



# CONTENIDO

- **04** PERFIL BANCO DE COSTA RICA
- **06** MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA DEL BCR
- **08** MENSAJE DEL SUBGERENTE FINANCIERO DEL BCR
- 10 ORGANIZACIÓN BANCO DE COSTA RICA
- 12 GOBIERNO CORPORATIVO
- **21** RECONOCIMIENTOS
- 31 ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO
- **58** GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS
- **65** ESTADOS FINANCIEROS



# **HISTORIA**

Los 137 años de historia del Banco de Costa Rica han formado su propia y robusta identidad, en congruencia con la idiosincrasia de un país democrático que incentiva el ahorro, el uso racional del crédito y el emprendimiento.

Desde 1877, el BCR incursionó exitosamente en actividades financieras públicas y privadas, brindándole al gobierno, agricultores, industriales, comerciantes y familias su oferta de productos y servicios. A través de los años, incidió positivamente en la generación de empleo, mejorar la calidad de vida de la sociedad y en impulsar el desarrollo sostenible del país. Ya para el año 1884 era la institución financiera autorizada para la emisión monetaria, el control de las rentas del Estado y otras actividades de gran relevancia financiera y empresarial.

A los siete meses de fundado obtuvo su primer dividendo (cercano al 13% de su capital) y en 1895 declaró el 20% sobre el capital total suscrito, cifra que mantuvo y hasta superó en las siguientes décadas.

Durante sus primeros 100 años de trayectoria, esta institución impulsó el desarrollo económico y social con el financiamiento de plantas eléctricas, cañerías, carreteras, escuelas, hospitales, obras y proyectos como por ejemplo: el tren hacia el Pacífico, la planta eléctrica de Barba y la cañería de Esparta.

En paralelo brindó préstamos a pequeños y medianos comerciantes, mientras que, en forma solidaria, apoyaba proyectos culturales, educativos, deportivos y de salud. Su objetivo fue siempre mejorar la calidad de vida de los ciudadanos de este país.

En 1948, la Junta Fundadora de la Segunda República decretó la nacionalización de la banca, por lo que esta entidad se integró a ella, hasta la fecha.

Se definió como institución financiera autónoma, de acuerdo con el Artículo 189 de la Constitución Política de Costa Rica de 1949. En 1956, inició la descentralización de los servicios al inaugurar oficinas (antes "sucursales") en diferentes puntos estratégicos del territorio nacional. Creó, en 1965, la Sección de

Crédito Industrial y financió la producción azucarera del país, así como la expansión agroindustrial, al otorgar importantes créditos a la agricultura, la ganadería y la industria.

A finales del siglo XX el BCR se destaca por su innovación tecnológica en el sector financiero al instalar el primer cajero automático, emitir la primera tarjeta de débito y crear el primer autobanco. Se involucra activamente en el Programa Nacional de Granos Básicos, funda el Banco BICSA, crea la primera División de Banca Corporativa. Además, inicia una serie de alianzas estratégicas con el Gobierno, como la del Registro Nacional, que hoy (año 2014) ha contribuido a mejorar los trámites en las áreas de la obtención y renovación de pasaportes, licencias de conducir y cédulas de residencia, así como diferentes servicios registrales, mediante la facilitación de la plataforma tecnológica del Banco y su red de oficinas en todo el territorio nacional. Con ello impulsa la inserción de sus clientes y público en general en la sociedad tecnológica contemporánea.

En los últimos seis años, esta institución financiera ha fortalecido la figura del fideicomiso como mecanismo ágil de contratación y financiamiento. Esta figura ha demostrado que puede convertirse en el esquema más propicio para financiar y construir la infraestructura pública que se necesita con urgencia.

Congruente con las necesidades y demandas sociales, esta institución bancaria ha incorporado el enfoque de responsabilidad social en sus operaciones, remodelando y diseñando nuevas oficinas amigables con el ambiente, con tecnología y materiales que aportan al uso racional de los recursos naturales.

Hoy en día, el BCR es un conglomerado compuesto por varias sociedades anónimas que manejan con eficiencia fondos de inversión, puesto de bolsa, planes de pensión y seguros sin despegarse de su continuo empeño de impulsar el desarrollo sostenible de Costa Rica.

# MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA DEL BCR

Guiados por los valores de servicio, excelencia, integridad, compromiso, solidaridad e innovación, nuestro pacto de impulsar el desarrollo sostenible de Costa Rica se mantuvo intacto en el 2014. Este fue un año lleno de retos y a la vez de oportunidades.

El desempeño del Banco de Costa Rica durante este periodo fue satisfactorio, con un crecimiento moderado, lo cual se demuestra en sus utilidades, patrimonio, ingresos por servicios, cartera de crédito y captaciones tanto en colones como en dólares.

Continuamos generando nuevos negocios y fortaleciendo los productos y servicios existentes para satisfacer la demanda de nuestros clientes. Y así, obtener utilidades para reinvertirlo en la sociedad costarricense.

Prueba de ello es el apoyo que esta institución brinda a cientos de familias en el país a través de créditos para vivienda en distintas modalidades y plazos, a los comerciantes e industriales con financiamientos, planilla empresarial, consolidación de pasivos y servicios de comercio exterior y de factoreo; y al gobierno con fideicomisos para la construcción de obra pública.

Cabe destacar el excelente desempeño del BCR en la administración de fideicomisos. Se han impulsado importantes proyectos como los nuevos edificios de la Facultad de Ciencias Sociales y las Residencias Estudiantiles de la Universidad de Costa Rica, así como la Unidad del Conocimiento Agrario de la Facultad de Ciencias Agroalimentarias (UCAGRO).

El objetivo de mejorar el servicio al cliente se mantuvo firme, con el uso adecuado de los recursos físicos y humanos, con planes de capacitación, inversiones en la plataforma tecnológica, nuevos productos y alianzas estratégicas con diferentes empresas, tanto públicas como privadas y el control adecuado del riesgo.

Como velar por la sostenibilidad financiera y patrimonial es y seguirá siendo un constante desafío para el Banco, apoyamos la implementación de acciones dirigidas a generar más utilidades por medio de la mejora en el servicio al cliente en determinadas áreas operativas. De forma tal que, permitan mayor agilidad y eficiencia y esto de lugar a un incremento en la demanda de servicios y productos del BCR.

Todo los esfuerzos dirigidos hacia la excelencia y fortalecimiento de los negocios de esta institución financiera, se han realizados asumiendo con mística la consolidación de la responsabilidad social como factor intrínseco y consustancial de nuestro desempeño laboral, velando integralmente por el desarrollo de acciones consecuentes con los objetivos de impacto social, económico y ambiental.

Como la institución financiera más antigua del país, con 138 años de historia, nos mantenemos comprometidos con la promoción de la bancarización, el acceso al crédito, la construcción de obra pública, el desarrollo de emprendimientos, la competitividad y la sostenibilidad de Costa Rica. Ofrecemos a nuestros clientes un conglomerado financiero público de excelencia e innovación en todos sus servicios.

#### **Ronald Solis Bolaños**

Presidente Junta Directiva Banco de Costa Rica

# MENSAJE DEL SUBGERENTE FINANCIERO DEL BCR

El Banco de Costa Rica continuó creciendo durante el año 2014 siempre en la búsqueda de brindarles a nuestros clientes un servicio de excelencia y una mayor oferta de productos. Un año más, el compromiso con nuestros clientes nos inspiró, nos hizo innovar y nos motivó a superar los retos propios de un mercado competitivo, con participantes latinoamericanos que han hecho más diversa y competitiva la oferta bancaria.

La extensa participación en el mercado financiero nacional se mantiene como una de nuestras fortalezas, no solamente en la cantidad de clientes satisfechos, sino en la amplia cobertura geográfica y la variada gama de canales alternativos de pago, medios electrónicos y autoservicio. Esto se une a una oferta múltiple y renovada de productos y servicios financieros con precios competitivos.

Continuamos promoviendo la automatización de transacciones, fortaleciendo nuestros canales

electrónicos y consolidando la estrategia de educación a nuestros clientes en el uso de facilidades tecnológicos. Como resultado, se volvió a tener un mayor crecimiento en el uso de medios electrónicos y se logró disminuir la cantidad de transacciones manuales por parte de nuestros clientes. Pasamos de 137 millones de transacciones electrónicas en el 2013 a 144 millones en el 2014, para un crecimiento de 5% anual.

En materia financiera, los resultados de la Intermediación Financiera (164 mil millones en 2014, vs 150 mil millones en 2013), y los ingresos sobre la prestación de servicios y otros ingresos (114 mil millones en 2014, vs 102 mil millones en 2013), fueron muy satisfactorios; aún así, el nivel de utilidades fue menor en razón de la creación de mayores provisiones relacionadas con obligaciones laborales.

Por otro lado el rubro de activo total creció un 14% y en cartera un 16%, respecto a la colocación de créditos mantenemos el impulso a importantes actores

de la economía nacional, como los segmentos institucional, corporativo, empresarial y Mipyme's. Los sectores que mostraron mayor desarrollo fueron el Corporativo e Institucional y el de Mipyme's que crecieron alrededor de un 19% y 16% respectivamente. Por otra parte, la suficiencia patrimonial se logró mantener por encima de los rangos de normalidad.

Además, la misión del BCR de propiciar el desarrollo sostenible como pilar de la construcción y progreso de la sociedad costarricense, dio énfasis al desarrollo de esfuerzos estratégicos dirigidos a las Mipymes, respondiendo de esta forma a la necesidad de vigorizar la economía a través de un fortalecimiento estratégico a las micro, pequeñas y medianas empresas. Somos un Banco que cree en Costa Rica y su gente.

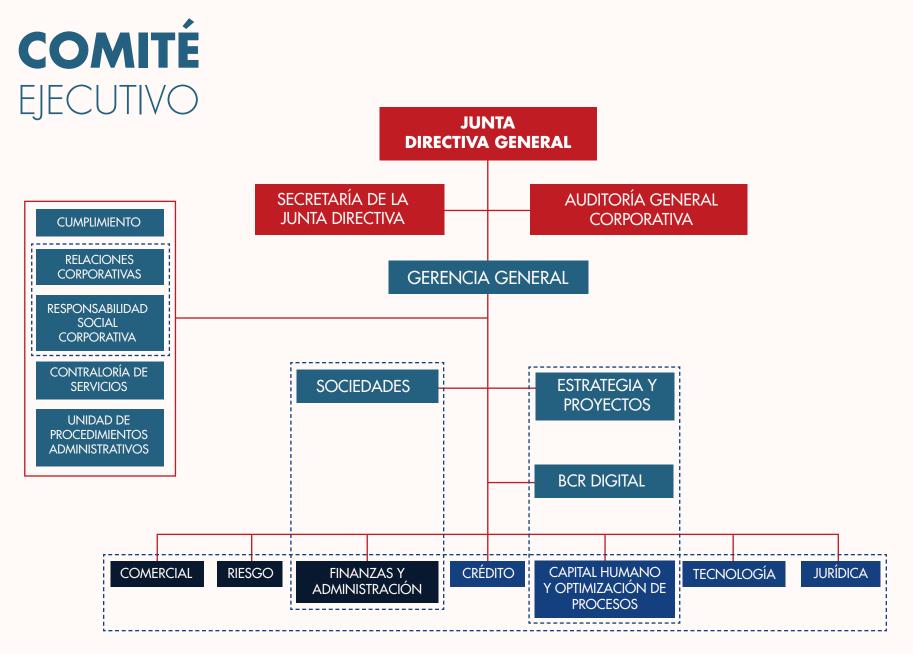
En el 2015 esperamos continuar nuestra senda de crecimiento sostenible, contribuyendo al desarrollo económico y social del país, impulsando nuestros resultados y mejorando nuestros indicadores financieros. Inspirados por los valores de servicio, excelencia, integridad, compromiso, solidaridad e innovación, nuestro pacto para impulsar el desarrollo sostenible de la sociedad costarricense seguirá intacto.

Con la rigurosidad estratégica con la que asumimos estos retos, la búsqueda de la excelencia en el servicio al cliente nos seguirá inspirando para fortalecer la competitividad y la sostenibilidad del país, atendiendo así el rol social de desarrollo que como banca pública del Estado Costarricense debemos asumir, día a día, con quienes nos favorecen con su confianza y preferencia. En 138 años de historia bancaria, podemos reafirmar nuestro compromiso con el país y ratificar, con cada una de las acciones de los colaboradores y colaboradoras de la institución, que somos el Banco de Costa Rica.

#### Leonardo Acuña Alvarado

Subgerente financiero Banco de Costa Rica - 2014





Estructura aprobada rige a partir del 01/01/2013



# **GOBIERNO CORPORATIVO**

El Banco de Costa Rica (BCR) es una institución autónoma de derecho público, con personería jurídica propia e independiente en materia de administración, propiedad del Estado costarricense en su totalidad.

Nuestras actividades están reguladas por la Constitución Política de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (LOSBN), la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (LOBCCR), La Ley General de la Administración Pública y otras leyes para temas específicos, así como por la regulación y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero Costarricense (CONASSIF) y por otras autoridades de regulación y control, como la Contraloría General de la República.

El Banco de Costa Rica está organizado bajo la figura de Conglomerado Financiero, en razón de las distintas actividades y negocios que realiza. Dicho Conglomerado Financiero está sujeto a supervisión y fiscalización por parte del CONASSIF, el cual está a la vez conformado por distintas superintendencias: la Superintendencia General de Entidades Financieras

(SUGEF), que se encarga de la supervisión del sistema bancario y financiero; la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), que es la encargada de la supervisión de las actividades relacionadas con el mercado de valores; la Superintendencia General de Pensiones (SUPEN), responsable de la supervisión del mercado de pensiones y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), a cargo de la supervisión del mercado de seguros.

Adicionalemente, nuestra subsidiaria el Banco Internacional de Costa Rica es supervisada por la Superintendencia de Bancos de Panamá y su sucursal en el Estado de la Florida, Estados Unidos de América, así como por las respectivas autoridades reguladoras estatales y federales.

El BCR promueve una mejora continua de sus mecanismos internos de autorregulación y control a fin de garantizar el estricto cumplimiento de las leyes, la regulación y la normativa aplicable a cada una de sus actividades y negocios. Vela por la adhesión permanente a los valores del conglomerado que son

regidos por un conjunto de principios éticos que sirven de guía en la toma de decisiones financieras, comerciales y de servicio, en todas las empresas del Conglomerado.

El Conglomerado Financiero BCR está conformado por las siguientes empresas:

**Banco de Costa Rica (BCR):** Institución dedicada a la actividad bancaria comercial. Es la empresa controladora del Conglomerado.

**BCR Valores S.A. Puesto de Bolsa:** Empresa dedicada al corretaje de valores, subsidiaria 100% del BCR.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.: Empresa dedicada a la administración de Fondos de Inversión, subsidiaria 100% del BCR.

BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarios S.A.: Empresa dedicada a la administración de planes de pensiones, subsidiaria 100% del BCR.

**BCR Corredora de Seguros S.A.:** Empresa dedicada al corretaje de seguros, subsidiaria 100% del BCR.

#### Banco Internacional de Costa Rica S.A. (BICSA):

Empresa dedicada a la actividad bancaria comercial, con domicilio social en la ciudad de Panamá, subsidiaria 51% propiedad del BCR.

**BanProcesa S.R.L.:** Esta empresa no se encuentra en funcionamiento a la fecha del informe.

#### **JUNTA DIRECTIVA**

La dirección superior del Banco de Costa Rica corresponde a su Junta Directiva General, integrada por siete miembros, los cuales son designados por el Consejo de Gobierno por un periodo de ocho años o menos, cuando se trata de sustituciones. Una vez realizado el nombramiento y habiendo entrado en funciones, el Consejo de Gobierno no puede revocar a ningún miembro de la Junta Directiva, excepto por lo previsto en la Ley. Cada año la Junta Directiva General elige, por mayoría de votos, un presidente y un vicepresidente, pudiendo ser reelectos.

A la Junta Directiva General, en su calidad de Órgano Supremo de Gobierno del BCR, le corresponde nombrar al Gerente General, Subgerentes, Auditor General y Subauditor del BCR. Y, en su condición de asamblea de accionistas, designar a los miembros de las Juntas Directivas de cada una de las empresas subsidiarias.

Las juntas directivas tienen las atribuciones establecidas en el ordenamiento jurídico vigente y en los estatutos de las sociedades; así como las determinadas en las políticas, reglamentos o acuerdos emitidos por estos órganos colegiados. En el caso de BICSA, se regirá por el ordenamiento jurídico panameño, así como por el pacto social de esta empresa, sus modificaciones y el Código de Gobierno Corporativo y sus Anexos.

Son funciones de las juntas directivas, entre otras, definir las políticas generales del Banco y las sociedades, aprobar el plan estratégico y de negocios de la institución, los reglamentos internos, los presupuestos anuales y los estados financieros de la institución, tomar decisiones en aquellos asuntos de su competencia, ejercer la fiscalización superior de todos los negocios y actividades del Conglomerado BCR, y hacer los nombramientos que por Ley o estatutos les corresponde. La Junta Directiva General del BCR sesiona una vez por semana en forma ordinaria y cuando amerita, se llevan a cabo sesiones extraordinarias.

La Junta Directiva General del BCR está conformada de la siguiente manera:

Nombre y apellido	Cargo que ocupa	Fecha de nombramiento
Ronald Solís Bolaños	Presidente	20 de mayo del 2014
Paola Mora Tumminelli	Vicepresidente	03 de junio del 2014
Evita Arguedas Maklouf	Directora	1º de junio del 2010
Mónica Segnini Acosta	Directora	17 de junio del 2014
Gustavo Arias Navarro	Director	03 de junio del 2014
Francisco Molina Gamboo	a Director	03 de junio del 2014
Alberto Raven Odio	Director	1º de junio del 2010

Además de la Junta Directiva General del BCR, las empresas subsidiarias también cuentan con su propia Junta Directiva, integrada en su mayoría por representantes de la Junta Directiva General del BCR pero además por miembros independientes, de conformidad con lo establecido por la normativa aplicable a cada una de las sociedades. Las juntas directivas están integradas como se detalla a continuación.

Junta Directiva	Cantidad de miembros		
Banco de Costa Rica	7 miembros		
BCR Valores S.A. Puesto de Bolsa	5 + Fiscal General		
BCR Sociedad Administradora de Fondos			
de Inversión S.A.	5 + Fiscal General		
BCR Pensión Operadora de Planes de			
Pensiones Complementarias S.A.	5 + Fiscal General		
BCR Corredora de Seguros S.A.	5 + Fiscal General		
Banco Internacional de Costa Rica	9 miembros		

## **ADMINISTRACIÓN Y GERENCIA**

La administración superior del Banco de Costa Rica recae en un Gerente General, el cual es nombrado por la Junta Directiva General por un periodo de seis años. Adicionalmente, se han designado tres subgerentes generales para apoyar al Gerente en la administración de la institución. Los subgerentes generales también son nombrados por la Junta Directiva por un periodo de seis años.

El nombramiento de los gerentes generales de las subsidiarias se rige por lo establecido en los estatutos respectivos. En el caso de BICSA se guía por la normativa de la plaza financiera donde se desempeñe la entidad.

## **COMITÉS DE APOYO**

Como parte de la estructura de Gobierno Corporativo, tanto la Junta Directiva como la administración se apoyan en comités que desarrollan funciones específicas. Cada comité sesiona regularmente para ver asuntos de su competencia, algunos conformados por miembros de la Junta Directiva General y la Administración y otros únicamente por representantes de la Administración del BCR.

Los comités que están conformados por representantes de la Junta Directiva General y la Administración son los siguientes:

Comité Corporativo de Auditoría: Este comité se encarga de conocer los temas relacionados con las labores del auditor general, auditores internos de las sociedades, la contratación y desempeño de los auditores externos y los informes de auditoría y control interno de todas las empresas del Conglomerado BCR.

Comité Corporativo de Riesgo: Este comité se encarga de velar y asesorar a la Junta Directiva General sobre el adecuado funcionamiento, evaluación y perfeccionamiento de los sistemas de gestión integral del riesgo del Conglomerado Financiero BCR, conforme las responsabilidades y deberes establecidos para las áreas gestoras y tomadoras de riesgo.

Comité Corporativo de Cumplimiento: Este comité se encarga de conocer los temas relacionados con lo establecido por la ley y los reglamentos en materia de legitimación de capitales, lavado de activos, actividades sospechosas y todo aquello que permita salvaguardar las empresas del Conglomerado BCR de estas situaciones.

#### Comité Corporativo de Transformación y Tecnología:

En este comité se definen criterios y metodologías para la evaluación y calificación de la gestión de las tecnologías de información.

Los comités que están conformados por representantes únicamente de la Administración Superior del Conglomerado BCR son los siguientes:

Comité Corporativo Ejecutivo: Este comité aglomera temas y decisiones estratégicas, así como los asuntos de mayor relevancia para la adecuada marcha del Conglomerado BCR. Es además el órgano de coordinación y comunicación con la Junta Directiva General y los otros Comités del Conglomerado BCR.

**Comité de Crédito:** Este comité es el encargado de vigilar y dar seguimiento a las políticas, procedimientos y controles establecidos para el otorgamiento del crédito,

así como la normativa vigente en materia crediticia. Además, como órgano colegiado tiene dentro de sus atribuciones la aprobación de operaciones de crédito que le corresponden según los límites establecidos por la Junta Directiva General.

Comité Corporativo de Activos y Pasivos: Este comité es el ente encargado de evaluar los resultados alcanzados de la gestión de activos y pasivos en el Conglomerado Financiero BCR y su impacto en el logro de los objetivos de rentabilidad, crecimiento, suficiencia patrimonial y/o control de riesgos.

**Comité Corporativo Comercial:** El propósito de este comité es resolver y brindar seguimiento a las diversas políticas, planes, procedimientos y estrategias comerciales de las empresas del Conglomerado BCR.

Adicionalmente, existen otros comités en las empresas subsidiarias para atender aspectos específicos de regulación, como son los comités de inversiones en BCR Valores S.A., Puesto de Bolsa, BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., el comité de riesgos específicos para BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

En el caso de la subsidiaria, Banco Internacional de Costa Rica (BICSA), cuenta con 5 comités de apoyo a la Junta Directiva y Gerencia: Comité de Auditoría, Comité de Supervisión de Cumplimiento, Comité de Riesgos, Comité de Tecnología de la Información y Comité de Gobierno Corporativo.

## POLÍTICAS PARA LA SELECCIÓN, NOMBRAMIENTO Y DESTITUCIÓN DE LOS MIEMBROS DE LOS COMITÉS

El Conglomerado Financiero BCR en su Código de Gobierno Corporativo, incorpora las políticas que rige para el nombramiento de los miembros de cada Comité, mismos que son designados en relación con un puesto gerencial o administrativo que está directa o indirectamente relacionado con los temas que debe conocer un Comité en particular.

Referente a los miembros externos, estos deben pasar por un proceso de contratación administrativa por servicios profesionales. Estas acciones son atribución de la Junta Directiva respectiva.

La destitución de miembros de comités está supeditada al incumplimiento o faltas a las leyes y normativa interna establecida, o por dejar de ostentar el cargo que le da derecho a integrar cada uno de los órganos.

El nombramiento y destitución de los miembros externos de las subsidiarias se hará de acuerdo en lo establecido en cada uno de sus estatutos.

Para el caso de BICSA, en su Código de Gobierno Corporativo, artículo 10, referente a Derechos y Deberes de la Junta Directiva; en sus incisos b y d, se regula la constitución, nombramientos y destitución de los miembros de los comités que conforman el sistema de Gobierno Corporativo.

## POLÍTICAS INTERNAS SOBRE LA ROTACIÓN DE LOS MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA GENERAL Y COMITÉS

En relación con las políticas de rotación de los miembros de la Junta Directiva General, el Conglomerado BCR se rige por las disposiciones de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y por los estatutos de las subsidiarias, tratándose de sus Juntas Directivas.

En cuanto a la rotación de los miembros de los diferentes comités, el Código de Gobierno Corporativo en su artículo 30 señala: "... la rotación de los miembros internos y externos de los Comités de Apoyo, en general, queda vinculada a los planes de sucesión y a la ocupación de los puestos respectivos, ya que la integración de los mismos se hace en función al cargo que desempeñe". En el caso de los miembros externos su designación será anual pudiendo prorrogarse. Este miembro podrá ser removido por el órgano colegiado que lo designó. El Banco Internacional de Costa Rica mantiene dentro del Reglamento de Junta Directiva las directrices que regulan la rotación de los miembros de los comités.

#### **POLÍTICAS SOBRE CONFLICTOS DE INTERÉS**

El Conglomerado Financiero BCR ha establecido una serie de políticas sobre los conflictos de interés como parte de su estructura de Gobierno Corporativo, que puedan surgir entre miembros de sus Juntas Directivas, los miembros del cuerpo gerencial y las empresas del Conglomerado, así como entre los miembros del cuerpo gerencial, clientes y proveedores.

Estas políticas están dirigidas a la administración de los conflictos de interés con los que pueda contar el Conglomerado o que puedan presentarse a futuro entre sus directores, empleados, relaciones con los clientes, órganos reguladores, otras entidades vinculadas y otros sujetos con los que se interactúa regularmente en el giro comercial del negocio.

## POLÍTICAS SOBRE OBLIGACIÓN DE ABSTENERSE A VOTAR O PARTICIPAR EN REUNIONES DE COMITÉS

Las situaciones en las que un miembro de un comité se abstenga de votar o asistir a una o varias sesiones podrían estar relacionadas con conflictos de interés, incluyendo aquellos que surjan de conformidad con lo establecido en la Ley General de la Administración Pública cuando concurra un deber de abstención.

En el Código de Ética que rige para el Conglomerado Financiero BCR se establecen los lineamientos relativos a posibles conflictos de interés y su gestión, además el tema en mención se detalla también en el Capítulo Tercero, específicamente en el artículo 23, del Código de Gobierno Corporativo.

#### **AUDITORES INTERNOS**

Cada empresa del Conglomerado Financiero BCR contará con una Auditoría Interna que puede ser integrada por un funcionario, comité o área y se encargará de revisar y analizar en forma objetiva la ejecución de las operaciones de la organización.

La designación del cargo de auditor y subauditor interno es competencia de cada una de las Juntas Directivas que integran el Conglomerado y el plazo de su nombramiento es indefinido. Para el caso de BICSA su auditoría interna se regirá de conformidad con lo establecido en el Acuerdo 005-2011 "Por medio del cual se dicta un nuevo acuerdo que actualiza las disposiciones sobre Gobierno Corporativo".

#### **AUDITORÍA EXTERNA**

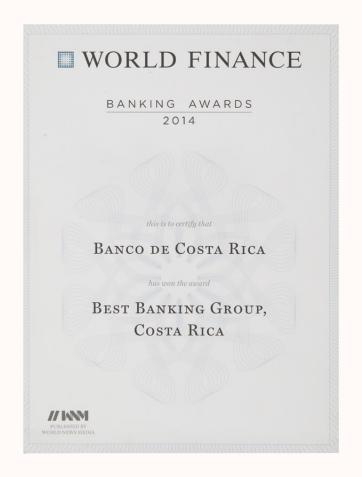
A partir del año 2012 la auditoría externa de las empresas del Conglomerado BCR, excepto BICSA, es realizada por el Despacho Lara Eduarte, S.C., la cual emite su opinión sobre los estados financieros individuales y consolidados del Banco de Costa Rica y sus subsidiarias. La subsidiaria BICSA es auditada por la firma de auditores externos KPMG.







































# ENTORNO ECONÓMICO

## **ECONOMÍA INTERNACIONAL**

El 2014 presentó un entorno de relativa estabilidad, la actividad económica mundial permitió mayor dinamismo en especial para las economías avanzadas, aunque a una tasa menor que la del año previo. Estas economías tuvieron una mejora en sus perspectivas de crecimiento en respuesta a la ejecución de políticas económicas y medidas que buscaron sanear sus finanzas públicas, mientras que en el caso de las economías emergentes y en vías de desarrollo, el margen de la política macroeconómica para apuntalar el crecimiento continuó siendo limitado.

El entorno internacional estuvo afectado por riesgos asociados a la divergencia de políticas aplicadas en las economías avanzadas, la caída en los precios internacionales del petróleo y la continuidad de conflictos geopolíticos (proceso electoral en Grecia y conflictos en Europa del Este y en el Medio Oriente),

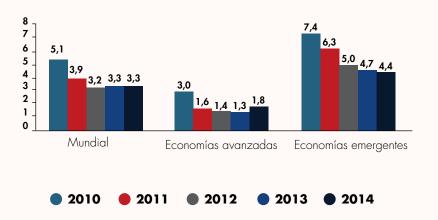
los cuales nuevamente generaron volatilidad en los mercados financieros internacionales.

Entérminos generales, en el 2014 la inflación se mantuvo en niveles reducidos en las economías avanzadas, tendió a incrementarse en las emergentes y en vías de desarrollo. Los menores precios internacionales de granos básicos y del petróleo, desde mediados del segundo trimestre, compensaron parcialmente las presiones inflacionarias en varios países emergentes y en vías de desarrollo.

Particularmente, la inflación interanual promedio de los principales socios comerciales de Costa Rica para el 2014 se estimó en 2,2% y el diferencial entre dicho indicador y la tasa de inflación promedio local fue de 2,3 p.p. (1,5 p.p. tomando como referencia la inflación de largo plazo, estimada en 3,0%).

CRECIMIENTO	DEL	PIB R	EAL	
		227	Proyecciones	
	2013	2014	2015	2016
Producto mundial	3,3	3,3	3,5	3,7
Economías avanzadas	1,3	1,8	2,4	2,4
Estados Unidos	2,2	2,4	3,6	3,3
Zona del euro	-0,5	0,8	1,2	1,4
Alemania	0,2	1,5	1,3	1,5
Francia	0,3	0,4	0,9	1,3
Japón	1,6	0,1	0,6	0,8
Economías de mercados				
emergentes y envías de desarrolllo	4,7	4,4	4,3	4,7
China	7,8	7,4	6,8	6,3
Ámerica Latina y el Caribe	2,8	1,2	1,3	2,3
Brasil	2,5	0,1	0,3	1,5

#### CRECIMIENTO ECONÓMICO MUNDIAL



Se espera que el año 2015 presente un crecimiento superior al del 2014, registrándose en las economías avanzadas, mejoras que serán suficientes para compensar la desaceleración del crecimiento en las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

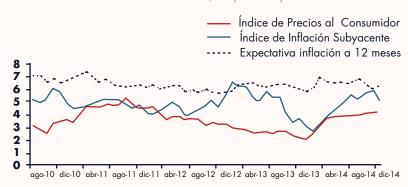
Se prevé que la marcada caída de los precios del petróleo y las materias primas, sumada a las menores tasas de interés derivadas de la mayor distensión monetaria, respalden el crecimiento hasta 2016, inclusive.

#### **ECONOMÍA NACIONAL**

Los resultados macroeconómicos en el 2014 se mostraron favorables. A pesar de una economía mundial con crecimiento lento y elevada incertidumbre. La inflación costarricense medida por la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor, durante el primer semestre estuvo dentro del rango de meta definido por el Banco Central, 4%+-1 punto porcentual, con un valor promedio de 3,6% (a excepción de febrero 2,7%).

#### Inflación: general, subyacente y expectativas

variación interanual, en porcentaje



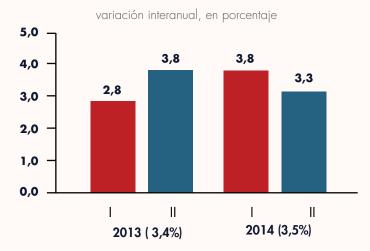
Fuente: Elaboración propia con información del Banco Central de Costa Rica.

Sin embargo, a partir de julio y hasta diciembre, el desvío fue frecuente y la variación interanual promedio fue de 5,4%. Lo anterior acorde con lo anunciado en julio 2014 en la revisión del programa macroeconómico donde se estimó que la inflación estaría desviada de su meta en los siguientes meses hasta aproximarse nuevamente en el primer semestre del 2015, producto principalmente del control monetario que evitó que el crecimiento de los medios de pago y del crédito generara excesos monetarios que produjeran presiones adicionales de demanda agregada y por otro lado la estabilidad cambiaria observada a partir de julio.

En el 2014, el PIB creció 3,5%, esencialmente por las actividades de servicios. Esto a pesar de la salida de la manufactura de una de las empresas relevantes adscritas a regímenes especiales de comercio (INTEL).

Mientras en el primer semestre el PIB creció 3,8%, en la segunda mitad del año llegó a 3,3% debido, no solo al cierre de operaciones de manufactura de la empresa Intel, sino también a la menor demanda externa por servicios empresariales.

#### PIB real semestral - Tendencia Ciclo



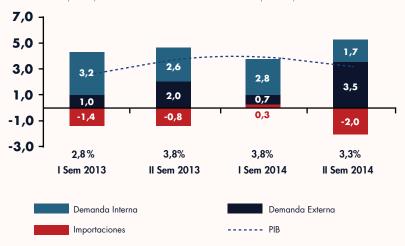
Fuente: Elaboración propia con información del Banco Central de Costa Rica.

Con respecto a los componentes del gasto, el impulso durante la primera parte del 2014 provino principalmente de la demanda interna que creció 2,9% y aportó 2,8 puntos porcentuales al incremento del PIB. La demanda externa también dio un aporte positivo en la primera parte del año, mientras que la reducción de las importaciones generó un aporte positivo en ambos periodos.

El crecimiento de la demanda interna estuvo mayormente determinado por el gasto de consumo privado (3,9%), proporcional con el aumento de 4,2% del ingreso disponible real y a las condiciones financieras que favorecieron el crecimiento del crédito.

#### Contribución al crecimiento del PIB según componentes del gasto

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



Fuente: Banco Central de Costa Rica

El gasto en consumo final del Gobierno creció 3,5% (0,7p.p más que en el 2013). Resultado afectado principalmente por el incremento en la compra de bienes y servicios (12,2%) que superó el crecimiento de la inflación, la creación de nuevas plazas en educación, salud y en la administración pública. A su vez, la demanda externa de bienes y servicios decreció 1,7% en el 2014, prioritariamente por la reducción de las exportaciones de bienes (3,4%), resultado compensado parcialmente por el aumento de venta de servicios (4,5%).

Por su parte, las importaciones de bienes y servicios mantuvieron la tendencia a la desaceleración para ubicarse en 4,0%, en parte por las menores compras de Intel y mitigado por mayores compras de productos alimenticios e insumos vinculados con la industria plástica y de construcción.

En un contexto de crecimiento mundial y evolución del comercio de bienes, en el 2014, las operaciones con el sector externo presentaron un desbalance en la cuenta corriente de 4,9% del PIB, financiado en su totalidad con los flujos de capital de largo plazo, particularmente el asociado a la inversión extranjera directa que cubrió el 87% de ese déficit.

El balance negativo de la cuenta comercial de bienes fue menor al presentado el año anterior, esto debido a la reducción en el valor de las compras de materias primas de los regímenes especiales y a pesar de los montos más bajos en las ventas externas de las empresas adscritas a esos regímenes de comercio exterior.

En cuanto a la renta, esta se caracterizó por el aumento en los intereses de la deuda pública externa y superiores utilidades enviadas al exterior por empresas de inversión directa. Los montos asociados a la colocación de títulos de deuda en los mercados internacionales en los últimos años alcanzaron los USD\$3.000 millones, lo que influye en el rubro de pago de intereses.

Las cuentas de servicios presentaron un mayor balance positivo, donde destaca el rubro de viajes, acorde con la evolución del principal socio comercial del país, Estados Unidos de América, así como los servicios empresariales que continuaron mostrando un destacado dinamismo.

En el caso de las importaciones, disminuyeron 23,2% las compras de los regímenes especiales principalmente materias primas para la industria y tecnología, mientras que aumentaron 2,2% las compras de productos como automóviles, medicamentos y teléfonos móviles. Esto considerando además, que la factura petrolera disminuyó 3,5% producto de la caída de 6,3% en el valor unitario del barril del combinado relevante para el país. La exportación neta de servicios creció 6,0% en el 2014 sobresaliendo el aporte de los vinculados al apoyo empresarial (34,2%) así como la entrada de turistas (4,1%).

#### Balanza de pagos

-millones de dólares-

	2013	2014
I. Cuenta corriente	- 2,486	- 2,429
A. Bienes	- 6,449	- 6,020
Exportaciones FOB	11,554	11,139
Importaciones CIF	- 18,004	- 1 <i>7</i> ,159
B. Servicios	4,856	5,148
Transportes	265	144
Viajes	2,225	2,403
Otros servicios	2,366	2,600
C. Renta	- 1,187	- 1,852
Intereses deuda pública externa	- 216	- 313
Otra renta	- 970	- 1,539
D. Transferencias corrientes	294	296
II. Cuenta capital y financiera	2,947	2,316
A. Cuenta de capital	9	8
B. Cuenta financiera	2,983	2,308
Sector público	1,242	1,065
Sector privado	1,695	1,243
Inversión directa	2,677	2,106
Resto de capital privado	- 981	- 863
III. Activos de reserva	- 461	- 113
(- aumento, + disminución)	Cifras con rel	ación al PIB
Cuenta corriente / PIB	-5,0%	-4,9%
Cuenta comercial / PIB	-13,1%	-12,1%
Balance de servicios / PIB	9,9%	10,4%
Balance de renta / PIB	-2,4%	-3,7%
Transferencia / PIB	0,6%	0,6%
Capital privado / PIB	3,4%	2,5%
Inversión directa / PIB	5,4%	4,3%

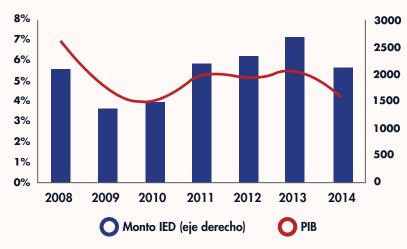
Fuente: Banco Central de Costa Rica

La inversión extranjera directa alcanzó la suma de USD \$2.106 millones (21% menos que el año anterior) en el 2014 y se direccionó en su mayoría a los sectores comercio y servicios (37,9%), actividades inmobiliarias

(36,2%) y manufactura (19,9%). En promedio, entre el 2008 y el 2014, la IED representó alrededor de 5,1% del PIB.

#### Evolución de la inversión extranjera directa

-millones de dólares y porcentajes-



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

En el tema de finanzas públicas, el 2014 se caracterizó por un evidente deterioro, especialmente en la segunda parte del año, atribuido en parte al proceso de transición de las autoridades debido al traspaso de Gobierno realizado en mayo. El déficit financiero del Gobierno Central se ubicó en 5,7% del PIB, situación que reflejó un crecimiento del gasto por

encima del mostrado por los ingresos, así como la desaceleración de la recaudación. Además, el comportamiento de los ingresos y gastos (excluido el servicio de intereses) implicó por sexto año consecutivo un creciente déficit primario, en esta oportunidad de 3,1% del PIB. Este resultado constituye un riesgo para la sostenibilidad fiscal y para la estabilidad macroeconómica en el mediano plazo, ante la ausencia de una reforma integral en materia fiscal.

Para el segundo semestre el Ministerio de Hacienda puso en marcha otros instrumentos para combatir la evasión fiscal, como el programa de lotería fiscal. Por otro lado, el Poder Ejecutivo reforzó y amplió las disposiciones para controlar particularmente los gastos suntuarios en ministerios, poderes e instituciones públicas sujetas a la Autoridad Presupuestaria. Adicionalmente, el Gobierno Central continuó acudiendo a la colocación de títulos como fuente de financiamiento, en abril realizó la tercera emisión de deuda en los mercados internacionales por USD\$1.000 millones.

El Sector Público Global Reducido (SPGR), al finalizar el 2014 presentó un déficit financiero acumulado de 5,3% del PIB (0,9 p.p. inferior al observado en 2013), producto principalmente de la mejora en el resultado financiero de las instituciones del resto del

Sector Público no financiero y del Banco Central, aunque parcialmente compensado por el deterioro en las finanzas del Gobierno Central.

#### Resultado financiero del Sector Público Global Reducido

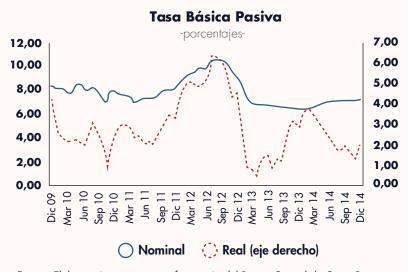
cifras acumuladas a diciembre, como porcentajes del PIB

	2013	2014	Variación
Sector Público Global	-6,2	-5,3	-0,9
Banco Central de Costa Rica	-0,8	-0,7	-O, 1
Sector Público No Financiero	-5,4	-4,6	-0,8
Gobierno Central	-5,4	-5,7	0,3
Resultado Primario	-2,9	-3,2	0,4
Resultado Sector Público no Financiero	0,1	1,1	-1,1

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

En materia de tasas de interés, en el 2014 las tasas en colones del Sistema Financiero Nacional mostraron un comportamiento al alza, con un ajuste inferior al aplicado al nivel en la Tasa de política monetaria. Incremento que se dió con el propósito de contener efectos sobre la inflación, ante el incremento en el tipo de cambio y en los precios de algunos bienes y servicios regulados. Estos ajustes ubicaron la TPM en 5,25% anual.

Al finalizar el 2014, la Tasa Básica Pasiva se ubicó en 7,2% (6,5% en 2013), el nivel más alto desde febrero 2013. Además del aumento en la TPM, en este resultado influyó la mayor competencia por la oferta de fondos prestables por parte de la banca comercial y del Gobierno Central. A pesar del alza en las tasas de interés en colones, el aumento en las expectativas de variación cambiaria llevó a que el premio por ahorrar en colones disminuyera con respecto al 2013, lo que posiblemente contribuyó al aumento en la dolarización del ahorro financiero dado en los primeros ocho meses del 2014.



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

Las tasas activas en colones también mostraron variaciones al alza, cerrando el 2014 con una tasa activa promedio del Sistema Financiero Nacional de 17,0%, relacionado con el aumento en la TBP, ya que aproximadamente el 90% del saldo del crédito en colones de los intermediarios está relacionado a la Tasa Básica Pasiva.

En dólares, las tasas pasivas se mantuvieron relativamente estables, en promedio 4,7% en 2014 (4,9% en 2013). Mientras, las activas disminuyeron; en promedio pasaron de 11% en 2013 a 10,0% en 2014.

# ENTORNO FINANCIERO

# **GESTIÓN FINANCIERA BCR 2014**

El 2014 fue un año positivo para el Banco de Costa Rica, en términos de desarrollo de proyectos, de resultados consolidados e individuales de cada una de sus subsidiarias, de logros importantes en la gestión comercial, de innovación en canales, productos y servicios, orientados al logro de la excelencia en todas las dimensiones del servicio al cliente, de implementación de acciones en materia de seguridad para nuestros clientes, de importantes reconocimientos internacionales y protocolos orientados a la sostenibilidad social y ambiental de nuestro negocio; lo que nos permitió mantenernos en posición de liderazgo en el mercado. Continuamos con empeño ofreciendo soluciones para el desarrollo económico y social del país.

### **BALANCE GENERAL**

Durante el 2014, el Banco de Costa Rica siguió fortaleciendo su posición financiera de balance, con un incremento del 14% en el nivel de activos totales, alcanzando los \$4.849.900 millones; así como de la cartera de crédito en un 16%, donde todos los segmentos de la cartera contribuyeron al aumento de las colocaciones netas. A su vez, destaca el crecimiento anual del 11% en los depósitos recibidos del público, rubro que alcanzó los \$3.076.025 millones. El fondeo con recursos externos mantuvo su dinamismo y logramos colocar una segunda obligación de deuda subordinada con nuestro aliado estratégico, la Corporación Interamericana de Inversiones,

subsidiaria del Banco Interamericano de Desarrollo. Adicionalmente, nuestro patrimonio creció en términos reales, agregando valor a nuestro único accionista, el Estado Costarricense.

#### **Balance General Consolidado**

Millones de colones	2013	2014	%Variación
Activo Total	4.265.516	4.849.900	14%
Disponibilidad	603.278	623.968	3%
Inversiones en valores	720.714	820.942	14%
Cartera de crédito, neta	2.779.248	3.227.430	16%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	83.941	90.141	7%
Otros activos	78.335	87.420	12%
Pasivo Total Más Patrimonio	4.265.516	4.849.900	14%
Pasivo Total	3.859.875	4.413.906	14%
Obligaciones con el público	2.780.838	3.076.025	11%
Obligaciones con entidades	937.478	1.183.892	26%
Otros Pasivos	141.559	153.989	9%
Patrimonio	405.641	435.994	7%
Capital Primario	274.906	300.323	9%
Capital Secundario	89.429	85.857	-4%
Intereses Minoritarios	41.306	49.814	21%

La gestión 2014 nos permitió además seguir manteniendo nuestra participación de mercado con 24% de participación en la cartera de crédito total del Sistema Bancario Nacional. El BCR mantiene de esta forma el segundo lugar en la industria financiera costarricense. Adicionalmente, seguimos siendo terceros en tamaño entre todas las entidades financieras de la región centroamericana y República Dominicana, excluyendo Panamá, y sétimos en la región incluida Panamá.

#### Crecimiento y participación de mercado

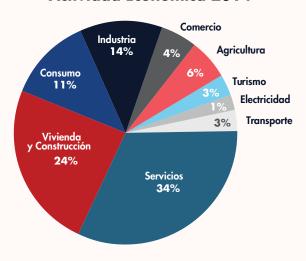
	Crecimiento 2014		Participació	n Mercado
	BCR	Industria	2013	2014
Activos	14%	14%	24%	24%
Cartera de Crédito	16%	17%	24%	24%
Depósitos del Público	11%	14%	23%	23%
Patrimonio	7%	11%	19%	19%

# **CARTERA DE CRÉDITO**

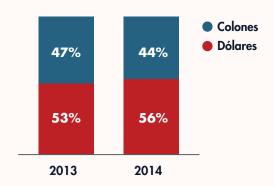
En relación al principal rubro del activo, el buen desempeño en materia de resultados fue acompañado por un aumento del 16% en nuestra cartera de crédito, lo que a diciembre 2014 consolidó al Banco de Costa Rica como el segundo banco del país en términos de colocaciones, con una participación de mercado del 24%. El año 2014 se caracterizó por continuar la preferencia por el crédito en moneda extranjera, tendencia que fue similar al comportamiento de la industria. En línea con nuestra estrategia comercial,

seguimos impulsando el crédito a personas en sus distintas modalidades, una mayor penetración en el segmento de pequeñas empresas y una mayor diversificación por actividad económica.

#### Actividad Económica 2014



## Cartera de Crédito por moneda



Seguimos consolidando nuestra participación en el segmento de vivienda y construcción. Dimos un importante impulso al crecimiento en el sector servicios (+34% en 2014) que ha sido uno de los más dinámicos de nuestra economía. Mantuvimos una estrategia muy activa en el segmento de banca de consumo y en el de comercio, el cual mostró números muy positivos en el año.

En el segmento corporativo seguimos siendo entidad líder en crédito a este sector, con un crecimiento en la cartera del 18% en el 2014, apoyado en un mayor dinamismo de la economía, mejores expectativas de los agentes económicos y un incremento tanto de la demanda interna como de la externa. Esto también ayudó a impulsar el volumen de comercio internacional del país.

## Composición Cartera de Crédito

Millones de colones	2013	2014	%Variación
Corporativo e Institucional	1.920.183	2.272.218	18%
Consumo	288.584	307.671	7%
Vivienda	541.247	613.608	13%
Tarjetas de crédito	51.119	52.312	2%
Total	2.801.133	3.245.810	16%

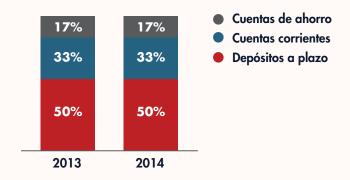
#### **FUENTES DE FONDOS**

Fortalecido por el respaldo que el Estado Costarricense ofrece a los ahorrantes del Banco de Costa Rica, nuestro Banco ha mostrado una gran solidez en materia de fondeo, donde destaca su capacidad para incrementar las captaciones de depósitos del público, que aumentaron un 11% en el 2014, similar al crecimiento del mercado y que nos permitió mantener la participación de mercado del 23%.

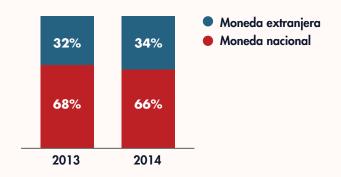
La significativa participación de los depósitos a la vista, en forma de cuentas corrientes y cuentas de ahorro, dentro de la captación total (50% en 2014) le garantiza al banco una base de financiamiento de bajo costo y al mismo tiempo lo posiciona como uno de los bancos más confiables y seguros del país. Debemos destacar que el Banco de Costa Rica posee una participación de mercado de 26% en cuentas a la vista, lo que significa que 1 de cada 4 colones (dólares) que mantienen en depósitos a la vista las personas físicas y jurídicas en Costa Rica, se le confía al Banco de Costa Rica.

La captación de recursos por medio de depósitos a plazo se ha venido consolidando como otra sólida fuente de fondos, con un crecimiento del 19% en el 2014 y una participación de mercado del 24%, siendo el Banco con mayores captaciones de depósitos a plazo en el país. Adicionalmente, tasas de interés pasivas en moneda local más altas que las tasas en dólares, acompañado de una relativa estabilidad en el tipo de cambio de la moneda local, impulsaron a los ahorrantes a revertir parcialmente la dolarización del ahorro nacional y provocaron un cambio en la composición de la riqueza financiera del país, colonizando aún más el ahorro nacional.

# Estructura de los Depósitos del Público



## Depósitos del Público por Moneda



## **PATRIMONIO**

El patrimonio del Banco alcanzó los \$435.994 millones (US\$818 millones), experimentando un aumento del 7% con respecto al año anterior; cumpliendo de manera más que satisfactoria con los requerimientos de capital establecido por las autoridades reguladoras locales.

#### **ESTADO DE RESULTADOS**

Durante el 2014 el Banco de Costa Rica (BCR) alcanzó una utilidad neta consolidada de \$20.631 millones, que si bien es menor a la percibida el año anterior, continúa reflejando un buen desempeño financiero. Durante el 2014 el Banco requirió la creación de provisiones extraordinarias por un monto alrededor de

\$12,000 millones, para cubrir el 100% de sus obligaciones relacionadas con cesantía; en razón de una resolución de las autoridades regulatorias que estableció la forma en que se debía calcular y provisionar esta partida, en cumplimiento de la convención colectiva que es un documento que regula ciertos aspectos de las relaciones laborales del Banco y para cumplimiento adecuado de las NIIF. El margen de intermediación financiera, así como los ingresos por servicios crecieron un 12% anual, mientras que los gastos administrativos lo hicieron en un 8% interanual, lo cual generó un aporte positivo a la mejora en la eficiencia operativa del Banco.

#### Estado de Resultados Consolidado

Millones de colones	2013	2014	%Variación
Ingresos por Intermediación Financiera	284.642	295.696	4%
Gastos por Intermediación Financiera	127.266	122.726	-4%
Resultados por Intermediación Financiera	150.006	164.777	10%
Ingresos por Servicios y Otros Ingresos	102.000	114.421	12%
Otros gastos de Operación	43.129	62.770	46%
Resultado Operacional Bruto	208.877	216.427	4%
Gastos de Administración	159.082	171.110	8%
Resultado Operacional Neto	49.795	45.317	-9%
Impuestos y Participaciones sobre Utilidad	16.282	19.439	19%
Result. Período atribuidos a intereses minoritarios	4.289	5.247	22%
Resultado Final	29.215	20.631	-29%

# RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

El ingreso financiero neto del Banco experimentó un aumento del 10% (\$14.771 millones) durante el ejercicio 2014, alcanzando la suma de \$164.777 millones. El motor de este incremento fue el aumento en nuestros activos productivos que crecieron 16% en el año, en especial las carteras de crédito empresarial e institucional, que tuvieron un aumento del 18%; por su parte, el crecimiento de la cartera al detalle fue del 11%.

## **INGRESOS POR SERVICIOS**

Los ingresos por servicios y otros ingresos operativos totalizaron \$\psi 114.421\$ millones, lo que significó una contribución del 28% a los ingresos totales del Conglomerado BCR. Cabe destacar que a nivel de la industria, el Banco de Costa Rica es segundo en generación de ingresos por servicios, con una participación de mercado del 20% en el 2014.

#### Ingresos por servicios por línea de negocio

Millones de colones	2013	2014	%Variación
Servicios bancarios	72.345	80.664	11%
Servicios bursátiles	2.124	1.513	-29%
Fondos de Inversión	5.170	5.769	12%
Fondos de Pensión	5.969	4.985	-16%
Colocación de Seguros	2.487	3.093	24%
Banca de Inversión y Fideicomisos	1.862	2.716	46%
Otros ingresos	12.043	15.679	30%
Total	101.999	114.420	12%

Los ingresos provenientes de los servicios bancarios tradicionales continúan creciendo a buen ritmo. En el 2014, el BCR obtuvo ingresos por \$80.664 millones, lo que representó un aumento interanual del 11%. Este incremento sigue estando apoyado en el continuo crecimiento de nuestro negocio de tarjetas de débito y crédito que en este año representó 42% de los ingresos por servicios bancarios, complementado con la contribución del negocio de compra-venta de divisas, que tuvo un incremento de 13% y que representó 28% de estos ingresos.

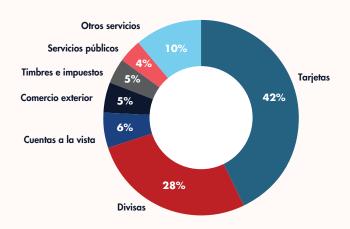
En los servicios asociados a las cuentas corrientes y cuentas de ahorro, los ingresos tuvieron un crecimiento del 25%. Sin embargo, los clientes han seguido racionalizando el uso de los servicios asociados a sus cuentas, incluyendo un positivo desplazamiento

de transacciones manuales hacia canales y servicios electrónicos que les resultan más atractivos y económicos. El volumen de transacciones electrónicas creció un 5% en el 2014. Además, el Banco procesó-por medios electrónicos- un 82% de sus transacciones en este año (más de 144 millones) en comparación con el 18% de transacciones manuales (31 millones).

El ingreso proveniente de las actividades de comercio exterior mostró recuperación y crece un 14% respecto al 2013; mientras que los servicios de recaudación de timbres e impuestos mostraron un sólido crecimiento del 8%, acorde con una mayor actividad económica en el país.

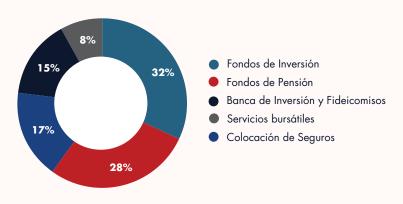
Por último, los ingresos por recaudación de servicios públicos mostraron un crecimiento del 6%, empezando a reflejar los primeros resultados de nuestra expansión de puntos masivos de servicio bajo la modalidad de "Pague Fácil BCR".

## Distribución Ingresos por Servicios Bancarios 2014



En materia de comisiones no bancarias, nuestra subsidiaria a cargo de la colocación de seguros, BCR Seguros, mostró un positivo incremento en sus ingresos de 24%. Además, nuestra subsidiaria encargada de la administración de fondos de inversión, BCR SAFI, presentó un crecimiento en sus ingresos del 12% en el 2014, aportando el 32% de los ingresos por servicios no bancarios.

### Distribución Ingresos por Servicios no Bancarios 2014



#### **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 2014, por concepto de contribuciones e impuestos el BCR tuvo que atender una erogación de ¢19,439 millones, equivalente a un 43% de sus utilidades antes de impuestos y contribuciones.

# GESTIÓN 2014 POR ÁREA DE NEGOCIOS

#### **BANCA AL DETALLE**

La División de Banca al Detalle es la encargada de atender las necesidades de nuestros clientes personales y del segmento de pequeñas y medianas empresas (PYMES). Nuestra 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 tecnologías de avanzada y una oferta de productos y servicios renovada y altamente competitiva, que nos permita incrementar la profundidad de línea con nuestros clientes e intensificar su uso a lo largo de toda nuestra red de canales de servicio (oficinas bancarias, cajeros automáticos, banca telefónica, banca móvil y banca por internet, entre otros).

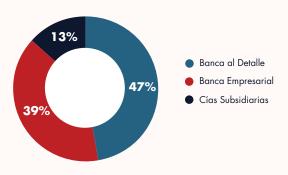
Nuestra oferta considera, entre otros servicios, cuentas corrientes, tarjetas de crédito, créditos para vivienda y consumo, seguros de vida y generales, instrumentos de ahorro, fondos de inversión, fondos

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, la oferta incluye el acceso a nuestros servicios 24/7 por medio de nuestros canales electrónicos.

#### Cartera Banca al Detalle

Millones de colones	2013	2014	%Variación
Empresarial (MIPYME)	167.140	194.028	16%
Consumo	288.584	307.671	7%
Vivienda	541.247	613.608	13%
Tarjetas de Crédito	47.188	48.241	2%
Total Banca al Detalle	1.044.159	1.163.549	11%

# Ingresos por Servicios por Segmento Comercial



Dentro de la banca al detalle, el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas costarricenses sigue creciendo en forma positiva. 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.

Nuestra oferta de valor incluye distintas alternativas de financiamiento, apoyo en operaciones de importación y exportación, servicio de cobranzas, pagos y recaudaciones, factoreo, cuentas corrientes, transferencias y 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).

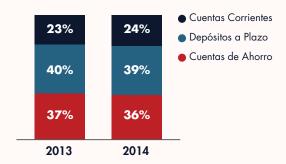
Los resultados en PYMES durante el 2014 mostraron un crecimiento en la cartera del 16% (17% en 2013) y una mayor profundidad de línea, apoyados en condiciones más favorables en algunas actividades donde se concentran las pequeñas empresas, como la agricultura, la ganadería, el turismo y la construcción.

Igualmente satisfactorio fue el resultado en relación con la captación de depósitos del público en los segmentos de banca al detalle. La cartera de depósitos creció 14% en el 2014 y mantuvo una estructura por producto relativamente similar a la del 2013.

#### Depósito del Público al Detalle

Millones de colones	2013	2014	%Variación
Cuentas Corrientes	269.349	330.247	23%
Cuentas de Ahorro	441.654	489.744	11%
Depósito a Plazo	469.724	530.002	13%
Total Banca al Detalle	1.180.728	1.349.993	14%

#### Estructura de los Depósitos del Público Banca al Detalle



# **BANCA CORPORATIVA E INSTITUCIONAL**

El liderazgo del Banco de Costa Rica en el sector corporativo e institucional está consolidado. Las grandes y medianas empresas del país continúan acudiendo al BCR, porque encuentran en nosotros un aliado estratégico que las entiende y acompaña en el desarrollo y crecimiento de sus negocios, les presenta un conjunto de soluciones bancarias integradas y personalizadas, y les provee una serie de productos y servicios de alta calidad a precios muy competitivos. Las principales empresas del país y las más reconocidas multinacionales, así como la mayoría de instituciones y empresas gubernamentales, son clientes activos de nuestro Banco en una variedad de productos y servicios.

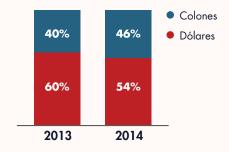
La División de Banca Corporativa e Institucional atiende las necesidades de este segmento de clientes haciendo uso de una estrategia donde el cliente es el más importante. Mediante una atención altamente personalizada se les provee servicios de excelencia y soluciones a la medida, apoyados en procesos ágiles y tiempos de respuesta oportunos. 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 Operaciones, 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, los Gerentes de Zona y los Gerentes de División Corporativa e Institucional, son claves en el éxito alcanzado en la atención de este segmento tan importante de clientes.

El valor agregado que ofrece este segmento a los negocios e ingresos del Banco es bastante relevante, y se obtienen no sólo por la intermediación financiera, sino por todos los servicios que utilizan, así como la venta cruzada que generan hacia otras divisiones y subsidiarias del Conglomerado BCR.

#### Cartera de Crédito Banca Corporativa e Institucional

Millones de colones	2013	2014	%Variación
Sector Servicios	901.696	1.090.259	21%
Industria y manufactura	337.479	463.799	37%
Agricultura	180.356	200.733	11%
Comercio	148.432	126.919	-14%
Electricidad y Telecomun.	45.030	44.692	-1%
Otros sectores económicos	143.982	155.860	8%
Total Banca Corp. e Instit.	1.756.974	2.082.261	19%

# Cartera de Crédito Banca Corporativa e Institucional por moneda



Liderar el mercado en el segmento corporativo e institucional exige una permanente actualización de las ofertas de valor y una comunicación permanente con los clientes, que son altamente apreciados también por nuestra competencia. En el 2014, el crecimiento de la cartera de crédito empresarial fue de 19% con respecto al año anterior; los sectores

económicos tuvieron diferentes comportamientos según las perspectivas de cada uno con respecto al comportamiento de la economía.

Con respecto a la captación de depósitos del público en los segmentos corporativo e institucional, esta mostró la preferencia de los clientes por los depósitos a plazo, en especial los plazos menores a 30 días, que sirven para el manejo de la liquidez y las tesorerías de los clientes en razón del beneficio tributario que les representan, ya que los intereses de este tipo de depósitos están gravados en la fuente con un impuesto único y definitivo del 8%, mientras que los ingresos que reciben en las cuentas corrientes se consideran renta ordinaria para fines tributarios y sujetos al 30% de impuesto sobre la renta.

## Depósitos del Público Banca Corporativa e Institucional

Millones de colones	2013	2014	%Variación
Colones	1.020.586	969.103	-5%
Dólares (valores colonizados)	407.074	549.109	35%
Total Banca Corporativa			
e Institucional	1.427.660	1.518.212	6%

### Estructura de los Depósitos del Público



#### **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 se ofrecen servicios de asesoría a clientes para estructuración, titularización

y/o colocación de emisiones de valores de Bolsa, bajo modalidad de "suscripción en firme" o "suscripción a mejor esfuerzo".

#### **BCR Valores Puestos de Bolsa**

Millones de colones	2013	2014
Rentabilidad sobre el patrimonio	23%	14%
Indice de Eficiencia Operativa	40%	55%
Utilidad Neta	2.550	1.577
Carteras Administrativas	334.311	306.831

En el 2014, tanto el mercado como BCR Valores enfrentaron un entorno macroeconómico de incertidumbre, en respuesta a dos factores principalmente: un año electoral con la designación de un nuevo partido en el Gobierno y un problema en las finanzas públicas. Se generó una expectativa de incremento en las tasas de interés a nivel local, producto del comportamiento del déficit fiscal durante el año 2013 y en el 2014 se materializó. Sin embargo, en niveles no tan significativos como los observados durante el 2012, los mayores ajustes en las tasas de interés se realizaron durante el primer semestre. La coyuntura económica durante el segundo semestre reflejó una mayor estabilidad en las principales variables macroeconómicas.

La colocación de los Eurobonos de los últimos años ha beneficiado al Gobierno costarricense en el manejo de las finanzas públicas, genera una menor presión sobre las captaciones locales y por ende una menor presión sobre las tasas de interés. Sin embargo, los Eurobonos traen un beneficio adicional, aumentan la oferta de dólares y también genera una menor volatilidad en el comportamiento del tipo de cambio.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), principal objetivo del Banco Central de Costa Rica (BCCR), presentó dos coyunturas diferentes durante el 2014. Un primer semestre con tendencia al alza con una inflación mensual en promedio de 0,68%, influenciada por el comportamiento del tipo de cambio. Luego, durante el segundo semestre, la estabilidad del tipo de cambio y la disminución en el precio del petróleo generaron deflación en tres de los 6 meses del segundo semestre lo que ubicó, al cierre del 2014, una inflación del 5.13%, cercano del objetivo superior del Banco Central de Costa Rica de un 5%.

En el año 2014, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de la economía costarricense se ubicó en 3.2%. Dentro de los sectores con mayor crecimiento se encuentra el Gasto de Consumo de los Hogares con una variación del 3.9%. Para el cuarto trimestre del

año 2014, el peso del indicador, con los beneficios de un comportamiento positivo, se describe en la mayor capacidad de compra de los distintos agentes económicos dentro de la economía costarricense, abarcando a una mayor cadena de los sectores productivos a nivel interno (demanda interna).

Dentro de este contexto positivo en general, es importante destacar que BCR Valores ratificó un desempeño superior en algunas de las principales variables financieras en relación con los demás puestos de bolsa. El margen de utilidad neta se ubicó en 25,79% respecto al periodo anterior, lo que representa el mayor margen de utilidad respecto a los ingresos totales. BCR Valores registró una Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) del 13.7%, mayor a la observada en la industria en general de 9.3%, indicador que ratifica la buena gestión de BCR Valores en el mercado de valores costarricense.

BCR Valores posee un indicador de eficiencia operativa que se encuentra por debajo del promedio (65,02%), con un 55.47%, efecto positivo para BCR Valores en su administración. Alrededor del 14.29% de las comisiones bursátiles son generadas por mercados internacionales, diferencia con la competencia la cual genera menos del 10% en este tipo de mercados.

El Puesto de Bolsa del Conglomerado BCR generó las mayores ganancias de capital durante el 2014, sin embargo, durante el año mantuvo una cartera relativamente menor al de la competencia, con una disminución de la inversión en instrumentos financieros, ante la expectativa de un incremento en las tasas de interés durante el año 2014 (menor apalancamiento), misma razón que explica la disminución tanto en los activos como los pasivos totales de BCR Valores en el mismo año.

# BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Es la subsidiaria del Banco de Costa Rica dedicada a la administración de Fondos de Inversión (fondos mutuos) desde hace más de 15 años. Cuenta con una variada oferta compuesta por Fondos de Inversión del Mercado de dinero e inmobiliarios, combinada con una completa asesoría en administración de activos en procura del mejor balance entre riesgo y estabilidad. BCR S.A.F.I. es líder indiscutible de la industria costarricense de Fondos de Inversión y ha mantenido esa posición de privilegio en los últimos diez años de manera consecutiva.

BCR Sociedad Administrativa de Fondos de Inversión

Millones de colones	2013	2014
Rentabilidad sobre el Patrimonio	16%	21%
Indice de Eficiencia Operativa	49%	50%
Utilidad Neta	1.282	1.511
Fondos de Inversión administrados	351.133	384.140

Al cierre del año 2014, BCR SAFI alcanzó una participación de mercado del 22%, consolidando así su condición de liderazgo. Además, sus Saldos Administrados aumentaron interanualmente en un 9% y en los fondos de inversión inmobiliarios se consolida igualmente la participación de mercado con un 33% de dicho segmento.

BCR SAFI mantiene un activo total en \$7.737 millones, un patrimonio en \$6.878 millones y una rentabilidad del 21%, siendo así una de las sociedades administradoras de fondos de mayor rentabilidad del mercado.

Los ingresos totales en el 2014 crecieron un 15% con respecto al año anterior. La utilidad neta fue de ¢1.511 millones, lo que representa un aumento interanual del 18%.

BCR SAFI cuenta con 10 fondos de inversión activos en el mercado, de los cuales 6 son de inversión de tipo financiero y 4 son de inversión inmobiliaria.

# 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.

**BCR Operadora de Planes de Pensión Complementarios** 

Millones de colones	2013	2014
Rentabilidad sobre el Patrimonio	38%	23%
Indice de Eficiencia Operativa	40%	54%
Utilidad Neta	2.459	1.524
Fondos de Pensión administrados	586.508	671.392

A 15 años de promulgada la Ley de Protección al Trabajador, el mercado de las operadoras de pensiones complementarias (OPC) está integrado por seis actores.

A nivel de resultados financieros, BCR Pensiones culminó el año 2014 con ¢7,500 millones en activos

y un patrimonio de \$6,452 millones. Además, sus ingresos operacionales decrecieron un 15% con respecto al año anterior por motivo de las disminución del porcentaje de comisión cobrada a los afiliados establecida en la normativa, que va, desde enero 2014, pasando de 1.10% a 0.70% de comisión sobre saldo administrado del ROP. En el caso de los gastos de administración presentaron una incremento del 12% con respecto al periodo anterior.

En los últimos 3 años, paulatinamente crece el movimiento de la libre transferencia de planes entre participantes del mercado. Al comparar interanualmente, la industria muestra un dato de \$\psi\$42,035 millones efectivamente trasladados en 2013 contra un dato de \$\psi\$132,749 millones a diciembre 2014. Lo anterior precede a una mayor actividad de los afiliados en cada una de las operadoras, representado el servicio al cliente un factor determinante para el cliente y la selección de su administradora de pensiones.

Como parte de la transición del nuevo esquema y cambios en las normativas imperantes en materia de libre transferencia entre Operadoras, BCR Pensiones logra trasladar ¢10,510 millones de colones a sus carteras. Esto corresponde el 8% del volumen negociado a nivel de mercado durante el periodo 2014.

Por medio de 3 operadoras se administra cerca del 73% del total de fondos de la industria. BCR Pensiones, posicionado en el tercer lugar, cuenta con una participación del 16%. Representa \$1,257 millones de dólares para un total de siete fondos administrados. Por lo tanto, un incremento interanual de 14% en activos administrados.

Respecto al nivel de utilidades, BCR Pensiones es la segunda operadora que obtiene mayores recursos financieros, producto de la administración de fondos. A diciembre 2014, el saldo de las utilidades es de \$1,524 millones. En esta misma posición se encuentra la OPC con respecto al indicador de eficiencia operativa en la industria, con un 54.57%. En un primer lugar, con 23.12%, para el índice de rentabilidad sobre el patrimonio.

Como parte de las 3 operadoras, constituidas con capital público, BCR Pensiones distribuye el 50% de sus utilidades por lo que, durante el mes de marzo 2015, se distribuirán ¢778 millones de colones.

#### BCR CORREDORA DE SEGUROS S.A.

Es la subsidiaria del Banco de Costa Rica que se dedica a la correduría de seguros desde hace cinco años. Su creación fue posible en virtud de la apertura del monopolio de los seguros en Costa Rica a finales del 2008. BCR Seguros fue la primera Corredora de Seguros registrada y autorizada, e inició operaciones en junio de 2009.

#### **BCR Corredora de Seguros**

Millones de colones	2013	2014
Rentabilidad sobre el Patrimonio	34%	51%
Indice de Eficiencia Operativa	60%	44%
Utilidad Neta	773	1.669
Comisiones Ganadas	2.774	3.388

Al quinto año de la apertura del mercado de seguros, se continúan con los esfuerzos por consolidar y desarrollar la cultura del seguro en el mercado costarricense. Se regionalizó la fuerza de ventas, por lo que se cuentan con Corredores de Seguros asignados en las principales zonas del país y se agregaron nuevos productos al portafolio, aportando oportunidades de crecimiento y profundización de las relaciones con los clientes del BCR. El objetivo del Banco es alcanzar una posición de liderazgo en un futuro cercano.

En el año 2014, BCR Corredora de Seguros se consolidó en el primer lugar de todos los intermediarios de seguros en generación de utilidades, con \$1.669 millones; los ingresos por comisiones mostraron un crecimiento de 22% en relación con el año anterior. Adicionalmente, esta subsidiaria del Banco de Costa Rica supera los objetivos estratégicos planteados para este periodo, presenta activos por \$5.130 millones. Consolidó su patrimonio en \$3,766 millones, con un crecimiento interanual del 42%. Así mismo, alcanzó ingresos operativos mayores a los \$4,578 millones, lo que permitió alcanzar una rentabilidad sobre el patrimonio de 50,94% y un índice de eficiencia operativa de 46.47%.

Continuamos invirtiendo en esfuerzos por innovar nuestro servicio, por lo que en el 2014 se adjudicó la compra de una solución tecnológica que incorpora las prácticas de los mercados de seguros más desarrollados.

# BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA (BICSA)

Es una subsidiaria del Banco de Costa Rica que opera desde 1976. BICSA es una entidad bancaria con domicilio en la República de Panamá, que opera con licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá y puede realizar negocios de banca en Panamá o en el exterior. Mantiene además 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 un 51% al Banco de Costa Rica y un 49% a otro banco estatal costarricense.

#### Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)

Miles de USD	2013	2014	%Variación
Activo Total	1.650.467	1.838.821	11%
Cartera de Crédito	1.233.366	1.419.017	15%
Depósitos del Público	893.904	874.497	-2%
Patrimonio	170.332	190.624	12%
Utilidad Neta	18.497	20.045	8%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	11%	11%	
Indice de Eficiencia Operativa	36%	46%	

Al cierre del 2014, el balance de BICSA muestra crecimientos financieros positivos; la rentabilidad sobre el patrimonio se mantuvo similar a la del año anterior. El retorno sobre el capital continúa siendo mayor al de sus bancos socios, aportando valor real positivo a esta inversión. Se mantienen bien ancladas las fortalezas estratégicas y los tres objetivos financieros más relevantes: fuerte liquidez, fuertes reservas y fuerte suficiencia de capital.

El volumen de activos de BICSA ascendió a \$1.838 millones que comparado con los \$1.650 millones del año anterior, representa un crecimiento del 11%. La cartera de préstamos a diciembre 2014 fue de \$1.419 millones, reflejando un incremento del 15% con respecto al 2013, siendo el activo más importante, representando el 77% del activo total. Además, la utilidad de BICSA en el 2014 fue \$20 millones, resultado superior a la del año anterior.



# GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO

El BCR mantiene el Sistema de Gestión Integral del Riesgo que logra un balance entre los beneficios esperados de la estrategia comercial y la aceptación de determinado nivel de riesgo; lo anterior, mediante una efectiva administración basada en riesgo que preserva los principios básicos de solvencia, rentabilidad y eficiencia.

Este sistema genera información que apoya la toma de decisiones, orientadas a ubicar al BCR en un nivel de riesgo congruente con su perfil y apetito, así como, con la naturaleza, complejidad, volumen de sus operaciones y su entorno. Propicia así, el logro de objetivos y metas planteadas.

La Junta Directiva General actúa como la principal responsable de esta gestión, para la cual define su marco orientador (políticas, lineamientos generales y estrategias), el perfil, apetito y límites de tolerancia al riesgo; también supervisa los resultados de esta labor. Este órgano es apoyado por el Comité Corporativo de Riesgo, el cual es asistido en sus funciones por la Subgerencia General de Riesgo, que lidera

dependencias encargadas de la gestión integral y específica de los riesgos y está compuesta por un equipo humano especializado en la materia.

Se continúa impulsando una cultura de riesgo integrada en todos los niveles de la organización; promoviendo actitudes, valores, habilidades y pautas de actuación basadas en riesgo, para la toma de decisiones estratégicas y operativas.

#### **PERFIL DE RIESGO ADOPTADO**

El perfil de riesgo adoptado por el BCR es "Moderado"; no obstante, para algunos riesgos particulares se adopta el "Conservador", como es el caso de los riesgos operacionales.

En función de este perfil se establecen los parámetros de aceptabilidad y el apetito de riesgo mediante límites de tolerancia, que son monitoreados y controlados periódicamente por medio de indicadores; tomando en cuenta aspectos crediticios, financieros, de mercado y operacionales, entre otros.

#### **RIESGOS DEL BCR**

Los siguientes son los riesgos clasificados como relevantes para el BCR y sobre los cuales se ejerce la debida gestión:

# Clasificación de riesgos del Conglomerado Financiero BCR

<b>ESTRATÉGICOS</b>		Estratégicos
	Crédito	Cartera de Créditos
		Cartera de Inversiones (contraparte)
		Liquidez
	Mercado	Inflación
FINANCIEROS	/viercaao	Tipos de Cambio
IIIAIIGEROS		Tasas de Interés
		Precio de Activos y Pasivos
		Derivados Financieros
		Operativo
OPERACIONALES		Legal
		Tecnológico
		Reputación
		Ambiental y social de la gestión
07706		de Fideicomisos de Conglomerado
OTROS		(Intragrupo)
		Legal
	Legitimación d	e Capitales y Financiamiento al Terrirismo

Las mayores exposiciones de riesgo se refieren a la cartera de préstamos y al portafolio de inversione. La primera se controla mediante el establecimiento de límites e indicadores por moneda, sector, actividad económica, grupo de interés económico, entre otros.

Por su parte, el portafolio de inversiones se gestiona con estudios en moneda local y extranjera por medio de un sistema automatizado (SAP-TRM).

# **VALORACIÓN DE LOS RIESGOS**

La gestión comprende valoraciones de riesgo cualitativas y cuantitativas; las primeras corresponden al análisis específico de los objetivos de las actividades y procesos sustanciales de la entidad; las segundas, se refieren a análisis globales financieros y económicos con mediciones cuantitativas del riesgo mediante metodologías y modelos matemáticos, econométricos, estadísticos, entre otros.

# **CONTROL DE LOS RIESGOS**

El control de los riesgos está intrínseco en el Sistema de Control Interno de la Entidad, el cual incorpora en el flujo de los procesos y actividades los mitigadores correspondientes para mitigar su exposición.

Producto de las valoraciones de riesgo se generan diversas alertas, recomendaciones y planes de administración, contribuyendo con su mitigación global y específica.

El monitoreo de los límites e indicadores se realiza mediante el "Modelo de Calificación Integral del Riesgo del Banco de Costa Rica", que refleja el grado de exposición en que se encuentra cada uno de los riesgos de mayor impacto para la Entidad.

Además, se cuenta con planes de contingencia para indicadores claves por tipo de riesgo, para la atención de los eventos inesperados que afecten el cumplimiento de los límites de tolerancia.

# COBERTURAS PARA LA MITIGACIÓN DEL RIESGO

Se mantienen estimaciones y provisiones contables conforme a las regulaciones prudenciales. El indicador de la Suficiencia Patrimonial (que analiza la capacidad del capital del BCR para responder ante los diferentes tipos de riesgos), durante el año 2014, fue superior al establecido por la Superintendencia General de Entidades Financieras (10%).

## **PRINCIPALES AVANCES EN EL 2014**

# **GESTIÓN INTEGRAL**

El Marco Orientador del Sistema de Gestión Integral

del Riesgo fue fortalecido con los nuevos requerimientos de la SUGEF en materia de gestión integral, riesgo de crédito y liquidez.

- Se dio un mayor impulso a la cultura de riesgo en los diferentes niveles de la organización. Se destaca la capacitación brindada por expertos a las juntas directivas, comités y demás representantes de la Administración Superior sobre actualidad y nuevas tendencias en materia de gestión del riesgo.
- La integralidad de la gestión se fortaleció con mejores controles y coordinación estrecha entre las áreas tomadoras de riesgo del Conglomerado Financiero BCR.
- Se fortaleció el Gobierno Corporativo en materia de gestión integral del riesgo, destacando la incorporación del Presidente del Comité Corporativo de Riesgo y del Subgerente General de Finanzas y Administración, ambos del BCR, en la Junta Directiva de BICSA. Así mismo, se incorporó también al Subgerente General de Riesgo del BCR en el Comité de Riesgo de BICSA; con lo cual se espera lograr un efectivo proceso de homologación de normativas, metodologías, herramientas y modelos de riesgo. Además, se logró la inclusión de los principales límites e indicadores asociados a los riesgos relevantes de BICSA dentro del "Modelo de Calificación Integral del Riesgo del Conglomerado Financiero BCR".

# **RIESGO DE CRÉDITO**

Se trabaja en la adquisición de una herramienta automatizada de reconocida calidad internacional para la gestión del riesgo de crédito y análisis de la capacidad de pago de los clientes empresariales y de personas (scoring y rating, respectivamente).

#### **RIESGOS DE MERCADO**

- Se implementó un nuevo modelo para la estimación del riesgo de tasa de interés.
- Se estableció un modelo para la estimación del riesgo de liquidez para el cumplimiento de los límites regulatorios (calces de 1 y 3 meses en colones y dólares, así como el indicador de cobertura de liquidez). Adicionalmente, se realizaron pruebas de estrés mediante rigurosos simulacros.
- Se inició el proyecto para el cálculo del capital económico ajustado por riesgo (metodología del Comité de Basilea ICAAP- Internal Capital Adequacy Assessment Process-), por medio del cual se pretende mejorar la toma de decisiones presupuestarias por líneas de negocio.

## **RIESGOS OPERACIONALES**

Se continuó con la optimización y automatización de

las valoraciones de riesgo operativo de los procesos relevantes; así como la construcción de la base de datos de eventos de pérdida.

- Las pérdidas anuales por riesgo operativo, se determinaron a través de diversas simulaciones.
- Se continuó con la implementación de estrategias para aumentar el nivel de madurez en la gestión adicional de otros riesgos, como es el caso del riesgo legal, reputacional, ambiental y social.
- La implementación del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio y de TI del Conglomerado finalizó con un proceso integrado, orientado a soportar eventos críticos de servicio al cliente. Se realizaron pruebas y simulacros para determinar la efectividad de los planes de contingencia; y se dispone de grupos para la atención de emergencias en temas como: infraestructura, tecnología, seguridad, salud ocupacional y comunicación institucional.

#### **OTROS RIESGOS**

Respecto a la cartera de fideicomisos, se fortaleció el control interno y se mejoró la metodología de valoración de sus riesgos por medios de planes de administración para una adecuada mitigación, con especial atención en los fideicomisos de obra pública por cuantías de alto valor.

- Se amplió el análisis del riesgo de conglomerado con la implementación de un informe semestral de las transacciones intragrupo para el ámbito corporativo.
- ► El riesgo de legitimación de capitales y financiamiento del terrorismo continúa consolidándose como una gestión relevante a nivel institucional, con herramientas para identificar, evaluar, monitorear y administrar este riesgo, bajo los siguientes ejes medulares: clientes, productos, servicios, canales y zonas geográficas.

# DIAGNÓSTICO DE LA GESTIÓN DEL RIESGO

Se realizaron ejercicios de autodiagnóstico para evaluar la efectividad, oportunidad y adecuación del Sistema, obteniéndose resultados satisfactorios. Por su parte, la Auditoria General Corporativa, continúa con su rol de fiscalizador interno de esta gestión, complementado con la evaluación de las firmas independientes responsables de la auditoria externa de riesgo (acuerdo Sugef O2-10), contribuyendo con ello al perfeccionamiento del Sistema.

Con respecto a las evaluaciones externas por parte de organismos internacionales, el Banco de Costa Rica cuenta con dos calificaciones de riesgo, provistas por las reconocidas firmas Moody's Investor Services y Fitch Ratings Internacional. Estas calificaciones se

encuentran alineadas con la calificación que posee el Gobierno de Costa Rica, y corresponde a Bal por parte de Moody's y de BB+ por Fitch Ratings. Asimismo, a escala local, la calificación de largo plazo es de AA+(cri), Perspectiva Estable, y la calificación de corto plazo de F1+(cri), provista por Fitch Ratings.

Dentro de los fundamentales de la calificación se destacan:

Soporte estatal: las calificaciones nacionales del BCR reflejan la garantía explícita del Estado costarricense para todos sus pasivos. Como lo expresa la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, los bancos estatales cuentan con la garantía y total colaboración del Estado, lo cual permite que sus calificaciones estén alineadas con las de Costa Rica.

**Participación de Mercado:** liderazgo y posicionamiento en el mercado, lo cual le permite tener una ventaja comparativa con respecto al sistema y la banca privada.

Manejo de Liquidez Adecuado: la cartera de inversiones se gestiona con el objetivo de mantener un respaldo adecuado de liquidez para los depósitos del público; para así cumplir con los requerimientos de

cobertura de liquidez ajustada por volatilidad en colones y dólares, con la suficiencia patrimonial y las directrices específicas para la inversión de Fondo de Crédito para el Desarrollo (FCD).

La cobertura de activos líquidos es adecuada considerando la estabilidad de los fondos.

**Fondeo diversificado:** BCR se beneficia de una base de depósitos diversificada y estable. Recientemente ha sido complementada con deuda subordinada y de una emisión internacional a mayor plazo.

Calidad de Activos Adecuada: el crecimiento del BCR hacia una cartera más equilibrada ha mejorado la diversificación de la misma, manteniendo morosidad controlada y exposición al riesgo cambiario moderada, generada por los préstamos otorgados en dólares a deudores no generadores.





Despacho Lara Eduarte, S. C.

2442 Avenida 2 Apdo 7108 – 1000 San José, Costa Rica Tel (506) 2221-4657 Fax (506) 2233-8072 www.crowehorwath.cr

Informe del contador público independiente

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan del Banco de Costa Rica y subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los periodos de un año terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Esos estados financieros han sido preparados por el Banco de Costa Rica y subsidiarias de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados

La administración del Banco y subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en la auditoría. Condujimos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren cumplir con requisitos éticos y planear y desempeñar la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Banco y subsidiarias para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración del Banco y subsidiarias, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

#### Despacho Lara Eduarte, s. c.

- 2 -

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para la opinión.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera consolidada del Banco de Costa Rica y subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y sus resultados y su flujo de efectivo consolidados en los periodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en la nota 1.

#### Base de contabilidad

Sin que afecte la opinión hacemos referencia a la nota 1 de los estados financieros consolidados que describe las bases de contabilización. Los estados financieros consolidados están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Consecuentemente los estados financieros consolidados pueden no ser adecuados para otros propósitos.

#### Otros asuntos

Los estados financieros de la subsidiaria Banco Internacional de Costa Rica al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron auditados por otro Contados Público Independiente, quien expresó opinión sin salvedades fechada 10 de marzo de 2016.

San José, Costa Rica 17 de marzo de 2015 Dictamen firmado por Juan Carlos Lara P. Nº2052

Dictamen firmado por Juan Carlos Lara P. N\*2052 Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2015 Timbre Ley 6663 ¢1.000 Adherido al original

Cuadro A 1 de 2

# BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS BALANCE GENERAL CONSOLIDADO Al 31 de diciembre (En colones sin céntimos)

	Nota		2014	2013
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	¢	623.967.693.402	603.278.117.263
Efectivo			80.080.281.287	68.941.845.807
Banco Central de Costa Rica			429.419.898.193	379.197.904.449
Entidades financieras del país			2.854.905.812	3.199.496.575
Entidades financieras del exterior			108.122.444.449	147.978.259.090
Otras disponibilidades			3.490.163.661	3.960.611.342
Inversiones en instrumentos financieros	5		820.941.699.676	720.713.696.566
Mantenidas para negociar			3.996.247.239	8.963.126.645
Disponibles para la venta			784.753.669.628	680.472.340.982
Mantenidas al vencimiento			27.328.999.258	25.824.180.960
Productos por cobrar			4.862.783.551	5.454.047.979
Cartera de créditos	6		3.227.429.562.792	2.779.248.016.798
Créditos vigentes	6.b		3.013.628.717.136	2.561.088.789.299
Créditos vencidos	6.d		201.361.482.288	208.518.560.464
Créditos en cobro judicial	6.d		30.819.425.684	31.525.615.903
Productos por cobrar	6.e		25.092.087.231	22.107.627.810
Estimación por deterioro	6.f		(43.472.149.547)	(43.992.576.678
Cuentas y comisiones por cobrar			9.111.849.147	10.913.576.650
Comisiones por cobrar			1.904.368.152	1.237.176.029
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles				1.088.497
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas			159.566.331	216.529.907
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	15		4.935.526.073	5.954.730.756
Otras cuentas por cobrar			5.993.003.091	6.951.179.758
Estimación por deterioro			(3.880.614.500)	(3.447.128.297)
Bienes realizables	7		15.381.034.122	12.469.743.641
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos			51.349.804.858	37.348.941.424
Otros bienes realizables			441.400.066	273.903.220
(Estimación por deterioro y por disposición legal)			(36.410.170.802)	(25.153.101.003)
Participaciones en el capital de otras empresas, neto	8		39.057.201	39.057.201
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9		90.141.408.503	83.941.231.263
Otros activos			62.887.963.535	54.912.714.605
Cargos diferidos			4.696.378.922	3.334.118.082
Activos intangibles, neto	10		13.049.284.659	9.340.794.842
Otros activos			45.142.299.954	42.237.801.681
TOTAL DE ACTIVOS			4.849.900.268.378	4.265.516.153.987

Cuadro A 2 de 2

# BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS BALANCE GENERAL CONSOLIDADO Al 31 de diciembre (En colones sin céntimos)

	Nota		Diciembre 2014	Diciembre 2013
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público		¢	3.076.025.373.213	2.780.838.055.083
A la vista	11		1.510.200.240.778	1.397.693.077.255
A plazo	12		1.528.211.769.189	1.339.741.823.656
Otras obligaciones con el público	13		25.623.708.616	32.200.469.208
Cargos financieros por pagar			11.989.654.630	11.202.684.964
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	14		1.663.017.970	
A la vista			1.663.017.970	-
Obligaciones con entidades	14		1.182.228.686.528	937.477.550.032
A la vista	12		196.804.485.989	160.015.084.270
A plazo	12		976.544.429.967	769.285.242.819
Cargos financieros por pagar			8.879.770.572	8.177.222.943
Cuentas por pagar y provisiones			106.381.814.536	104.942.492.465
Cuentas por pagar por servicios bursátiles			904.241	2.876.837
Impuesto sobre la renta diferido	15		5.122.326.872	5.711.335.052
Provisiones	16		41.132.546.990	31.006.215.304
Otras cuentas por pagar diversas	17		60.114.402.600	68.212.717.189
Cargos financieros por pagar			11.633.833	9.348.083
Otros pasivos			26.224.386.024	21.733.053.929
Ingresos diferidos			9.753.515.111	2.960.409.026
Estimación por deterioro de créditos contingentes			50.449.595	229.487.742
Otros pasivos			16.420.421.318	18.543.157.161
Obligaciones subordinadas			21.382.604.699	14.883.713.175
Préstamos subordinados	14		21.332.400.000	14.850.300.000
Cargos financieros por pagar			50.204.699	33.413.175
TOTAL DE PASIVOS		¢.	4.413.905.882.970	3.859.874.864.684
PATRIMONIO				
Capital Social	18.a	6	121,762,273,318	112,052,881,182
Capital pagado	1014	,	121.762.273.318	112.052.881.182
Ajustes al patrimonio			30,566,957,213	29,405,937,161
Superavit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	18.b		27.183.449.854	27.236.745.716
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	18.c		(6.472.722.472)	(3,993,903,892)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	18.c		(186,632,338)	(488,507,364)
Ajuste por conversión de estados financieros	18.d		10.042.862.169	6,651,602,701
Reservas patrimoniales			178,560,730,574	162.853.210.411
Resultados acumulados de ejercicios anteriores			22.632.060,769	21.552.740.443
Resultado del período			20,630,696,951	29.214.942.917
Patrimonio del Fondo de Financiamento para el Desarrollo			12.027.329.325	9.255.323.171
Intereses minoritarios	8		49.814.337.258	41.306.254.018
TOTAL DEL PATRIMONIO			435.994.385.408	405.641.289.303
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢.	4.849.900.268.378	4.265.516.153.987
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	19	ė	346.232.958.536	332.521.042.452
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	20	-	868,035,148,999	832.513.840.584
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	20		345,278,591,224	331,942,135,085
			the same of the sa	
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS			522.756.557.775	500.571.705.499
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	¢.	8.683.726.080.907	7.179.763.256.477
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras			2.752.962.320.998	2.064.602.046.154
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras			1.439.981.499.282	1.353.641.461.072
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		^	19.700.155.420	32.764.760.374
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodi	1 (		4.471.082.105.207	3.728.754.988.877
10	1		19/1	1/2 10/1
Can	denas			(16/h.)
MBA. Leonardo Acuño A. Lieda Tatiana	Cárdenas C.		Lic. Gilberth Barr	antes C.
Sub Gerente Contad	ora		Auditor Inte	mo
/			-	

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

Cuadro B

# BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO Por los años terminados el 31 de diciembre (En colones sin céntimos)

	Nota	2014	2013
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	84.840.657 ¢	31.785.807
Por inversiones en instrumentos financieros	25	26.967.580.010	33.377.988.604
Por cartera de créditos	26	259.752.874.838	237.177.270.259
Por arrendamientos financieros	26	3.392.499.859	4.162.739.316
Por ganancia por diferencias de cambio y UD	1-d.ii	543.131.865.058	333.851.309.141
Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		440.049.039	466.159.278
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		903.306.432	2.290.532.090
Por otros ingresos financieros		5.331.341.574	6.364.882.625
Total de ingresos financieros		840.004.357.467	617.722.667.120
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	27	93.479.878.781	104.944.695.255
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		503.889.722	122.663.589
Por obligaciones con entidades financieras		27.892.825.251	19.205.702.970
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		821.074.528	761.878.130
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	1-d.ii	544.183.379.944	332.822.316.783
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		30.073.269	9.233.255
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		95.070.642	249,525,070
Por pérdida en instrumentos derivados			436.301.593
Por otros gastos financieros		28.272.708	1.794.744.103
Total de gastos financieros		667,034,464,845	460,347,060,748
Por estimación de deterioro de activos	28	21.574.867.480	14.642.001.469
	29	13.381.777.442	7.272.320.816
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	29		
RESULTADO FINANCIERO		164.776.802.584	150.005.925.719
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	30	76.431.141.609	70.197.260.999
Por bienes realizables		3.686.092.762	4.440.606.196
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		4.850.997	1.697.849
Por cambio y arbitraje de divisas		22.309.384.894	19.758.745.904
Por otros ingresos operativos		11.989.222.613	7.601.432.798
Total otros ingresos de operación		114.420.692.875	101.999.743.746
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		11.115.980.396	9.819.900.473
Por bienes realizables		17.485.802.268	15,633,656,899
Por bienes diversos		199.300.690	166,566,827
Por provisiones		12.339.016.010	1.204.448.872
Por cambio y arbitraje de divisas		1.147.958.370	942,696,534
Por otros gastos operativos		20.481.987.827	15,361,606,069
Total otros gastos operación		62.770.045.561	43.128.875.674
1 otal otros gastos de operación RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		216.427.449.898	208.876.793.791
Gastos administrativos		216.427.449.898	208.876.793.791
			107.819.090.983
Por gastos de personal		113.992.725.518	
Por otros gastos de administración		57.117.389.102	51.263.190.069
Total gastos administrativos	31	171.110.114.620	159.082.281.052
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS			
Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		45.317.335.278	49.794.512.739
Impuesto sobre la renta	15	11.443.347.781	10.147.940.135
Impuesto sobre la renta diferido	15	1.752.242.941	66.307.050
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	15	289.958.819	832.249.974
Participaciones sobre la utilidad	32	6.703.687.173	6.899.736.224
Disminución de participaciones sobre la utilidad	32	170.034.940	-
RESULTADO DEL PERIODO		25.878.051.142	33.512.779.304
Resultados del período atribuidos a los intereses minoritarios	8	5.247.354.191	4.297.836.387
RESULTADOS DEL PERIODO ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO		20,630,696,951	29,214,942,917
RESULTADOS DEL PERIODO ATRIBUDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO		20.030.090.931	49.414.944.917
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
		-	(300.476)
		(1.278.802.346)	2.348.951.608
Superávit por revaluacion de inmuebles, mobiliario y equipo			(1.428.704.914)
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta			
Superávit por revaluacion de inmuebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuación inversiones disposibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de gamancia no realizada al estado de resultados		(565.765.053)	125.326.872
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		(565.765.053) (330.728.991)	
Superivit por revaluación de inmaebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclassificación de gianacin no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intrumentos financieros restrigidos, neto impuesto sobre renta Otros	33	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353	(929.717.175)
Superivit per revaluacion de immaebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuacion inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclassificación de ganancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intumentos financieros restrigidos, neto impuesto sobre renta Otros Otros OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	33	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353 4.475.044.963	(929.717.175) 115.555.915
Superivit per revaluacion de immaebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuacion inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de ganancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intumentos financieros restrigidos, neto impuesto sobre renta Otros Otros OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	33	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353	(929.717.175)
Superivit por revaluacion de inmuebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuacion inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de ganancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intrumentos financieros restrigidos, neto impuesto sobre renta Otros OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	33	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353 4.475.044.963 30.353.096.105	(929.717.175) 115.555.915 33.628.335.219
Superivit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de gamancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intrumentos financieros restrigidos, neto impuesto sobre renta Otros Otros RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO Resultados integrales atribuidos a los intereses minoritarios	33	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353 4.475.044.963 30.353.096.105 8.508.083.240	(929.717.175) 115.555.915 33.628.335.219 2.970.123.164
Superivit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de gamancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intrumentos financieros restrigidos, neto impuesto sobre renta Otros Otros RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO Resultados integrales atribuidos a los intereses minoritarios	33	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353 4.475.044.963 30.353.096.105	(929.717.175) 115.555.915 33.628.335.219
Superivir por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de ganancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intrumentos financieros restrugidos, neto impuesto sobre renta Otros OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO Resultados integrales atribuídos a los intereses minoritarios	33 ¢	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353 4.475.044.963 30.353.096.105 8.508.083.240	(929.717.175) 115.555.915 33.628.335.219 2.970.123.164
Superivit por revaluación de immebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de ganancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intrumentos financieros restrigidos, neto impuesto sobre renta Orros OTIGOS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	33 ¢	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353 4.475.044.963 30.353.096.105 8.508.083.240	(929.717.175) 115.555.915 33.628.335.219 2.970.123.164
Superivir por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de ganancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intrumentos financieros restrugidos, neto impuesto sobre renta Otros OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO Resultados integrales atribuídos a los intereses minoritarios	33	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353 4.475.044.963 30.353.096.105 8.508.083.240	(929.717.175) 115.555.915 33.628.335.219 2.970.123.164
Superivit por revaluacion de inmuebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuacion inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de ganancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intrumentos financieros restrugidos, neto impuesto sobre renta Otros Otros ORESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO Resultados integrales atribuidos a los intereses minoritarios	33 ¢	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353 4.475.044.963 30.353.096.105 8.508.083.240	(929.717.175) 115.555.915 33.628.335.219 2.970.123.164
Superivit por revaluacion de immebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuacion inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de guanancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuacion de intumentos financieros restrigidos, neto impuesto sobre renta Otros OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO RESULTADOS INTEGRALES ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO RESULTADOS INTEGRALES ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO	33 ¢	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353 4.475.044.963 30.353.096.105 8.508.083.240	(929.717.175) 115.555.915 33.628.335.219 2.970.123.164
Superivit por revaluacion de inmuebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuacion inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclassificación de guanacia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intrumentos financieros restrigidos, neto impuesto sobre renta Otros Otros OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO Resultados integrales atribuidos a los intereses minoritarios RESULTADOS INTEGRALES ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO  ACADEMICA DE CONGLOMERADO FINANCIERO  CALIDADOS INTEGRALES ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO  CALIDADOS INTEGRALES ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO	33 ¢	(565.765.053) (330.728.991) 6.650.341.353 4.475.044.963 30.353.096.105 8.508.083.240	(929.717.175) 115.555.915 33.628.335.219 2.970.123.164 30.658.212.055
Superivit por revaluacion de immaebles, mobiliario y equipo Ajuste por valuacion inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta Reclasificación de ganancia no realizada al estado de resultados Ajuste por valuación de intumentos financieros restrigidos, not on impuesto sobre renta Otros OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO Resultados integrales atribuidos a los intereses minoritarios RESULTADOS INTEGRALES ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO	33	(\$65,765,053) (330,728,991) (6.650,341,353 4.475,044,963 30,353,096,105 8.508,083,240 21,845,012,865 ¢	(929.717.175) 115.555.915 33.628.335.219 2.970.123.164 30.658.212.055

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

Cuadro C

#### BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE CAMBIDOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO Por los años terminados el 31 de diciembre (En colones sin céntimos)

20 0 100

Ajustes al patrimonio

Salde al I de enero de 2013 Asignación de roserva (gal Asignación de Fondo de Financiamiento para el Desarrollo Salde al 31 de diferentre de 2013	Nota e	Capital Social 112.052.881.182	Superavit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo 27,237,046,192	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restrigidas (6.400.136.984)	Ajuste por conversión de estados financieros 7.125.758.815	Total de ajustes al patrimonio 27.962.668.023	Reservas patrimoniales 145.418.725.491 17.434.484.920	Resultados acumulados de ejercicios anteriores 41.566.735.179 (17.434.484.920) (2.579.509.816)		Intereses Minoritarios 38.336.130.854	Total del Patrimonio 372.012.954.084
Saido ai 31 de diciembre de 2013		112.052.881.182	27.237.046.192	(6.400.136.984)	7.125.758.815	27.962.668.023	162.853.210.411	21.552.740.443	9.255.323.171	38.336.130.854	372.012.954.084
Otros resultados integrales Otros resultados integrales totales			(300.476)	1.917.725.728	(474,156,114)	1.443.269.138		29.214.942.917		2.970.123.164	33.628.335.219
Saldo al 31 de diciembre de 2013		112.052.881.182	27.236.745.716	(4.482.411.256)	6.651.602.701	29.405.937.161	162.853.210.411	50.767.683.360	9.255.323.171	41.306.254.018	405.641.289.303
Atribuidos a los intereses minoritarios					-	-				41.306.254.018	41.306.254.018
Atribuidos al Conglomerado Financiero	*	112.052.881.182	27.236.745.716	(4.482.411.256)	6.651,602,701	29.405.937.161	162.853.210.411	50.767.683.360	9.255.323.171		364.335.035.285
Saldo al 1 de enero de 2014 Traslasdo de utilidades retenidas Traslado de superávit por revaluación	18.a	112.052.881.182 9.656.096.274	27.236.745.716	(4.482.411.256)	6.651.602.701	29.405.937.161	162.853.210.411	50.767.683.360 (9.656.096.274)	9.255.323.171	41.306.254.018	405.641.289.303
de activo realizado Asignación de reserva legal Asignación de Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	18.a	53.295.862	(53.295.862)	:		(53.295.862)	15.707.520.163	(15.707.520.163)		:	:
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	121.762.273.318	27.183.449.854	(4.482.411.256)	6.651.602,701	29.352.641.299	178.560.730.574	22.632.060.769	12.027.329.325	41,306,254,018	405,641,289,303
Otros resultados integrales Otros resultados integrales totales		-		(2.176.943.554)	3.391.259,468	1.214.315.914		20.630.696.951	-	8.508.083.240	30.353.096.105
Saldo al 31 de diciembre de 2014		121.762.273.318	27.183.449.854	(6.659.354.810)	10.042.862.169	30.566.957.213	178.560.730.574	43.262.757.720	12.027.329.325	49.814.337.258	435,994,385,408
Atribuidos a los intereses minoritarios		-					-			49.814.337.258	49.814.337.258

\$ 121.762.273.318 27.183.449.854 (6.659.354.810) 10.042.862.169 30.566.957.213 178.560.730.574 43.262.757.720 12.027.329.325

MBA. Leonardo Acufia A.

Atribuidos al Conglomerado Financiero

Gardena Gardenas C. Contadora

7

# BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE FLUJOS DE FECTIVO CONSOLIDADO Por los años terminados el 31 de diciembre (En colones sin céntimos)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación Resultado del período	ć	20.630.696.951	29.214.942.917
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo			
de las actividades de operación		(90.577.379.557)	(94.674.593.938
Pérdidas por venta de activos recibidos en dación de pago y de		229.435.168	(8.084.674
inmuebles,mobiliario y equipo Pérdida por estimación por deterio de bienes en dación de pago		14.728.576.800	12.686.096.785
Ganancias por diferencias de cambio y UD, netas		(678.540.710)	(418.380.034
Pérdidas por estimación por deterioro de cartera de crédito		19.344.004.985	13.021.988.293
Pérdidas por otras estimaciones		2.230.862.495	1.620.013.176
Impuesto sobre la renta diferido		1.462.284.122	(765.942.924
Gastos por provisión para prestaciones sociales		10.242.357.861	375.511.828
Ingresos por reversión de estimaciónes y provisiones		(17.093.022.168)	(11.504.431.734
Depreciaciones y amortizaciones		11.485.038.211	11.129.354.149
Participación en la utilidad neta en otras entidades		(4.850.997)	
Gasto por intereses		122,697,668,282	(1.697.849 125.034.939.944
Gasto por impresto sobre la renta		11,443,347,781	10.147.940.135
Ingresos por intereses		(286.805.295.505)	(270.587.044.670
		4.968.488.226	3.871.727.140
Otras provisiones Participaciones sobre la utilidad		6.533.652.233	6.899.736.224
Participación minoritaria en la utilidad neta en subsidiarias		5.247.354.191 3.391.259.468	4.297.836.387
Ajuste por conversión de estados financieros de la entidad en el exterior		3.391.239.408	(474.156.114
Variación neta en los activos (aumento) o disminución		(326.851.113.806)	(190.367.414.630
Créditos y avances de efectivo		(351.025.921.471)	(211.102.727.541
Bienes realizables		3.836.110.862	5.100.335.455
Productos por cobrar		22.561.899.590	26.279.020.555
Otros activos		(2.223.202.787)	(10.644.043.099
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)		333.257.292.637	399.819.487.848
Obligaciones a la vista y a plazo		207,896,581,681	177.549.474.722
Otras cuentas por pagar y provisiones		(30.925.573.398)	(13.646.094.219
Productos por pagar		(19.422.669.165)	(18.880.932.975
Otros pasivos		3.021.867.390	(9.405.593.412)
Otras obligaciones financieras		172.687.086.129	264.202.633.732
Intereses pagados		(101.766.404.548)	(105.612.270.779
Intereses cobrados		261.850.200.922	244.410.455.159
Impuesto de renta pagado		(10.533.977.611)	(11.590.142.480)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		86.009.314.988	271.200.464.097
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumentos en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(3.698.173.574.752)	(8.509.103.226.489)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		3.809.116.475.158	8.271.382.825.095
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(12.563.795.286)	(13.718.727.789)
Disminución por retiros y traspasos de inmuebles, mobiliario y equipo		(32,408,366)	435.983.365
Participaciones en el capital de otras empresas		4.850.997	(3.302.151)
Flujos de efectivo provistos (usados) por las actividades de inversión	_	98.351.547.751	(251.006.447.969)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones subordinadas		5.141.121.556	
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		5.141.121.556	7 -
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		189.501.984.295	20.194.016.128
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		748.873.215.043	732.110.182.370
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		20.050,782,716	(3.430.983.455)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4 ¢	958.425.982.054	748.873.215.043
1	^	h	200
and and	//	///	11

MBA. Leonardo Acuña A. Sub Gerente

