



MEMORIA 2019

UN BANCO SÓLIDO DE LA
MANO DE LA TECNOLOGÍA

**BCR**
SOMOS EL BANCO DE COSTA RICA

Mensaje Junta Directiva	3
Mensaje Gerencia General	8
Logros	10
Estructura Organizacional	12
Gobierno Corporativo	14
Entorno Económico y Financiero	17
Situación Financiera	23
Subsidiarias	33
Estados Financieros Consolidados Auditados	42



MENSAJE JUNTA DIRECTIVA

MENSAJE JUNTA DIRECTIVA

Durante el 2019, la Junta Directiva General se consolida y direcciona su gestión en el compromiso de ejercer una gobernanza corporativa robusta, transparente y confiable, enfocada en crear valor, mitigar los riesgos y garantizar la sostenibilidad en el largo plazo, haciendo converger los intereses de clientes, colaboradores, comunidades, proveedores y reguladores, con el fin de continuar ofreciendo los servicios financieros con la seguridad que ha caracterizado al Banco de Costa Rica durante más de 142 años.

El desempeño de la economía costarricense, durante el año 2019, tuvo un comportamiento asimétrico entre la primera y segunda mitad del año, ya que, en el primer semestre, se mantuvo el ritmo de desaceleración que venía mostrando la economía en meses anteriores, resultante, principalmente, del conflicto comercial entre USA y China, que generó una menor demanda de nuestros principales socios comerciales. A lo interno, la incertidumbre en torno a la implementación de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, también tuvo un impacto negativo sobre la confianza de los agentes económicos y, por ende, en el consumo.

En el segundo semestre del año, se registró una mejora en la actividad económica que, según lo indicado por el BCCR, produjo un aumento en el dinamismo, especialmente de zonas francas, y la recuperación de la producción agrícola, lo que se reflejó en una mejora en los indicadores económicos.

En relación con el tema fiscal, la aprobación de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (Ley No. 9635), al cierre del año 2018, generó un impacto beneficioso sobre las tasas de interés y la reversión del episodio de devaluación, presentado en el último trimestre del año 2018, que se expresó en una mejor capacidad de acceso al financiamiento local e internacional, en una reducción de las tasas de interés y en el aumento en la capacidad de generar ingresos por recaudación, por concepto del nuevo impuesto de valor agregado (IVA). No obstante, al cierre de diciembre de 2019, el resultado financiero nacional arrojó un déficit del 7.0% del PIB, superior al 5.8% registrado en el año 2018.

El mercado financiero experimentó una reducción significativa de las tasas de interés en moneda local, principalmente por la vía de las tasas de interés de títulos de Gobierno -más de 300 puntos base-, lo que se acompañó con una política monetaria expansiva por parte del Banco Central de Costa Rica, destinada a la reactivación del crédito (durante 2019, el crédito en moneda nacional presentó un crecimiento interanual del 3.1%, mientras que el crédito en moneda extranjera tuvo una contracción interanual de 3.0%. No obstante, debe señalarse que, a partir del mes de junio de 2019, en ambos casos, se observaron señales de recuperación).

La aprobación de la Ley 9635 redujo considerablemente las tensiones e incertidumbre en materia cambiaria, lo que, aunado a un mayor superávit de divisas en el mercado financiero, generó como resultado una apreciación del colón con respecto al U.S. Dólar del 6.0%, que lo ubicó en niveles similares a los presentados de previo al episodio de volatilidad, experimentado a finales del año 2018.

Por otra parte, en el ámbito legal, el 2019 fue objeto de discusión de varias iniciativas de ley para definir una tasa de "usura" en la actividad crediticia, así como la aprobación de un tope a las comisiones de intercambio en el mercado de adquirentes y emisores de tarjetas.

Se promulgaron importantes reformas, entre estas, modificaciones para la implementación de la supervisión consolidada y para el fortalecimiento de las regulaciones y autoridades sobre competencia.

El 2019 fue también testigo de promulgación y vigencia de una legislación novedosa y objeto de diferentes críticas, al crear el marco normativo para responsabilizar penalmente a las personas jurídicas.

Además, entró en vigor la legislación para regular la actividad del "teletrabajo", muy necesaria porque, hasta ese momento, esta materia se regulaba únicamente por los acuerdos entre patronos y personas trabajadoras.

MENSAJE JUNTA DIRECTIVA

Bajo este contexto, en el BANCO DE COSTA RICA nos enfocamos en la ejecución de las siguientes acciones relacionadas con clientes, enfoque social, regulatorio, cumplimiento, gobernanza corporativa, gestión de riesgo, inversiones y colaboradores, las cuales fortalecieron la solidez de la institución:

- Se lanzó un producto de vivienda accesible para personas de ingresos medios.
- Se implementó el pago de timbres fiscales a través de la Red de Corresponsales no Bancarios (TUCÁN).
- En Banca para el Desarrollo se otorgaron créditos por \$2,000 millones y se impulsaron proyectos de energía sostenible por \$25,000 millones.
- Se avanzó en la colocación de 104 cajeros multifuncionales en 92 oficinas, que permiten la recepción de depósitos en efectivo y en cheques. Además, se asignaron asesores de servicio en 21 oficinas para guiar a los clientes en la migración hacia canales electrónicos y agilizar el servicio en las oficinas.
- Se definieron acciones particulares en la recuperación y seguimiento de nuestra cartera de crédito, permitiendo disminuir las estimaciones y la cartera mayor a 90 días.
- Se realizaron importantes aportes al sector estatal, mediante la administración de fideicomisos de obra pública, tales como: CCSS, JUDESUR, UCR y la construcción del edificio de la Asamblea Legislativa. Asimismo, obras de infraestructura vial como el Corredor Vial San José - San Ramón, el pago del impuesto de salida del país, la recaudación del canon de SENASA y la tasa fitosanitaria en todas las líneas aéreas.
- El BCR, como socio financiero de PROCOMER, implementó una ventanilla única oficial del Gobierno de la República para nuevos inversionistas extranjeros.
- Se realizaron aportes, por alrededor de \$15,440 millones, a

distintas instituciones que promueven el desarrollo social como la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE), la Comisión Nacional de Emergencias (CNE), el Instituto Nacional de Fomento Cooperativo (INFOCOOP) y el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte (IVM) de la CCSS.

- De cara con nuestra responsabilidad con el medio ambiente, iniciamos el trabajo para un enfoque sostenible, con la finalidad de incentivar el uso consciente de los recursos naturales. Se reinauguraron y remodelaron cuatro oficinas con enfoque ambiental: Oxígeno, Santo Domingo de Heredia, Ciudad Nelly y Siquirres, además de que se logra materializar ahorros de un 30% en los procesos de consumo de papel.
- En cuanto a enfoques regulatorios que tomaron nuestra atención, destaca el impulso de la gobernanza de las tecnologías de información, que alinean nuestros procesos a las mejoras de la industria para garantizar la efectividad en gestión tecnológica, relacionada al cumplimiento del acuerdo SUGEF 14-17.
- En el tema de prevención de Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo, ejecutamos una labor constante, dando relevancia a lo que debemos y no debemos hacer como una institución sólida y responsable. (En temas de monitoreo, las alertas con mayor antigüedad fueron atendidas, se creó un proceso automatizado de generación de alertas y se incluyeron nuevos productos para el análisis y seguimiento de transacciones inusuales.)
- En temas de gobernanza, el CONGLOMERADO FINANCIERO BCR fortaleció los principios de gobierno corporativo, definidos en la normativa emitida por el Consejo Nacional del Sistema Financiero de Costa Rica (CONASSIF), la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y Basilea III, a través de la aprobación de políticas orientadas a proporcionar un enfoque consistente y alineado con las mejores prácticas, que permitan una adecuada gestión de los riesgos y del control interno y que garanticen la supervisión de los procesos de manera efectiva y transparente.

MENSAJE JUNTA DIRECTIVA

- A nivel de riesgo, se creó una nueva metodología de clasificación de clientes y se dio inicio al seguimiento de poblaciones específicas. Se ajustaron una serie de políticas y procedimientos relacionados a la documentación de procesos claves del área.

- En el campo tecnológico, hubo avances importantes que nos encaminan hacia la transformación digital. Hemos trabajado en atender y reducir la obsolescencia tecnológica; por ejemplo, la actualización de transver que mejora rendimiento y funcionalidad de ATM s y recicladores de efectivo, la implementación del nuevo sistema de custodio que fortalece comisiones para el banco y para la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI), la migración del sistema de tasaciones electrónicas para minimizar riesgos de incidentes y fallas, la migración de Core, la actualización del sistema Banktrade (para transferencias internacionales) y la inclusión de +30 conectividades en BancoBCR y Tucán. Además, se renovó la imagen, navegación, experiencia, accesibilidad y funcionalidades de BCR móvil y la app BCR Comercial. Se implementó el formulario digital que facilita el canal de acceso y crea experiencia a clientes futuros y actuales.

- En esta misma línea de avance, BANPROCESA SRL inicia sus operaciones con el objetivo de brindar los servicios de procesamiento, desarrollo, mantenimiento, arrendamiento y adquisiciones de hardware y software, para la atención de las necesidades relacionadas con el área de tecnología del Banco de Costa Rica y sus subsidiarias.

- A lo interno de la organización, mediante talleres de transformación cultural, se logró sensibilizar a más de 400 líderes formales sobre la importancia de su gestión y el impacto que generan en el negocio y en los miembros de sus equipos de trabajo. De esta forma, se realizó un desplazamiento a lo largo y ancho del país para llevar un mensaje, acompañado de creatividad, innovación y de entusiasmo para fortalecer la cultura que requerimos construir en el BCR.

- De igual forma, el 2019 fue un año que permitió el impulso a esquemas de teletrabajo que permiten mejorar la productividad, la calidad de vida de los trabajadores, la inclusión social, el mejoramiento en la movilidad de ciudad y la reducción de los índices de contaminación.

Con respecto a nuestras subsidiarias, al cierre del 2019, con satisfacción podemos indicar lo siguiente:

- La SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN posee una participación de mercado del 24% de activos totales y de un 39% de fondos inmobiliarios. Para el 2019 cerró con un crecimiento de activos totales de un 2% con respecto al 2018. El crecimiento en activos de los fondos inmobiliarios administrados por la SAFI fue de un 14%.

- BCR OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS firma convenio para la administración del Fondo de Garantía Notarial, por el orden de los \$51 millones; además, inicia con proceso gradual y cauteloso de inversión de recursos en mercados internacionales.

- BCR CORREDORA DE SEGUROS reportó para el 2019 un crecimiento del 11% en ingresos totales. Su ROE fue de 30.78% y la eficiencia operativa alcanzó el 36.42%.

- BCR VALORES PUESTO DE BOLSA obtuvo un ROE de un 15.66% y transó el 19.03% del mercado. Lanzó su marca STRATIC, Servicio de Gestión de Portafolios Individuales y creó la nueva aplicación móvil de acceso privado para clientes. Además, obtuvo el galardón del Programa Bandera Azul Ecológica, en la categoría cambio climático. Se mantuvo su certificación de calidad ISO 9001-2015, incluyendo un nuevo servicio.

- BCR LOGÍSTICA, como se denomina en el Conglomerado Financiero BCR, está compuesta por dos sociedades anónimas: el DEPÓSITO AGRÍCOLA DE CARTAGO S.A. y su subsidiaria ALMACÉN FISCAL AGRÍCOLA DE CARTAGO, S.A., producto de la fusión con el extinto BANCO CRÉDITO AGRÍCOLA DE CARTAGO.

MENSAJE JUNTA DIRECTIVA

En 2019, los ingresos de la subsidiaria aumentaron en un 19%, los activos aumentaron un 20% y el patrimonio creció un 13%. Respecto a la utilidad del periodo, esta fue de un 49%, mayor a la obtenida en el 2018.

Producto de todas las acciones anteriores, el resultado financiero del CONGLOMERADO FINANCIERO BCR logró presentar utilidades netas por ₡37,074 millones de colones, 69% más respecto al 2018.

Dejamos así planteados los principales logros de nuestra gestión institucional para el período 2019, no sin antes agradecer a todos y cada uno de los colaboradores del CONGLOMERADO FINANCIERO BANCO DE COSTA RICA, quienes con su trabajo y esfuerzo diario, hacen posible que la institución se consolide y alcance sus objetivos.

Nuestro compromiso es apoyarles para que, en conjunto, alcancemos las metas institucionales planteadas; a saber, crear valor y garantizar la sostenibilidad de la organización en el largo plazo, lo que necesariamente debe traducirse en acciones y resultados concretos y medibles.

Néstor Solís Bonilla
Presidente de Junta Directiva General



MENSAJE GERENCIA GENERAL

MENSAJE GERENCIA GENERAL

Un año de grandes retos y metas cumplidas, en medio de un entorno adverso. Así podríamos resumir lo que significó el 2019 para el Conglomerado Financiero BCR.

De la mano de sus más de 4.000 funcionarios y los sólidos valores que nos inspiran, nos mantuvimos firmes en nuestro propósito de impulsar la reactivación económica y el desarrollo, tanto de la entidad como del país en general. Con gran orgullo y satisfacción, hago un recuento de las principales acciones y cifras que resultaron del arduo trabajo, dedicación y esfuerzo de la gran familia BCR.

En el área financiera, logramos cifras que reflejan nuestra solidez, seguridad y liderazgo. Tuvimos una utilidad neta de \$37,074 millones, la cual representó un incremento del 69% con respecto a la del 2018, permitiéndonos cerrar con un patrimonio de \$564,853 millones. A su vez, fortalecimos la suficiencia patrimonial, con una rentabilidad sobre patrimonio de 6.58%, ubicada dentro de los límites regulatorios y márgenes de perfil de riesgo interno. La cartera de crédito ascendió a \$2,890,645 millones; las colocaciones acumuladas sumaron \$1,391,339 millones y las captaciones alcanzaron los \$3,784,628 millones. La mora cerró con 2.65% - la más baja desde el 2017-, reflejando el esfuerzo comercial realizado durante el año, tanto para banca personal como corporativa. En relación con bienes adquiridos se alcanzaron ventas de 539 bienes, equivalentes a \$33,385 millones, un 146% más que el 2018.

En este mismo espacio, el año pasado mencioné que en el 2019 iríamos "con fuerza tras el reto principal de lograr la transformación digital del banco". Hoy, sumamente satisfecho, les confirmo que ya hemos avanzado en el mapa estratégico de retos en tecnología y banca digital del Conglomerado. Esto incluye importantes logros orientados a la creación y lanzamiento de productos y servicios de alta calidad y eficiencia como los sobres electrónicos, la nueva app BCR Móvil, la implementación del IBAN para todos los canales, remozamiento del portal informativo www.bancobcr.com y la instauración de la matrícula de dispositivo para celulares. Además, ejecutamos la renovación de la infraestructura de

telecomunicaciones en 50 de nuestras oficinas, dotando de mayor seguridad a las redes, ATMs y equipos de trabajo.

A lo largo del año, promovimos el desarrollo y consolidación de proyectos y empresas, a través del sistema de Banca para el Desarrollo que otorgó créditos por \$2,000 millones. En banca para personas, implementamos la plataforma de Salesforce que nos permitió crear el formulario digital, facilitando un nuevo canal de acceso y creando una nueva experiencia digital para los prospectos y clientes actuales. Fortalecimos nuestro portafolio con nuevos productos de crédito (Bienes Adquiridos, Vivienda Accesible, Colonización de deudas (60/40) y Vivienda Total), cuya colocación total ascendió a más de \$15 mil millones. En cuanto a obra pública, las utilidades netas de Esfera crecieron en un 50.4% con respecto a las registradas en el 2018 y se adjudicaron las cinco primeras Obras Impostergables (OBIS) del Corredor Vial San José – San Ramón.

Como las cifras y logros lo demuestran, el año pasado fue altamente productivo y queremos que este 2020 no sea la excepción. Seguiremos enfocados en la innovación y la transformación digital en beneficio de nuestros clientes, así como en el apoyo al país en su proceso de desarrollo económico, tal y como lo hemos venido haciendo en nuestros 142 años de trayectoria. Confiamos en que nuestro espíritu de excelencia, cultura y valores serán las mejores herramientas para enfrentar los desafíos del nuevo periodo. En el 2020 lucharemos por continuar siendo una institución referente que aporta a la reactivación económica, la competitividad y la sostenibilidad de nuestra gran nación.

Douglas Soto Leitón
Gerente General

2019



LOGROS

LOGROS

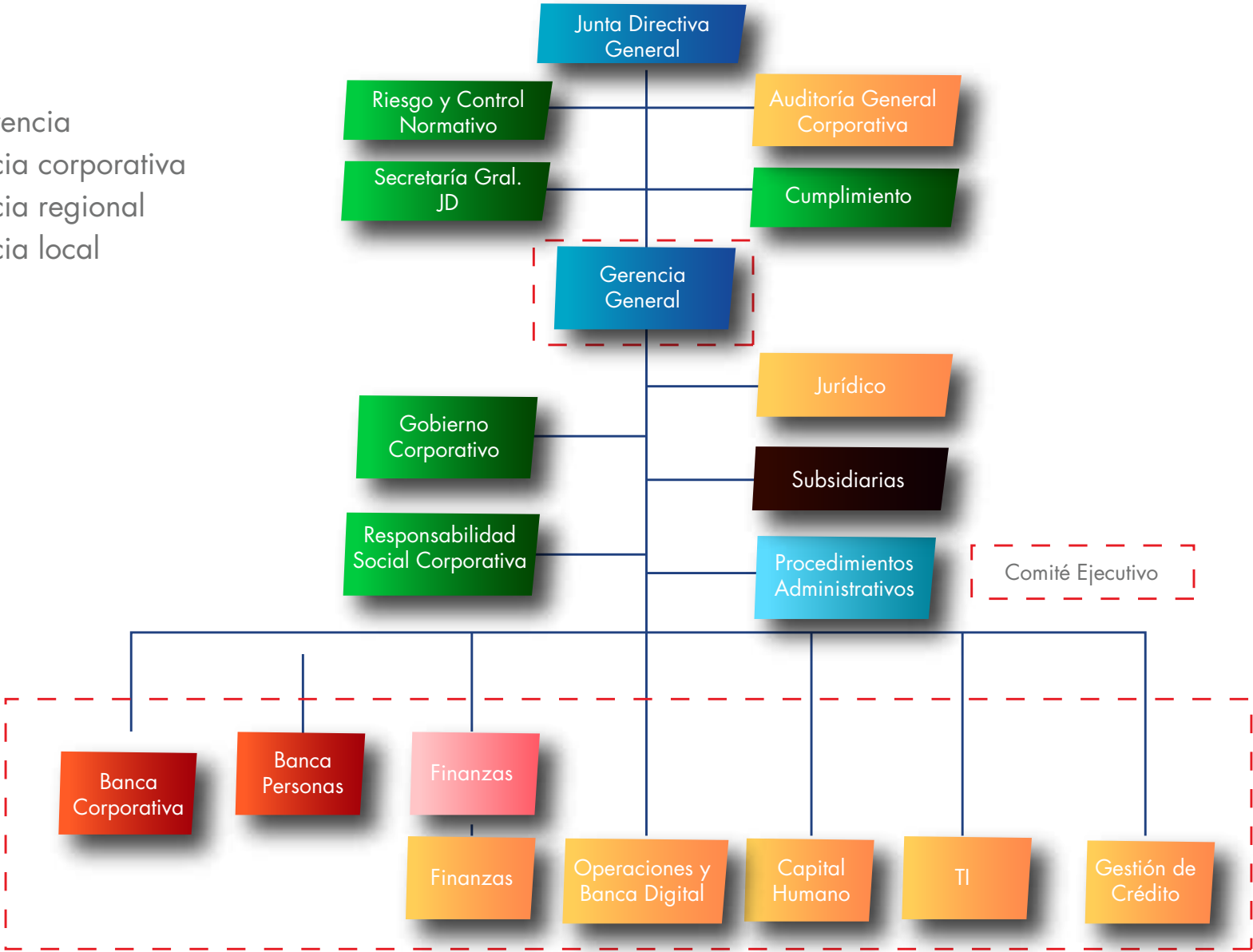




ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

- Subgerencia
- Gerencia corporativa
- Gerencia regional
- Gerencia local





GOBIERNO CORPORATIVO

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

El quehacer institucional está regulado por un marco de legalidad establecido en 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.

La Junta Directiva General del Conglomerado Financiero BCR está integrada por siete miembros, nombrados por la Presidencia de la República, de acuerdo con el artículo 20 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

Como parte de la estructura de Gobierno Corporativo, tanto la Junta Directiva como la administración se apoyan en comités que desarrollan funciones específicas. Los comités están normados en el *Reglamento general de los comités de apoyo a la Junta Directiva General y Administración*.

El Banco de Costa Rica cuenta con varias subsidiarias, por lo que está organizado bajo la figura de Conglomerado Financiero, en razón de las distintas actividades y negocios que se desarrollan. Las empresas que conforman el Conglomerado son:

- BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.
- BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (BCR SAFI)
- BCR Pensión, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A. (BCR OPC)

- BCR Corredora de Seguros S.A.
- Depósito Agrícola de Cartago S.A. y Almacén Fiscal Agrícola de Cartago S.A. (BCR Logística)
- Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)
- BanProcesa S.R.L.

Mediante la Ley N° 9605, del 12 de setiembre de 2018, se incorporaron las subsidiarias Depósito Agrícola de Cartago S.A. y Almacén Fiscal Agrícola de Cartago S.A., como parte del Conglomerado Financiero BCR. Estas sociedades se conocen en el Conglomerado como BCR Logística.

El Banco de Costa Rica es dueño del 100% del capital de las subsidiarias, con excepción del Banco Internacional de Costa Rica, en el cual se comparte el capital, siendo el Banco de Costa Rica propietario del 51% del capital, mientras que el 49% restante pertenece al Banco Nacional.

Con respecto a BanProcesa S.R.L., fue creada como Sociedad de Responsabilidad Limitada, el 4 de noviembre del 2013, pero es hasta el 8 de octubre del 2018 que la Junta Directiva General aprobó el inicio de sus operaciones. Durante el 2019, ha estado en proceso de organización para su funcionamiento. La asamblea de cuotistas la conforma la Junta Directiva General del Conglomerado. Su objetivo es prestar servicios de procesamiento en el área de la tecnología, brindar soporte tecnológico, así como la adquisición, arrendamiento y mantenimiento de hardware y software, incluido además el desarrollo de software y la atención de las necesidades relacionadas con el área de tecnología del Banco de Costa Rica y sus subsidiarias.

El Conglomerado Financiero BCR ha asumido el compromiso de incorporar los principios de gobierno corporativo, definidos en la normativa emitida por el Consejo Nacional del Sistema Financiero de Costa Rica. Además, se apoya en los principios de Gobierno

GOBIERNO CORPORATIVO

Corporativo, definidos por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y en los Principios de Gobierno Corporativo para Bancos de Basilea.

Para la aplicación adecuada de un buen sistema de Gobierno Corporativo, el Conglomerado cuenta con el Código de Gobierno Corporativo y el Código de Ética. En el primero se establecen políticas corporativas, entre ellas, la relación con clientes y proveedores. La política de relación con clientes expresa el trato igualitario a toda persona u organización, sin que se apliquen criterios de discriminación en ninguno de sus ámbitos. Asimismo, define la forma en que se atenderán posibles conflictos de interés, y el protocolo de atención a los clientes.

En relación con los proveedores, la contratación de bienes y servicios que requiera el Conglomerado Financiero BCR se llevará a cabo conforme los procedimientos contemplados en la Ley de Contratación Administrativa. Además, los aspectos de transparencia, equidad, confidencialidad y legalidad serán respetados en los términos previstos en dicha normativa.

El Código de Ética constituye la base del buen gobierno y de la responsabilidad corporativa del Conglomerado, siendo un elemento de cumplimiento obligatorio en el desempeño diario de la labor de sus profesionales. En este documento se establece, entre otros:

- Las pautas de conducta que rigen la actuación profesional de todas las personas que integran al Conglomerado
- Control de la información y la confidencialidad
- Conflictos de interés
- Relaciones externas y con autoridades

El Conglomerado cuenta con normativa interna y procedimientos acordes con los requerimientos legales, las recomendaciones de las instituciones nacionales e internacionales y las mejores prácticas del sistema financiero para la prevención del blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo.

Adicionalmente, mantiene una especial actitud, protección y vigilancia, que queda reflejada en diversos documentos que regulan la labor de sus empleados en dicha materia, así como en la supervisión a través del Comité Corporativo de Cumplimiento.

El sistema de control interno del Conglomerado Financiero BCR actúa como un facilitador para un gobierno eficaz y para garantizar la existencia de controles internos adecuados que operan satisfactoriamente. Este sistema está diseñado para ayudar en el control a la Junta Directiva y a la administración superior del Conglomerado.

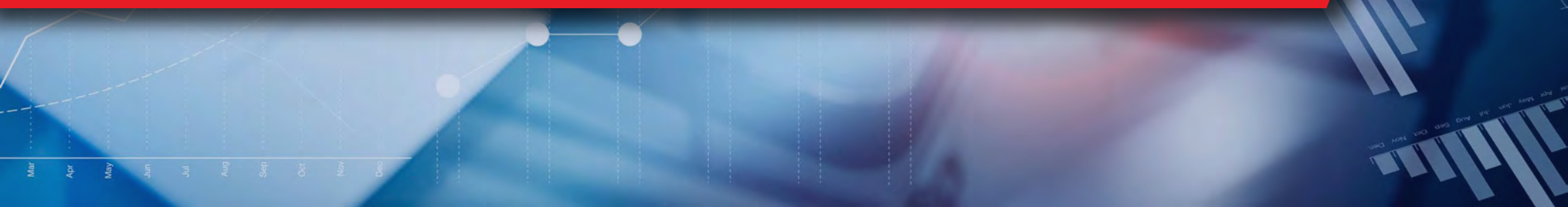
El Conglomerado Financiero BCR dispone de un Sistema de Gestión Integral del Riesgo para generar información que apoye la toma de decisiones, orientadas a ubicar a la entidad en un nivel de riesgo congruente con su apetito de riesgo; es decir, que le permita lograr un adecuado balance entre los beneficios esperados de la estrategia comercial, mediante una efectiva administración basada en riesgo.

El Comité Corporativo de Auditoría asume la supervisión de los servicios de auditoría interna y la relación con los auditores externos.

Como parte del principio para garantizar la transparencia y la máxima calidad informativa, se publica la información relativa a gobierno corporativo y transparencia, en la página web: www.bancobcr.com.

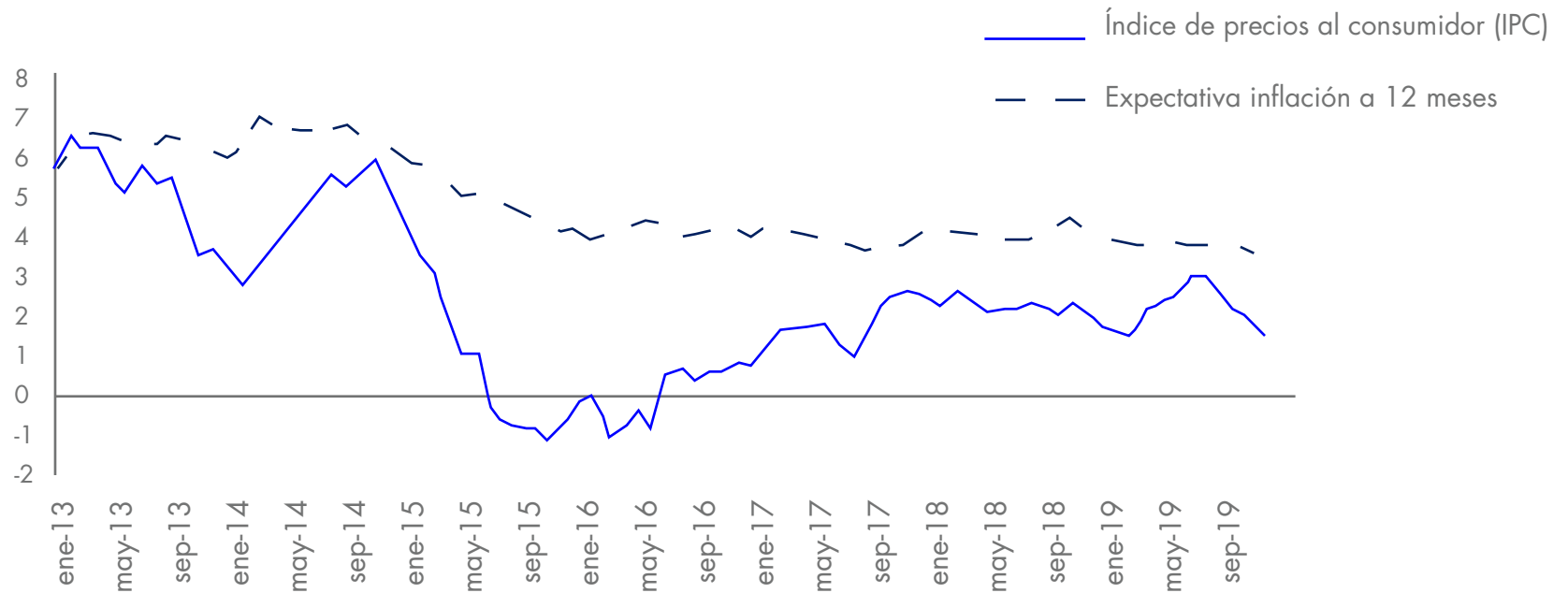


ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO



INFLACIÓN GENERAL Y EXPECTATIVAS

- Variación interanual en porcentaje -



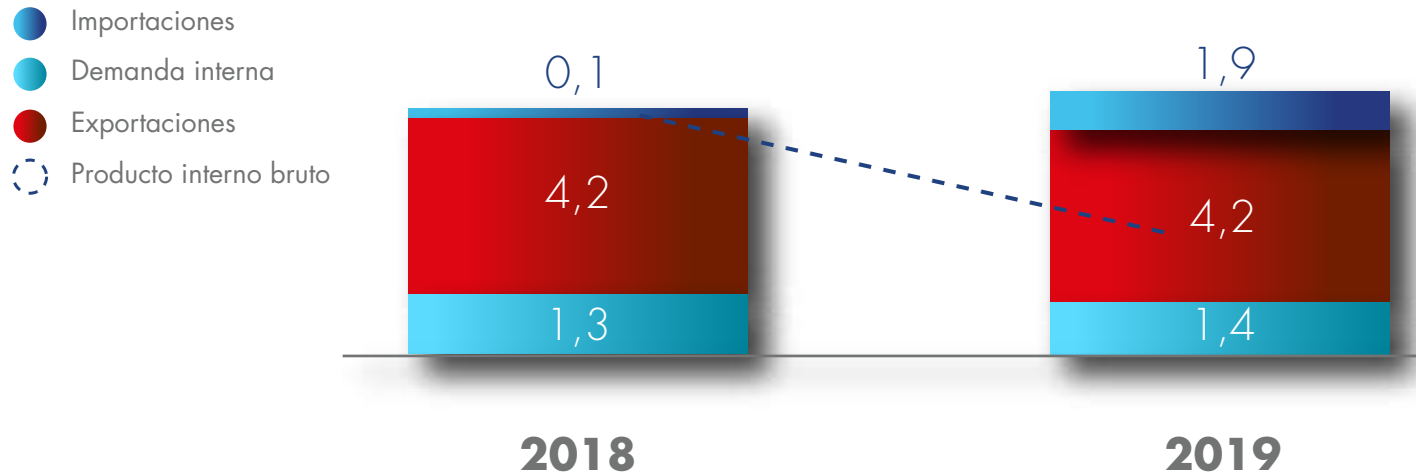
Fuente: Elaboración propia con información del Banco Central de Costa Rica

En el periodo 2019, no se experimentan presiones de inflación importada a la economía nacional, contribuyendo al restablecimiento de los mercados financieros y cambiarios, en consecuencia de la aprobación de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas.

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB, SEGÚN COMPONENTES DEL GASTO

Contribución al crecimiento del PIB, según componentes del gasto

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



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

El gobierno, con respecto a la deuda interna y el progreso de la reforma fiscal, prevee la tendencia creciente al mercantilizar los productos, a razón de la deuda del Gobierno Central.

Se tiene la expectativa que en el periodo transcurrido entre el 2019 y el 2023, alcance su máximo apogeo en el acceso al mercado externo, el cual permitiría reducir el costo de la deuda para los sectores públicos y privados, permitiendo el fortalecimiento de la estabilidad macroeconómica y la generación de empleos.

SECTOR PÚBLICO GLOBAL REDUCIDO

Resultados financieros del sector público global reducido

- Cifras acumuladas a diciembre, como porcentaje del PIB -

	2018	2019	Variación
Sector público global	-1,7	-2,0	-0,3
Banco Central de Costa Rica	-0,2	-0,1	0,1
Gobierno Central	-2,9	-3,1	-0,2
Resultado primario	-1,1	-1,1	0,0
Resultado sector público no financiero	1,4	1,2	-0,2

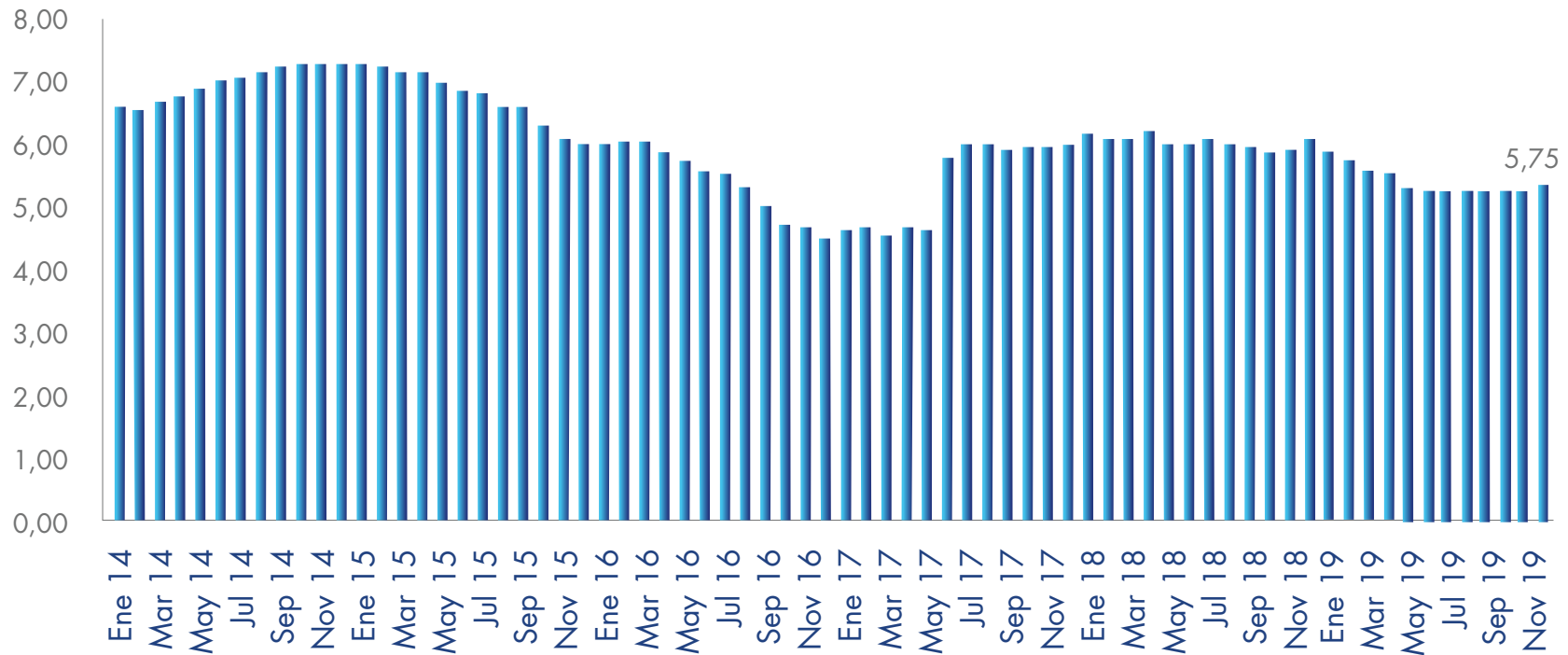
Fuente: Banco Central de Costa Rica con información del Ministerio de Hacienda

En consecuencia de la aplicación de la Reforma Fiscal, el Gobierno Central reconoce la atención en las obligaciones, lo que manifiesta una baja en las tasas de interés que infaliblemente logra reducir el costo medio de la deuda.

TASA BÁSICA PASIVA

Tasa Básica Pasiva

- Al cierre de cada mes -



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

A razón del aumento de certificados de depósitos a plazo, la tasa básica pasiva permanece dentro del alza de la tasa (entre 5,65% y 6,25% durante el periodo 2019), forzando a las entidades financieras a pagar mayores rendimientos.



SITUACIÓN FINANCIERA BANCO DE COSTA RICA

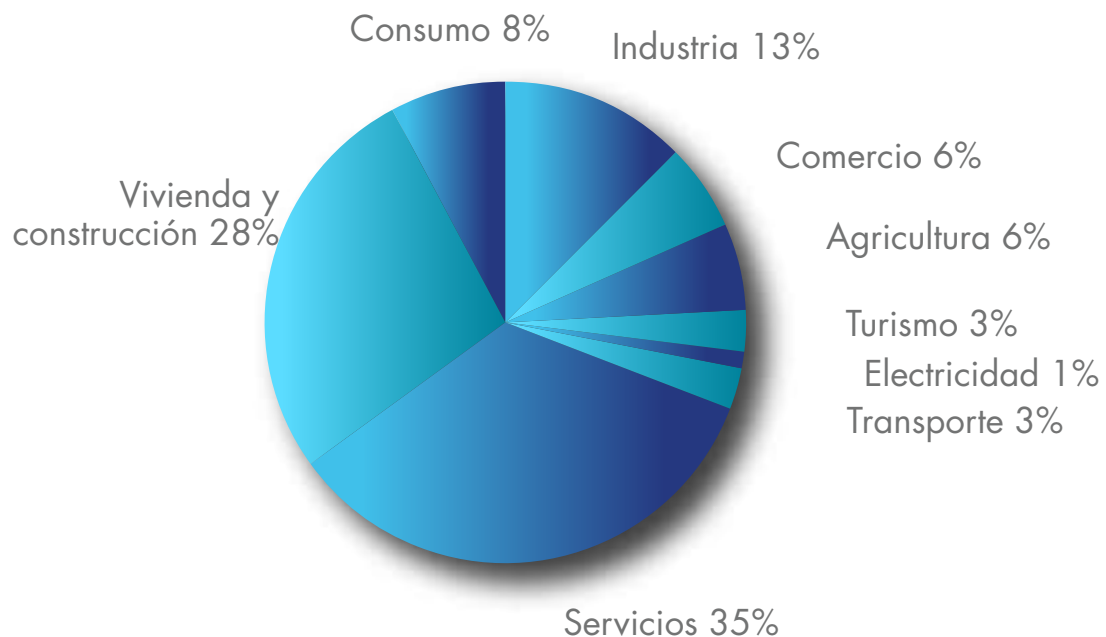
BALANCE DE SITUACIÓN

	Balance General Consolidado		
	Millones de colones		
	2018	2019	% Variación
Activo total	5.975.019	5.978.798	0%
Disponibilidades	814.045	722.905	-11%
Inversiones en valores	1.007.200	1.211.316	20%
Cartera de crédito neta	3.861.684	3.749.946	-3%
Inmuebles, mobiliario y equipo neto	114.978	121.295	5%
Otros activos	177.111	173.337	-2%
Pasivo total más patrimonio	5.975.019	5.978.798	0%
Pasivo total	5.352.344	5.347.807	0%
Obligaciones con público	4.064.936	4.169.351	3%
Obligaciones con entidades	1.034.068	947.122	-8%
Otros pasivos	253.340	231.333	-9%
Patrimonio	622.675	630.992	1%
Capital primario	415.830	445.809	7%
Capital secundario	140.401	119.044	-15%
Intereses minoritarios	66.445	66.139	0%

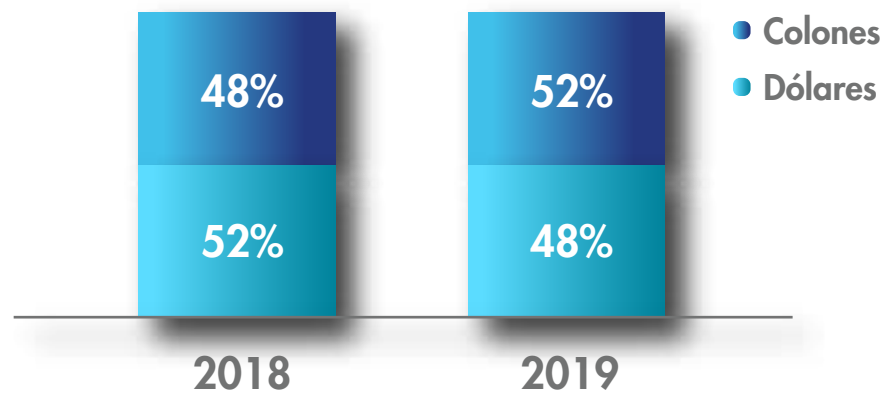
Durante el periodo 2019, se denota el comportamiento de BCR, subsidiarias. Adicional a un periodo completo con las operaciones de absorción-fusión con Bancrédito.

CARTERA DE CRÉDITO

Distribución de la cartera por actividad económica 2019



Cartera de crédito por moneda

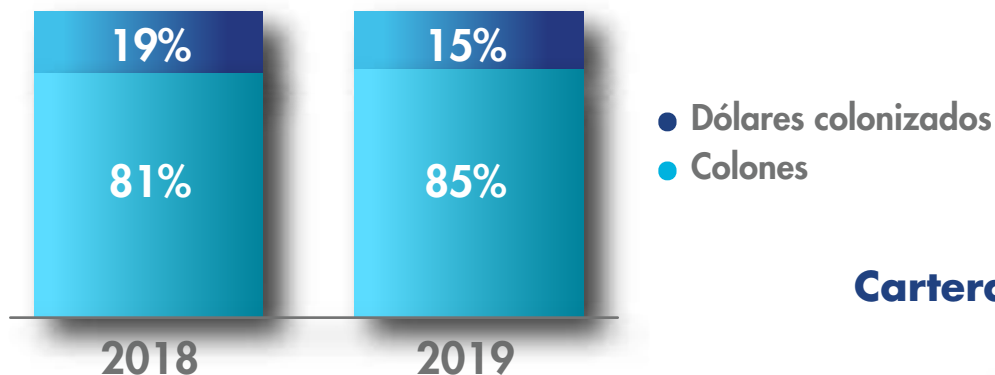


Las colocaciones nominales representan, en ambas monedas, un mayor auge en las actividades de vivienda y construcción, servicios y consumo. Predominando en moneda nacional para el 2019.

DISTRIBUCIÓN DE CARTERA

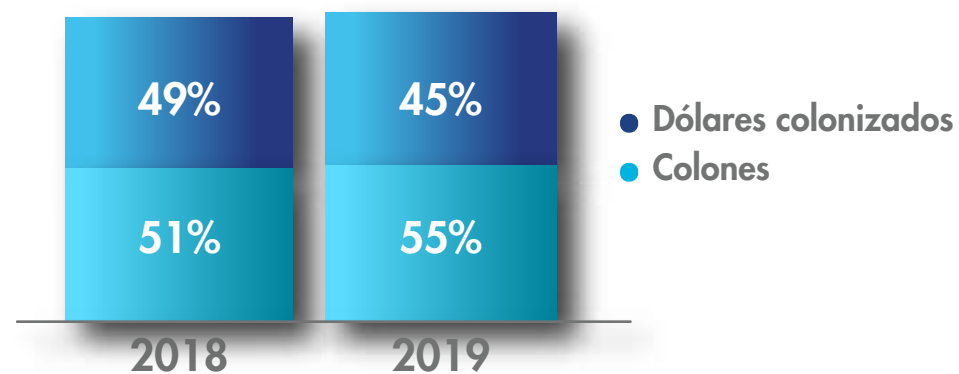
Cartera de crédito Banca Personas

- por moneda -



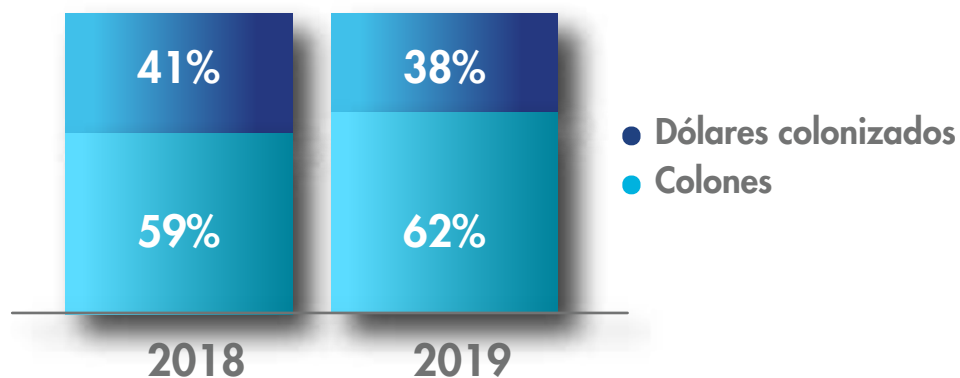
Cartera de crédito Banca Corporativa

- por moneda -



Cartera de crédito Bancrédito

- por moneda -



DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

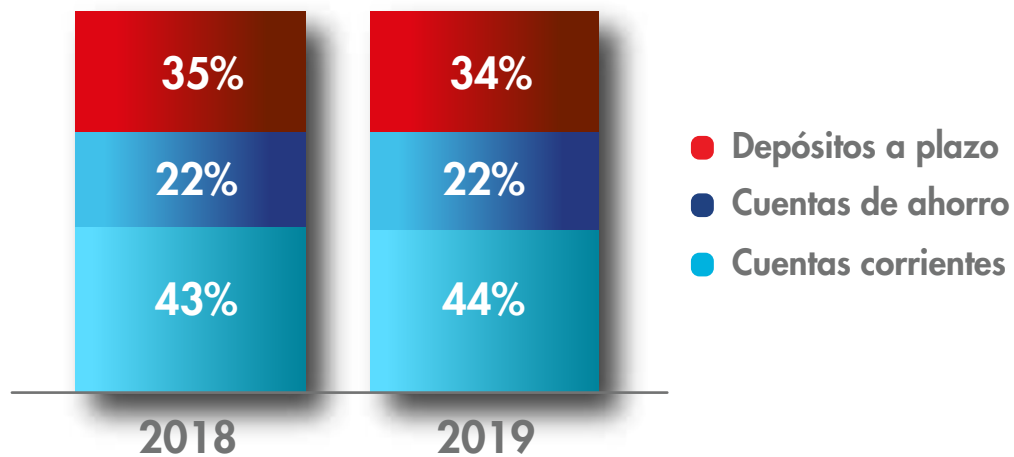
Depósitos del público

Datos en millones, totales colonizados	2018	2019	% Variación
Cuentas Corrientes	1.333.285	1.433.892	8%
Moneda Nacional	964.060	1.048.989	9%
Moneda Extranjera	611	675	11%
Cuentas de Ahorro	691.414	700.460	1%
Moneda Nacional	467.499	481.047	3%
Moneda Extranjera	370	385	4%
Depósitos a Plazo	1.098.220	1.118.224	2%
Moneda Nacional	747.537	732.089	-2%
Moneda Extranjera	580	677	14%
Total de captación con el público	3.122.919	3.252.576	4%

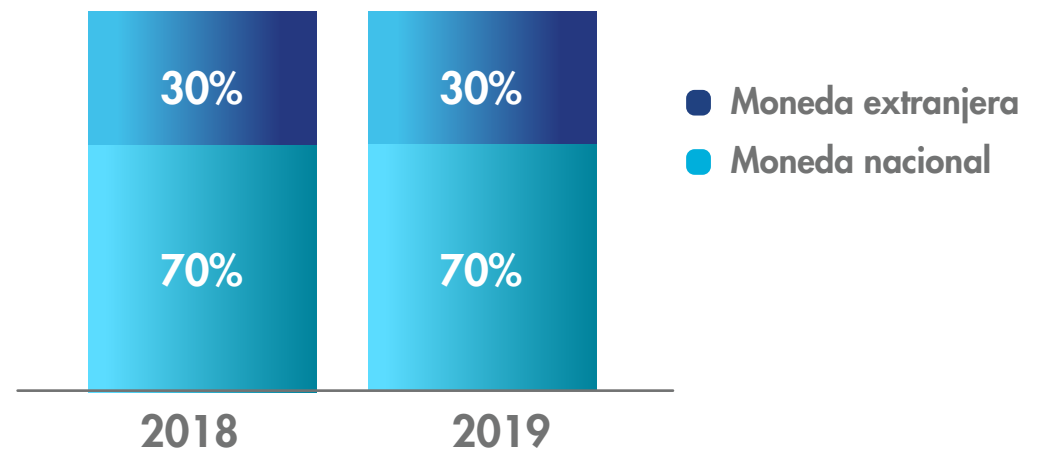
Con respecto al 2018, se denota mayor crecimiento de Cuentas Corrientes en moneda extranjera y depósitos a plazo en moneda nacional.

DISTRIBUCIÓN DE DEPÓSITOS

Estructura de los depósitos del público

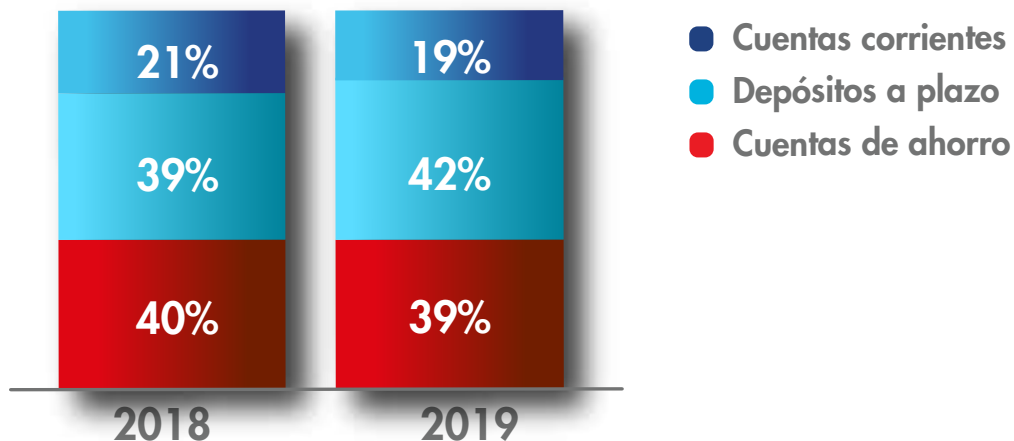


Depósitos del público por moneda

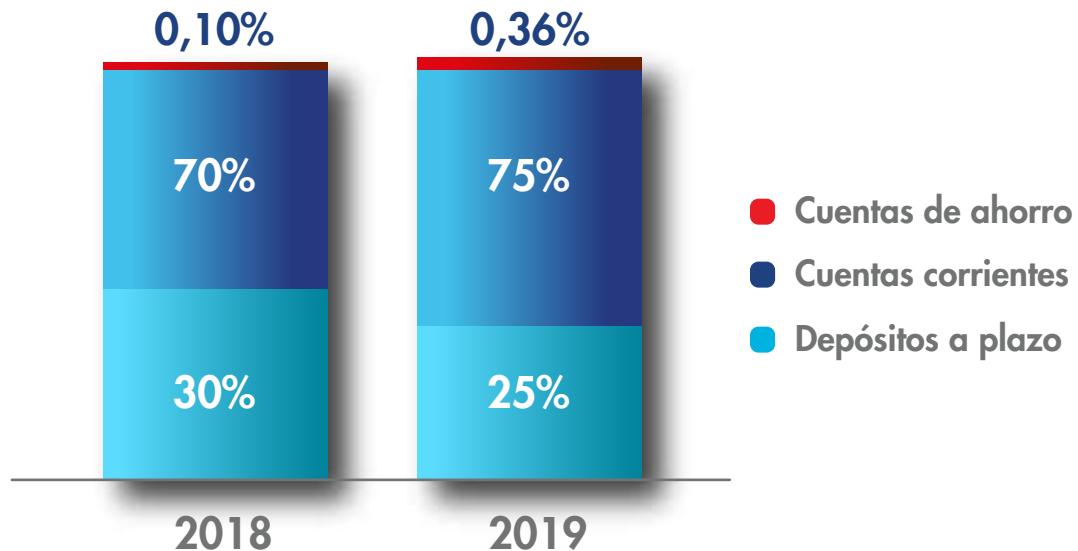


DISTRIBUCIÓN DE DEPÓSITOS

Estructura de los depósitos del público Banca Personas



Estructura de los depósitos del público Banca Corporativa



ESTADO DE RESULTADOS

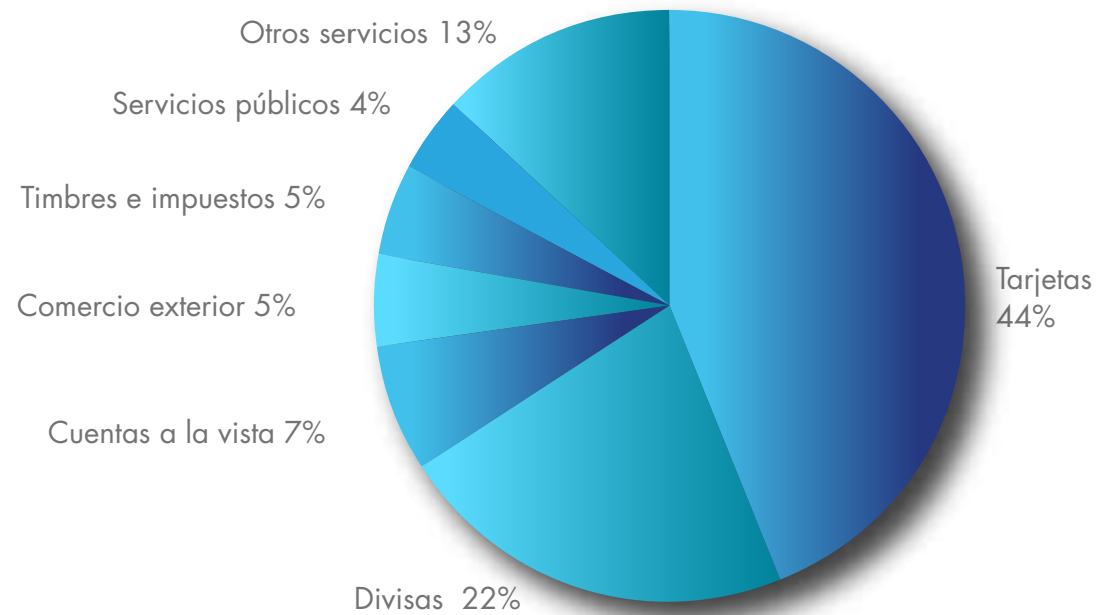
Estado de resultados consolidado

Millones de colones	2018	2019	% Variación
Ingresos por intermediación financiera	400.383	414.620	4%
Gastos por intermediación financiera	203.150	215.250	6%
Resultado de intermediación financiera	142.763	210.443	47%
Ingresos por servicios y otros ingresos	159.260	185.627	17%
Otros gastos de operación	86.560	130.305	51%
Resultado operacional bruto	215.463	265.765	23%
Gastos de administración	180.511	192.600	7%
Resultado operacional neto	34.952	73.165	109%
Impuestos y participaciones sobre utilidad	9.842	32.800	233%
Resultado período atribuidos a intereses minoritarios	3.159	3.290	4%
Resultado final	21.950	37.074	69%

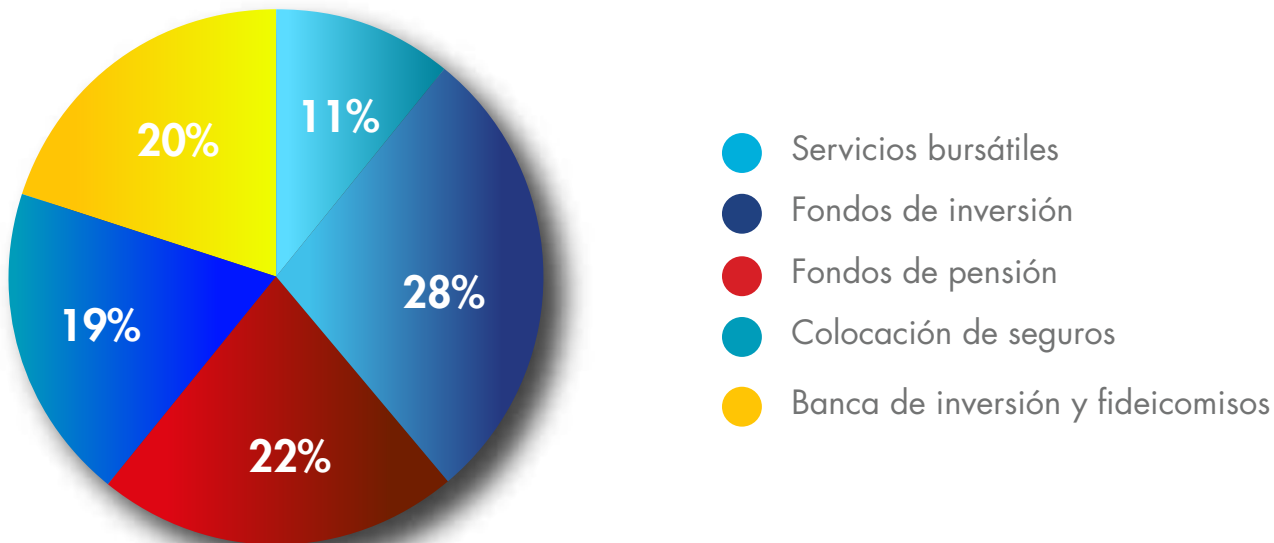
Dentro de las cuentas nominales, se visualiza la predominancia de los ingresos financieros y por servicios, que soportan los gastos que se vieron aumentados, en una gran parte, por el ingreso, en julio del 2019, del Impuesto al Valor Agregado y el aumento de los Bienes Adquiridos directamente de las operaciones del banco, como las absorbidas por la fusión con Bancrédito.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR SERVICIOS NO BANCARIOS

Distribución ingresos por servicios bancarios 2019



Distribución ingresos por servicios no bancarios 2019



INDICADORES FINANCIEROS

Principales indicadores	2018	2019
Indicadores de resultados		
Ingreso financiero / ingreso total	71,5%	69,1%
Ingreso por servicios / ingreso total	18,9%	19,8%
Gastos financieros / gastos totales	42,3%	37,7%
Gastos financieros / ingresos financieros	50,7%	51,9%
Gastos administrativos / gastos totales	37,6%	33,7%
Margen financiero / gastos administrativos	79,1%	109,3%
Utilidad operativa / ingreso total	6,2%	12,2%
Utilidad neta / ingreso total	3,9%	6,2%
Indicadores de balance		
Activo productivo / activo total	81,5%	83,0%
Cartera de crédito / activo total	64,6%	62,7%
Cartera de crédito / activo productivo	79,3%	75,6%
Cartera de crédito / depósitos del público	95,0%	89,9%
Cartera + 90 días / cartera de crédito	3,7%	3,6%
Pasivo total / activo total	89,6%	89,4%
Pasivo / patrimonio (número de veces)	8,6	8,5
Indicadores de gestión		
Rendimiento del activo promedio (ROA)	0,38%	0,63%
Rentabilidad del patrimonio promedio (ROE)	3,67%	5,90%
Eficiencia operativa (1)	32,25%	32,09%

(1) El indicador de Eficiencia Operativa es la relación entre Gastos Generales y Adm. y los ingresos totales del periodo



SUBSIDIARIAS

BCR Operadora de Planes de Pensión Complementarios

Millones de colones	2018	2019
Rentabilidad sobre el patrimonio	47%	55%
Índice de eficiencia operativa	57%	55%
Utilidad neta	888	1.107
Fondos de pensión administrados	1.022.806	1.235.701



BCR Corredora de Seguros

Millones de colones	2018	2019
Rentabilidad sobre el patrimonio	41%	28%
Índice de eficiencia operativa	42%	36%
Utilidad neta	2.917	2.735
Comisiones ganadas	5.483	5.914

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

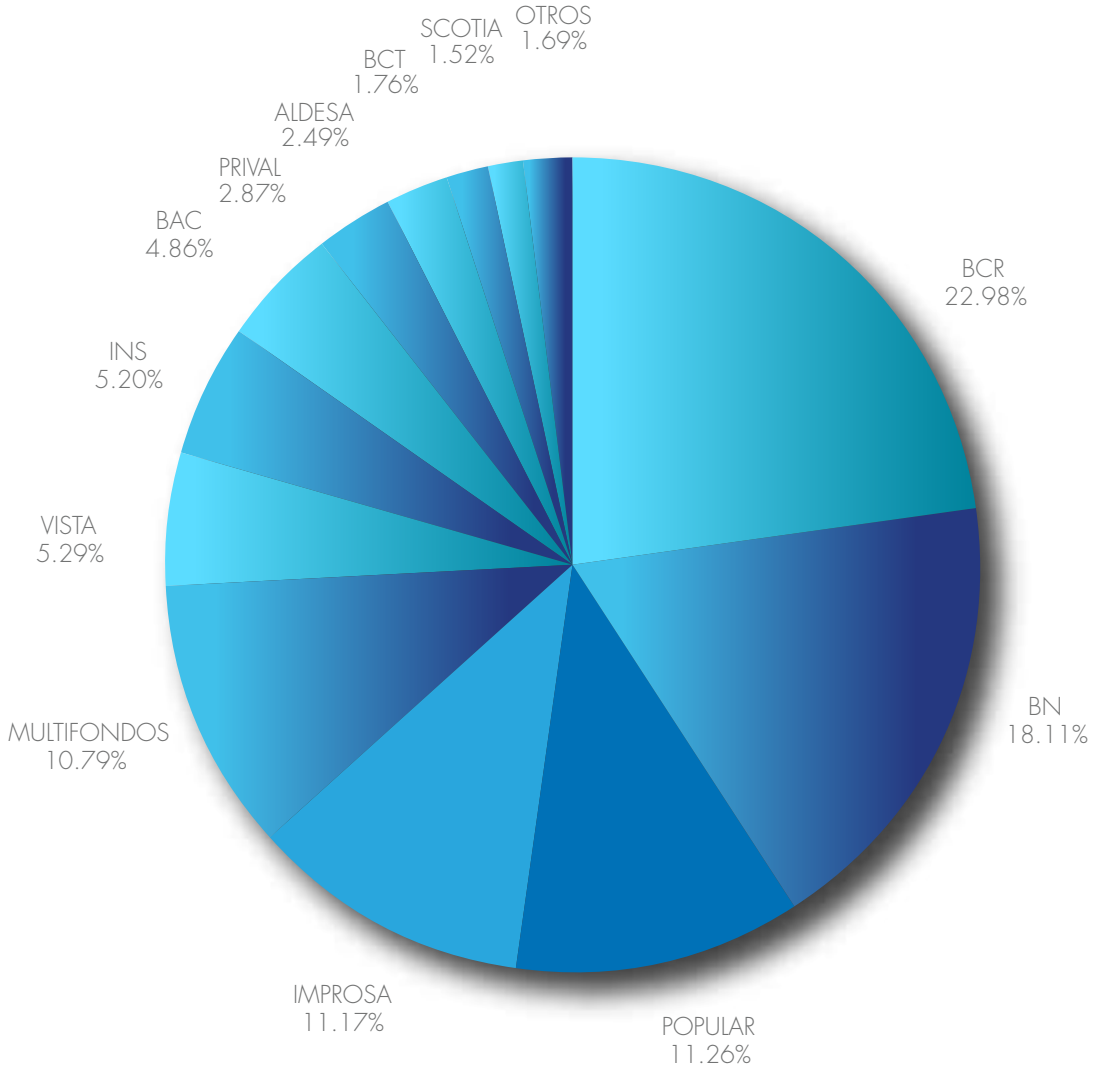
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Millones de colones	2018	2019
Rentabilidad sobre el patrimonio	33%	22%
Índice de eficiencia operativa	39%	49%
Utilidad neta	2.850	2.204
Fondos de pensión administrados	780.506	823.903

BCR SAFI es líder de la industria costarricense de fondos de inversión y ha mantenido esa posición de privilegio en los últimos 16 años de manera consecutiva.

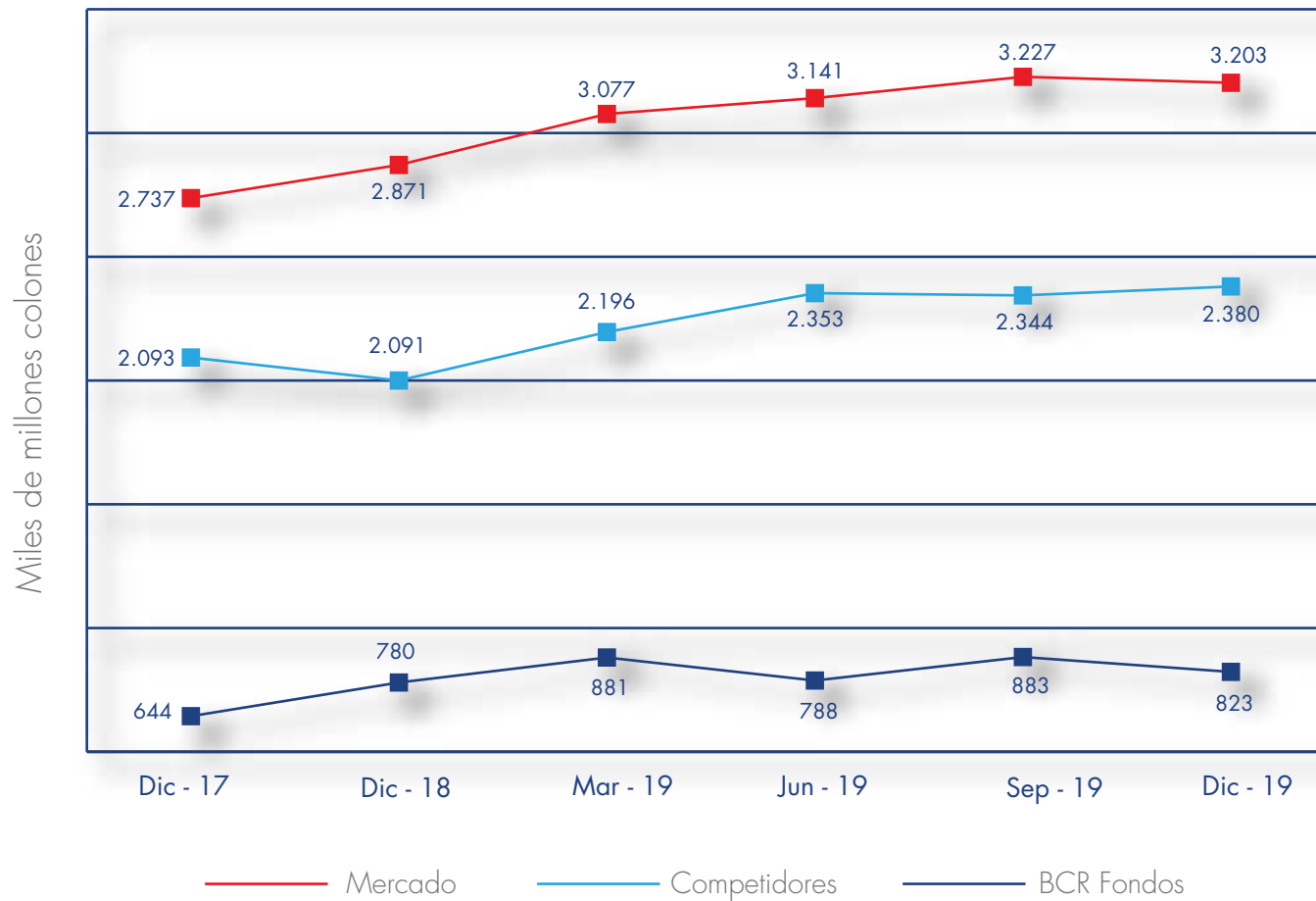
BCR SAFI cuenta con 12 fondos de inversión de activos operando en el mercado, de los cuales 8 son de inversión de activos de tipo financiero y 4 son de inversión de activos inmobiliarios.

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN



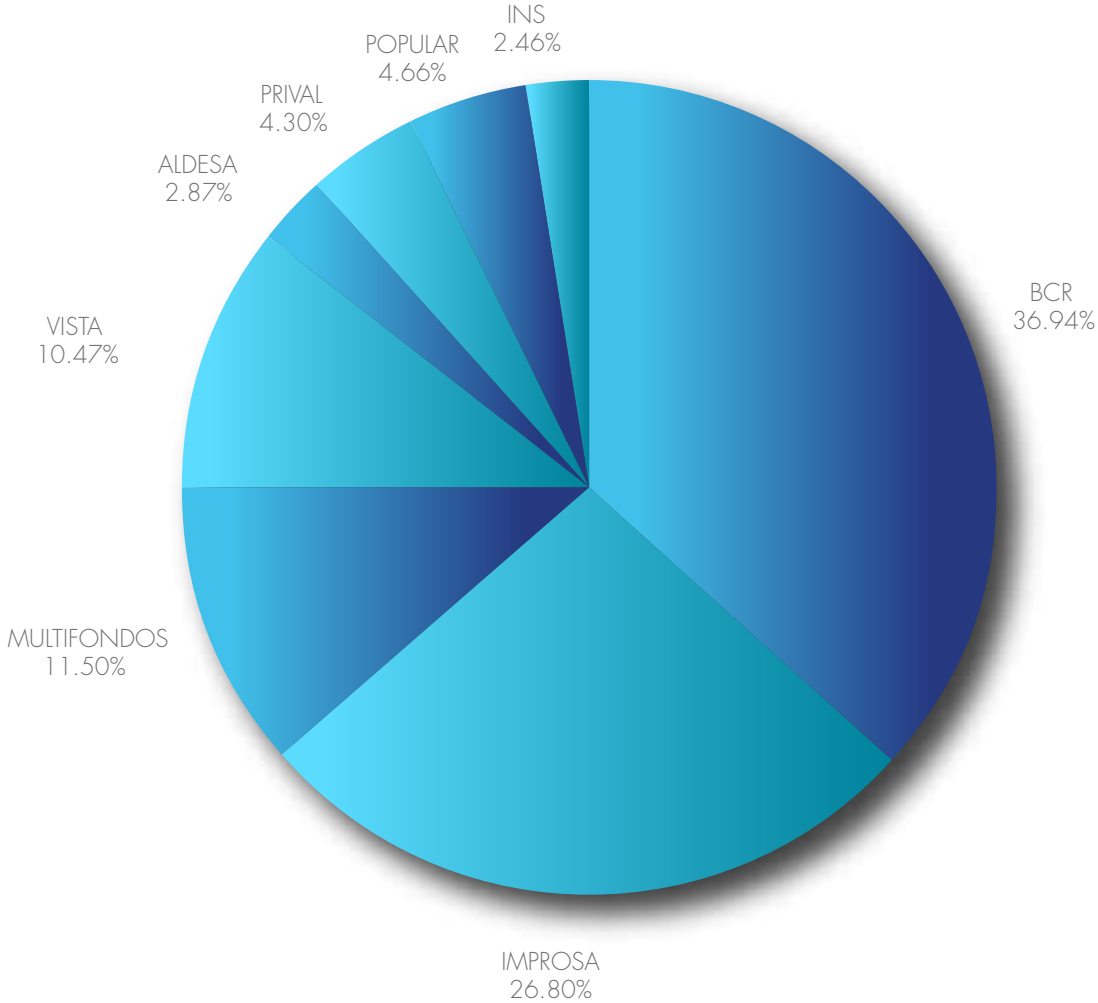
Al cierre del año 2019, BCR SAFI alcanzó una participación de mercado cercana al 23%; consolidando su condición de liderazgo, que ha ostentado por más de 15 años en la industria de fondos de inversión a nivel regional.

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN



Los activos totales administrados aumentaron interanualmente en un 5,5%, mostrando así un crecimiento constante durante los años de gestión.

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN



El nicho particular de fondos de inversión inmobiliarios BCR SAFI reafirma su posicionamiento y liderazgo, con una participación de mercado del 37%, siendo la SAFI más activa en el negocio inmobiliario.

BCR VALORES PUESTO DE BOLSA

BCR Valores Puesto de Bolsa

Millones de colones	2018	2019
Rentabilidad sobre el patrimonio	14%	13%
Índice de eficiencia operativa	52%	48%
Utilidad neta	2.518	2.744
Carteras Administradas	96.215	119.736

Se generó el mayor número de comisiones de terceros desde el 2009

Presentó el 2do mayor margen de utilidad neta entre puestos de bolsa públicos (25,1%)

Líder en generación de comisiones de Carteras Administradas

Los ingresos por comisiones se incrementaron en un 26,4% y rentabilidad sobre cartera en un 12,6%

Se incrementó en un 9% las utilidades netas

Comisiones por administración de carteras individuales crecieron un 67,4%

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA (BICSA)

Banco Internacional de Costa Rica

Miles de USD	2018	2019	% Variación
Cartera de préstamos	1.587	1.630	3%
Total de activos	1.924	1.984	3%
Utilidad neta	11	12	6%
Morosidad mayor a 90 días	0,9%	1,6%	80%
Cobertura de reservas	262,0%	169,4%	-35%
Rentabilidad sobre el patrimonio	5,1%	5,1%	-1%



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS



Crowe Horwath CR, S.A.
2442 Avenida 2
Apdo. 7108-1000
San José, Costa Rica
Tel + (506) 2221 4657
Fax + (506) 2233 8072
www.crowe.cr

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados del Banco de Costa Rica y subsidiarias (el Conglomerado), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2019, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Conglomerado del Banco de Costa Rica y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

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

Crowe Horwath CR, S.A.

- 2 -

Párrafo de énfasis-Fusión por absorción

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

En cumplimiento a la Ley 9605 “Fusión por absorción del Banco Crédito Agrícola de Cartago y el Banco de Costa Rica”. Al 31 de diciembre de 2019 Bancrédito Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A, está en proceso de liquidación por lo que a dicha fecha no está inscrita como persona jurídica y no presenta operaciones.

Cuestiones clave de auditoría

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

a) Cartera de crédito

Asunto clave de auditoría

El principal activo del Banco es la cartera de crédito, la cual representa el 62.72% de los activos totales y concentra los principales factores de administración de riesgo de crédito referente a: recuperación de los saldos adeudados, concentraciones de saldos, diversificación de productos, entre otros; dichos factores afectan el valor de recuperación del activo.

El Banco estima la cartera de crédito con base en el Acuerdo SUGEF-1-05 “Reglamento para la Calificación de deudores”, y Acuerdo

Respuesta de auditoría

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

Crowe Horwath CR, S.A.

- 3 -

SUGEF 19-16 “Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas”.

Al 31 de diciembre de 2019 el monto de estas estimaciones asciende a ₡97,730,957,808 la cual representa 1.63% del total de activos.

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

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

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

b) Portafolio de inversiones

Asunto clave de auditoría

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

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

Respuesta de auditoría

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

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

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

Crowe Horwath CR, S.A.

- 4 -

c) Traslado de cargos - Impuesto sobre la renta

Asunto clave de auditoría

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

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

En cumplimiento con la aplicación de la norma contable CINIIF 23, el Banco de Costa Rica y Subsidiarias procedieron a registrar la provisión por ₡37,081,820,044 (no incluye intereses y multas) correspondiente a los períodos 2015 al 2019 en caso de un posible traslado de cargos por parte del Ministerio de Hacienda.

El Banco ha revelado, en la nota 45, este asunto en los estados financieros consolidados.

Respuesta de auditoría

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

- Revisión de documentación referente a traslados de cargos recibidos y pagos efectuados por concepto de amnistía tributaria.
- Evaluación sobre la necesidad de contabilizar provisiones con base en la existencia de una obligación presente.
- Consultas a los abogados del Banco, para validar su criterio técnico y legal.
- Revisión de documentación soporte del cálculo de los diferentes escenarios sobre el ajuste contable del registro en relación a la CINIIF 23.

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

Crowe Horwath CR, S.A.

- 5 -

d) Obligaciones con el público

Asunto clave de auditoría

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

Al 31 de diciembre de 2019 las obligaciones con el público representan el 77.55% del total del pasivo.

Respuesta de auditoría

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

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

Otros asuntos

Los estados financieros de la subsidiaria Banco Internacional de Costa Rica al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otro Contador Público Independiente, quien expresó opinión sin salvedades fechada 12 de marzo de 2020.

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

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

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

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

Crowe Horwath CR, S.A.

- 6 -

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Conglomerado.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Conglomerado para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Conglomerado deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Crowe Horwath CR, S.A.

- 7 -

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Conglomerado para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y realización de la auditoría del Conglomerado. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Fabián Zamora Azofeifa.



San José, Costa Rica
17 de marzo de 2020

Dictamen firmado por
Fabián Zamora Azofeifa N° 2186
Poliza 0116 FIG 7 vence 30-sep-2020
Timbre Ley 6682-11.1900
Adherido al original



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS

-8-

Cuadro A
1 de 2

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2019
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	€ 722.985.907.842	814.045.043.709
Efectivo		100.479.734.830	112.421.645.617
Banco Central de Costa Rica		510.513.225.354	612.109.039.731
Entidades financieras del país		2.675.366.960	2.179.735.336
Entidades financieras del exterior		106.956.555.992	85.467.210.316
Otras disponibilidades		2.280.184.766	1.867.212.709
Inversiones en instrumentos financieros	5	1.211.315.542.214	1.007.200.167.061
Mantendidas para negociar		121.105.562.110	47.289.383.174
Disponibles para la venta		1.080.274.432.582	938.309.963.512
Mantendidas al vencimiento		0	9.486.147.702
Productos por cobrar		10.025.019.727	12.222.338.103
(Estimación por deterioro)		-89.472.205	-107.665.430
Cartera de créditos	6	3.749.946.250.450	3.861.684.456.126
Créditos vigentes	6.b	3.407.335.886.819	3.352.097.333.504
Créditos vencidos		368.317.170.314	334.601.231.675
Créditos en cobro judicial	6.d	48.122.502.269	45.942.892.209
Productos por cobrar	6.e	23.901.648.836	26.208.092.489
Estimación por deterioro	6.f	-97.730.957.808	-107.765.093.751
Cuentas y combiñones por cobrar		9.485.540.702	11.947.362.698
Comisiones por cobrar		3.642.597.889	2.668.740.147
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		123.762.679	1.577.769.101
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		82.126.555	134.876.763
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	15	2.405.223.733	4.744.884.230
Otras cuentas por cobrar		11.726.874.950	9.789.974.478
Estimación por deterioro		-8.495.045.104	-6.968.882.021
Bienes realizables	7	47.562.724.876	52.287.111.818
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		140.489.798.884	131.765.909.620
Otros bienes realizables		3.884.785.997	4.042.153.644
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		-96.811.860.005	-83.600.951.434
Participaciones en el capital de otras empresas, neto	8	483.611.100	78.459.916
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	121.294.668.863	114.978.205.799
Inversiones en propiedades		6.441.924.521	6.441.924.521
Otros activos		109.363.071.529	106.436.171.786
Cargos diferidos	10.a	10.105.400.090	11.367.121.081
Activos intangibles, neto	10.b	12.575.157.644	12.988.398.132
Otros activos	10.c	86.682.513.795	82.080.652.573
TOTAL DE ACTIVOS	€	5.978.798.402.097	5.975.018.903.426

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS

-9-

Cuadro A
2 de 2

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2019
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público			
Obligaciones con el público	€	4.169.351.094.432	4.064.935.563.921
A la vista	11	2.188.507.318.100	2.088.771.758.140
A plazo	12	1.919.112.150.633	1.911.189.559.042
Otras obligaciones con el público	13	39.560.701.670	45.800.643.397
Cargos financieros por pagar		22.171.424.029	19.173.303.442
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica			
A la vista	14	0	120.169.801.382
A plazo		0	94.396.193
Obligaciones con entidades			
A la vista	14	947.122.458.876	1.034.067.936.771
A plazo	12	184.149.240.670	174.298.801.442
Cargos financieros por pagar	12	754.765.135.968	852.991.464.729
Cuentas por pagar y provisiones		8.208.082.238	6.777.670.600
Cuentas por pagar por servicios buretiales		175.143.253.312	89.627.419.400
Cuentas por pagar por servicios buretiales		94.796.835	46.338.540
Impuesto sobre la renta diferido	15	9.555.989.360	5.761.110.712
Provisiones	16	63.500.278.136	19.039.135.222
Otras cuentas por pagar diversas	17	101.777.850.474	64.768.812.337
Cargos financieros por pagar		14.488.317	12.022.489
Otros pasivos		56.195.197.474	37.477.501.548
Ingresos diferidos		18.311.240.846	17.274.228.796
Estimación por deterioro de créditos contingentes		341.258.036	390.977.867
Otros pasivos		37.542.698.592	19.811.794.885
Obligaciones subordinadas		0	6.065.401.676
Precios subordinados	14	0	6.043.900.000
Cargos financieros por pagar		0	21.501.676
TOTAL DE PASIVOS	€	5.347.812.104.094	5.352.343.024.698
PATRIMONIO			
Capital Social	13.a	181.409.990.601	162.502.557.907
Capital pagado		181.409.990.601	162.502.557.907
Aportes patrimoniales no capitalizados	13.b	0	18.307.622.694
Ajustes al patrimonio		51.240.522.352	37.470.719.604
Supervivi por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	13.c	37.774.830.067	37.774.830.067
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	13.d	-1.361.609.596	-17.535.833.711
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	13.d	18.169.815	-1.351.481.972
Ajuste por conversión de estados financieros	13.e	14.809.132.066	18.583.294.620
Reservas patrimoniales		264.398.962.426	253.327.207.494
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		974.784.271	34.427.953.825
Resultado del periodo		37.069.848.618	21.950.383.108
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		29.753.832.285	27.844.163.794
Intereses minoritarios	8	66.139.057.480	66.444.860.902
TOTAL DEL PATRIMONIO		630.986.298.003	622.675.278.728
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	€	5.978.798.402.097	5.975.018.903.426
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS			
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	20	1.252.360.553.691	421.967.173.861
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		1.201.536.000.658	2.108.221.280.616
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		452.167.187.244	461.254.835.718
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	749.368.813.414	1.646.866.444.898
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		22.727.471.736.952	10.951.354.523.912
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		14.578.029.052.536	4.074.437.160.708
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		2.068.793.173.496	1.785.566.219.359
Cuenta de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia		556.439.122.809	327.809.856.986
Cuenta de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		5.524.210.188.111	4.763.541.506.859

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.


Gerardo Cruz
Presidente Consejo


Ana Lorena Brenes B.
Contadora


José M. Rodríguez G.
Auditor General

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS

-10-

Cuadro B

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
 (con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		1.126.652.673	490.952.721
Por inversiones en instrumentos financieros	26	62.531.298.489	66.104.364.126
Por cartera de créditos	27	335.877.458.712	320.624.052.269
Por arrendamientos financieros	27	6.323.173.947	4.321.103.037
Por ganancia por diferencias de cambio y UD	1-d.li	0	3.026.005.945
Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		1.515.149.714	654.183.571
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		1.675.241.987	412.335.410
Por ganancia en instrumentos derivados		11.525	2.868
Por otros ingresos financieros		5.571.365.597	4.749.819.467
Total de ingresos financieros		414.620.352.644	400.382.819.414
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	28	171.075.865.645	156.970.321.627
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		573.897.769	737.438.580
Por obligaciones con entidades financieras		38.930.534.975	43.755.954.586
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		527.552.913	1.618.207.548
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	1-d.li	4.027.742.961	0
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		61.012.202	26.795.378
Por otros gastos financieros		53.980.817	41.763.350
Total de gastos financieros		215.250.187.282	203.150.481.079
Por estimación de deterioro de activos	29	41.075.919.847	72.026.409.873
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	30	52.148.663.375	17.557.477.872
RESULTADO FINANCIERO		210.442.848.890	142.763.496.334
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	31	118.596.874.547	105.791.607.096
Por bienes realizables		27.473.785.292	12.601.793.508
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	32	913.365	2.764.988
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGESE		0	3.042.727
Por cambio y arbitraje de divisas		22.456.590.075	22.594.669.066
Por otros ingresos con partes relacionadas		341.174.473	0
Por otros ingresos operativos		16.272.405.971	18.266.245.040
Total otros ingresos de operación		185.626.745.723	159.266.122.425
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		23.990.011.364	19.987.647.248
Por bienes realizables		52.627.235.664	30.984.201.238
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		291.806.089	0
Por provisiones		21.310.119.152	5.709.668.510
Por cambio y arbitraje de divisas		1.049.663.854	302.085.137
Por otros gastos con partes relacionadas		92.806.459	0
Por otros gastos operativos		30.943.333.253	29.576.568.949
Total otros gastos de operación		130.305.035.875	86.560.171.082
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		265.764.558.738	215.463.357.677
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		115.128.789.200	110.129.500.510
Por otros gastos de administración		77.471.081.743	70.281.841.389
Total gastos administrativos	33	192.599.870.943	180.511.341.899
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		73.164.687.795	34.952.015.778
Impuesto sobre la renta	15	16.386.577.498	5.231.083.382
Impuesto sobre la renta diferido	15	124.035.877	180.500.127
Disminución de impuesto sobre la renta	15	658.449.874	1.174.090.555
Participaciones sobre la utilidad	34	16.953.303.686	6.642.375.967
Disminución de participaciones sobre la utilidad	32	0	1.038.143.359
RESULTADO DEL PERIODO		40.359.420.608	25.109.681.016
Resultados del periodo atribuidos a los intereses minoritarios	8	3.290.371.990	3.159.297.908
Resultados del periodo atribuidos al Conglomerado Financiero		37.069.048.618	21.950.383.108
RESULTADOS DEL PERIODO ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO		37.069.048.618	21.950.383.108
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		15.305.735.280	-5.990.451.612
Reclasificación de ganancias no realizadas al estado de resultados		-1.129.960.850	-269.878.022
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		3.397.975.845	-2.512.712.107
Otro		-7.400.142.340	8.840.303.696
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	35	10.173.627.935	67.261.955
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		50.533.048.543	25.176.942.971
Resultados integrales atribuidos a los intereses minoritarios		-805.803.432	4.713.783.747
Resultados integrales atribuidos a la controladora		50.838.851.965	20.464.157.624
RESULTADOS INTEGRALES ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO	6	50.838.851.965	20.464.157.624

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.


 Ana Lorena Brenes B
 Contadora


 Ana Lorena Brenes B
 Contadora


 José M. Rodríguez G
 Auditor General

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS

-11-

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
 (con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018)
 (En colones sin céntimos)

Cuadro C

Ajustes al patrimonio

Nota	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Superavit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos	Ajuste por conversión de estados financieros	Total de ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	Intereses Minoritarios	Total del Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2018	152.513.191.949	0	38.058.129.661	-12.892.534.612	14.074.649.031	39.231.443.882	233.662.151.966	66.722.853.148	22.100.921.217	61.733.075.555	575.963.637.717
Anexos patrimoniales según Ley 9605	18.b, 42 y 45	0	18.907.432.694	0	0	0	0	0	0	0	18.907.432.694
Traslado de utilidades retenidas	18.a	0	0	0	0	0	0	-9.713.866.564	0	0	0
Traslado de supervenir por revaluación de activo realizado	18.a	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asignación de reserva legal		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asignación de Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		0	0	0	0	0	19.665.055.528	-19.665.055.528	0	0	0
Pago de impuesto de renta de períodos anteriores	19	0	0	0	0	0	0	-2.915.977.231	2.915.977.231	0	0
Traslado al Fondo para el Desarrollo según Ley 9605	18.a, 42 y 45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	162.502.557.907	18.907.432.694	37.774.830.067	-12.892.534.612	14.074.649.033	38.956.944.488	253.327.207.494	34.427.953.825	27.644.163.794	61.733.075.555	597.498.335.757
Otros resultados integrales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultados integrales totales		0	0	-3.994.761.071	4.508.555.587	-1.486.223.484	0	21.950.383.108	0	4.712.785.347	25.176.942.971
Saldo al 31 de diciembre de 2018	162.502.557.907	18.907.432.694	37.774.830.067	-18.887.315.683	18.583.204.620	37.470.719.004	253.327.207.494	56.378.336.933	27.644.163.794	66.444.860.902	622.675.278.728
Atribuidos a los intereses minoritarios		0	0	0	0	0	0	0	0	66.444.860.902	66.444.860.902
Atribuidos al Conglomerado Financiero	f	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-337.322.965.132
Saldo al 1 de enero de 2019	162.502.557.907	18.907.432.694	37.774.830.067	-18.887.315.683	18.583.204.620	37.470.719.004	253.327.207.494	56.378.336.933	27.644.163.794	66.444.860.902	622.675.278.728
Anexos patrimoniales según Ley 9605	18.b, 42 y 45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Asignación de reserva legal		0	0	0	0	0	0	-11.071.754.932	0	0	0
Asignación de Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		0	0	0	0	0	11.071.754.932	-11.071.754.932	0	0	0
Tratamientos Impositivos: Incentivo CINFIF23		0	0	0	0	0	0	-2.109.768.460	2.109.768.461	0	0
Pago de impuesto de renta de períodos anteriores	19	0	0	0	0	0	0	-28.081.915.552	0	0	-28.081.915.552
Saldo al 31 de diciembre de 2019	181.409.990.601	18.907.432.694	37.774.830.067	-18.887.315.683	18.583.204.620	37.470.719.004	264.398.962.426	974.784.273	29.753.932.255	66.444.860.902	586.453.249.458
Otros resultados integrales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultados integrales totales		0	0	17.543.875.902	-3.774.072.554	13.769.803.348	0	37.069.048.618	0	-305.803.422	50.533.048.544
Saldo al 31 de diciembre de 2019	181.409.990.601	18.907.432.694	37.774.830.067	-1.343.439.781	14.809.132.066	51.240.522.352	264.398.962.426	38.043.832.889	29.753.932.255	66.139.057.480	636.986.298.003
Atribuidos a los intereses minoritarios		0	0	0	0	0	0	0	0	66.139.057.480	66.139.057.480
Atribuidos al Conglomerado Financiero	f	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-569.847.240.573

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.


 Ana Lorena Brenes E.
 Gerente General


 Ana Lorena Brenes E.
 Gerente General


 José M. Rodríguez G.
 Analista General

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS

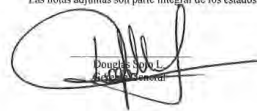
-12-

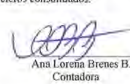
BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
 (con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018)
 (En colones sin céntimos)

Cuadro D

	Nota	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del periodo	€	37.069.048.618	21.950.383.108
Ajustes para conciliar los resultados del periodo con el efectivo de las actividades de operación			
Pérdidas por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo		-97.808.943.887	-92.112.243.891
Pérdida por estimación por deterioro de bienes en dación de pago		8.591.549.543	3.957.175.052
Ganancias por diferencias de cambio y UD, netas		39.633.888.013	23.985.321.008
Pérdidas por estimación por deterioro de cartera de crédito		7.161.430.185	-8.933.900.143
Pérdidas por otras estimaciones		37.317.598.305	69.532.601.827
Impuesto sobre la renta diferido		3.758.321.542	2.493.808.046
Disminución de impuesto sobre la renta periodos anteriores		-399.819.057	-993.581.428
Gastos por provisión para prestaciones sociales		-134.394.940	0
Ingresos por reversión de estimaciones y provisiones		682.834.110	805.031.524
Depreciaciones y amortizaciones		-83.058.057.832	-40.942.842.923
Participación en la utilidad neta en otras entidades		23.226.093.477	18.045.371.354
Gasto por intereses		290.890.724	-5.807.715
Gasto por impuesto sobre la renta		211.107.851.302	203.081.922.351
Ingresos por intereses		16.386.377.498	5.231.683.582
Otras provisiones		-399.535.409.874	-387.219.369.116
Participaciones sobre la utilidad		20.692.509.995	5.578.256.587
Participación minoritaria en la utilidad neta en subsidiarias		16.953.303.686	5.604.232.608
Ajuste por conversión de estados financieros de la entidad en el exterior		3.290.371.990	3.159.297.908
		-3.774.072.554	4.508.555.587
Variación neta en los activos (aumento) o disminución		1.703.726.997	-86.738.544.956
Créditos y avances de efectivo		-32.371.242.288	-121.309.662.841
Bienes realizables		26.710.774.778	32.693.004.998
Productos por cobrar		36.188.467.271	32.450.431.140
Otros activos		-28.824.272.764	-30.572.318.253
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)		32.302.544.866	-340.317.708.130
Obligaciones a la vista y a plazo		71.446.499.488	-20.649.446.692
Otras cuentas por pagar y provisiones		5.987.400.062	-16.408.201.150
Productos por pagar		-25.984.498.207	-30.597.845.686
Otros pasivos		18.906.785.020	44.907.246
Otras obligaciones financieras		-38.053.641.497	-272.707.121.848
Intereses pagados		-180.713.856.717	-177.097.424.144
Dividendos recibidos		0	2.764.988
Intereses cobrados		367.850.704.612	350.200.227.266
Impuesto de renta pagado		-6.488.135.088	-4.625.726.209
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		153.915.089.401	-328.738.271.968
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumentos en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		-10.320.029.083.009	-8.941.256.755.053
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		10.294.105.070.703	9.182.447.673.082
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-15.942.921.355	-10.182.267.760
Disminución por retiros y traspasos de inmuebles, mobiliario y equipo		338.520.424	337.912.858
Absorción entidad bancaria, neta de disponibilidades	42	0	21.814.504.180
Participaciones en el capital de otras empresas		-699.084.636	1.725.426.523
Flujos de efectivo (usados) provistos por las actividades de inversión		-42.227.497.873	254.936.493.830
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones subordinadas		-5.797.310.125	-17.563.631.165
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		-5.797.310.125	-17.563.631.165
(Disminución) o aumento neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		105.890.281.403	-91.365.409.303
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		949.318.090.485	1.020.677.074.336
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		-18.800.269.027	20.006.425.452
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	€ 1.036.408.102.861	949.318.090.485

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.


 Douglas Soto L.
 Gerente General


 Ana Lorena Brenes B.
 Contadora


 José M. Rodríguez G.
 Auditor General

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



SOMOS EL BANCO DE COSTA RICA