionales que mantienen controles y procesos operativos cuyo objetivo es el cumplimiento de lo requerido en el acuerdo SUGEF 1-05.

El Conglomerado estima la cartera de crédito con base en el Acuerdo SUGEF-1-05 “Reglamento para la Calificación de deudores”, y Acuerdo SUGEF 19-16 “Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas”. Al 31 de diciembre 2017 el monto de estas estimaciones asciende a ¢108,156,071,618 la cual representa 1.81% del total de activos.

Seleccionamos una muestra de expedientes de operaciones crediticias con la finalidad de verificar los procedimientos de control interno establecidos por el Conglomerado, así como las regulaciones para expedientes establecidas por el regulador. Verificamos y revisamos los registros auxiliares de la cartera de crédito y sus estimaciones.

Hemos discutido con la administración del Conglomerado su consideración respecto a que la estimación para créditos incobrables es adecuada para absorber pérdidas eventuales que se pueda incurrir en la recuperación de esa cartera. El regulador la revisa periódicamente como parte integral de sus exámenes, y pueden requerir modificaciones con base en la evaluación de la información disponible.

En las notas 1.i, 1.j, 6 y 39, se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento respectivo a la estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito.

b) Portafolio de inversiones

Asunto clave de auditoría

Las estimaciones del valor razonable son hechas a una fecha determinada basadas en información de mercado y de los instrumentos financieros, y son realizadas por un proveedor de precios autorizado. El valor razonable no refleja primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de instrumentos financieros en particular a una fecha dada.

Las valoraciones son la mejor estimación posible del mercado; por su naturaleza involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar la valoración.

Respuesta de auditoría

Entre otros procedimientos, efectuamos un proceso de confirmación de saldos sobre el total del portafolio de inversiones, asimismo, realizamos recálculos de la valoración de mercado de las inversiones utilizando los valores obtenidos de un proveedor de precios, así como de la amortización de las primas y descuentos.

Verificamos la consistencia de la fuente de precios utilizada para valorar el portafolio de inversiones.

En las notas 1.h, 5 y 39, se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento contable y otros aspectos relacionados al portafolio de inversiones.

c) Traslado de cargos - Impuesto sobre la renta

Asunto clave de auditoría

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del período actual y períodos anteriores están sujetas a revisión de las autoridades fiscales; que como consecuencia podrían implicar la exposición del Conglomerado a enfrentar contingencias fiscales, que surjan de la no aceptación de aspectos de la metodología utilizada para determinar el importe del impuesto sobre la renta para dichos períodos.

El 2 de enero de 2019, el Banco procede con el pago de \$14,138,113,417 a favor del Ministerio de Hacienda, correspondiente a las sumas determinadas en los procedimientos de fiscalización de los períodos que van del 2010 a 2014, acogiéndose a la amnistía tributaria según se indica en el Transitorio XXIV de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas N° 9535.

Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto fueron los siguientes:

- Revisión de documentación referente a traslados de cargos recibidos y pagos efectuados por concepto de amnistía tributaria.
- Evaluación sobre la necesidad de contabilizar provisiones con base en la existencia de una obligación presente.
- Consultas a los abogados del Conglomerado, para validar su criterio técnico y legal.

Las revelaciones relacionadas al impuesto de renta se encuentran en las notas 1, 15 y 45.

d) Obligaciones con el público

Asunto clave de auditoría

Las obligaciones con el público constituyen obligaciones a la vista y a plazo que son pactadas con los clientes en función de condiciones específicas en cuanto a su uso, plazo y tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2018 las obligaciones con el público representan el 75.95% del total del pasivo.

Respuesta de auditoría

Entre otros procedimientos, efectuamos un proceso de confirmación de saldos y procedimientos analíticos para verificar los ciclos y tasas de interés.

En las notas 11, 12 y 39 se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento contable y otros aspectos relacionados a las obligaciones con el público.

Otros asuntos

Los estados financieros de la subsidiaria Banco Internacional de Costa Rica al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro Contador Público Independiente, quien expresó opinión sin salvedades fechada 15 de marzo de 2019.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo del Conglomerado en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Conglomerado de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de entidad en funcionamiento excepto si los responsables del gobierno corporativo tienen intención de liquidar el Conglomerado o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo del Conglomerado son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Conglomerado.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Conglomerado para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Conglomerado deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Conglomerado para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y realización de la auditoría del Conglomerado. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Conglomerado en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

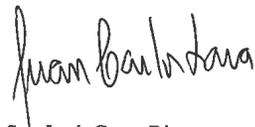
También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Conglomerado una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Crowe Horwath CR, S.A.

- 7 -

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo del Conglomerado, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Juan Carlos Lara Povedano.



San José, Costa Rica
15 de marzo de 2019

Dictamen firmado por
Juan Carlos Lara P. No.2052
Póliza 0116 FIG 7 vence 30-sep.-19
Timbre Ley 6663 #1.000
Adherido al original



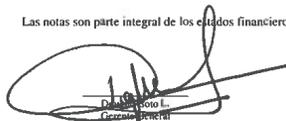
BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2018
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 2018</u>	<u>Diciembre 2017</u>
ACTIVOS			
Disponibilidades	4, 42 y 45	€ 814,045,043,709	787,949,657,811
Efectivo		112,421,645,617	101,414,943,133
Banco Central de Costa Rica		612,109,039,731	596,689,641,770
Entidades financieras del país		2,179,735,336	572,990,900
Entidades financieras del exterior		85,467,310,316	84,971,238,839
Otras disponibilidades		1,867,312,709	4,300,843,169
Inversiones en instrumentos financieros	5, 42 y 45	1,007,200,167,061	1,287,246,141,661
Mantenidas para negociar		47,289,383,174	67,811,010,161
Disponibles para la venta		938,309,963,512	1,189,691,724,952
Mantenidas al vencimiento		9,486,147,702	18,562,619,678
Productos por cobrar		12,222,338,103	11,180,786,870
(Estimación por deterioro)		(107,665,430)	0
Cartera de créditos	6, 42 y 45	3,861,684,456,126	3,674,088,420,356
Créditos vigentes	6.b	3,562,697,333,504	3,357,165,339,597
Créditos vencidos		334,601,231,675	314,151,078,821
Créditos en cobro judicial	6.d	45,942,892,209	43,310,487,247
Productos por cobrar	6.e	26,208,092,489	22,680,933,012
Estimación por deterioro	6.f	(107,765,093,751)	(63,219,418,321)
Cuentas y comisiones por cobrar		11,947,362,698	11,207,000,105
Comisiones por cobrar		2,668,740,147	2,630,767,299
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		1,577,769,101	3,225,875
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		134,876,763	156,178,387
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	15	4,744,884,230	4,376,295,398
Otras cuentas por cobrar		9,789,974,478	9,371,310,529
Estimación por deterioro		(6,968,882,021)	(5,330,777,383)
Bienes realizables	7, 42 y 45	52,207,111,810	17,650,886,714
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		131,765,909,620	63,725,218,278
Otros bienes realizables		4,042,153,644	682,983,599
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(83,600,951,454)	(46,757,315,163)
Participaciones en el capital de otras empresas, neto	8	78,459,916	75,417,188
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9, 42 y 45	114,978,205,799	101,385,470,470
Inversiones en propiedades		6,441,924,521	0
Otros activos	10, 42 y 45	106,436,171,786	66,799,926,000
Cargos diferidos	10.a	11,367,121,081	6,123,580,048
Activos intangibles, neto	10.b	12,988,398,132	13,381,838,895
Otros activos	10.c	82,080,652,573	47,294,507,057
TOTAL DE ACTIVOS	€	5,975,018,903,426	5,946,402,920,305

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2018
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	42 y 45	¢ 4,064,935,563,921	3,970,376,375,064
A la vista	11 y 12	2,088,771,758,140	2,021,904,984,640
A plazo	12	1,911,189,859,042	1,888,216,420,606
Otras obligaciones con el público	13	45,800,643,297	40,828,783,966
Cargos financieros por pagar		19,173,303,442	19,426,185,852
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	14	120,169,801,382	473,353,490
A la vista		94,396,193	473,353,490
A plazo		120,075,405,189	-
Obligaciones con entidades	14	1,034,067,936,771	1,243,920,483,414
A la vista	12	174,298,801,442	209,369,499,267
A plazo	12	852,991,464,729	1,023,459,741,625
Cargos financieros por pagar		6,777,670,600	11,091,242,522
Cuentas por pagar y provisiones	42 y 45	89,627,419,400	97,848,531,385
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		46,338,540	33,319,379
Impuesto sobre la renta diferido	15	5,761,110,712	5,908,988,163
Provisiones	16	19,039,135,322	24,678,042,984
Otras cuentas por pagar diversas	17	64,768,812,337	67,216,500,891
Cargos financieros por pagar		12,022,489	11,679,968
Otros pasivos		37,477,501,548	35,095,001,891
Ingresos diferidos		17,274,728,796	17,532,784,081
Estimación por deterioro de créditos contingentes		390,977,867	179,458,888
Otros pasivos		19,811,794,885	17,382,758,922
Obligaciones subordinadas	14	6,065,401,676	22,725,537,344
Préstamos subordinados		6,043,900,000	22,656,800,000
Cargos financieros por pagar		21,501,676	68,737,344
TOTAL DE PASIVOS		¢ 5,352,343,624,698	5,370,439,282,588
PATRIMONIO			
Capital Social	18.a	¢ 162,502,557,907	152,513,191,949
Capital pagado		162,502,557,907	152,513,191,949
Aportes patrimoniales no capitalizados	18.b, 42 y 45	18,907,432,694	0
Ajustes al patrimonio		37,470,719,004	39,232,443,882
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	18.c	37,774,830,067	38,050,329,461
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	18.d	(17,535,833,711)	(12,891,366,714)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	18.d	(1,351,481,972)	(1,167,898)
Ajuste por conversión de estados financieros	18.e	18,583,204,620	14,074,649,033
Reservas patrimoniales		253,327,207,494	233,662,151,966
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		34,427,953,825	29,368,399,683
Resultado del período		21,950,383,108	37,354,453,465
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	42 y 45	27,644,163,794	22,100,921,217
Intereses minoritarios	8	66,444,860,902	61,732,075,555
TOTAL DEL PATRIMONIO		¢ 622,675,278,728	575,963,637,717
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 5,975,018,903,426	5,946,402,920,305
Cuentas contingentes deudoras	19	¢ 421,967,173,861	423,358,193,001
Activos de los fideicomisos	20	2,108,221,280,616	839,611,928,129
Pasivos de los fideicomisos		461,354,835,718	339,149,131,828
Patrimonio de los fideicomisos		1,646,866,444,898	800,462,796,301
Otras cuentas de orden deudoras	21	¢ 10,951,354,523,912	12,916,205,623,549
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		4,074,437,160,708	4,462,329,008,795
Cuenta de orden por cuenta de terceros deudoras		1,785,566,219,359	1,635,608,777,874
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		327,809,636,986	748,218,462,175
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia		4,763,541,506,859	6,070,049,374,705

Las notas son parte integral de los estados financieros


Ana Lorena Brenes B.
Gerente General


Ana Lorena Brenes B.
Contadora


José Manuel Rodríguez G.
Auditor General

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	490,952,721	205,288,620
Por inversiones en instrumentos financieros	26	66,104,364,126	61,059,222,907
Por cartera de créditos	27	320,624,052,269	292,848,046,171
Por arrendamientos financieros	27	4,321,103,037	3,854,434,122
Por ganancia por diferencias de cambio y UD	1-d.ii	3,026,005,945	584,071,427
Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		654,183,571	909,648,835
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		412,335,410	1,753,068,741
Por ganancia en instrumentos derivados		2,868	0
Por otros ingresos financieros		4,749,819,467	4,553,398,599
Total de ingresos financieros		400,382,819,414	365,767,179,422
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	28	156,970,321,627	131,751,623,301
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		737,438,590	678,219,700
Por obligaciones con entidades financieras		43,755,954,586	42,263,301,859
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		1,618,207,548	1,420,542,524
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		0	845,824
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		26,795,378	27,182,122
Por otros gastos financieros		41,763,350	40,666,001
Total de gastos financieros		203,150,481,079	176,182,381,431
Por estimación de deterioro de activos	29	72,026,409,873	47,561,462,492
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	30	17,557,477,872	16,381,080,124
RESULTADO FINANCIERO		142,763,406,334	158,404,415,623
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	31	105,791,607,096	98,251,328,767
Por bienes realizables		12,601,793,508	17,823,746,529
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	32	2,764,988	7,563,715
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGESE		3,042,727	0
Por cambio y arbitraje de divisas		22,594,669,066	22,102,693,259
Por otros ingresos operativos		18,266,245,040	13,574,784,198
Total otros ingresos de operación		159,260,122,425	151,760,116,468
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		19,987,647,248	17,445,043,586
Por bienes realizables		30,984,201,238	26,869,496,105
Por provisiones		5,709,668,510	7,016,495,481
Por cambio y arbitraje de divisas		302,085,137	1,292,967,990
Por otros gastos con partes relacionadas		0	3,236,519
Por otros gastos operativos		29,576,568,949	27,563,750,327
Total otros gastos de operación		86,560,171,082	80,190,990,088
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		215,463,357,677	239,973,542,083
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		110,129,500,510	105,424,665,818
Por otros gastos de administración		70,381,841,389	71,517,694,232
Total gastos administrativos	33	180,511,341,899	176,942,360,050
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		34,952,015,778	53,031,182,033
Impuesto sobre la renta	15	5,231,683,582	5,394,414,857
Impuesto sobre la renta diferido	15	180,509,127	513,913,812
Disminución de impuesto sobre la renta	15	1,174,090,555	2,299,659,033
Participaciones sobre la utilidad	34	6,642,375,967	11,646,596,462
Disminución de participaciones sobre la utilidad	34	1,038,143,359	2,191,185,028
RESULTADO DEL PERIODO		25,109,681,016	39,967,100,963
Resultados del periodo atribuidos a los intereses minoritarios	8	3,159,297,908	2,612,647,498
RESULTADOS DEL PERIODO ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO		21,950,383,108	37,354,453,465
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Supervál por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		0	4,098,265
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		(5,990,451,612)	(4,968,340,994)
Reclasificación de ganancia no realizada al estado de resultados		(269,878,022)	(1,208,120,633)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta		(2,512,712,107)	(1,377,397,484)
Otro		8,840,303,696	4,166,726,977
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	35	(7,261,935)	(3,383,035,869)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		25,176,942,971	36,584,067,894
Resultados integrales atribuidos a los intereses minoritarios		4,712,785,347	4,591,497,195
RESULTADOS INTEGRALES ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO	¢	20,464,157,624	31,992,569,899

Las notas son parte integral de los estados financieros


Ana Lorena Brenes B.
Contable


José Manuel Rodríguez G.
Auditor General

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

-11-

Cuadro C

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017)
 (En colones sin céntimos)

Ajustes al patrimonio

Nota	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos	Ajuste por conversión de estados financieros	Total de ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	Intereses Minoritarios	Total del Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2017	152,513,191,949	0	38,140,771,543	(5,401,523,426)	11,949,619,678	44,688,867,795	204,293,990,482	63,360,105,331	17,382,838,706	57,140,578,360	539,379,570,623
Traslado de superávit por revaluación de activo realizado	0	0	(94,540,347)	0	0	(94,540,347)	0	94,540,347	0	0	0
Asignación de reserva legal	0	0	0	0	0	0	29,368,161,484	(29,368,161,484)	0	0	0
Asignación de Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	(4,718,082,511)	4,718,082,511	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	152,513,191,949	0	38,046,231,196	(5,401,523,426)	11,949,619,678	44,594,327,448	233,662,151,966	29,368,399,683	22,100,921,217	57,140,578,360	539,379,570,623
Otros resultados integrales	0	0	4,098,265	(7,491,011,186)	2,125,029,355	(5,361,883,566)	0	37,354,453,465	0	4,591,497,195	36,584,067,094
Otros resultados integrales totales	0	0	38,050,329,461	(12,892,534,612)	14,074,649,033	39,232,443,882	233,662,151,966	66,722,853,148	22,100,921,217	61,732,075,555	575,963,637,717
Saldo al 31 de diciembre de 2017	152,513,191,949	0	38,050,329,461	(12,892,534,612)	14,074,649,033	39,232,443,882	233,662,151,966	66,722,853,148	22,100,921,217	61,732,075,555	575,963,637,717
Atribuidos a los intereses minoritarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Atribuidos al Conglomerado Financiero	152,513,191,949	0	38,050,329,461	(12,892,534,612)	14,074,649,033	39,232,443,882	233,662,151,966	66,722,853,148	22,100,921,217	0	514,231,562,162
Saldo al 1 de enero de 2018	152,513,191,949	0	38,050,329,461	(12,892,534,612)	14,074,649,033	39,232,443,882	233,662,151,966	66,722,853,148	22,100,921,217	61,732,075,555	575,963,637,717
Aportes patrimoniales según Ley 9605	0	18,907,432,694	0	0	0	0	0	0	0	0	18,907,432,694
Traslado de utilidades retenidas	18.a	9,713,866,564	0	0	0	0	0	(9,713,866,564)	0	0	0
Traslado de superávit por revaluación de activo realizado	18.a	275,499,394	0	(275,499,394)	0	(275,499,394)	0	0	0	0	0
Asignación de reserva legal	0	0	0	0	0	0	19,665,055,528	(19,665,055,528)	0	0	0
Asignación de Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	(2,915,977,231)	2,915,977,231	0	0
Traslados al Fondo para el Desarrollo según Ley 9605	42 y 45	0	0	0	0	0	0	0	2,627,265,346	0	2,627,265,346
Saldo al 31 de diciembre de 2018	162,502,557,907	18,907,432,694	37,774,830,067	(12,892,534,612)	14,074,649,033	38,956,944,488	253,327,207,494	34,427,953,825	27,644,163,794	61,732,075,555	597,498,335,757
Otros resultados integrales	0	0	0	(5,994,781,071)	4,508,555,587	(1,486,225,484)	0	21,950,383,108	0	4,712,785,347	25,176,942,971
Otros resultados integrales totales	0	0	0	(18,887,315,683)	18,583,204,620	37,470,719,004	253,327,207,494	56,378,336,933	27,644,163,794	66,444,860,902	622,675,278,728
Saldo al 31 de diciembre de 2018	162,502,557,907	18,907,432,694	37,774,830,067	(18,887,315,683)	18,583,204,620	37,470,719,004	253,327,207,494	56,378,336,933	27,644,163,794	66,444,860,902	622,675,278,728
Atribuidos a los intereses minoritarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Atribuidos al Conglomerado Financiero	162,502,557,907	18,907,432,694	37,774,830,067	(18,887,315,683)	18,583,204,620	37,470,719,004	253,327,207,494	56,378,336,933	27,644,163,794	0	556,230,417,826

Las notas son parte integral de los estados financieros


 Ana Lorena Brenes B.
 Coidada


 José Manuel Rodríguez G.
 Auditor Externo

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017)
(En colones sin céntimos)

Cuadro D

	Nota	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período	¢	21,950,383,108	37,354,453,465
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo de las actividades de operación			
Pérdidas por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo		(92,112,243,891)	(96,092,956,187)
Pérdida por estimación por deterioro de bienes en dación de pago		3,957,175,052	7,192,011,296
Ganancias por diferencias de cambio y UD, netas		23,985,321,008	17,608,446,020
Pérdidas por estimación por deterioro de cartera de crédito		(8,933,900,143)	(2,860,102,892)
Pérdidas por otras estimaciones		69,532,601,827	45,198,519,250
Impuesto sobre la renta diferido		2,493,808,046	2,362,943,242
Disminución de impuesto sobre la renta períodos anteriores		(993,581,428)	(1,438,911,621)
Gastos por provisión para prestaciones sociales		0	(346,833,600)
Ingresos por reversión de estimaciones y provisiones		805,031,524	5,766,050,753
Depreciaciones y amortizaciones		(40,942,842,923)	(34,110,605,679)
Participación en la utilidad neta en otras entidades		18,045,371,354	21,191,205,327
Gasto por intereses		(5,807,715)	(7,563,715)
Gasto por impuesto sobre la renta		203,081,922,351	176,113,687,484
Ingresos por intereses		5,231,683,582	5,394,414,857
Otras provisiones		(387,219,369,116)	(354,112,557,698)
Participaciones sobre la utilidad		5,578,256,587	1,763,252,502
Participación minoritaria en la utilidad neta en subsidiarias		5,604,232,608	9,455,411,434
Ajuste por conversión de estados financieros de la entidad en el exterior		3,159,297,908	2,612,647,498
		4,508,555,587	2,125,029,355
Variación neta en los activos (aumento) o disminución		(86,738,544,956)	(144,569,714,319)
Créditos y avances de efectivo		(121,309,662,841)	(176,360,401,531)
Bienes realizables		32,693,004,998	10,104,236,094
Productos por cobrar		32,450,431,140	30,249,327,753
Otros activos		(30,572,318,253)	(8,562,876,635)
Variación neta en los pasivos aumento (disminución)		(340,317,708,130)	(303,577,618,766)
Obligaciones a la vista y a plazo		(20,649,446,692)	243,042,967,346
Otras cuentas por pagar y provisiones		(16,408,201,150)	(36,354,678,881)
Productos por pagar		(30,597,845,686)	(22,341,909,801)
Otros pasivos		44,907,246	1,741,971,432
Otras obligaciones financieras		(272,707,121,848)	117,489,268,670
Intereses pagados		(177,097,424,144)	(145,515,841,798)
Dividendos recibidos		2,764,988	7,563,715
Intereses cobrados		350,200,227,266	321,577,928,248
Impuesto de renta pagado		(4,625,726,209)	(17,569,504,769)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos por las actividades de operación		(328,738,271,968)	258,769,547,121
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumentos en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(8,941,256,755,053)	(5,133,608,618,990)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		9,182,447,673,082	4,953,577,894,082
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(10,182,267,760)	(8,479,104,754)
Disminución por retiros y trasposos de inmuebles, mobiliario y equipo		337,912,858	651,965,622
Absorción entidad bancaria, neta de disponibilidades	42 y 45	21,814,504,180	0
Participaciones en el capital de otras empresas		1,775,426,523	(36,359,987)
Flujos de efectivo provistos (usados) por las actividades de inversión		254,936,493,830	(187,894,224,027)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones subordinadas		(17,563,631,165)	0
Flujos netos de efectivo usados por las actividades de financiamiento		(17,563,631,165)	0
(Disminución) o aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(91,365,409,303)	78,875,323,094
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,020,677,074,336	940,140,594,547
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		20,006,425,452	9,661,156,695
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4 ¢	949,318,090,485	1,020,677,074,336

Las notas son parte integral de los estados financieros


Gerente General


Ana Lorena Brenes B.
Contadora


José Manuel Rodríguez G.
Auditor General

Véase las notas a los Estados
Financieros Consolidados en nuestra
página web www.bancobcr.com

