



2012

LA MEMORIA ANUAL
DEL BANCO DE COSTA RICA

Contenido

	04	Perfil del Banco de Costa Rica
	07	Mensaje del Presidente de Junta Directiva
	09	Mensaje del Gerente General
	12	Junta Directiva y Comité Ejecutivo
	28	Organización Banco de Costa Rica
	31	Gobierno Corporativo
	37	Responsabilidad Social
	41	Reconocimientos
	55	Entorno económico y financiero
	76	Gestión integral de riesgos
	82	Estados financieros consolidados auditados



BCR
Banco de Costa Rica



Perfil del
Banco de
Costa Rica

BCR
BANCO DE COSTA RICA



Historia

135 años impulsando el desarrollo 

El Banco de Costa Rica fue fundado el 20 de abril de 1877, para incursionar en actividades privadas y públicas en el país, gracias a una clara ventaja competitiva que le permitió, a los siete meses de fundado, obtener su primer dividendo cercano al 13% de su capital.

Otórgó el primer préstamo al Gobierno en 1878 y en 1879 financió el primer ferrocarril, con lo que inició una relación trascendental entre el sector público y el privado.

Mientras lideraba los acontecimientos sociales y económicos del país, en 1883 tuvo a la primera socia mujer y ya para 1886, contaba con cinco socias que marcaron un hito histórico bancario, poco común en el mundo de la época. En 1884, estuvo al frente de la modernización bancaria que generó el contrato Soto-Ortuño, el cual lo convirtió, por muchos años, en el primer y único emisor de moneda.

Durante sus primeros 100 años, esta institución impulsó el desarrollo económico y social de Costa Rica, al financiar plantas eléctricas, cañerías, carreteras, escuelas y hospitales. Paralelamente, brindó préstamos a pequeños y medianos comerciantes, al tiempo que, en forma solidaria, apoyaba proyectos culturales, educativos, deportivos y de salud, cuyo objetivo era 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, y se definió como institución financiera autónoma, de acuerdo con el Artículo 189 de la Constitución Política de la República 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 y la expansión agroindustrial, al otorgar importantes créditos a la agricultura, la ganadería y la industria.

En las últimas décadas del siglo XX, impulsó créditos para la importación de automóviles, donde destaca su innovación tecnológica en el sector financiero, al instalar su 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 e inicia una serie de alianzas estratégicas con el Gobierno, como la del Registro Nacional, que hoy, en el 2012, 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 ha impulsado



la inserción de sus clientes y público en general en la sociedad tecnológica contemporánea.

En este siglo, el Banco de Costa Rica 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.

Durante el 2012, se mantiene entre las entidades líderes del mercado de financiamiento de vivienda y en el de fideicomisos de infraestructura pública; incorpora a sus valores la innovación y convierte la Responsabilidad Social en un objetivo estratégico, reafirmando su misión de impulsar el desarrollo social, la competitividad y la sostenibilidad de Costa Rica, al ofrecerles a sus clientes un grupo financiero público, de excelencia e innovador en todos sus servicios.

El compromiso con la excelencia es palpable en las actividades financieras en las que incursiona, lo que le ha permitido ofrecer servicios y productos que satisfacen las necesidades de sus grupos de interés y, a la vez, generar la rentabilidad suficiente para mantener la solidez, reafirmar su confiabilidad y contribuir con el desarrollo sostenible de Costa Rica.

A sus 135 años de imparable trayectoria, el Banco de Costa Rica, y su conglomerado, continúa con la firme visión de ser la opción preferida en el país por ofrecer a sus clientes estándares mundiales de calidad, innovación y eficiencia en servicios financieros, al implementar procesos más ágiles, eficientes y sostenibles.





*Mensaje
del Presidente
de Junta Directiva*



Unidos hacia una meta común

Por Alberto Raven Odio 
Presidente de Junta Directiva

Guiados por los valores de servicio, excelencia, integridad, compromiso, solidaridad e innovación, los colaboradores del Banco de Costa Rica, liderados por la Gerencia General, se propusieron como objetivos en el 2012, mantener la contención del gasto, mejorar los procesos operativos y la calidad de los servicios y productos de esta institución.

El desempeño del Banco de Costa Rica durante el 2012 fue satisfactorio. Esta institución creció en utilidades, patrimonio, ingresos por servicios, cartera de crédito, captaciones en colones y dólares, mejoró su suficiencia patrimonial y contuvo su nivel de gastos administrativos.

Por la relevancia del Banco de Costa Rica en el mercado financiero y su misión de impulsar el desarrollo social, la competitividad y la sostenibilidad del país al ofrecerle a sus clientes un conglomerado financiero de excelencia e innovación en todos sus servicios, las actividades de esta institución bancaria continúan teniendo un efecto directo e indirecto sobre la economía nacional.

Nuestro apoyo a las políticas económicas del gobierno fue categórica en el 2012, con productos, servicios y medidas que apuntaron a impulsar el crecimiento continuo, con el fin de promover y mantener la prosperidad y el bienestar económico y social de los costarricenses.

Congruente con nuestro objetivo estratégico de ser la institución financiera líder en impacto social y responsabilidad ambiental, aprobamos un Plan Estratégico de Responsabilidad Social que busca

seguir promoviendo los derechos de las personas, el crecimiento de la sociedad y el cuidado del ambiente, a través de la aplicación sistemática de recursos.

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 y sucesión laboral para adquirir más competencia en el manejo de los puestos y promover carrera bancaria, inversiones en la plataforma tecnológica, nuevos productos y alianzas estratégicas con diferentes empresas públicas y privadas y el control adecuado del riesgo, pues es prioritario identificar los diferentes tipos de amenazas que pueden afectar la operación, medirlos y controlarlos mediante la instrumentación de técnicas y herramientas, políticas y procesos que hemos implementado con efectividad en el Conglomerado BCR.

Lo más destacable de este año fue haber crecido satisfactoriamente con prudencia en la gestión bancaria y con ello, impulsar el dinamismo del ciclo económico nacional al favorecer la colocación de créditos con tasas muy competitivas, dirigidos a personas, pymes y empresas, cumpliendo con nuestro compromiso social de facilitar el acceso al crédito, para que este no fuera un privilegio de unos pocos en detrimento de otros.

En el 2012, nuevamente quedó evidenciada la visión estratégica inquebrantable de mejora continua del Banco de Costa Rica, que nos impulsa a mantenernos unidos hacia una meta en común: la excelencia en el servicio al cliente.





*Mensaje del
Gerente General*



Continuamos en el camino de la excelencia

Por Mario Rivera Turcios 
Gerente General

El año 2012, a pesar de que la economía creció levemente, fue un año de logros para el Banco de Costa Rica, pues obtuvimos una utilidad mayor a la esperada, alcanzando los \$34,393 millones de colones, lo cual representa un 34% de crecimiento.

Este buen resultado se vio fortalecido por el incremento del 12% en los ingresos por servicios, unido a la política de control de gasto que permitió crecer tan solo un 4%, gracias al esfuerzo y compromiso de todos los colaboradores de esta institución.

La cartera de crédito del BCR aumentó un 15% interanual siendo servicios, comercio, industria y vivienda, los sectores con mayor crecimiento con 11,500 operaciones de crédito, para un total cercano a los 862,000 millones de colones en este año.

Cabe señalar que aunque en nuestro país la tasa de crecimiento ha bajado, la necesidad de vivienda se incrementó debido principalmente a que no se ha podido satisfacer la demanda durante varias décadas.

El BCR, consciente de esta situación y cumpliendo con su compromiso de impulsar el desarrollo sostenible del país, ha dirigido acciones para satisfacer las necesidades crediticias de vivienda y de otros sectores como el de la micro, pequeña y mediana empresa.

Nuestro crecimiento se ve reflejado también en las captaciones del público, que aumentaron un 17%

con respecto al 2011, siendo colones la moneda de preferencia con un crecimiento interanual del 23% y en moneda extranjera, crecieron el 5%.

El buen desempeño financiero del BCR en el 2012, nos permitió mejorar la suficiencia patrimonial que se fortaleció con la adquisición de un crédito tipo deuda subordinada por \$30 millones, proveniente de la Corporación Interamericana de Inversiones, subsidiaria del Banco Interamericano de Desarrollo. Esta fue la primera operación en su clase que suscribe un banco estatal desde la reforma a la Ley del Sistema Bancario Nacional en Costa Rica.

La participación del BCR en el mercado siguió incrementándose y superó el 20% debido al crecimiento de la cartera de crédito, superior al promedio del mercado. El volumen transaccional del Banco creció a su vez un 8%, llegando a una cifra superior a los 160 millones de transacciones anuales, donde el 80% fueron realizadas por medio de nuestros servicios, canales y facilidades electrónicas.

Este hecho muestra, que nuestra contribución a nivel de bancarización es efectiva, ya que contamos con la mayor cobertura nacional al tener presencia en el 83% de los cantones de nuestro país, mediante 245 puntos de venta y los 1,658 cajeros automáticos (512 unidades propias y el resto alianzas). La bancarización por medios electrónicos ha mostrado una evolución positiva, trasladando paulatinamente



las transacciones manuales a las electrónicas conformando actualmente una composición de 20% a 80%, respectivamente.

Guiados por uno de los objetivos estratégicos de “ser la institución líder en responsabilidad social y ambiental”, hemos desarrollado proyectos y acciones destinados a reducir y compensar nuestros impactos sociales y ambientales. Como signatario del Pacto Global, respetamos y promovemos sus principios en la toma de decisiones estratégicas de la organización para impulsar la sostenibilidad del país.

Continuamos por el camino de la excelencia, no solo por los resultados financieros obtenidos, sino también, por la mejora en la calidad de vida de nuestros colaboradores y de nuestros otros grupos de interés.

Nuestro sincero agradecimiento por su confianza y por permitirnos decir con orgullo, a lo largo de estos 135 años, somos el Banco de Costa Rica.





Junta Directiva



Junta Directiva

DE IZQUIERDA A DERECHA: Alexander Mora Delgado, Vicepresidente; Percival Kelso Baldioceda, Director; Alberto Raven Odio, Presidente; Pablo Ureña Jiménez, Alcides Calvo Jiménez, Marta E. Arrea Brenes y Evita Arguedas Maklouf, Directores





Comité Ejecutivo



Mario Rivera Turcios
Gerente General



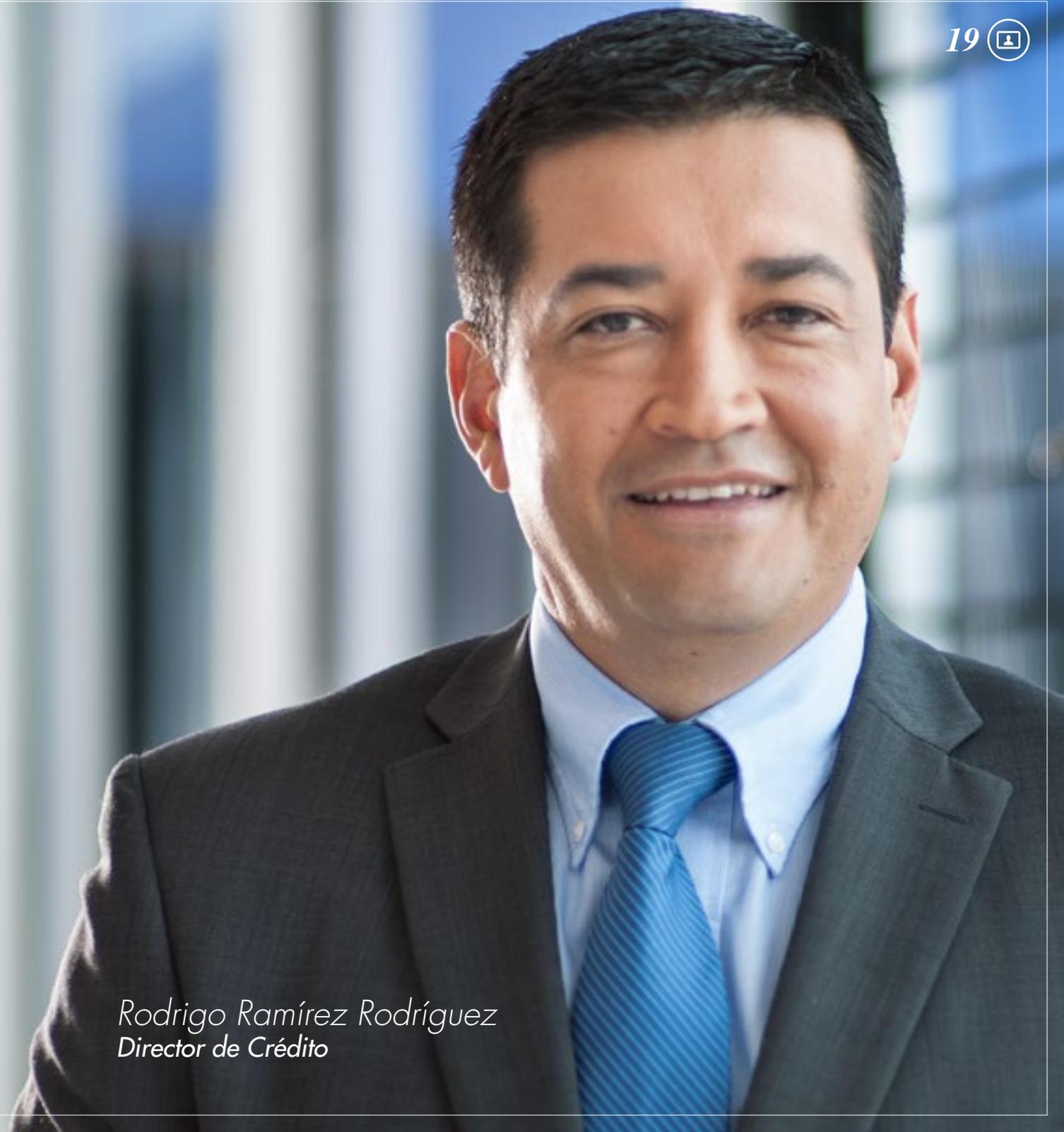
Zacarías Esquivel Cruz
Subgerente General de Riesgo



*Guillermo Quesada Oviedo
Subgerente General Comercial*



Leonardo Acuña Alvarado
Subgerente General de Finanzas y Administración



Rodrigo Ramírez Rodríguez
Director de Crédito



Lissander Chacón Vargas
Director de Capital Humano y Optimización de Procesos



Ricardo Brenes Jiménez
Director de Tecnología



Eduardo Ramírez Castro
Director Jurídico



*Álvaro Camacho de la O
Gerente de BCR Sociedad de Fondos
de Inversión S.A.*



*Mauricio Rojas Díaz
Gerente de BCR Operadora de
Pensiones Complementarias S.A.*



Vanessa Olivares Bonilla
Gerente de BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.



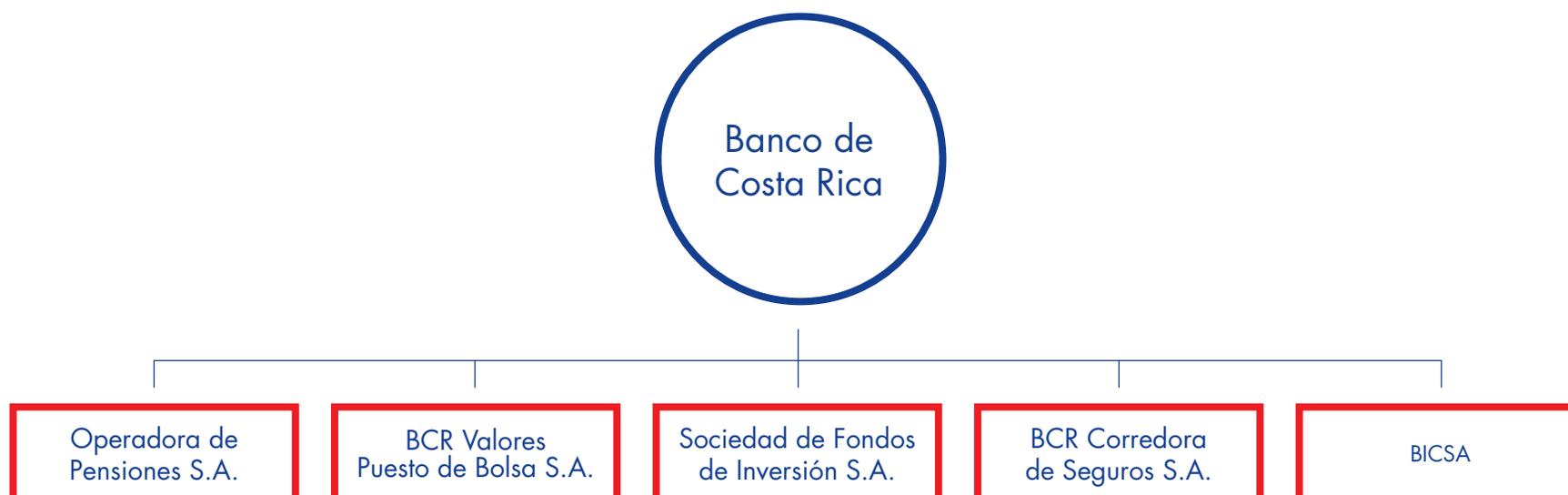
Gilberth Barrantes Campos
Auditor General

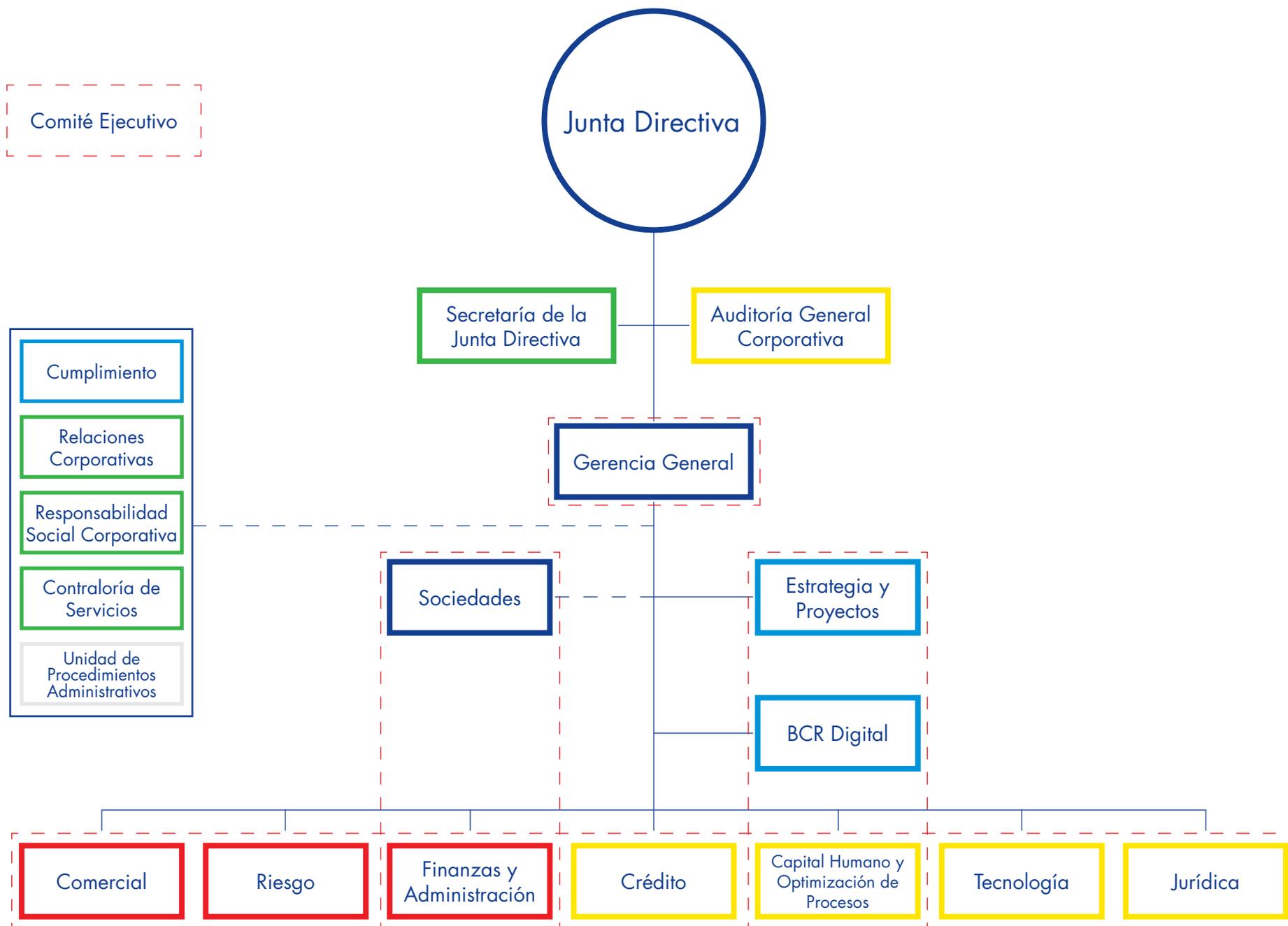
José Manuel Rodríguez Guzmán
Sub-Auditor General





*Organización
Banco de Costa Rica*







*Gobierno
Corporativo*





Gobierno Corporativo

Funcionamiento de 
nuestra institución

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

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. El Conglomerado Financiero BCR está sujeto a supervisión y fiscalización por parte del CONASSIF, el cual a su vez está 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. Además, 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, por las respectivas autoridades reguladoras estatales y federales.

El BCR promueve una mejora continua de sus mecanismos internos de autorregulación y control, con el fin de garantizar el estricto cumplimiento de las leyes, la regulación y la normativa aplicable a cada una de sus actividades y negocios, velando por la adhesión permanente a los valores del Conglomerado y regidos por un conjunto de principios éticos que sirven de guía para sus 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 Puesto de Bolsa S.A., 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 Operadora de Planes de Pensiones Complementarias 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.

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 período 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 elige, por mayoría de votos, un presidente y un vicepresidente, pudiendo ser reelectos.

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

las establecidas en los estatutos de las sociedades; así como las que se determinan 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 en el pacto social de esta empresa y el Reglamento de su Junta Directiva. 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, le corresponde. La Junta Directiva General del BCR sesiona una vez por semana en forma ordinaria y cuando se amerita, en sesión extraordinaria.

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

Nombre y apellidos	Cargo que ocupa	Fecha de nombramiento
Alberto Raven Odio	Presidente	1º junio de 2010
Alexander Mora Delgado	Vicepresidente	1º junio de 2010
Alcides Calvo Jiménez	Director	1º junio de 2006
Percival Kelso Baldioceda	Director	1º junio de 2006
Evita Arguedas Maklouf	Directora	1º junio de 2010
Luis Paulino Arias Fonseca, c.c. Pablo Ureña Jiménez	Director	5 junio de 2010
Marta E. Arrea Brenes	Directora	1º sept. de 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 Puesto de Bolsa S.A.	5 + Fiscal General
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	5 + Fiscal General
BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	5 + Fiscal General
BCR Corredora de Seguros S.A.	5 + Fiscal General

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 para un período 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 período de seis años.

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 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: en este comité se analizan todos los temas relacionados con la gestión de riesgos en las empresas del Conglomerado BCR, tales como: riesgos de crédito, de mercado, operativos, de tecnología, legal y reputacional, entre otros.

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 conocen los temas estratégicos relacionados con tecnologías, sistemas de información y aspectos relacionados con retos, desafíos y tendencias en materia de tecnología.

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

Comité Ejecutivo: este comité es el órgano colegiado de más alto nivel de la administración superior del BCR, donde se evalúan los temas relacionados con el plan estratégico del Conglomerado, la marcha de los negocios y los resultados financieros mensuales, entre otros. Es además, el órgano de coordinación y comunicación con la Junta Directiva General y los otros Comités del Conglomerado.

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 de Activos y Pasivos: el Comité de Activos y Pasivos es un órgano de apoyo en la gestión y administración de los riesgos financieros del BCR. Es responsable además de establecer las tasas de interés activas y pasivas; y las tarifas y condiciones de los servicios bancarios del Conglomerado. Además, se encarga de monitorear la evolución de los mercados y la situación económica nacional e internacional, así como tomar medidas que coadyuven a las más sanas prácticas en materia de liquidez, solvencia, apalancamiento y calce de plazos, así como en

relación con los riesgos de mercado en las empresas del Conglomerado BCR.

Comité 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 SAFI y BCR OPC, el comité de riesgos específico para BCR OPC.

En el caso de la subsidiaria, Banco Internacional de Costa Rica (BICSA), cuenta con 6 comités de apoyo a la Junta Directiva y Gerencia los cuales se mencionan a continuación: Comité de Auditoría, Comité de Supervisión de Cumplimiento, Comité de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos, Comité de Tecnología y Comité de Gobierno Corporativo.

Políticas para la selección, nombramiento y destitución de los miembros de los Comités

La designación de los miembros de cada comité se realiza en función a su naturaleza, de manera que participen funcionarios de un nivel gerencial apropiado. Además, algunos de los comités cuentan con la participación de miembros externos a la organización, que son seleccionados de acuerdo con los perfiles que se definen según el tipo de comité en el que participan. La Junta Directiva General –o de las subsidiarias– es la que aprueba el nombramiento o destitución de los miembros de los comités.



Políticas internas sobre la rotación de los miembros de Junta Directiva 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 nombramiento será anual y se renovará automáticamente, a no ser que –previo acuerdo– sea removido por la Junta Directiva respectiva o se presente una renuncia por parte del interesado.

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.

Audidores Internos

Una de las características de la auditoría interna es que está formada por personas altamente calificadas, profesionales con importante preparación y destacada experiencia en otras unidades del BCR. Además de las responsabilidades que sobre ella tiene la alta administración, esta se encuentra en contacto permanente con las diferentes áreas del Banco de Costa Rica.

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., firma miembro de Crowe Horwath International; 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.





*Responsabilidad
Social*



Comprometidos con la responsabilidad social

Apoyando la  sostenibilidad del país

Desde nuestros inicios el BCR ha asumido un rol responsable con sus grupos de interés y en consecuencia, con el impulso del desarrollo social, la competitividad y la sostenibilidad del país.

Con el fin de integrar la sostenibilidad en el modelo de negocio del Banco de Costa Rica, la responsabilidad social se constituye en un objetivo estratégico de gestión que enmarca el cambio cultural y el accionar del personal que labora para el Conglomerado Financiero BCR, por lo que los temas sociales y ambientales son considerados en la toma de decisiones estratégicas.

El Plan Estratégico de Responsabilidad Social del Banco de Costa Rica incorpora retos en los tres ejes del trípode del desarrollo. Las metas siempre consideran planes y acciones dirigidas a proyectar los compromisos institucionales hacia el fortalecimiento de la cultura y procesos internos, para lograr una participación más activa de los colaboradores del Conglomerado Financiero BCR, así como programas que promueven una mayor inclusión social en las decisiones internas y en la relación con otros grupos de interés. También se trabaja en proyectos de educación financiera y de innovación comercial con criterios de sostenibilidad, así como en la continuidad de los planes de gestión ambiental para reducir y compensar nuestros impactos y seguir contribuyendo, de manera sostenida, en el proceso de sensibilización de nuestros colaboradores y colaboradoras para

promover una cultura de gestión más comprometida con el logro integral de nuestro objetivo estratégico número 4 " Ser la institución líder en responsabilidad social y ambiental"

Para esta sección hemos elegido parte de nuestra cartera de productos, servicios y acciones, que contribuyen a la gestión estratégica de la organización, causando un impacto positivo en la sociedad.

Si desea conocer con mayor detalle nuestro compromiso con la responsabilidad social, le invitamos a consultar el Informe del Pacto Global 2012, publicado en nuestra página web www.bancobcr.com.

Nuestras Acciones

Económico

Como institución financiera el Banco de Costa Rica siempre ha promovido el desarrollo económico de la sociedad, mediante la colocación de productos y servicios financieros en todas sus modalidades, manteniendo siempre una oferta variada e inclusiva para el sector empresarial y de personas; procurando responder a sus necesidades y al mejoramiento de su calidad de vida.



Algunos de nuestros productos dirigidos a públicos de interés que poseen condiciones más vulnerables o que impactan en mayor medida el desarrollo social y económico del país son:

- Financiamiento Productores de Arroz
- MYPYMES
- Vivienda de Interés Social
- Vivienda de Ayuda Social
- Vivienda para damnificados-Desastres Naturales
- Vivienda para pensionados
- Eco créditos

El BCR mantiene una participación muy relevante en el fortalecimiento de la obra pública, con la conformación de fideicomisos de interés país, entre los que mencionamos:

- Fideicomiso Inmobiliario Asamblea Legislativa/ BCR cuyo objeto es el diseño y construcción de nuevas instalaciones, así como la remodelación de algunos de las actuales edificaciones que son patrimonio y que son actualmente utilizadas por los señores Diputados y personal administrativo de la Asamblea Legislativa.
- Fideicomiso UCR / BCR cuyo objeto es la construcción de ocho edificios que incrementarán el hospedaje académico y administrativo para el desarrollo de la docencia, la investigación y la acción social de este Campus Universitario

Social

La libertad de asociación, la no discriminación, la igualdad de oportunidades y el diálogo entre los colaboradores y la administración, son principios transversales que se encuentran inmersos en nuestro accionar, así como la gestión, más allá, de la legislación laboral vigente, que se visibilizan en el compromiso público y voluntario del BCR con los principios del Pacto Global.

Ambiental

Seguimos fortaleciendo nuestro compromiso con el ambiente y con la reducción y mitigación de nuestros impactos, por esto la organización invierte en programas de reducción de agua, energía eléctrica y reciclaje a lo interno. Así como en la remodelación de oficinas con un concepto eco amigable y eficiente, que le permite trabajar con tecnologías inteligentes para la reducción de nuestra huella ambiental.

Reducción en el consumo de energía eléctrica

El resultado de la inversión en el cambio de luminarias, aires acondicionados más eficientes, sistema de apagado automático y dispositivos de control automático de la iluminación nos permitió obtener un ahorro total de energía per cápita del 14%, con respecto al año anterior.



Disminución del Consumo de Agua

Con la instalación de piezas sanitarias y griferías de inteligentes, se logró un ahorro total de agua per cápita del 17,91%.

Disminución en el Consumo de Papel

Esto gracias a la aplicación de políticas internas de consumo eficiente en las oficinas. Durante este periodo se alcanzó un ahorro del consumo de papel de 18,69%.

Reciclaje

Se logró reciclar 127 toneladas de materiales como: papel, cartón, plástico y aluminio.

Eco oficinas

- Se incorporaron criterios ambientales en las construcciones y remodelaciones de oficinas tales como:
- Luces con tecnología led
- Vidrios temperados y aires acondicionados con tecnología V.R.F
- Piezas sanitarias y grifería para el ahorro de agua.
- Incorporación de sistemas de aprovechamiento de agua llovida para abastecer los sanitarios y para la limpieza de la oficina.





Reconocimientos











REVISTA **Summa** HayGroup®

Reconocimiento

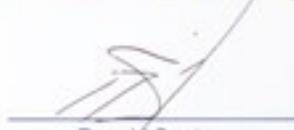


Otorgado a:

Banco de Costa Rica

Como una de las *“Empresas Líderes en América Central y República Dominicana 2012”*

De Acuerdo con el estudio patrocinado por Hay Group y Revista Summa:



Ronald Sauter
Presidente
Revista Summa



Alejandro Dominguez
Director de Consultoría Centroamérica & Caribe
Hay Group



















*Entorno
económico
y financiero*





Entorno Económico 2012

Economía internacional

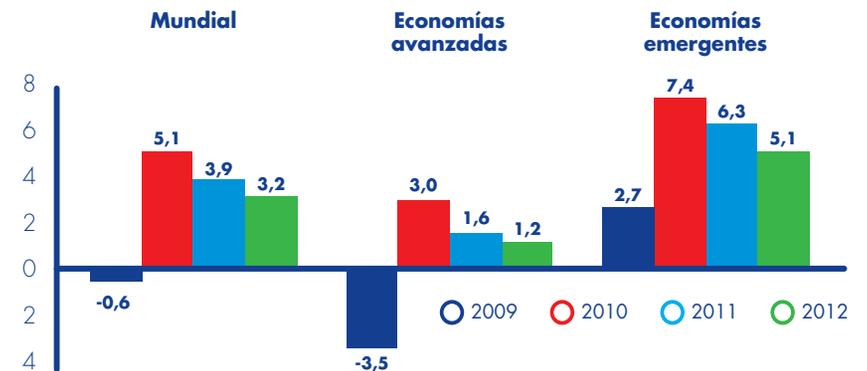
Las perspectivas de la economía mundial han mejorado gracias a las políticas implementadas por las economías avanzadas que ayudaron a disipar los graves riesgos que amenazaban a corto plazo, sin embargo, la solidez de la recuperación sigue siendo incierta.

A lo largo del 2012, la economía mundial continuó recuperándose a un menor ritmo en comparación con los dos años previos. El crecimiento mundial se desaceleró a 3,2% en 2012 (de aproximadamente

4% en 2011), debido a la incertidumbre en torno a las políticas de ciertas economías avanzadas clave, que frenaron en gran medida la actividad y el comercio. La desaceleración fue generalizada, pero particularmente pronunciada en Europa, donde la combinación de tensiones en la deuda soberana y en el sector financiero repercutió en la demanda interna. Las economías emergentes también se vieron afectadas por el debilitamiento de la demanda de las economías avanzadas, aunque el endurecimiento de las políticas internas y la mayor incertidumbre también contribuyeron a la desaceleración.

Crecimiento del PIB real			Proyección	
	2011	2012	2013	2014
	(Porcentajes)			
Mundo	4,0	3,2	3,3	4,0
Economías avanzadas	1,6	1,2	1,2	2,2
Estados Unidos	1,8	2,2	1,9	3,0
Zona del euro	1,4	-0,5	-0,4	1,1
Japón	-0,6	2,0	1,6	1,4
Economías emergentes y en desarrollo	6,4	5,1	5,3	5,7
China	9,3	7,8	8,0	8,2

Fuente: FMI, perspectivas de la economía mundial





Según el informe de actualización de Perspectivas de la Economía Mundial (WEO, por sus siglas en inglés) publicado por el Fondo Monetario Internacional (FMI) en enero 2013, el PIB de Estados Unidos de América creció en torno a 2,2% en el 2012 (1,8% en el 2011). Esto se debió a los sustanciales efectos de la crisis financiera, la continuación del proceso de consolidación fiscal, la debilidad del contexto externo y el impacto de “shocks” temporales, como la grave sequía que afectó a la actividad económica, a los inventarios del sector agropecuario y las perturbaciones sufridas en el noroeste del país tras el huracán Sandy. La incertidumbre con respecto a las políticas ante la perspectiva del abismo fiscal también puede haber ejercido alguna influencia. No obstante, la recuperación está comenzando a mostrar algunos signos positivos. El crecimiento del crédito ha repuntado y las condiciones de los préstamos bancarios, que eran restrictivas, se han flexibilizado lentamente. La actividad económica de este país inició el año con buen ritmo pero se desaceleró a un 1.9% en el cuarto trimestre, lo que sugiere que las medidas de estímulo monetario adoptadas por la Reserva Federal no lograron el impulso deseado en la producción.

La Zona del Euro, luego de sufrir una contracción en 2012–13 se prevé que crecerá en un 1% en 2014. El repunte del crecimiento que se espera para el segundo semestre de 2013 estaría respaldado por nuevas mejoras de las condiciones de financiamiento y un menor efecto contractivo de la consolidación fiscal. La recuperación seguirá siendo mucho más lenta en la periferia, donde los problemas de los balances son mucho más serios.

Japón, tras años de deflación y escaso crecimiento; el nuevo gobierno ha anunciado una nueva política, basada en una fuerte expansión cuantitativa, una

meta de inflación positiva, estímulo fiscal y reformas estructurales, lo que permite prever que impulsará el crecimiento a una tasa del 1½% en 2013, respaldada por un sustancial paquete de estímulo fiscal y una mayor distensión monetaria. Asimismo, se prevé que el debilitamiento del yen favorezca las exportaciones.

En las economías emergentes, durante el 2012, se observaron precios elevados para las materias primas, tasas de interés bajas y fuerte influencia de capitales, temas que las autoridades generales lograron mantener en línea con su nivel potencial. Se proyecta que el crecimiento aumentará a alrededor de 5½% en 2013, frente al 4¾% registrado en el primer semestre de 2012. La expectativa de que se recuperará la demanda de las economías avanzadas, la persistencia de condiciones de financiamiento externo favorables y el impacto rezagado de las medidas de distensión de la política económica adoptadas en muchos países en el segundo semestre del 2012 serán los principales factores que impulsen el crecimiento. La expansión seguirá estando liderada por las economías emergentes de Asia, en particular por China, donde se prevé que el crecimiento se acelere a 8½% en 2014. A mediano plazo, el crecimiento se situaría en torno al 6% en el conjunto de las economías emergentes, muy por debajo de las tasas de 7½% observadas en los años anteriores a la crisis financiera.

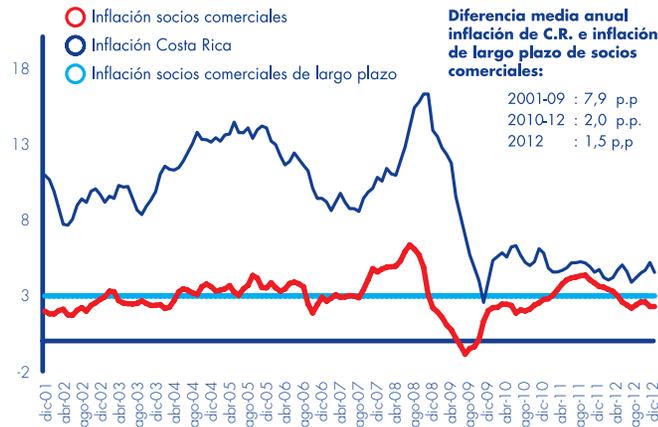
En lo que respecta a la inflación internacional, diversos analistas internacionales coinciden en que el escaso dinamismo de la demanda interna en las principales economías desarrolladas, en parte explicado por las elevadas tasas de desempleo (Estados Unidos 7,8% y Zona Euro 11,8%, ambas a diciembre 2012) y las medidas contractivas en las economías emergentes y en



desarrollo, llevaron a una desaceleración de la tasa de inflación mundial, de un 3,8% en el 2011 a un 3,0% en el 2012.

Inflación de Costa Rica y de socios comerciales

variación interanual del índice de precios al consumidor



Fuente: Banco Central de Costa Rica

La inflación interanual de los principales socios comerciales de Costa Rica alcanzó un resultado de 2,7% en el 2012, y ubicó el diferencial entre la inflación local (en promedio 4,5%) y ese indicador en 1,8 puntos porcentuales.

Tal parece que en el 2013-14 el crecimiento mundial se recuperará solo de manera gradual. Se espera que el crecimiento del producto mundial llegue alrededor de 3¼% en el 2013 y 4% en el 2014. La expansión de la economía mundial tendrá lugar a múltiples velocidades. Las economías emergentes seguirán liderando la expansión; en Estados Unidos el crecimiento cobrará impulso, mientras que en Europa la recuperación se verá limitada por el saneamiento

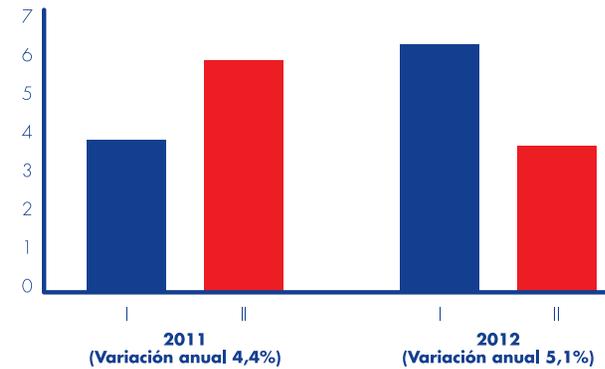
de los balances. Se espera que el crecimiento mundial se establezca en torno al 4½% en el mediano plazo, alrededor de ½ punto porcentual por debajo del promedio observado en los cinco años (2003–07) anteriores a la crisis financiera.

Economía Nacional

El 2012 fue un año de resultados macroeconómicos favorables.

Inflación de Costa Rica y de socios comerciales

variación interanual del índice de precios al consumidor



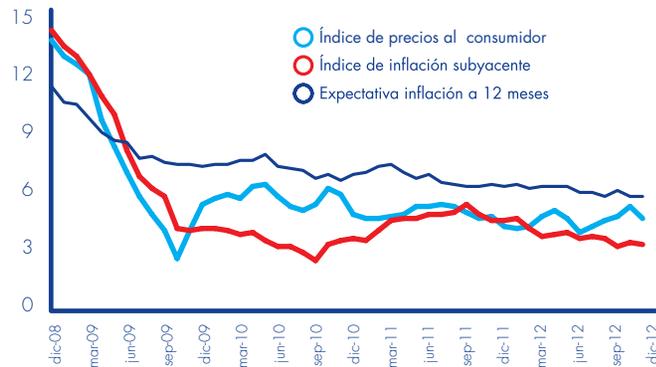
Fuente: Banco Central de Costa Rica

En medio de una economía mundial con lento crecimiento y elevada incertidumbre, la economía costarricense medida por el Producto Interno Bruto creció 5,1% en términos reales (4,4% en el 2011), mostrando un primer semestre 2012 con un crecimiento en términos reales de 6,2% superior a la tasa de la segunda mitad del año previo y a la previsión contemplada en la programación macroeconómica (5,5%), mientras que en la segunda mitad del año la actividad económica desaceleró hasta ubicarse en



3,7%. Este comportamiento disímil a lo largo del año se dio en un marco de desequilibrio fiscal (déficit de 4,4% del PIB nominal) que provocó, conjuntamente con el dinamismo de la demanda de crédito por parte del sector privado y una política monetaria orientada a controlar la inflación, una presión al alza en el nivel de tasas de interés en moneda local.

Inflación: general, subyacente y expectativas
variación porcentual interanual

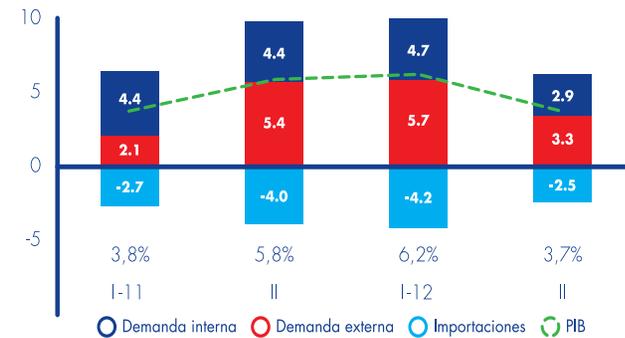


Fuente: Banco Central de Costa Rica

La inflación costarricense, medida por la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor, siguió la trayectoria a la baja observada desde inicios del 2009. Al finalizar el 2012, alcanzó 4,6% y por cuarto año consecutivo estuvo acorde con el rango meta establecido por el Banco Central de Costa Rica (5% ± 1 punto porcentual). El comportamiento de la inflación respondió a las acciones tendientes a mejorar el control monetario, la relativa estabilidad cambiaria y la reducción de las presiones inflacionarias de origen externo.

Contribución al crecimiento del PIB

Aporte porcentual a la tasa de variación de la tendencia ciclo



Fuente: Banco Central de Costa Rica

En lo que respecta a la demanda externa, pese a la débil recuperación de las principales economías avanzadas, algunas industrias costarricenses fueron favorecidas por una mejora en la demanda externa, que creció 10,7% en el primer semestre y 6,1% en el segundo, lo cual fue de importancia crítica para el crecimiento del Producto Interno Bruto. Este aumento estuvo asociado al dinamismo de empresas dedicadas particularmente a la venta de microcomponentes electrónicos y partes de equipo médico; así como una recuperación en la venta de productos manufacturados donde destacan conductores eléctricos, lácteos y café; productos agropecuarios como la piña y banano. Las exportaciones de servicios continuaron creciendo a tasas relativamente altas, aunque menores a las experimentadas en el 2011.

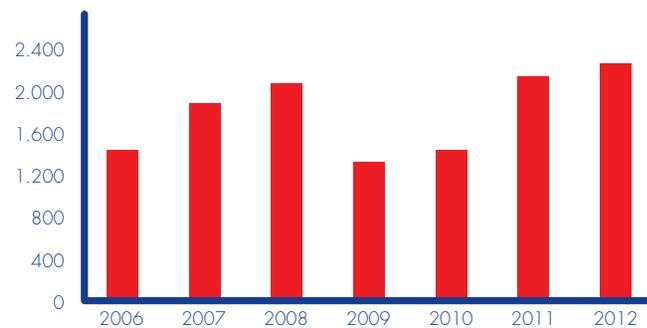
Por su parte, las importaciones se originaron en adquisiciones de bienes de consumo, materias primas y bienes de capital, materias primas para la industria eléctrica y electrónica, así como la metalurgia y metalmecánica, herramientas y equipo de transporte, producto de los requerimientos para atender la mayor demanda externa.



En el 2012 las operaciones con el sector externo presentaron un déficit en cuenta corriente equivalente al 5,2% del PIB, financiado con capital externo de mediano y largo plazo, principalmente bajo la modalidad de inversión directa. En la cuenta financiera de la balanza de pagos, particularmente en la segunda mitad del año, la diferencia positiva entre las tasas de interés por instrumentos en colones y las tasas de interés internacionales motivó el ingreso de recursos del exterior que permitió la acumulación de activos de reserva por EUA \$2.110 millones.

Evolución de la inversión extranjera directa

millones de dólares



Fuente: Banco Central de Costa Rica

Resultado financiero del sector público global reducido			
cifras acumuladas a diciembre, como porcentaje del PIB			
	2011	2012	Variación
Sector Público Global	-5,6	-5,0	-0,6
Banco Central de Costa Rica	-0,6	-0,6	0,0
Sector público No. financiero	-5,0	-4,4	-0,7
Gobierno Central	-4,1	-4,4	0,3
Resultado Primario	-1,9	-2,4	0,4
Resultado sector público no financiero	-0,9	0,1	-1,0

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

El resultado financiero acumulado del Sector Público Global Reducido (SPGR) a diciembre 2012, fue deficitario por el equivalente a 5,0% del PIB (inferior en 0,6% al observado en el 2011). Los esfuerzos de las autoridades estuvieron concentrados en mantener bajo control el gasto, mejorar la recaudación tributaria y gestionar la deuda. El Gobierno buscó mejorar las condiciones de su deuda en cuanto a plazo y tasa de interés, para reducir la concentración de vencimientos en el corto plazo y, con ello, el denominado riesgo de refinanciamiento. La estrategia consistió en alargar el plazo de sus colocaciones internas y buscar financiamiento externo, sin embargo, los requerimientos de recursos locales continuaron siendo importantes y se reflejaron en una mayor competencia por recursos en el mercado local, lo que dio como resultado un aumento en las tasas de interés locales durante buena parte del año 2012. Las autoridades monetarias vieron con preocupación el impacto de esta situación sobre el crecimiento de la economía y luego, los efectos de la afluencia de capitales llevaron a la adopción de medidas para procurar reducirlos.

Por otra parte, en el 2012, el crecimiento anual de los agregados monetarios y crediticios fue congruente con el incremento real de la producción y la meta de inflación. Además, los agregados monetarios mostraron una recomposición en favor de instrumentos en moneda nacional y a plazo, no así el crédito que presentó una mayor preferencia por las operaciones en dólares.

En materia de tasas de interés, siguiendo el comportamiento iniciado a finales del 2011, en el 2012 las tasas de interés en colones del Sistema Financiero Nacional mostraron un comportamiento al



alza, concentrado en el primer trimestre; sin embargo, a partir de octubre esa tendencia se reversó, situación en la cual influyó el menor requerimiento del Ministerio de Hacienda por captar en el mercado local, la mayor disponibilidad de liquidez originada en la compra de divisas por parte del BCCR y las acciones tomadas por los bancos estatales para racionalizar sus políticas de definición de tasas pasivas.

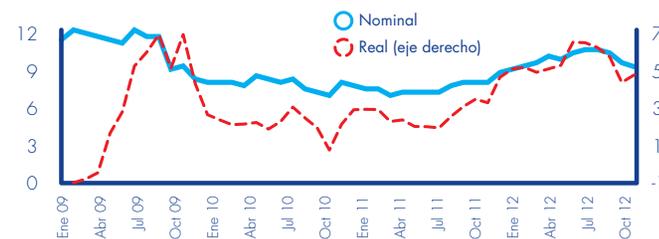
Si se toma la TBP como referencia de la evolución de las tasas de interés en el mercado financiero costarricense se tiene que, esta alcanzó un máximo de 11,0% y concluyó el año en 9,2%. En términos reales, esta tasa pasó de un nivel de 1,0% en diciembre del 2011 a 2,6% al finalizar el 2012.

Tasa de política monetaria porcentajes



Fuente: Banco Central de Costa Rica

Tasa básica pasiva -en porcentajes-



Fuente: Banco Central de Costa Rica





Entorno Financiero 2012

Gestión Financiera BCR 2012

El BCR continúa consolidando su estrategia orientada al logro de la excelencia en todas las dimensiones del servicio al cliente, con resultados financieros sobresalientes. Fortalecimos nuestra solvencia y solidez patrimonial, aumentamos nuestra participación de mercado e impulsamos, con nuestras acciones y soluciones a nuestros clientes, el desarrollo económico y social del país.

Principales Indicadores (Main ratios)	2011	2012
Indicadores de Resultados		
Ingreso Financiero / Ingreso Total	73,2%	71,9%
Ingreso por Servicios / Ingreso Total	18,9%	16,6%
Gastos Financieros / Gastos Totales	30,0%	35,6%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	36,2%	43,3%
Gastos Administrativos / Gastos Totales	53,7%	47,1%
Margen Financiero / Gastos Administrativos	94,4%	91,2%
Utilidad Operativa / Ingreso Total	15,0%	14,0%
Utilidad Neta / Ingreso Total	8,4%	8,3%
Indicadores de Balance		
Activo Productivo / Activo Total	80,2%	82,6%
Cartera de Crédito / Activo Total	68,5%	68,2%
Cartera de Crédito / Activo Productivo	85,3%	82,6%
Cartera de Crédito / Depósitos del Público	96,9%	99,5%
Cartera + 90 días / Cartera de Crédito	1,6%	2,0%
Pasivo Total / Activo Total	89,8%	90,3%
Pasivo / Patrimonio (Número veces)	8,8	9,3
Indicadores de Gestión		
Rendimiento del Activo promedio (ROA)	0,83%	0,95%
Rentabilidad del Patrimonio promedio (ROE)	7,98%	9,02%
Suficiencia Patrimonial	12,52%	12,72%
Eficiencia Operativa (1)	66,31%	62,73%

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

Balance General

En el 2012 tuvimos un sólido crecimiento, tanto a nivel de activos totales como de nuestras principales carteras. Los activos crecieron un 16% impulsado por el aumento del 16% en la cartera de crédito y de un 13% en nuestras captaciones. Se continuó con una mayor utilización del financiamiento externo, cuyas condiciones han resultado muy favorables. Esta situación permitió una mezcla de financiamiento balanceada y dio estabilidad al costo de fondos. Adicionalmente, nuestro patrimonio creció en términos reales, agregando valor a nuestro accionista, el Estado Costarricense.

Balance General Consolidado			
Millones de colones			
	2011	2012	%Variación
Activo total	3.292.189	3.822.311	16%
Disponibilidades	516.901	518.024	0%
Inversiones en valores	387.464	549.629	42%
Cartera de crédito, neta	2.254.462	2.608.592	16%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	76.245	77.039	1%
Otros activos	57.118	69.027	21%
Pasivo total más patrimonio	3.292.189	3.822.311	16%
Pasivo total	2.954.851	3.450.298	17%
Obligaciones con el público	2.327.029	2.620.804	13%
Obligaciones con entidades	521.550	680.216	30%
Otros pasivos	106.272	149.278	40%
Patrimonio	337.338	372.013	10%
Capital primario	227.837	257.472	13%
Capital secundario	74.844	76.205	2%
Intereses minoritarios	34.657	38.336	11%

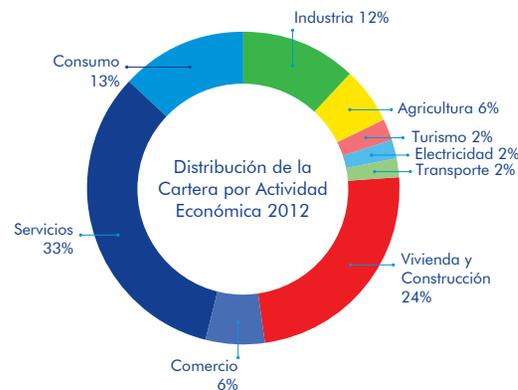


El sólido crecimiento experimentado en el 2012 nos permitió además, seguir incrementado ligeramente nuestra participación de mercado alcanzando un 25% de participación en la cartera de crédito total del Sistema Bancario Nacional, a diciembre 2012. El BCR mantiene de esta forma el segundo lugar en la industria financiera costarricense. Adicionalmente, seguimos siendo terceros en tamaño entre todas las entidades financieras de la región centroamericana y República Dominicana, excluyendo Panamá, y séptimos en la región incluyendo Panamá.

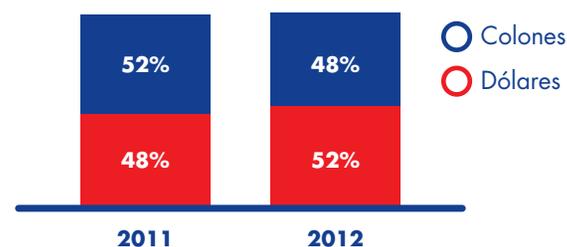
	Crecimiento 2012		Participación mercado	
	BCR	Industria	2011	2012
Activos	16%	14%	24%	24%
Cartera de Crédito	16%	13%	24%	25%
Depósitos del Público	13%	12%	24%	24%
Patrimonio	10%	11%	19%	19%

Cartera de Crédito

El buen desempeño en materia de resultados fue acompañado por un aumento del 16% en nuestra cartera de crédito, lo que a diciembre 2012 consolidó al Banco de Costa Rica como el segundo banco del país en términos de colocaciones, con una participación de mercado del 25%. El año 2012 se caracterizó por una renovada preferencia por el crédito en moneda extranjera, al punto que el crecimiento en esta moneda triplicó el alcanzado en moneda nacional, 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.



Cartera de Crédito por moneda



Seguimos consolidando nuestra participación en el segmento de vivienda y construcción y dimos un importante impulso al crecimiento en el sector servicios (+30% en 2012), 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 comercio, el cual mostró números muy positivos en el año.

En el segmento corporativo seguimos siendo la entidad líder en crédito a este sector, con un crecimiento en la cartera del 21% en el 2012, 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, lo cual



ayudó a impulsar también el volumen de comercio internacional del país.

Composición Cartera de Crédito			
Millones de Colones	2011	2012	%Variación
Empresarial e institucional	1.441.374	1.738.260	21%
Consumo	260.980	284.545	9%
Vivienda	516.042	553.576	7%
Tarjetas de crédito	52.560	52.569	0%
Total	2.270.956	2.628.950	16%

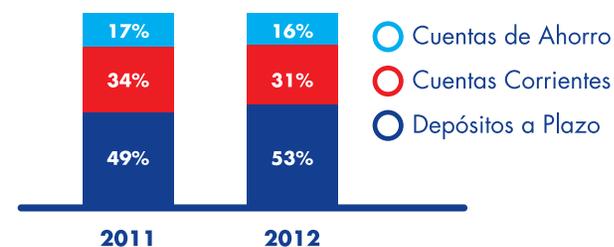
Fuentes de Fondos

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 12% en el año 2012 (5% en 2011), similar al crecimiento del mercado y que nos permitió mantener la participación de mercado arriba del 24%.

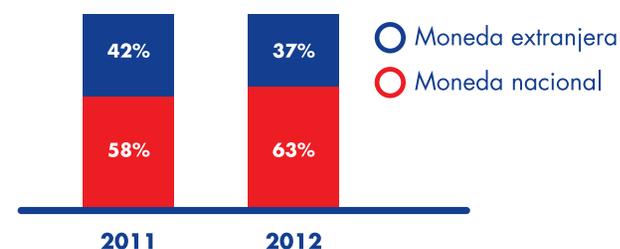
La significativa participación de los depósitos a la vista, en forma de cuentas corrientes y cuentas de ahorro, dentro de la captación total (47% en 2012) le garantiza al banco una base de financiamiento de bajo costo y al mismo tiempo lo posiciona como uno de los bancos más confiables y seguros del país. Debemos destacar que el Banco de Costa Rica posee una participación de mercado del 25% 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 en el 2012 del 23% y una participación de mercado del 26% (23% en 2011); 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





En el 2012, los recursos provenientes de préstamos con otras entidades financieras del exterior tuvieron un papel relevante como fuente de fondeo a un costo razonable, permitiendo al Banco de Costa Rica fortalecer su liquidez y atender la demanda de crédito en moneda extranjera. El crecimiento del fondeo externo en el Banco durante el 2012 fue del 40%. La relación cartera de crédito/depósitos del público fue del 102% en el 2012 (99% en 2011), reflejando un uso eficiente de los recursos captados.

Patrimonio

El patrimonio del Banco alcanzó los ₡372.012 millones (US\$736 millones) experimentando un aumento del 10% con respecto al año 2011 y segundo a nivel del sistema bancario y financiero nacional. Esta variación es producto del incremento en las utilidades netas asociadas al buen resultado del Banco durante el año 2012; ajustado adicionalmente por el resultado de la valoración a precios de mercado de las inversiones en valores e instrumentos financieros y del ajuste por conversión de los estados financieros de su empresa subsidiaria, BICSA, cuya moneda oficial es el dólar estadounidense.

En relación con el nivel de solvencia, medido por el indicador de suficiencia patrimonial (adecuación de capital) a diciembre 2012, el Banco de Costa Rica alcanzó un índice de solvencia del 12,72%, el cual es un 27% superior al nivel mínimo establecido por las autoridades de supervisión bancaria (10%).

El Banco de Costa Rica fue el primer Banco Estatal del país en contratar un empréstito subordinado con una entidad multilateral de desarrollo, la Corporación

Interamericana de Inversiones (CII), entidad financiera multilateral miembro del Banco Interamericano de Desarrollo (BID); por un monto de \$30 millones, con lo que se vino a fortalecer aún más la solidez del Banco de Costa Rica.

Estado de Resultados

Durante el año 2012 el Banco de Costa Rica (BCR) alcanzó una utilidad neta consolidada de 31,911 millones de colones, lo que representó un incremento de 25% en comparación al año anterior (20% en 2011); continuando con su buen desempeño, apoyado en la estrategia de negocios del Conglomerado BCR y una economía que mostró resultados positivos este año; a pesar que todavía persiste cierto nivel de incertidumbre en el entorno económico internacional, en particular en las economías desarrolladas que se mantienen con niveles muy bajos o nulos de crecimiento.

Desde la perspectiva del mercado, el resultado financiero del BCR también fue muy positivo; las utilidades 2012 del Conglomerado BCR representaron un 21% (18% en 2011) de las utilidades totales de los Grupos y Conglomerados Financieros del país.

Entre los principales elementos que explican el buen resultado obtenido por el Banco, se encuentra el crecimiento en los ingresos totales del 26% (13% en 2011), mientras que los gastos lo hicieron a un ritmo del 24% (11% en 2011) y las contribuciones obligatorias e impuestos, lo hicieron en un 10% en el 2012.



Estado de Resultados Consolidado			
Millones de colones	2011	2012	% Variación
Ingresos por intermediación financiera	223.241	275.456	23%
Gastos por intermediación financiera	80.801	119.255	48%
Resultado de intermediación financiera	136.576	143.966	5%
Ingresos por servicios y otros Ingresos	81.680	107.666	32%
Otros Gastos de Operación	27.870	40.232	44%
Resultado Operacional Bruto	190.385	211.400	11%
Gastos de administración	144.719	157.839	9%
Resultado operacional neto	45.666	53.560	17%
Impuestos y participaciones sobre utilidad	16.099	17.729	10%
Result. período atribuidos a intereses minoritarios	3.978	3.920	-1%
RESULTADO FINAL	25.589	31.911	25%

Resultado de Intermediación Financiera

El ingreso financiero neto del Banco experimentó un aumento del 5% (¢7.390 millones) durante el ejercicio 2012, alcanzando la suma de ¢143.966 millones. El motor de este incremento fue el aumento en nuestros activos productivos que crecieron 20% en el año, en especial las carteras de crédito empresarial e institucional, que tuvieron un aumento del 33% en comparación con el crecimiento de la cartera al detalle que fue tan solo del 9%.

Por otro lado, debido a la fuerte demanda de recursos por parte del Estado Costarricense en el mercado financiero local, durante el 2012 el costo de fondos local se elevó sustancial y sostenidamente durante los primeros 10 meses del año, empezando a bajar hacia final de año. Además, debido a esa situación, los recursos disponibles fueron más restringidos, la competencia más fuerte y, como resultado, se experimentó un incremento en el costo financiero y una reducción en el margen de intermediación financiera.

Ingresos por Servicios

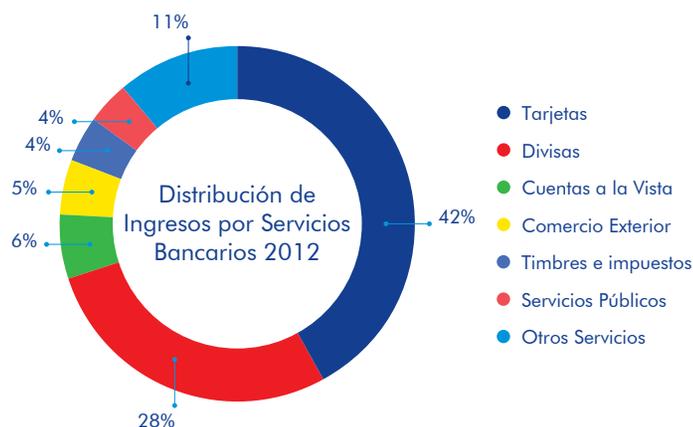
Los ingresos por servicios y otros ingresos operativos totalizaron ¢107.666 millones, lo que significó un incremento del 32% con respecto al año anterior y una contribución del 28% a los ingresos totales del Conglomerado BCR. Cabe destacar que a nivel de la industria, el Banco de Costa Rica es tercero en generación de ingresos por servicios con una participación de mercado del 18% en el 2012.

Ingresos por Servicios por Línea de Negocio			
Millones de Colones	2011	2012	% Variación
Servicios bancarios	61.048	67.727	11%
Servicios bursátiles	1.862	1.940	4%
Fondos de Inversión	4.109	4.410	7%
Fondos de Pensión	3.595	4.354	21%
Colocación de Seguros	1.685	1.914	14%
Banca de Inversión y Fideicomisos	1.793	1.795	0%
Otros ingresos	7.589	25.527	236%
Total	81.680	107.666	32%



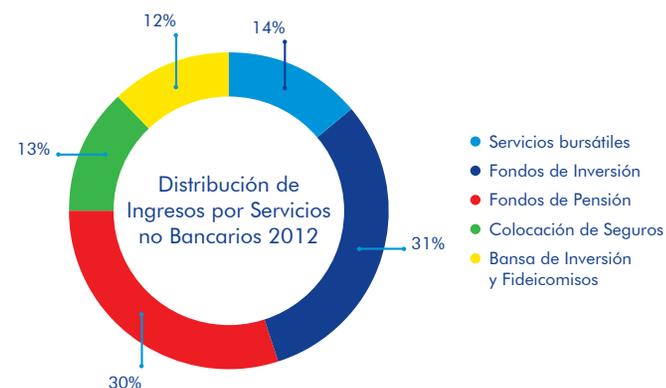
Los ingresos provenientes de los servicios bancarios tradicionales continúan creciendo a buen ritmo, el BCR obtuvo en el 2012 ingresos por \$67.725 millones, lo que representó un aumento interanual del 11%. Este incremento sigue estando apoyado en el continuo crecimiento de nuestro negocio de tarjetas 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 del 12% y que representó 28% de estos ingresos.

En los servicios asociados a las cuentas corrientes y cuentas de ahorro, los ingresos tuvieron un importante crecimiento del 14%; 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 10% en el 2012. Además, el Banco procesó por medios electrónicos un 80% de sus transacciones en este año (más de 127 millones) en comparación con el 20% de transacciones manuales (33 millones).



El ingreso proveniente de las actividades de comercio exterior mostró una leve recuperación, aunque todavía no alcanza los niveles previos a la crisis 2008-2009; mientras que los servicios de recaudación de timbres e impuestos mostraron un sólido crecimiento del 12%, acorde con una mayor actividad económica en el país.

Por último, los ingresos por recaudación de servicios públicos mostraron un satisfactorio crecimiento del 17%, empezando a reflejar los primeros resultados de nuestra expansión de puntos masivos de servicio bajo la modalidad de "Pague Fácil BCR".



En materia de comisiones no bancarias, nuestra subsidiaria a cargo de la administración de fondos de pensión, BCR OPC, mostró un positivo incremento en sus ingresos del 21%. Además, nuestra subsidiaria encargada de la administración de fondos de inversión, BCR SAFI, presentó un crecimiento en sus ingresos en el 2012 del 7%, aportando el 31% de los ingresos por servicios no bancarios.

Por su parte, BCR Corredora de Seguros continuó en el



2012 con su proceso de consolidación, alcanzando un segundo lugar en la generación de ingresos por correduría de seguros en el mercado costarricense.

A su vez, los negocios de corretaje de valores y banca de inversión mostraron un crecimiento moderado, acorde con un mercado de Bolsa menos dinámico y un menor volumen de transacciones.

Gastos de Administración

En materia de gastos administrativos, el Banco de Costa Rica cerró el año 2012 con gastos por ₡157.839 millones, un aumento del 9% en comparación con el año anterior. Este modesto crecimiento en los gastos refleja, entre otros, el estricto control que se viene ejerciendo en todos los ámbitos de la administración del Conglomerado. Esto a su vez no ha limitado las necesarias inversiones en importantes proyectos de infraestructura y tecnología ni las mayores erogaciones destinadas a fortalecer las actividades de capacitación, mercadeo y ventas.

Gastos Administrativos			
Millones de colones	2011	2012	% Variación
Gastos de Personal	97.921	110.021	12%
Servicios Contratados	13.609	14.741	8%
Depresiaciones y amortizaciones	7.860	7.148	-9%
Otros Gastos Generales	25.330	25.929	2%
Total	144.719	157.839	9%

Provisiones por Riesgo de Crédito

En el año 2012 se hicieron provisiones adicionales para la cartera de crédito por ₡10,351 millones, y

se logró mejoras adicionales en la cartera de crédito con atrasos a más de 90 días y en cobro judicial, representando un 2.02% de la cartera total.

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 del 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 2012 por concepto de contribuciones e impuestos el BCR tuvo que atender una erogación de ₡17,729 millones, equivalente a un 33% de sus utilidades antes de impuestos y contribuciones.

Gestión 2012 por Área de Negocios

Banca al Detalle

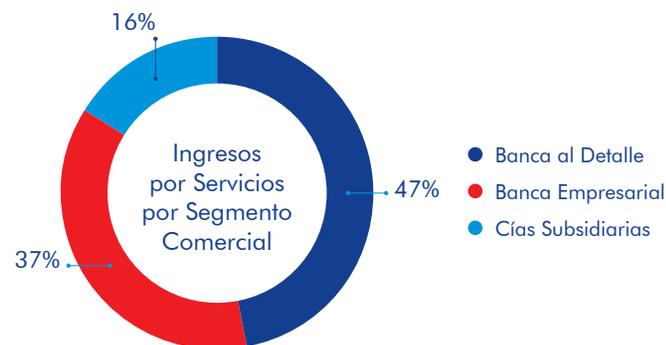
La División de Banca al Detalle es la encargada de atender las necesidades de nuestros clientes personales y del segmento de pequeñas y medianas empresas (PYMES). Nuestra estrategia tiene como eje central el cliente y se enfoca en brindar un servicio de excelencia, con procesos ágiles y tiempos de respuesta 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 7x24 por medio de nuestros canales electrónicos.

Cartera Banca al Detalle			
Millones de Colones	2011	2012	% Variación
Empresarial (PYMES)	170.207	195.926	15%
Consumo	260.980	284.545	9%
Vivienda	516.042	553.576	7%
Tarjetas de crédito	49.315	48.639	-1%
Total Banca al detalle	996.544	1.082.686	9%



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).

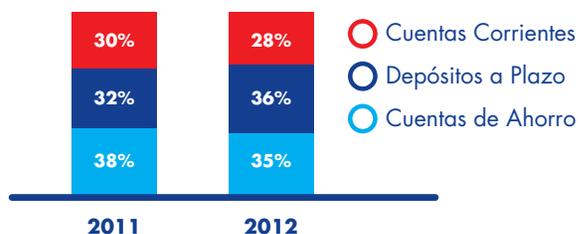
Los resultados en PYMES durante el 2012 mostraron un crecimiento en la cartera del 15% (9% en 2011) y una mayor profundidad de línea, apoyados en condiciones más favorables en algunas actividades donde se concentran las pequeñas empresas, como la agricultura, la ganadería, el turismo y la construcción.

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 11% en el 2012 y mantuvo una estructura por producto relativamente similar a la del 2011.



Depósitos del Público Banca al Detalle			
Millones de Colones	2011	2012	% Variación
Cuentas Corrientes	310.690	326.365	5%
Cuentas de Ahorro	395.223	409.853	4%
Depósitos a Plazo	334.564	423.136	26%
Total Banca al detalle	1.040.477	1.159.354	11%

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

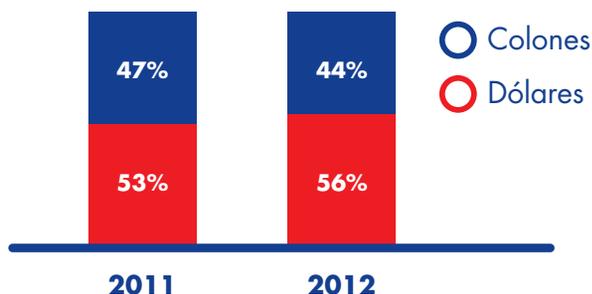
atiende las necesidades de este segmento de clientes haciendo uso de una estrategia donde el cliente es lo más importante. Mediante una atención altamente personalizada se les provee servicios de excelencia y soluciones a la medida, apoyados en procesos ágiles y tiempos de respuesta oportunos. La oferta 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 solo 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	2011	2012	% Variación
Sector servicios	664.078	863.371	30%
Industria y manufactura	301.882	319.752	6%
Agricultura	143.708	159.129	11%
Comercio	112.032	159.630	42%
Electricidad y telecomunicaciones	52.786	46.169	-13%
Otros sectores económicos	166.889	190.208	14%
Total Banca corporativa e institucional	1.441.374	1.738.260	21%



Estructura de los Depósitos del Público Banca Corporativa e Institucional



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 2012, el crecimiento de la cartera de crédito empresarial fue de 21% con respecto al año anterior; los sectores económicos tuvieron diferentes comportamientos según las perspectivas de cada uno con respecto al comportamiento de la economía.

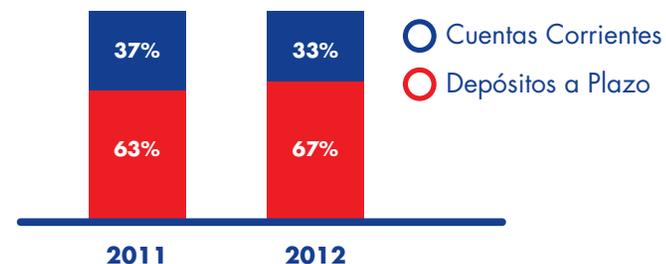
Con respecto a la captación de depósitos del público en los segmentos corporativo e institucional, la cartera de depósitos tuvo un crecimiento del 13%, con una preferencia de los clientes por los depósitos a plazo, en especial los plazos menores a 30 días, que sirven para el manejo de la liquidez y las 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.

El mayor crecimiento de la cartera de crédito empresarial en el 2012 en relación con el de sus captaciones de depósitos del público, hizo que el Banco recurriera al fondeo externo como una forma de mantener recursos disponibles para el sector productivo del país. Esta situación hizo que los préstamos por pagar a entidades del exterior creciera en el 2012 un 40% y representara un 20% del total de pasivos consolidados del Banco.

Depósitos del Público Banca Corporativa e Institucional			
Millones de Colones	2011	2012	% Variación
Colones	729.972	925.330	27%
Dólares (valores colonizados)	519.612	489.559	-6%
Total Banca Corporativa e Institucional	1.249.584	1.414.889	13%

Estructura de los Depósitos del Público Banca Corporativa e Institucional





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, la administración de carteras individuales, servicios de custodia, servicios fiduciarios y otras actividades de apoyo a nuestros 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 Puesto de Bolsa		
Millones de Colones	2011	2012
Rentabilidad sobre el Patrimonio	15%	15%
Índice de Eficiencia Operativa	60%	47%
Utilidad Neta	1.113	1.171
Carteras Administradas	375.817	432.525

En el 2012, tanto el mercado en general como BCR Valores enfrentaron un entorno macroeconómico y sectorial relativamente complicado, especialmente durante los tres primeros trimestres del año, se observó en el sistema financiero algún grado de restricción en los agregados monetarios, lo que provocó un

incremento apreciable en los niveles generales de tasas de interés. Así, la tasa básica pasiva (TBP) se incrementó desde un nivel de 8% en que se ubicaba al cierre del 2011, hasta un nivel de 11% durante la primera semana de octubre del 2012.

Este comportamiento dificultó la obtención de resultados por parte de los puestos de bolsa en dos frentes: por un lado, el valor de mercado de los instrumentos financieros se movió a la baja; y por otro, el optimismo de los inversionistas disminuyó, lo que dificultó la generación de nuevos negocios.

Dentro de este contexto, BCR Valores logró un desempeño superior en muchos aspectos relevantes en relación con sus competidores, se generaron importantes ingresos por comisiones, intereses y ganancias de capital y se logró neutralizar buena parte del efecto generado por el comportamiento del tipo de cambio, el cual tuvo fuertes volatilidades.

El activo total creció 20% respecto al periodo anterior cerrando en \$38.742 millones, superior al 13% del promedio de la industria bursátil. El patrimonio aumentó 14% cerrando en \$8.669 millones a diciembre 2012; sustentado en la generación de utilidades del período.

En lo que respecta a resultados, destaca el incremento del 2% en los ingresos totales del 2012 respecto al año anterior, aún cuando en promedio la industria observó una caída de 3%. Los ingresos de BCR Valores pasaron de \$5.426 millones en el 2011 a \$5.551 millones en 2012. La utilidad neta se incrementó desde \$1.113 millones en el 2011 a \$1.171 millones en el 2012, para un crecimiento del 5%. Este resultado le permite a BCR Valores ubicarse



en el segundo puesto de bolsa con mayor rentabilidad sobre su patrimonio y tercero en volumen total negociado. Por otro lado, los esfuerzos orientados a hacer más eficiente la operación del Puesto de Bolsa ha dado sus frutos, logrando que el índice de eficiencia operativa de BCR Valores para el 2012 se ubique por debajo del promedio del mercado.

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 13 años. Con una variada oferta de Fondos de Inversión de liquidez, renta, crecimiento, desarrollo e inmobiliarios, combinada con una completa asesoría en administración de activos, 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 ocho años de manera consecutiva.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión		
Millones de Colones	2011	2012
Rentabilidad sobre el Patrimonio	17%	16%
Índice de Eficiencia Operativa	41%	43%
Utilidad Neta	938	1.076
Fondos de Inversión administrados	256.846	267.062

La industria de fondos de inversión mantuvo un leve crecimiento a lo largo del 2012, donde los fondos de inversión financieros tuvieron que competir fuertemente con sus productos sustitutos, los depósitos bancarios, por la preferencia de los clientes y los fondos inmobiliarios mantuvieron un ritmo de crecimiento más pausado en comparación con los años previos.

Al cierre del año 2012, BCR SAFI alcanzó una participación de mercado superior al 21% y mantuvo su condición de líder en el mercado. Además, en los fondos de inversión inmobiliarios se logró mantener también el liderazgo con una participación del 34% de la industria.

El activo total creció 17% respecto al periodo anterior cerrando en \$7,839 millones, mientras que el patrimonio aumentó 18% hasta \$7.051 millones; y con una rentabilidad del 16% en el 2012, es una de las sociedades de fondos más rentable del mercado.

Los ingresos totales en el 2012 crecieron un 8% con respecto al año anterior, producto de un importante incremento en los ingresos de comisiones de administración y los intereses sobre títulos valores. Por su parte, los gastos operativos se mantuvieron similares a los del año anterior. La utilidad neta fue de \$1.076 millones y permitió mantener una rentabilidad sobre el patrimonio superior a la rentabilidad general del Conglomerado BCR.

BCR SAFI cuenta con 10 fondos de inversión inscritos y activos en el mercado, de los cuales 5 son de inversión de tipo financiero, 4 son de inversión inmobiliaria y 1 de inversión de desarrollo inmobiliario.

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	2011	2012
Rentabilidad sobre el Patrimonio	27%	29%
Índice de Eficiencia Operativa	60%	56%
Utilidad Neta	919	1.257
Fondos de Pensión administrados	380.646	494.320

La actividad de planes de pensión en Costa Rica continúa su proceso de consolidación, a 13 años de promulgada la Ley de Protección al Trabajador el número de participantes ha bajado y el nivel de concentración de fondos administrados se ha incrementado. A finales del 2012 por intermedio de 3 Operadoras de Fondos de Pensión, se administra cerca del 75% del total de fondos de la industria.

BCR Pensiones ocupa el tercer lugar en la industria, manteniendo fondos administrados por aproximadamente \$984 millones por intermedio de 6 fondos de pensiones, 2 de tipo obligatorio y 4 de tipo voluntario.

A nivel de resultados financieros, BCR Pensiones culminó el año 2012 con \$7.317 millones en activos y un patrimonio de \$5.985 millones. Además, sus ingresos crecieron un 21% con respecto al año anterior, mientras que los gastos se mantuvieron en niveles similares al 2011; esto dio como resultado un incremento en las utilidades cercano al 37% y la mayor rentabilidad sobre el patrimonio entre todas las Operadoras de la industria. Además, es la primera Operadora en afiliación neta anual, y por consiguiente la de mayor crecimiento en activo administrado, lo que ha permitido a BCR Pensiones capturar una participación de mercado cercana al 20% en cantidad de afiliados.

En octubre 2012, una vez cumplidos los requisitos legales y normativos, se procedió con la adquisición de

la operadora de pensiones, INS Pensiones S.A., la cual se fusionó con BCR Pensiones. Con esta adquisición se logró aumentar en un 18% la cantidad de afiliados y en un 15% la cartera administrada; incrementando la participación de mercado en 2%.

BCR Corredora de Seguros S.A.

Es la subsidiaria del Banco de Costa Rica que se dedica a la correduría de seguros desde el 2009. 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	2011	2012
Rentabilidad sobre el Patrimonio	32%	35%
Índice de Eficiencia Operativa	59%	58%
Utilidad Neta	371	535
Comisiones Ganadas	1.946	2.181

En estos cuatro años de apertura del mercado de seguros, se continúa en un proceso de consolidación y desarrollo de una cultura del seguro en el mercado costarricense, aportando oportunidades de crecimiento y profundización de las relaciones con los clientes del BCR. Se convierte en un negocio atractivo, rentable y un complemento natural de sus principales actividades. El objetivo del Banco es alcanzar una posición de liderazgo en un futuro cercano.

En el año 2012, BCR Corredora de Seguros fue la primera de todos los intermediarios de seguros en generación de utilidades, con \$535 millones. Adicionalmente, presenta activos por \$2,304



millones y fue el segundo intermediario en generación de ingresos, alcanzando los ₡2,350 millones, lo que permitió alcanzar una rentabilidad sobre el patrimonio del 35%.

Además, se destacó por el crecimiento del 12% en la colocación de primas con respecto al año anterior, equivalente a más de US\$27 millones, donde el 53% correspondió a pólizas de seguros personales, un 36% a pólizas de seguros generales y un 11% a pólizas de seguros solidarios y otros. El patrimonio alcanzó los ₡1.862 millones, con un crecimiento interanual del 46% y los ingresos por comisiones mostraron un crecimiento del 12% en relación con el año anterior.

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	2011	2012	Variación %
Activo Total	1.371.711	1.488.201	8%
Cartera de Crédito	997.733	1.198.191	20%
Depósitos del Público	694.390	710.971	2%
Patrimonio	139.450	155.829	12%
Utilidad Neta	15.615	16.177	4%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	12%	12%	
Índice de Eficiencia Operativa	45%	41%	

Al cierre del 2012, el balance de BICSA muestra crecimientos financieros positivos, tanto en cartera de crédito como en la captación de recursos y patrimonio; 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 \$1.488 millones, que comparado con los \$1.371 millones del año anterior, representa un crecimiento del 8%. La cartera de préstamos a diciembre 2012 fue de \$1.198 millones, reflejando un incremento del 20% con respecto al 2011, siendo el activo más importante representando el 81% del activo total. Además, la utilidad de BICSA en el 2012 fue de \$16 millones, superior a la del año anterior.





*Gestión integral
de riesgos*



Gestión Integral De Riesgo

El Banco de Costa Rica (BCR) se distingue por una administración de riesgo fuerte, dinámica y prudente, preservando los objetivos básicos de solvencia, rentabilidad, eficiencia y liquidez en los componentes de su hoja de balance, respaldado por un equipo humano especializado, con un destacado conocimiento del negocio, el mercado y las necesidades de sus clientes, designado en sus Departamentos de Riesgos de Crédito, Mercado, Operacional y Tecnológico.

Hemos desarrollado a lo largo del tiempo una cultura de riesgo que está arraigada en su gestión a través de estructuras organizacionales, procedimientos y políticas, metodologías y esquemas de monitoreo, buscando crecientemente mejores estándares de control y seguimiento de las distintas tipologías de riesgo, inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos sus productos, tanto para el Banco como para sus subsidiarias.

La información integrada que se genera a partir de los análisis de riesgo, resulta clave para desarrollar una planificación estratégica hacia el logro de los resultados. En ella se define con anterioridad el máximo aceptable de riesgo a asumir, tomando en cuenta aspectos crediticios, financieros o de mercado y operacionales, entre los más importantes.

Dentro de la Administración de Riesgos en el BCR, la Junta Directiva, el Comité Corporativo de Riesgo

y el Comité Ejecutivo, cumplen un papel fundamental como órganos colegiados para la evaluación de los aspectos estratégicos y tácticos de la administración de riesgos. Además, por intermedio de los Comités de Activos y Pasivos, Crédito, Comercial, Inversiones y Tecnología, entre otros; se gestiona el riesgo, identificando, cuantificando y definiendo los planes de acción para el monitoreo y control de los riesgos; esto a través de la aprobación de parámetros y niveles de exposición, metodologías a utilizar, políticas y procedimientos, entre otros.

Con respecto a la valoración externa, en el mes de enero de 2013, la empresa calificador de riesgo Fitch Ratings afirmó la calificación IDR del Banco de Costa Rica en F1+cri (corto plazo) y AA+cri (largo plazo), con perspectiva estable; destacando los siguientes aspectos:

Soporte estatal: las calificaciones nacionales del Banco de Costa Rica (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.

Franquicia sólida: la percepción del cliente de la garantía soberana, en combinación con la amplia red de sucursales y sólida base de



depósitos, colocan al BCR como uno de los competidores más fuertes en el sistema bancario de Costa Rica. El banco mantiene la segunda mayor participación de mercado en préstamos y depósitos, ambas con tendencia creciente incluso en tiempos difíciles. A través de sus subsidiarias, el banco logra una mayor diversificación de ingresos y extiende sus negocios fuera de Costa Rica.

Fuerte capitalización: las utilidades generadas han sostenido el crecimiento de los activos y mantenido los adecuados indicadores de capital. Con excepción de las contribuciones obligatorias, todas las utilidades son retenidas. En opinión de Fitch, de mantenerse el crecimiento de los activos dentro de lo presupuestado y en ausencia de incrementos en las contribuciones obligatorias, los indicadores de capital del BCR permanecerán en sus niveles actuales en el futuro previsible.

PERFIL DE RIESGO DEL BCR

El perfil de riesgo refleja la capacidad y actitud de una entidad para tolerar pérdidas económicas u otras consecuencias que afecten el logro de los objetivos institucionales que puedan generar los negocios y demás procesos del Banco. Se distinguen los siguientes perfiles de riesgo:

Nivel	Detalle
Adverso	No está dispuesto a asumir riesgos que generen pérdidas u otras consecuencias relevantes para el negocio.
Conservador	Busca una rentabilidad acorde con un bajo nivel de riesgo.
Moderado	Está dispuesto a asumir riesgos con pérdidas u otras consecuencias, pero de forma limitada.
Agresivo	Asume el riesgo de tener grandes pérdidas u otras consecuencias, con la expectativa de obtener a cambio ganancias significativas.



El Banco de Costa Rica refuerza constantemente sus políticas y procedimientos de administración de riesgo, las cuales superan los estándares regulatorios locales. Los principales riesgos son monitoreados por las oficinas de riesgos y revisados en los comités pertinentes, los cuales se realizan periódicamente. La Junta Directiva es la máxima autoridad en materia de riesgo y algunos de sus miembros participan en comités clave.

El apetito de riesgo del Banco es moderado y las mayores exposiciones son la cartera de préstamos y el portafolio de inversiones. En la cartera de préstamos, se controla el riesgo mediante el establecimiento de límites por moneda, por sector, por actividad económica, por grupo de interés económico y por actividades, entre otros. Por su parte, el portafolio de inversiones en valores se maneja bajo un criterio conservador, donde la mayor concentración se tiene en instrumentos soberanos.

De acuerdo con este perfil, se cuenta con un Sistema Específico de Valoración de Riesgo Institucional (SEVRI) basado en la metodología COSO, mediante el cual, de forma estándar, se identifican los diferentes riesgos asumidos en los negocios y se establecen los planes de administración por tipo de riesgo y de forma integral.

En la actualidad, el BCR gestiona sus riesgos de forma integral, no solo desde el punto de vista de la prudencia, sino también como generador de oportunidades de negocio, que le beneficiarán en dos vías: minimizando pérdidas o maximizando ganancias y garantizando en gran medida la permanencia en el largo plazo, vía resguardo patrimonial. De esta forma, a pesar de que en un principio existía una

clara tendencia a clasificar los riesgos en diferentes categorías –mutuamente excluyentes–, la experiencia ha demostrado que el alcance de los eventos de riesgo se extiende a múltiples áreas y se presentan interrelaciones complejas entre riesgos agrupados bajo distintas categorías (de crédito, operacionales, financieros, tecnológicos u otros), las cuales podrían ser pasadas por alto con resultados adversos.

Por otra parte, la concepción de administración de riesgo moderna implica ser un complemento para el área comercial, de forma que se sienta apoyada en la generación de negocios con seguridad de cara a la permanencia en el largo plazo y de que se logre la venta de productos y servicios financieros que tomen en cuenta la importancia del patrimonio institucional en términos de solidez. Esto se vuelve especialmente relevante e implica un valor agregado para el negocio, sobre todo en épocas de inestabilidad económica y crisis financieras y se operacionaliza mediante la emisión de alertas comerciales, que implican la exposición y análisis de eventos y perspectivas tanto negativas como positivas a nivel macroeconómico, por actividad económica y por segmento, así como zona geográfica para la toma de decisiones.

Es desde este punto de vista y en congruencia con la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras, en los documentos SUGEF 02-10 Reglamento sobre Administración Integral de Riesgos y SUGEF 08-10 Lineamientos Generales para la Aplicación del Reglamento para Juzgar la Situación Económica de las Entidades Fiscalizadas, que la Subgerencia General de Gestión de Riesgos ha venido trabajando en los últimos dos años.

Tal y como se indicó, la gestión de riesgos en el



Conglomerado cuenta con la aprobación y respaldo de la Junta Directiva General y el Comité Corporativo de Riesgo, lo cual se evidencia en la existencia de un Marco Orientador del Sistema de Gestión Integral de Riesgo. Dicho documento identifica y define claramente los papeles de responsabilidad de quienes intervienen en el proceso de gestión de riesgo. La gestión de riesgos forma parte de la estrategia institucional y es medular en la toma de decisiones. La adquisición e implementación de sistemas automatizados de primer orden para la gestión de los derivados financieros, carteras de inversión, riesgo operativo y riesgo tecnológico, ha venido a fortalecer la gestión integral de riesgos en el BCR.

En adición, existe un programa de capacitación formal para los colaboradores del BCR de todos los niveles, destacándose en este sentido la Jornada de Riesgo, que se viene realizando desde hace varios años con la participación de ponentes nacionales e internacionales, así como de los reguladores y supervisores, los cursos virtuales y presenciales y la apertura de una página web dentro de la intranet del BCR, exclusiva para temas de gestión de riesgo.

Por otra parte, el BCR se ha preocupado por promover una culturización en términos de riesgos bancarios para sus clientes actuales y potenciales, por medio de publicaciones técnicas realizadas en medios de comunicación de prestigio en el ámbito financiero a nivel nacional.

La Subgerencia General de Gestión de Riesgo emite alertas no solamente de eventos que se puedan presentar a futuro y afecten negativamente el Conglomerado, sino también alertas positivas en términos de oportunidades de negocio que

se visualicen, todo con base en estudios macroeconómicos y econométricos que se complementan al tratarse de trabajo en equipo con las áreas comerciales y otras divisiones de apoyo.

Como resultado de los autodiagnósticos realizados, actualmente el BCR ha logrado cumplir con los requisitos estipulados por la Contraloría General de la República para considerarse en un nivel "competente" en cuanto al modelo de madurez establecido. De los resultados de estos (que incluyen la normativa regulatoria), se deriva una estrategia de mediano y largo plazo que a su vez se encuentra alineada con los objetivos estratégicos institucionales. De forma integral y con una metodología basada en las mejores prácticas, el BCR realiza valoraciones de riesgo por objetivo, proceso, procedimiento, intragrupo, oficinas comerciales, fideicomisos y nuevos productos.

Durante el 2012, el BCR trabajó con un Modelo de Calificación Integral de Riesgo diseñado a nivel interno. En lo que se refiere al riesgo tecnológico, se utiliza la metodología Cobit como referencia y se orienta a un modelo de cumplimiento, seguridad y riesgo. En el tema de cumplimiento, se cuenta con un modelo de gestión de riesgo de legitimación de capitales y financiamiento del terrorismo. Además, el BCR cuenta con modelos econométricos que permiten pronosticar el comportamiento futuro de variables macroeconómicas y financieras, tanto a nivel de mercado como internas. Se cuenta a su vez con un modelo de calificación de riesgo para empresas



que ha sido actualizado, un nuevo modelo de riesgo para entidades financieras y se definió un nuevo modelo de "credit scoring" para Banca al Detalle, que será implementado en el 2013. En términos de riesgo operativo, se han desarrollado nuevas metodologías para las estimaciones de capital y se presentan informes periódicos de pérdidas operativas por zona, mientras que en riesgos financieros se implementó el modelo del valor presente actuarial (VANUs).





*Estados financieros
consolidados
auditados*





Despacho Lara Echevarre, S. C.
Member Crowe Horwath International
2442 Avenida 2
Apdo 7108 - 1000 San José, Costa Rica
Tel (506) 2231-4657
Fax (506) 2231-8072
www.crowehorwath.or
laura@crowehorwath.or

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 2012 y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el periodo de un año terminados en esa fecha, 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

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 con base en la auditoría. Condujimos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planeemos y desempeñemos 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 2012 y sus resultados consolidados y su flujo de efectivo consolidado en el periodo de un año terminado en esa fecha, 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 nuestra 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.

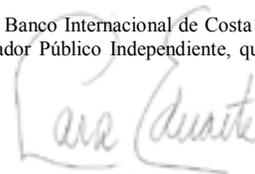
Otros asuntos

Los estados financieros consolidados del Banco y subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otro Contador Público Independiente, quien expresó opinión sin salvedades fechada 15 de febrero de 2012.

Los estados financieros de la subsidiaria Banco Internacional de Costa Rica al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otro Contador Público Independiente, quien expresó opinión sin salvedades fechada 20 de marzo de 2013.

San José, Costa Rica
21 de marzo de 2013

Dictamen firmado por
José Antonio Lara E. N°127
Pol. 0116 PFC 7, N.20-9-2013
Timbre Ley 6663 c1.000
Adherido al original





- 3 -

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
 Al 31 de diciembre de 2012
 (En colones sin ceros)
 (Ver cifras correspondientes de 2011)

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Disponibilidades	4	\$	\$
Efectivo		\$18,823,088,217	\$16,596,897,737
Banco Central de Costa Rica		86,132,962,038	56,258,881,978
Entidades financieras del país		334,346,182,000	320,591,129,893
Entidades financieras del exterior		1,653,983,140	1,203,871,430
Otras disponibilidades		90,663,346,823	134,308,934,042
Productos por cobrar		5,426,330,616	4,437,943,232
Productos por cobrar		-	1,846,522
Inversiones en instrumentos financieros	5	\$49,629,418,999	\$87,464,456,829
Mantenidas para negociar		4,608,736,376	8,418,347,183
Disponibles para la venta		897,526,125,790	164,269,845,647
Mantenidas al vencimiento		33,217,971,872	51,622,330,318
Productos por cobrar		4,276,556,946	3,183,732,880
Cartera de créditos	6	\$2,608,591,978,848	\$2,254,461,807,396
Créditos vigentes	6.b	2,445,412,836,943	2,086,275,669,879
Créditos vencidos	6.d	153,806,723,793	180,730,625,440
Créditos en curso judicial	6.d	27,730,536,254	25,949,621,126
Productos por cobrar	6.e	23,387,530,273	18,460,813,263
Estimación por deterioro	6.f	(43,745,708,293)	(34,955,233,812)
Cuentas y comisiones por cobrar		\$1,069,881,584	\$6,065,637,886
Comisiones por cobrar		1,851,838,961	935,717,428
Cuentas por cobrar por operaciones bancarias		17,491,899	151,820,139
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		165,953,104	67,114,476
Impuesto sobre la renta diferido a impuesto sobre la renta por cobrar	85	6,334,099,622	2,512,542,707
Otras cuentas por cobrar		5,180,829,672	3,518,944,787
Estimación por deterioro		(2,481,271,774)	(3,561,132,102)
Bienes realizables	7	\$3,868,344,829	\$4,492,792,084
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		39,497,688,716	13,448,177,942
Otros bienes realizables		-	4,002,468
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(16,622,344,196)	(9,986,388,366)
Participaciones en el capital de otras empresas, neto	8	\$4,087,264	\$4,087,264
Intangible y equipo, neto	9	77,838,978,923	76,344,787,438
Otros activos		\$4,518,462,866	\$3,585,971,141
Cargos diferidos		2,118,832,069	2,306,609,938
Activos intangibles, neto	10	8,291,105,133	7,878,718,494
Otros activos		33,708,525,664	33,378,652,709
TOTAL DE ACTIVOS	f	\$3,823,316,796,497	\$3,292,389,367,624



- 4 -

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
 Al 31 de diciembre de 2012
 (En colones sin ceros)
 (Con cifras correspondientes de 2011)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2012	2011
PASIVOS			
Obligaciones con el público			
A la vista	11	1.264.950.715.336	1.247.532.463.520
A plazo	12	1.309.291.911.572	1.042.728.711.599
Otras obligaciones con el público	13	32.397.654.910	29.070.514.135
Cargos financieros por pagar		14.543.303.352	7.897.354.940
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica			
A plazo	14	-	39.850.000.000
Obligaciones con entidades			
A la vista	12	57.019.329.091	27.862.617.568
A plazo	12	608.420.300.413	431.342.214.003
Cargos financieros por pagar		4.676.200.131	2.295.319.654
Cuentas por pagar y provisiones			
Cuentas por pagar por servicios heredados		2.500.506	9.492.263
Impuesto sobre la renta diferido	15	5.446.508.363	5.514.621.230
Provisiones	16	34.207.474.911	27.695.260.147
Otras cuentas por pagar diversas	17	43.077.341.811	49.256.447.636
Cargos financieros por pagar		9.635.875	30.990.233
Otros pasivos			
Ingresos diferidos		21.441.097.327	13.786.813.156
Extinción por deterioro de créditos contingentes		2.836.620.314	3.077.930.836
Otros pasivos		772.135.522	218.131.545
Otros pasivos		27.612.341.491	30.450.704.795
Obligaciones subordinadas			
Obligaciones subordinadas	18	15.093.871.607	-
Cargos financieros por pagar		12.062.100.000	-
Cargos financieros por pagar		31.771.617	-
TOTAL DE PASIVOS		3.456.297.836.613	3.954.850.212.349
PATRIMONIO			
Capital Social	18.a	112.052.883.082	96.371.090.367
Capital pagado		112.052.883.082	96.371.090.367
Ajustes al patrimonio:			
Supervivi por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	18.b	27.943.448.023	29.803.087.612
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	18.c	27.237.648.192	27.407.821.847
Ajuste por valuación de instrumentos financieros embargados	18.d	(9.316.214.599)	(1.851.413.811)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros embargados	18.e	(83.822.383)	(1.885.629.567)
Ajuste por conversión de estados financieros	18.f	7.123.718.815	7.292.411.237
Reservas patrimoniales		147.408.725.491	131.265.341.863
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		9.656.096.274	14.858.549.009
Resultado del periodo		31.500.628.905	25.589.284.722
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		4.675.813.355	4.895.988.536
Intereses minoritarios	19	36.336.136.854	34.056.733.205
TOTAL DEL PATRIMONIO		372.061.954.684	317.538.095.314
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		3.828.359.791.297	4.272.388.307.663
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS			
ACTIVOS DE LOS FIDUCIARIOS	20	707.582.366.413	673.645.889.819
PASIVOS DE LOS FIDUCIARIOS		336.994.123.168	279.967.074.418
PATRIMONIO DE LOS FIDUCIARIOS		370.588.243.245	393.678.815.401
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	21	1.902.184.861.704	1.542.342.023.336
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		1.247.473.696.487	1.126.361.491.739
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		29.670.630.625	24.731.026.808
Cuenta de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		1.429.692.232.349	2.921.740.415.793


 M.E. Leonardo Araya A.
 Sub-Gerente


 Luis Torres Ordóñez C.
 Contador


 L.E. Gilbert Romeros C.
 Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros consolidados.



-8-

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En colones sin céntimos)
(Con cifras correspondientes de 2011)

	Nota	2012	2011
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	a	38.311.877	38.127.073
Por inversiones en instrumentos financieros	15	23.325.923.941	17.680.763.845
Por cambios de créditos	16	241.884.568.888	193.989.268.590
Por arrendamientos financieros	16	3.562.232.160	2.642.398.211
Por ganancias por diferencias de cambio y UO	14-b	1.838.530.118	1.401.556.756
Por ganancias en instrumentos financieros mantenidos para negociar		312.078.724	795.318.268
Por ganancias en instrumentos financieros disponibles para la venta		311.263.138	1.396.494.071
Por otros ingresos financieros		4.183.427.128	3.297.568.675
Total de ingresos financieros		278.686.334.774	223.211.496.483
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	27	99.472.715.649	68.483.930.119
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		326.586.278	486.793.432
Por obligaciones con entidades financieras		13.568.549.912	10.837.366.312
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		627.382.829	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		97.862.119	675.652.975
Por pérdidas en instrumentos financieros disponibles para la venta		44.490.165	29.943.439
Por pérdidas en instrumentos derivados		1.866.139.369	-
Por otros gastos financieros		43.950.711	86.513.583
Total de gastos financieros		119.259.216.852	86.989.695.868
Por estimación de deterioro de activos	28	(8.429.485.349)	(6.983.514.724)
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	29	6.190.988.938	3.121.618.342
RESULTADO FINANCIERO		143.966.221.272	136.976.094.294
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	30	43.602.074.611	37.487.314.899
Por bienes realizables		1.714.141.906	1.383.894.779
Por ganancias por participaciones en el capital de otras empresas		427.208	-
Por cambios y arbitraje de divisas		18.530.639.643	10.665.366.439
Por otros ingresos operativos		25.852.264.209	6.255.043.183
Total otros ingresos de operación		109.666.867.367	81.679.925.171
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		8.742.932.379	7.491.218.696
Por bienes realizables		10.016.771.041	6.645.817.759
Por bienes diferidos		248.706.952	154.682.560
Por provisiones		7.544.787.773	1.262.981.733
Por cambios y arbitraje de divisas		634.288.682	1.217.233.999
Por otros gastos operativos		(3.044.877.172)	(1.478.539.566)
Total otros gastos de operación		49.211.662.841	37.876.476.218
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		218.299.126.624	196.345.453.257
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		116.020.707.070	97.928.807.010
Por otros gastos de administración		67.818.650.163	46.708.675.924
Total gastos administrativos	31	183.839.357.233	144.637.482.934
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		35.460.269.291	45.666.019.612
Impuesto sobre la renta	18	(1.443.361.156)	9.811.089.281
Impuesto sobre la renta diferido	19	500.493.479	95.172.021
Difernencia de impuesto sobre la renta diferido	15	3.988.486.441	146.879.427
Participaciones sobre la utilidad		9.599.038.022	7.684.890.268
Difernencia de participaciones sobre la utilidad		1.425.170.126	1.263.178.989
RESULTADO DEL PERIODO	f	35.820.122.299	29.566.932.398
Resultado del período atribuible a los intereses minoritarios	g	1.926.483.299	1.977.643.636
Resultado del período atribuible al Conglomerado Financiero		31.946.638.989	27.589.288.722
RESULTADOS DEL PERIODO ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO	f	31.946.638.989	27.589.288.722


MRA Leonardo Acuña A.
Sub Gerente


Lidia Yolaine Cordero C.
Contadora


Lic. Gilbert B. Barrantes C.
Auditor Interno

Véase los datos a los estados financieros consolidados.



BOLETA DE CANTAS S.A. Y CONSOLIDADA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
 (En millones de colónes)
 (Cuentas correspondientes al 2011)

Cuentas al patrimonio

Tipo	Cuentas Totales	Aporte por retención de ganancias		Aporte por conservación de patrimonio	Total de aportes al patrimonio	Reserva	Reservas acumuladas de ejercicios anteriores	Reservación del Fondo de Financiamiento por el ejercicio	Ingresos Menores	Total del Patrimonio
		utilidad y capital	Reservación							
Saldo al 31 de enero de 2011	96,217,296,247	22,695,246,785	(8,212,148,242)	1,426,284,688	(7,861,277,212)	(2,285,442,427)	26,229,747,288	6,262,874,225	38,948,612,456	345,623,822,228
Utilización de excedente resultante de la operación de unidades Operadoras de unidades comerciales	0.00	-	-	(208,073,801)	(208,073,801)	-	-	-	(208,073,801)	(27,946,179)
Excedente por consolidación	-	1,847,704,238	-	-	1,847,704,238	-	-	-	-	3,247,704,238
Transferencia al rubro reservas de las operaciones de unidades Operadoras de unidades comerciales	-	-	827,708,751	-	827,708,751	-	-	-	-	827,708,751
Transferencia de la reserva por utilidad al rubro de reservas acumuladas	-	-	(4,267,609,472)	-	(4,267,609,472)	-	-	-	-	(4,267,609,472)
Reconocimiento del impuesto de renta diferido	0.00	(280,141,177)	(2,707,628)	-	(282,848,805)	-	-	-	-	(285,556,433)
Reservación del período	-	-	-	-	-	-	22,269,267,722	-	-	22,269,267,722
Impugnación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	(21,774,078,824)	-	-	(21,774,078,824)
Impugnación de Fondo de Financiamiento para el Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1,294,128,222)	-	-	(1,294,128,222)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	96,217,296,247	22,695,246,785	(8,212,148,242)	1,286,233,487	(8,836,347,612)	(2,285,442,427)	48,842,242,712	6,262,874,225	34,626,743,288	377,236,985,217
Ingresos a las operaciones de unidades Operadoras	-	-	-	-	-	-	-	-	12,226,712,288	12,226,712,288
Ingresos al Complemento de Financiamiento	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	362,252,942,217
Saldo al 31 de enero de 2012	96,217,296,247	22,695,246,785	(8,212,148,242)	1,286,233,487	(8,836,347,612)	(2,285,442,427)	48,842,242,712	6,262,874,225	34,626,743,288	377,236,985,217
Utilización de excedente resultante de la operación de unidades Operadoras de unidades comerciales	0.00	-	-	(208,073,801)	(208,073,801)	-	-	-	(208,073,801)	(27,946,179)
Excedente por consolidación	-	(22,128,982)	-	-	(22,128,982)	-	-	-	-	(22,128,982)
Transferencia al rubro reservas de las operaciones de unidades Operadoras de unidades comerciales	-	-	244,942,275	-	244,942,275	-	-	-	-	244,942,275
Transferencia de la reserva por utilidad al rubro de reservas acumuladas	-	-	(464,771,175)	-	(464,771,175)	-	-	-	-	(464,771,175)
Reconocimiento del impuesto de renta diferido	0.00	36,274,321	(29,427,821)	-	6,846,500	-	-	-	-	6,846,500
Transferencia de unidades comerciales	0.00	-	-	-	-	-	(21,822,246,468)	-	-	(21,822,246,468)
Reservación de reserva legal	0.00	16,822,246,468	-	-	16,822,246,468	-	-	-	-	16,822,246,468
Transferencia de reserva por consolidación de unidades comerciales	0.00	-	-	-	-	-	-	-	9,921,461,711	9,921,461,711
Reservación del período	-	-	-	-	-	-	1,774,078,824	-	-	1,774,078,824
Impugnación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	(21,774,078,824)	-	-	(21,774,078,824)
Impugnación de Fondo de Financiamiento para el Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1,294,128,222)	-	-	(1,294,128,222)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	96,217,296,247	22,695,246,785	(8,212,148,242)	1,286,233,487	(8,836,347,612)	(2,285,442,427)	48,842,242,712	6,262,874,225	36,921,284,599	399,463,697,434
Ingresos a las operaciones de unidades Operadoras	-	-	-	-	-	-	-	-	12,226,712,288	12,226,712,288
Ingresos al Complemento de Financiamiento	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	362,252,942,217


 Gerente General
 Boleta de Cantas S.A.


 Gerente General
 Boleta de Cantas


 Gerente General
 Boleta de Cantas

Elaborado por el área de Contabilidad y Finanzas



- 3 -

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
 (En colones en millones)
 (Con cifras correspondientes de 2011)

	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período	4	31.910.638.905	25.589.284.722
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo de las actividades de operación		(99.799.349.829)	(96.061.312.204)
Pérdidas por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo		228.053.825	294.684.325
Pérdida por estimación por deterioro de bienes en dación de pago		8.334.376.075	5.721.633.371
Guancias por diferencias de cambio y UI, netas		(3.378.071.488)	(3.049.083.754)
Pérdidas por estimación por deterioro de cartera de créditos		16.198.536.578	9.046.535.254
Pérdidas por otras estimaciones		2.230.949.411	3.938.989.170
Impuesto sobre la renta diferido		(3.887.972.962)	(71.722.406)
Cuentos por provisionar para prestaciones sociales		8.882.802.775	204.692.042
Ingresos por reversión de estimaciones y provisiones		(8.019.569.368)	(6.112.640.867)
Depreciaciones y amortizaciones		10.779.903.001	11.375.334.526
Gasto por intereses		(13.354.054.448)	80.010.019.863
Gasto por impuestos sobre la renta		(3.442.561.136)	9.811.089.383
Ingresos por intereses		(285.248.824.793)	(213.708.165.484)
Otras provisiones		3.774.322.743	8.379.751.791
Participaciones sobre la utilidad		8.173.658.902	8.329.711.279
Participación minoritaria en la utilidad neta en subsidiarias		3.920.483.390	3.977.647.636
Ajuste por conversión de estados financieros de la entidad en el exterior		(166.852.442)	(140.873.431)
Variación neta en los activos (pasivos), o disminuciones		(360.434.123.899)	(379.096.476.797)
Créditos y avances de efectivo		(383.340.251.434)	(385.640.543.230)
Bienes inmuebles		2.414.210.727	3.234.649.870
Productos por cobrar		30.552.995.336	18.589.426.815
Otros activos		(81.076.498)	(17.290.010.232)
Variación neta en los pasivos aumentos o (disminuciones)		443.097.467.786	313.672.697.564
Obligaciones a la vista y a plazo		254.189.237.019	306.350.225.406
Otros cuentas por pagar y provisiones		(7.361.992.990)	(12.268.105.000)
Productos por pagar		(10.204.054.847)	(8.602.118.542)
Otros pasivos		6.799.233.421	7.342.087.131
Otros obligaciones financieras		199.635.043.633	196.649.984.572
Intereses pagados		(93.383.761.493)	(69.805.903.036)
Intereses cobrados		238.446.250.791	193.227.607.733
Impuesto de renta pagado		(17.260.060.117)	(9.685.031.643)
Flujo neto de efectivo provisto (usado) por las actividades de operación		156.357.054.924	(23.078.098.641)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Aumentos en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(7.026.293.740.681)	(1.907.703.437.024)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		4.966.895.130.721	2.081.794.071.297
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(7.775.982.810)	(4.336.982.990)
Disminución por retiros y traspaso de inmuebles, mobiliario y equipo		334.196.555	819.260.173
Adquisición de operadores de posiciones, neto de disponibilidades	35	(848.110.874)	-
Flujo de efectivo (usado) provisto por las actividades de inversión		(67.636.532.869)	(60.746.536.764)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones subordinadas		19.131.403.781	-
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de financiamiento		19.131.403.781	-
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		167.851.925.836	97.591.230.125
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		678.478.256.534	530.837.024.409
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	846.329.182.370	628.428.254.534

MDA Leonardo Ariza A.
Sub Gerente

Lucía Yanes Girona C.
Contadora

Luis Guillermo Barrantes L.
Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

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



BCR
SOMOS EL BANCO DE COSTA RICA