

MEMORIA 2017



Índice

Perfil del Banco de Costa Rica.....	4	participar en reuniones de comités	21
Historia	5	Compromiso con el medio ambiente	22
Mensaje	8	Audidores internos.....	22
Organización Banco de Costa Rica	10	Auditoría externa	23
Organización Junta Directiva.....	11	Entorno económico y financiero.....	24
Gobierno Corporativo	12	Economía internacional.....	25
Junta Directiva	14	Economía nacional.....	26
Administración y gerencia.....	17	Entorno financiero 2017	32
Comités de apoyo.....	17	Balance general.....	32
Políticas para la selección, nombramiento y destitución de los miembros de los comités.....	19	Cartera de crédito.....	34
Políticas internas sobre la rotación de los miembros de Junta Directiva General y Comités ..	20	Fuentes de fondos	35
Políticas sobre conflictos de interés	21	Patrimonio	36
Políticas sobre obligación de abstenerse a votar o		Estado de resultados.....	36
		Resultado de intermediación financiera	37

Índice

Ingresos por servicios	37
Gastos administrativos	38
Contribuciones e impuestos	39
Indicadores financieros	39
Gestión 2017 por área de negocios	39
Desarrollo de productos y servicios.....	43
Empresas subsidiarias.....	45
Gestión integral de riesgos	51
Diagnóstico de la gestión del riesgo	55
Estados financieros	58
Anexos	65
Reconocimientos	66

Perfil del Banco de Costa Rica



Historia

El Banco de Costa Rica (BCR) ha sido protagonista del desarrollo de Costa Rica desde su fundación, el 20 de abril 1877, cuando nació bajo el nombre de Banco de la Unión. Su impacto ha sido indiscutible sobre las instituciones políticas, económicas y financieras del país, lo mismo que su contribución con el desarrollo nacional al brindar sus productos y servicios al Gobierno, los agricultores, los industriales, los comerciantes y las familias.

En 1878 otorgó el primer préstamo al Gobierno 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, tan solo siete años después de su creación, se

convirtió en la institución financiera autorizada para la emisión monetaria y el control de las rentas del Estado, mediante el contrato Soto-Ortuño que se estableció con el Gobierno de la época.

Los primeros 100 años del BCR se caracterizaron por el impulso del desarrollo económico y social del país, pues se financiaron plantas eléctricas, cañerías, carreteras, escuelas, hospitales e infraestructura ferroviaria. Además, se otorgaron préstamos a pequeños y medianos comerciantes así como, en forma solidaria, proyectos culturales, educativos, deportivos y de salud, orientados a mejorar la calidad de vida de los ciudadanos, recibieron su apoyo.

En 1948, la Junta Fundadora de la Segunda República decretó la nacionalización de la banca y el BCR se integró, definiéndose hasta la fecha como institución financiera autónoma de acuerdo con el Artículo 189 de la Constitución Política de la República de Costa Rica de 1949.

En 1956, el BCR dio inicio a la descentralización de los servicios al inaugurar oficinas (antes llamadas sucursales) en diferentes puntos estratégicos del territorio nacional. En 1965, creó 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.

Más adelante, para finalizar el siglo XX, el BCR fue el pionero en innovación tecnológica en el sector financiero del país al instalar el primer cajero automático, emitir la primera tarjeta de débito y crear el primer autobanco.

También, se involucró activamente en el Programa Nacional de Granos Básicos, fundó el Banco BICSA, creó la primera División de Banca Corporativa y ha fortalecido año tras año una serie de alianzas estratégicas con el Gobierno, como la del Poder Judicial y la del Registro Nacional, poniendo a disposición su plataforma tecnológica y red de oficinas en todo el territorio nacional para el acceso a servicios como obtención y renovación de pasaportes, licencias de conducir y cédulas de residencia, entre otros.

Durante la última década, el BCR ha fortalecido la figura del fideicomiso de obra pública como mecanismo ágil de contratación y financiamiento, lo que demuestra que puede convertirse en el esquema más propicio para financiar y construir la infraestructura pública que se necesita con urgencia.

El enfoque de la estrategia comercial en los últimos años estuvo en el área de canales con servicios como Tucán: un programa de Corresponsales Financieros con herramientas tecnológicas, con las cuales los comercios afiliados pueden ofrecer servicios financieros de forma fácil y rápida, tales como pagos de pensiones alimenticias y de servicios públicos, y la gestión de fideicomisos de obra pública en el que ha tenido cada vez un éxito mayor.

Durante el 2017, el Banco continuó reforzando los fideicomisos e incursionando en la modalidad de infraestructura vial con la adjudicación, por medio de la Contraloría General de la República, del Fideicomiso para la ampliación del Corredor Vial San José – San Ramón.

En este proyecto el BCR es responsable de planificar, diseñar, financiar, constituir, operar y dar mantenimiento al Corredor Vial San José-San Ramón y sus radiales, lo que incluye todos los componentes y etapas necesarias para su ampliación, rehabilitación, operación y mantenimiento.

Este logro es parte de un arduo proceso de negociaciones que se ha dado a lo largo de varios años. A esto se suma la excelente labor de la entidad en la administración de fideicomisos, tales como: Asamblea Legislativa, Universidad de Costa Rica, Poder Judicial, Tribunal Registral Administrativo, Acueductos y Alcantarillados, Instituto Costarricense de Electricidad (para la construcción y puesta en funcionamiento de las plantas hidroeléctricas Torito 2 y Toro 3), la Red Abierta de Nueva Generación (Range) y la planta térmica de Garabito, y Caja Costarricense del Seguro Social.

En 2017 celebró 140 años en los que destacan su solidez y su trayectoria de apoyo al desarrollo del país. Sin embargo, la historia no ha terminado de escribirse, por lo que continúa reinventándose, transformándose y cumpliendo con las necesidades de un mercado cada vez más competitivo y exigente. Casi un siglo y medio después de su fundación, el

BCR se caracteriza por una robusta identidad, congruente con la idiosincrasia de un país democrático e inclusivo que a través de la banca nacional incentiva el ahorro, bancariza y democratiza los servicios financieros, el emprendimiento y la construcción de grandes obras.

Mensaje

Desde hace 140 años el Banco de Costa Rica ostenta un espacio vital en el corazón de las y los costarricenses, al ser un socio estratégico que acompaña técnica y financieramente el desarrollo de iniciativas públicas y privadas en todo el territorio nacional.

Con la misma filosofía y dedicación que hemos apoyado a generaciones de costarricenses, en el año 2017 tomamos decisiones para mantener nuestro liderazgo y la confianza de nuestros clientes. Los resultados de la gestión financiera de este periodo evidencian el sano balance entre el riesgo y los negocios de la entidad, el apoyo a la creatividad y el liderazgo de nuestros colaboradores, así como el ejercicio de un gobierno corporativo abocado a la mejora continua de sus mecanismos de autorregulación y rendición de cuentas; aspectos que permiten una operación exitosa, mediante esquemas de vinculación más humanos y aproximándonos a los mercados de maneras más creativas e inteligentes. Esto es particularmente relevante dado el desafiante panorama económico en el que operamos.

La implementación del nuevo plan estratégico expresa nuestro compromiso con la productividad, la competitividad y el desarrollo sostenible del país, y define parámetros de acción que reiteran la búsqueda de mejoras sustantivas en la rentabilidad de nuestro patrimonio y la consolidación de un modelo de negocios altamente descentralizado, que fortalece sus niveles de bancarización y reafirma su posicionamiento en la administración y ejecución de grandes proyectos de obra pública.

Con satisfacción afirmamos que el Banco es reflejo de excelencia, solidez y sostenibilidad; tres elementos clave que explican más de un siglo de trayectoria y dan razón de cada uno de los años que se suman a la historia de esta entidad, pilar del desarrollo nacional. Una historia que ha tenido, como todas, una gran diversidad de momentos especiales y coyunturas complejas, de todas las cuales se han extraído enseñanzas, que responsablemente se han tornado en acciones e incorporación de mejoras.

Sirva este momento, para una renovada y fundamentada promesa de consolidar un gobierno corporativo que realiza y asume cambios importantes, la mejora continua de mecanismos de autorregulación y control, el cumplimiento de nuestro marco jurídico, así como la regulación y la normativa aplicable a cada una de sus actividades y negocios. Todo ello en un marco de visión actual y de futuro, que nos lleven a continuar sumando experiencia, como fundamento para impactar favorablemente el desarrollo nacional.

Hoy, con particular emoción, entregamos el presente documento, como evidencia de la fortaleza que ostenta el Banco, que le permite tomar retos y asumir compromisos cada vez mayores para la estabilidad financiera, ambiental y social de nuestra nación; una solidez tal que, no solo se ponen en evidencia, rinde cuentas y transparenta sus acciones, sino que da razón de una entidad comprometida de manera permanente en innovar, para acometer el avance, superación y progreso que el país necesita.

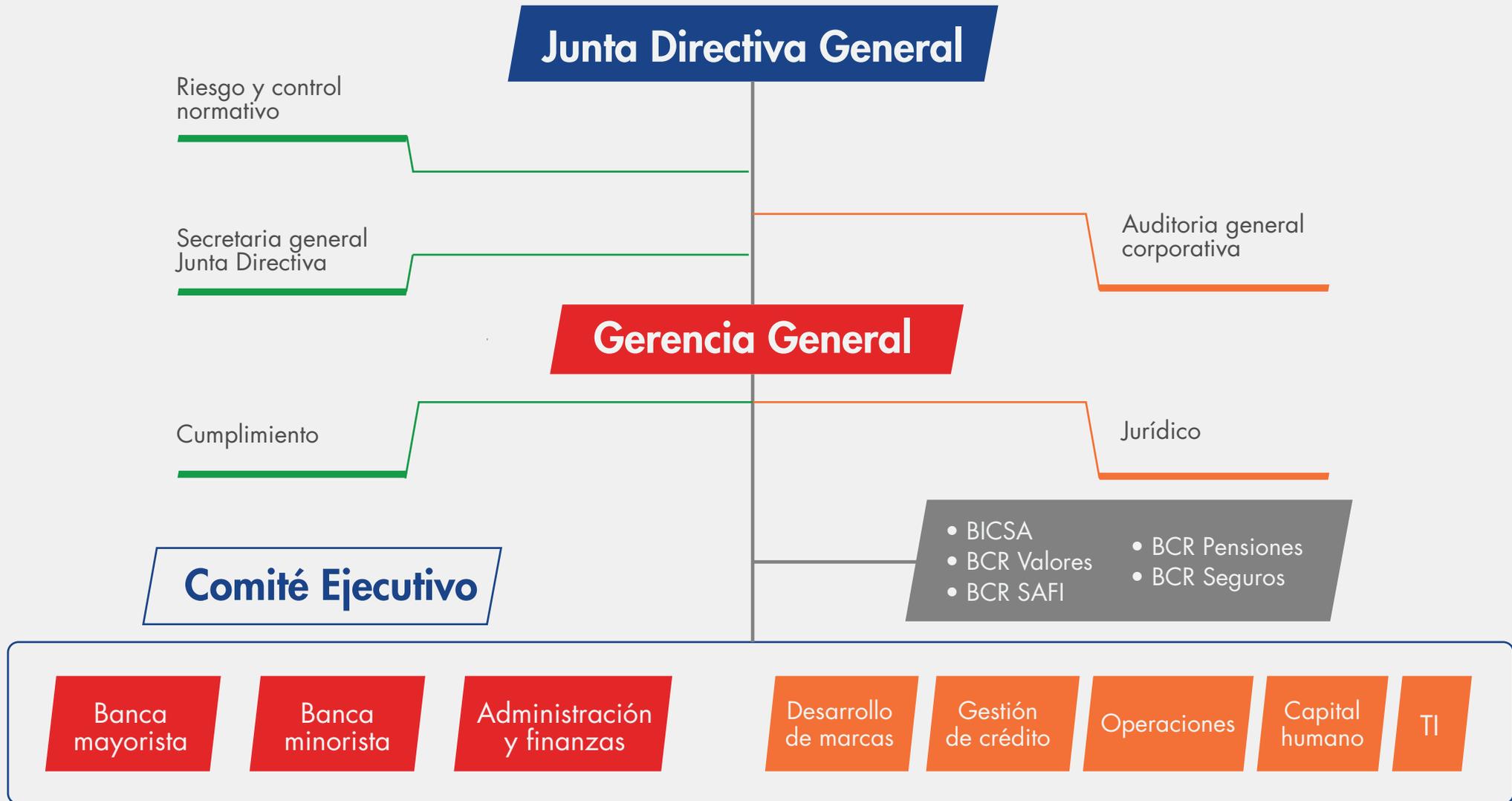
Le invitamos a conocer las iniciativas y los logros alcanzados durante el año 2017 en esta Memoria.

Muchas gracias por su preferencia.

Junta Directiva General BCR
Gerencia General BCR

Organización del Banco de Costa Rica





Gobierno corporativo

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

El quehacer institucional está regulado por un marco de legalidad establecido en la Constitución Política de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (LOSBN), la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (LOBCCR), la Ley General de la Administración Pública y otras leyes para temas específicos, así como por la regulación y normativa emitidas 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.

Cuenta con varias subsidiarias, por lo que está organizado bajo la figura de conglomerado financiero en razón de las distintas actividades y negocios que se desarrollan.

El Conglomerado Financiero BCR está sujeto a supervisión y fiscalización por parte del CONASSIF, el cual está a su vez conformado por distintas superintendencias:

SUGEF: Superintendencia General de Entidades Financieras, que opera en el sistema bancario y financiero;

SUGEVAL: la Superintendencia General de Valores, cuyo ámbito es el de las actividades relacionadas con el mercado de valores;

SUPEN: la Superintendencia General de Pensiones, ente que opera en el mercado de pensiones; y

SUGESE: la Superintendencia General de Seguros, órgano que gestiona en el mercado de seguros.

Asimismo, la subsidiaria Banco Internacional de Costa Rica (BICSA) está bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá y la agencia ubicada en el Estado de la Florida, Estados Unidos de América, es supervisada por las respectivas autoridades reguladoras estatales y federales de ese país.

El BCR promueve una mejora continua de sus mecanismos internos de autorregulación y control a fin de garantizar el cumplimiento de las leyes, la regulación y la normativa aplicables a cada una de sus actividades y negocios. Vela por la adhesión permanente a su Código de Gobierno Corporativo, su Código de Ética y los valores que sirven de guía en la toma de decisiones financieras, comerciales y de servicio, en todas las empresas que lo constituyen.

El Conglomerado Financiero BCR está conformado por las siguientes empresas:

Banco de Costa Rica (BCR): institución que desarrolla sus actividades de banca universal. Es la empresa controladora del conglomerado y el 100% de su capital pertenece al Estado costarricense.

BCR Valores, S.A.: entidad dedicada al corretaje de valores, cuyo capital accionario pertenece en un 100% al Banco de Costa Rica.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.: esta subsidiaria gestiona fondos de inversión y es propiedad 100% del Banco de Costa Rica.

BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.: se enfoca en la gestión de planes de pensiones. Es también subsidiaria en el 100% de su capital accionario del Banco de Costa Rica.

BCR Corredora de Seguros, S.A.: tiene como eje de negocios el corretaje de seguros y la participación del Banco de Costa Rica es del 100% del capital accionario.

Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA): Empresa dedicada a la actividad bancaria comercial, con domicilio social en la ciudad de Panamá, Panamá, de la cual el 51% de su capital accionario es propiedad del BCR.

Junta Directiva

La Dirección Superior corresponde a la Junta Directiva General, integrada por siete miembros, quienes son designados por el Consejo de Gobierno por un periodo de ocho años. Una vez realizado el nombramiento y habiendo entrado en funciones, el Consejo de Gobierno no puede revocar a ningún miembro excepto por lo previsto en la Ley. Cada año la Junta Directiva General elige, por mayoría de votos, un presidente y un vicepresidente, pudiendo ser reelectos.

A esta instancia, en su calidad de Órgano Supremo de Gobierno, le corresponde nombrar al Gerente General, Subgerentes, Auditor General y Sub-Auditor del Banco. En su condición de asamblea de accionistas, designa a los miembros de las juntas directivas de cada una de las empresas subsidiarias.

Estas juntas directivas tienen las atribuciones establecidas en el ordenamiento jurídico vigente y en los estatutos de

constitución, así como las determinadas en las políticas, reglamentos o acuerdos emitidos por estos órganos colegiados. En el caso de BICSA, se rige por el ordenamiento jurídico panameño, así como por el pacto social de esta empresa, sus modificaciones y el Código de Gobierno Corporativo y sus anexos.

Las juntas directivas tienen funciones como definir las políticas generales del banco y de las subsidiarias; aprobar el plan estratégico y los planes comerciales de la institución, las políticas y reglamentos internos, los presupuestos anuales y los estados financieros; tomar decisiones en aquellos asuntos de su competencia, ejercer la fiscalización superior de todos los negocios y actividades del conglomerado y hacer los nombramientos que por ley o estatutos les corresponde. La Junta Directiva General sesiona una vez por semana en forma ordinaria y cuando lo amerita se llevan a cabo sesiones extraordinarias.

Está conformada de la siguiente manera:

Nombre	Cargo que ocupa	Fecha de último nombramiento
Abel Francisco Salas Mora	Presidente	23 de octubre de 2017
Shirley Yijanni González Mora	Vicepresidenta	23 de octubre de 2017
Adriana María Céspedes Camacho	Directora	23 de octubre de 2017
Mary Ileana Méndez Jiménez cc: Maryleana	Directora	23 de octubre de 2017
Carlos Alberto Hernández Rodríguez	Director	23 de octubre de 2017
William Calvo Villegas	Director	23 de octubre de 2017
Luis Diego Vargas Chinchilla	Director	10 de octubre del 2017

Además de este órgano colegiado del banco, las empresas subsidiarias también cuentan con su propia Junta Directiva, integrada en su mayoría por representantes de la Junta Directiva General y por miembros independientes, de conformidad con lo establecido por la normativa aplicable a cada una de las sociedades. Estas están integradas como se detalla a continuación.

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

Administración y gerencia

La administración superior recae en un Gerente General, nombrado por la Junta Directiva General por un periodo de seis años. Adicionalmente, dicho órgano también designa tres subgerentes para apoyar al Gerente General en la administración de la institución, cuyos periodos también son de seis años.

El nombramiento de los gerentes generales de las subsidiarias se rige por lo establecido en los estatutos respectivos. En el caso de BICSA, el nombramiento se hace de acuerdo con la normativa de la plaza financiera donde se desempeña la entidad.

Comités de apoyo

Como parte de la estructura de Gobierno Corporativo, tanto la Junta Directiva General 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 banco. Estos son:

Comité Corporativo de Auditoría: se encarga de conocer los temas relacionados con las labores del Auditor General y de los 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 Financiero BCR.

Comité Corporativo de Riesgo: tiene la función de velar y asesorar a la Junta Directiva General sobre el adecuado funcionamiento, evaluación y perfeccionamiento de los

sistemas de gestión integral del riesgo del Conglomerado Financiero BCR, en conformidad con las responsabilidades y deberes establecidos para las áreas gestoras y tomadoras de riesgo.

Comité Corporativo de Cumplimiento: es el responsable de conocer y apoyar la gestión de riesgo en materia 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 de estas situaciones a las empresas del Conglomerado Financiero BCR.

Comité Corporativo de Tecnología: define criterios y metodologías para la evaluación y calificación de la gestión de las tecnologías de información.

Comité Corporativo de Nominaciones: apoya al Órgano de Dirección en la identificación y postulación de los candidatos a las diversas instancias.

Comité Corporativo de Remuneraciones: supervisa el diseño y el funcionamiento del sistema de incentivos.

Existen otros comités que están conformados únicamente por representantes de la Administración Superior del Conglomerado Financiero BCR, y son los siguientes:

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

Además, resuelve y brinda seguimiento a las diversas políticas, planes, procedimientos y estrategias comerciales de las empresas del Conglomerado Financiero BCR.

Comité Corporativo de Activos y Pasivos: evalúa los resultados desarrollados por la gestión de activos y pasivos en el Conglomerado Financiero BCR y su impacto en el logro de los objetivos de rentabilidad, crecimiento y suficiencia patrimonial.

Comité de Crédito: es la instancia encargada 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 Continuidad del Negocio: tiene como objetivo mantener el funcionamiento de sus operaciones y garantizar la continuidad de los servicios identificados como críticos en el Conglomerado Financiero BCR.

Adicionalmente, existen otros comités en las empresas subsidiarias para atender aspectos específicos de regulación como son los comités de inversiones en BCR Valores, S.A., BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. y BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., y el comité de riesgos específico para BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., así como otros órganos colegiados de menor rango que resuelven aspectos operativos.

En el caso de la subsidiaria, Banco Internacional de Costa Rica (BICSA), cuenta con cinco comités de apoyo a la Junta Directiva y Gerencia: Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Auditoría, el Comité de Supervisión de Cumplimiento, el Comité de Riesgos y el Comité de Tecnología de la Información. En el apoyo de la gestión administrativa también posee varios comités de menor rango que apoyan la toma de decisiones a un nivel operativo.

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

El Conglomerado Financiero BCR, en su Código de Gobierno Corporativo, incorpora las políticas que rigen para el nombramiento de los miembros de órganos colegiados como los comités, quienes son designados en relación con un puesto gerencial o administrativo que está directa o indirectamente relacionado con los temas que debe conocer un comité en particular.

En relación con los miembros externos, estos deben pasar por un proceso de contratación administrativa por servicios profesionales que siga las buenas prácticas de adquisiciones. Estas acciones son atribuciones de la Junta Directiva respectiva.

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

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

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

Políticas internas sobre la rotación de los miembros de Junta Directiva General y Comités

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

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, quedará vinculada a los planes de sucesión y a la ocupación de los puestos respectivos, ya que la integración de los mismos se hará en función del cargo que desempeñen". En el caso de los miembros externos su designación será anual, pudiendo prorrogarse. Este miembro podrá ser removido por el órgano colegiado que lo designó. Por otra parte, BICSA mantiene, dentro del Reglamento de Junta Directiva, las directrices que regulan la rotación de los miembros de los comités.

Políticas sobre conflictos de interés

El Conglomerado Financiero BCR, como parte de su estructura de Gobierno Corporativo, ha establecido una serie de políticas sobre los conflictos de interés 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 que puedan presentarse dentro del Conglomerado o 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 la obligación de abstenerse de votar o participar en las 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, incluidos aquellos que surjan de conformidad con lo establecido en la Ley General de la Administración Pública cuando concurra un deber de abstención.

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

Compromiso con el medio ambiente

El BCR apoya el desarrollo y la promoción de tecnologías, productos y servicios respetuosos con el ambiente. Con la implementación de su Programa de Gestión Ambiental Institucional (PGAI) realiza mejoras importantes en sus oficinas administrativas y comerciales para la reducción del consumo de energía y agua.

El “Semáforo de implementación de PGAI” fue establecido por el Ministerio de Ambiente y Energía (MINAE) para categorizar el nivel de implementación del PGAI, que como instrumento de gestión busca que las instituciones hagan un uso racional de los recursos (agua, papel, electricidad, combustible y otros) y realicen una adecuada gestión de sus residuos y emisiones, con el fin de minimizar los impactos ambientales que se generen.

Sumado a lo anterior, el banco ha incorporado criterios ambientales en todos los procesos de remodelación y construcción, a través de la aplicación de parámetros pro ambiente en los carteles de compra, la siembra de árboles

en diferentes comunidades como compensación de su huella ambiental y la oferta de productos crediticios en pro del ambiente, tales como Eco-Crédito para mipymes, para el financiamiento de proyectos sostenibles y amigables con el ambiente; y Eco-Crédito para personas físicas, para la compra de accesorios o sistemas amigables con el ambiente.

Audidores internos

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

La designación del cargo de auditor y sub-auditor interno es competencia de cada una de las juntas directivas que integran el Conglomerado y el plazo de su nombramiento es indefinido. Para el caso de BICSA, su auditoría interna se tutela de conformidad con lo establecido en el Acuerdo 005-2011, el cual actualiza las disposiciones sobre Gobierno Corporativo.

Auditoría externa

Durante 2017, la auditoría externa de las empresas del Conglomerado Financiero BCR, excepto BICSA, fue realizada por Crowe Horwath CR, S.A., la cual emitió una opinión limpia sobre los estados financieros individuales y consolidados del Banco de Costa Rica y sus subsidiarias. BICSA es auditada por la firma externa especializada Price Waterhouse Coopers.

Entorno económico y financiero



Economía internacional

La actividad económica mundial, con respecto al 2016, se ha fortalecido y representa un 3,7% del PIB de 2017, con un crecimiento del 0,5% con respecto al año anterior. Esta alza fue constituida principalmente en las economías avanzadas por continentes como Europa y Asia, aunadas al progreso de los Estados Unidos, lo cual se revela en el cambio de la política tributaria aprobada y responde a la inversión de tasas impositivas aplicadas a las empresas (que se preparan para el apogeo de crecimiento en el 2020). En el caso de la zona europea y asiática, se anuncia que se va a prolongar la compra de sus activos aproximadamente hasta el tercer trimestre de 2018 y mantendrá los tipos de interés sin cambios.

En el bloque de las economías de mercados emergentes o desarrollados también presentan progreso países como China, América Latina y el Caribe y Brasil. En definitiva, el comercio internacional aumentó con fuerza. Ahora bien,

para América Latina y el Caribe, las economías desarrolladas destacaron la actividad de la demanda interna, apoyadas por las condiciones monetarias y demandas de empleo al público. Las economías emergentes, por otro lado, favorecieron las condiciones financieras internacionales y el aumento de los precios de los commodities (metales). Según las investigaciones sobre indicadores globales observados de manufactura, comercio y servicios, el crecimiento mundial para el 2017 sería de un 3,6% a un 3,7%, y se espera que se mantenga constante para el nuevo año que inicia. Siendo un tanto optimistas con la información, se puede proyectar una constante también para el 2019.

Crecimiento del PIB real

	2016	2017	Proyecciones	
			2018	2019
Producto mundial	3,2	3,7	3,9	3,9
Economías avanzadas	1,7	2,3	2,3	2,2
Estados Unidos	1,5	2,3	2,7	2,5
Zona del Euro	1,8	2,4	2,2	2,0
Alemania	1,9	2,5	2,3	2,0
Francia	1,2	1,8	1,9	1,9
Japón	0,9	1,8	1,2	0,9
Economías de mercados emergentes en desarrollo	4,4	4,7	4,9	5,0
China	6,7	6,8	6,6	6,4
América Latina y el Caribe	-0,7	1,3	1,9	2,1
Brasil	-3,5	1,1	1,9	2,1
Costa Rica	4,2	3,2	3,6	3,9

Luego de un largo periodo de 10 años, se puede señalar que la economía mundial ha encontrado una base relativamente estable. La inflación se está haciendo notar sin presentar riesgos representativos y los bancos centrales han podido eliminar las políticas de apoyo.

En general, se puede apuntar a que la recuperación mundial se ha afianzado. En cuanto a materias primas e inflación, tanto las condiciones climáticas como de crecimiento mundial han favorecido a la producción, a pesar de ciertas alzas en precios como el del petróleo, lo cual puede afectar el nivel de inflación de las economías avanzadas. En aspectos

como el tipo de cambio y el flujo de capital, se puede decir que hubo monedas que se mantuvieron en el tiempo a su mismo valor (dólar) mientras otras se deprecian (yen japonés, peso mexicano, lira turca) y otras se sobrevaloran (libra esterlina, renminbi, rand sudafricano) con respecto a periodos anteriores.

Economía nacional

El índice de precios del consumidor indica que la inflación de Costa Rica finalizó, para diciembre 2017, con una variación mensual de 0,47 % y una variación interanual y acumulada de 2,57 %, lo que cumple con las expectativas del Banco Central de Costa Rica durante el último trimestre del año en cuestión, permaneciendo entre 2 % y 4 %. Esto corresponde a la recuperación del precio de las materias primas (petróleo), depreciación del colón y evolución de sus variables macroeconómicas.

Inflación general y expectativas - Variación interanual en porcentaje -



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

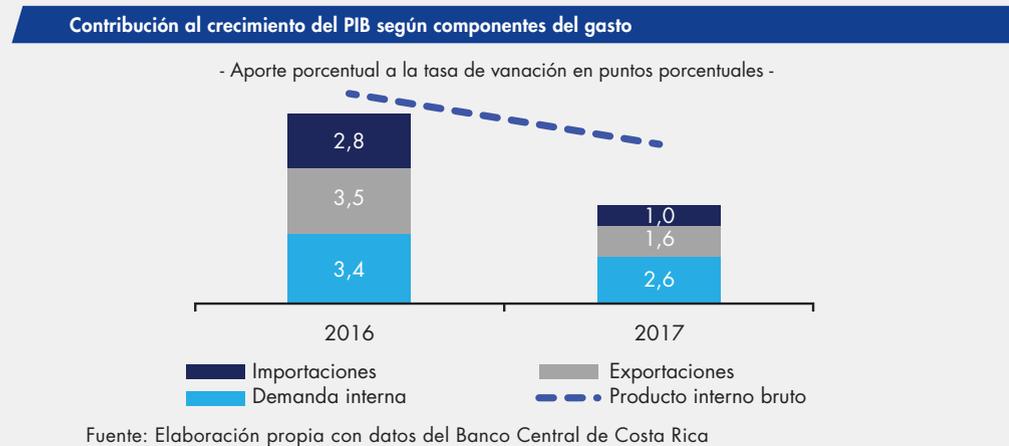
Sin embargo, el Índice mensual de actividad económica, que es el indicador sobre el valor bruto de producción según las diferentes industrias del PIB, determina que el año también ha tenido tendencias negativas, siendo el sector de construcción el que muestra menor nivel de actividad, por debajo del 20 % interanual durante el año. Además, los fenómenos climatológicos como el huracán Otto y la tormenta tropical Nate, fueron los causales de la baja en el turismo y en la producción agrícola. Otra variable que ha afectado la economía fue la proximidad de la elección del nuevo gobierno y sus políticas económicas, que mantienen expectantes a los inversionistas ante sus presentes y futuras decisiones de inversión, y principalmente por la gestión que debe hacer en relación con el déficit fiscal.

El BCCR, al igual que años anteriores, mantiene dentro de la estrategia reducir paulatinamente la inflación, evaluando las diferentes variables económicas, y motivando el Programa Monetario hacia 2018-2019. Al finalizar el 2017 se registra una tasa de inflación interanual de 2,6 %, y se denota que con respecto al mercado monetario el colón sufre una depreciación, lo cual es consecuente con la mayor demanda de divisas que afecta la política monetaria, el tipo de cambio y la inflación, ya que la población se inclinó en gran manera a adquirir ahorros en moneda extranjera. Sin embargo, se refuerza con la colonización de la Cartera de Crédito.

A causa de la medida de acción, la TPM (Tasa de la Política Monetaria) aumenta en 275 puntos, lo que se ajusta a los rendimientos de sus instrumentos de deuda, a la intervención cambiaria de sus activos de reserva, a la captación de los CDP en colones, a la apertura de captaciones en dólares de intermediarios financieros y a la gestión de créditos en el Fondo Latinoamericano de Reservas.

El Banco Central de Costa Rica estima que en la actividad económica del país, medida por el Producto Interno Bruto (PIB), se aprecia una disminución de 80 puntos en demanda

interna, de 190 puntos en las exportaciones y de 180 puntos en las importaciones; registrando un decrecimiento de 1,0%, siendo el PIB propiamente para este 2017 de 3,2% en términos reales respecto al 4,2% interanual.



Para los últimos meses de 2017, se revela un impacto en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) por el aumento de los alimentos, bebidas no alcohólicas, combustible y alquiler y servicios de vivienda, siendo su aporte a la

variación interanual, para noviembre, de un 37,0%, 22,0% y 13,5%, respectivamente. Otros rubros como educación se mantienen estacionales, tanto a nivel básico como superior, al presentar una gran resistencia a incorporar el proceso de desinflación de la economía nacional.

Dentro del rango de los últimos meses de 2017, se expone para la parte de bienes y servicios un efecto positivo, especialmente en la actividad empresarial, comida, alojamiento y servicios financieros, al igual que la industria manufacturera en la fabricación de productos agrícolas como hortalizas, leguminosas, tubérculos; así como actividades profesionales y administrativas, hoteles y restaurantes.

Con respecto a la construcción, se observa una baja en la cimentación de obras con destino privado, cuyo efecto se contrarresta con la construcción de destino público (educativo, agua potable y alcantarillado).

En aspectos laborales, el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), ha realizado una encuesta para determinar a las personas económicamente activas, instrumento estadístico que determina el aumento de empleo para personas en un rango de edad de entre 35 y 44 años, principalmente de

sexo masculino y con escolaridad de secundaria o menos, especialmente en zonas urbanas.

Aunado a esto, en relación con el tipo de cambio, se presenta al cierre de diciembre de 2017 un tipo de cambio creciente, tanto interanual como acumulado, de 3,05% (¢548,18 vs. ¢531,94), asimismo como mensual de 0,45%, lo cual funciona con el régimen de flexibilidad cambiaria, que presenta movimientos a la alza y a la baja y que toma en consideración la existencia del riesgo cambiario y los patrones de estacionalidad de la oferta y la demanda de divisas y de los flujos de capitales.

A nivel interno, incidió la reducción en el déficit financiero del Sector Público Global (5,6% del PIB), explicada por la desmejora en la brecha financiera del Gobierno Central que representa unos 80 puntos por debajo del promedio interanual; la expansión del gasto público, el pago de intereses y las transferencias giradas al Consejo Nacional de Viabilidad.

Esto implica la tendencia de deuda del producto y el esfuerzo nacional sobre la estabilidad de las tasas locales para optimizar la recaudación de la mayoría de los tributos

(especialmente del impuesto sobre los ingresos y utilidades, impuestos de aduanas, ventas y el selectivo de consumo), como las remuneraciones (5,2%), las transferencias corrientes (8,8%) y el servicio de ingresos y gastos primarios (3,1%).

Adicionalmente, el resto del sector público no financiero representa un menor desempeño y superávit; sin embargo, la deuda pública ha venido creciendo, representado para el 2017 en 65,1% del PIB y un aumento de unos 2,6 puntos porcentuales con respecto al 2016, por lo que se puede afirmar que la deuda pública es notoria e introduce riesgos para la estabilidad macroeconómica del país.

Resultado financiero del sector público global reducido

Cifras aumentadas a diciembre, como porcentaje del PIB

	2016	2017	Variación
Sector público global	-4,8	-5,6	-0,8
Banco Central de Costa Rica	-0,6	-0,4	-0,2
Sector público no financiero	-4,2	-5,2	-1,0
Gobierno central	-5,3	-6,2	-0,9
Resultado primario	-2,4	-3,1	-0,7
Resultado sector público no financiero	1,1	1,0	-0,1

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

En el ámbito correspondiente a las tasas de interés y precios, se destaca una estabilidad cambiaria durante 2017 que corresponde con la trayectoria que se ha mantenido desde 2015, con una oscilación de menos de un 2% sobre el tipo de cambio mensual durante el año.

Para el mercado integrado de liquidez (MIL), al activarse la mediación cambiaria del mercado de moneda extranjera (Monex), se produce un efecto rebote paralelo sobre el tipo de cambio para el II trimestre del año con un efecto a la baja al igual que las operaciones de los mercados cambiarios en productos ofrecidos en ventanilla. La tasa de política monetaria (TPM), luego de varios incrementos, se ubica en un 4,5% luego de 26 meses de permanecer en 1,75%.

En moneda extranjera, el dólar refleja un incremento en la economía nacional. Sin embargo, es insuficiente para compensar los requerimientos del sector privado, pues el sector público no bancario mantuvo estable su requerimiento diario de divisas y al existir una mayor cantidad de prestatarios que prefirieron transformar sus créditos de colones a dólares, así como los ahorrantes cambiar sus ahorros de colones a dólares, se provoca una insuficiencia legítima de capacidad de dólares dentro del mercado de divisas.

Por consiguiente, se habilitó la captación de fondos en la plataforma de Central Directo, se cambió la metodología del cálculo del tipo de cambio de referencia y se autorizó a la presidencia del Banco Central para realizar la solicitud de un crédito de apoyo a la balanza de pagos con el Fondo Latinoamericano de Reservas.

Al contrario del periodo anterior, este año el BCCR mantuvo una relevante participación por medio de las operaciones de estabilización y en combinación con el mercado cambiario que permitieron restablecer a niveles positivos el saldo de reservas por operaciones con el sector público no bancario (SBNB), requerimiento que a finales del mes de diciembre 2017 fue de 1.038,7 millones (interanual 1.183,0 millones).

La evolución de la actividad económica, con respecto a los agregados monetarios y crediticios, muestra una actuación con afinidad. Esto refleja que en este ámbito no se incrementaron imposiciones inflacionarias que de alguna forma sobrepasaran la meta de inflación. No obstante, a pesar de que en el segundo trimestre aumentaron las divisas en dólares, para los meses consecuentes del 2017 se motivan el ahorro y el crédito financieros nuevamente en moneda nacional con el fin de realinear los rendimientos.

Sin embargo, para finalizar el último bimestre se limita el proceso de apogeo y esto le permite al Estado reordenar los mercados.

La economía nacional depende mucho, para la parte de préstamos, de la tasa prime rate y la tasa básica pasiva. En cuanto a la prime rate, en el periodo transcurrido durante el 2017 se presentan cambios en marzo, en junio y nuevamente en diciembre, para finalizar con un resultado de 4,50%. Esta es la tasa propuesta por los mercados internacionales, por lo que se puede decir que, en general, los préstamos en dólares se comportan fluctuantes durante este año, como consecuencia de la variación de la tasa cada trimestre, aumentando en 0,75% aproximadamente a partir de finales del año anterior.

Ciertamente, siendo la prime rate la tasa principal reconocida para los préstamos en dólares, también hay que considerar que los entes financieros aplican otras tasas como la tasa Libor a uno, tres, seis y doce meses, que finalizan con 1,56%, 1,69%, 1,84% y 2,11% respectivamente y se aplican con base en lo estipulado por cada ente. Por esto es importante destacar que tiene un comportamiento ascendente, al igual que la prime, al igual que todas las tasas aplicables para

dólares, lo que significa un alza leve pero significativa para la población.

Prime Rate y Libor - al cierre de cada mes -



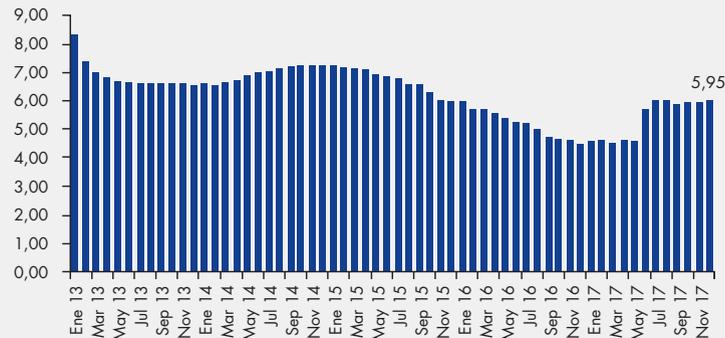
Fuente: Elaboración propia con información del Banco Central de Costa Rica

Asimismo, para las colocaciones de los entes financieros en colones se utiliza como referencia la tasa básica pasiva (TBP), que reflejó un ascenso de 150 puntos base al pasar de 4,45 % a 5,95 %, debido a los cambios en el mercado. Esto se debe principalmente a un cambio de metodología de cálculo que se introdujo paulatinamente mediante un término de ajuste, lo produjo un aumento considerable de un 5,95%, si se toma en cuenta que durante el año el promedio que se mantiene en vista es de 5,33%, promovido por los cambios producidos cada mes, excepto en los meses

consecutivos de julio-agosto y octubre-noviembre que se mantuvieron constantes.

En general, la tasa se mantuvo entre los intervalos de 4,45% y 5,95%. Por el contrario, en el interaño la tasa aumentó los 150 puntos que había descendido en año 2016, por lo que este año el efecto ante los deudores se refleja en el aumento del pago de sus cuotas sobre préstamos a los intermediarios financieros respectivos. Sin embargo, la economía permanece activa en el ámbito económico, lo que genera un panorama favorable para el país.

Tasa Básica Pasiva - al cierre de cada mes -



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

Consecuentemente, tanto la moneda nacional como la extranjera, al finalizar el año, sufren incrementos en sus tasas

de captación. Esto se debe a que existen hechos suscitados en el 2017 que influyen, como la depreciación en un 2,5% del colón, las presiones al alza del tipo de cambio y sus ventas para estabilizar la ascensión cambiaria, con lo que se ha visto involucrado el BCCR en la oferta y demanda de los flujos del mercado cambiario.

Entorno financiero 2017

Gestión financiera BCR 2017

En un entorno de desempeño moderado de la actividad económica en el país, los resultados presentados por el Banco de Costa Rica y cada una de sus subsidiarias, en términos individuales y consolidados, fueron positivos.

Balance general

El BCR fortaleció su posición financiera de balance con un incremento del 8% en el nivel de activos totales, con lo

que alcanzó los \$5.946.403 millones. El activo productivo muestra un crecimiento de un 8% en inversiones y en colocaciones y se mantiene casi constante con respecto al año anterior, debido a factores de oferta y demanda que presentaron una constancia en las solicitudes de créditos.

En este contexto, la cartera de crédito tuvo una expansión de un 5% y alcanzó un volumen total de \$3.674.088 millones, cifra que se tradujo en una participación en la cartera de crédito total del Sistema Bancario Nacional de un 21%, con lo que el BCR se mantiene entre los líderes de la industria financiera costarricense al ser el segundo dentro del ranking bancario. El BCR se ha planteado lograr un crecimiento sustentable, impulsando el desarrollo social y económico, la competitividad y sostenibilidad nacionales, y se enfoca en ofrecer a sus clientes un servicio innovador y seguro para el país.

Es digno de destacar el crecimiento anual del 11% en los depósitos recibidos del público, rubro que alcanzó los \$3.970.376 millones, ubicándose como segundo dentro del ranking del mercado, con una participación de un 24% dentro del sistema bancario financiero.

En cuanto al patrimonio, este creció en términos reales en un 7%, agregando valor a nuestro único accionista; el Estado costarricense. Esto coloca al BCR como tercero en el ranking y representa un 18% de participación en el sistema bancario financiero.



Balance general consolidado

Millones de colones

	2016	2017	% Variación
Activo total	5.481.831	5.946.403	8%
Disponibilidades	710.550	787.950	11%
Inversiones en valores	1.097.399	1.287.246	17%
Cartera de crédito, neta	3.484.169	3.674.088	5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	102.786	101.385	-1%
Otros activos	86.927	95.733	10%
Pasivo total más patrimonio	5.481.831	5.946.403	8%
Pasivo total	4.942.251	5.370.439	9%
Obligaciones con el público	3.577.718	3.970.376	11%
Obligaciones con entidades	1.089.436	1.243.920	14%
Otros pasivos	275.298	156.142	-43%
Patrimonio	539.380	575.964	7%
Capital primario	356.807	386.175	8%
Capital secundario	125.432	128.056	2%
Intereses minoritarios	57.141	61.732	8%

Estas importantes participaciones en el sistema bancario financiero colocan al banco dentro de los primeros lugares y corresponden con la iniciativa de asegurar ser el impulsor del desarrollo social, de la competitividad y de la sostenibilidad de la economía nacional, así como de ofrecerles a sus clientes productos y servicios promotores del desarrollo nacional de calidad en innovación, precio y eficiencia.

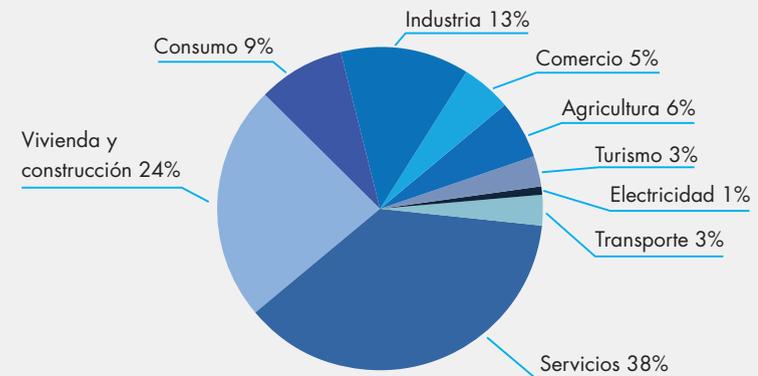
Cartera de crédito

El saldo de la cartera presentó un incremento al cierre del año de \$189.919 millones, caracterizado por una preferencia del crédito en moneda extranjera, tendencia que fue similar al comportamiento del año anterior. En línea con la estrategia comercial, se impulsó el crédito al segmento de personas en sus distintas clasificaciones, así como al segmento de pequeñas empresas y a una mayor diversificación por actividad económica.

La dinámica de crecimiento se dio en cada una de las modalidades de crédito de manera que las colocaciones de

comercio, a pesar de tener un porcentaje de contribución dentro de la cartera de un 5%, representan interanualmente un incremento de 38%, mientras que las colocaciones de servicios representan un 38% de participación, y en cuanto al aumento interanual constituyen un 13%.

Distribución de la cartera por actividad económica 2017



Cartera de crédito por moneda



La participación del Banco en el segmento de vivienda, construcción y comercio se consolidó y dio un importante impulso al crecimiento en el sector servicios (13% en 2017 respecto al interanual), así como en las demás actividades que conforman la cartera de crédito. Con respecto a su riesgo de crédito, el Banco mantiene suficientes estimaciones contables (conforme a la normativa regulatoria).

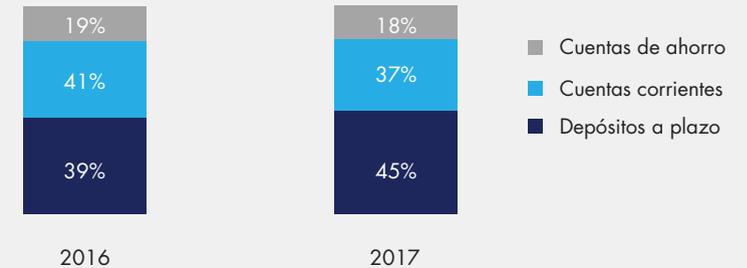
Fuentes de fondos

Fortalecida por el respaldo que el Estado costarricense ofrece a los ahorrantes del BCR, la entidad ha mostrado una solidez en materia de financiamiento en la que destaca su capacidad para incrementar las captaciones de depósitos del público, que ha permitido mantener una participación de mercado del 24% en el sistema bancario nacional.

Los depósitos a la vista, por medio de cuentas corrientes y cuentas de ahorro, dentro de la captación total, representan el 55% en 2017, lo cual lo posiciona como uno de los bancos más confiables y seguros del país. En cuanto a

los certificados de depósito a plazo, estos comprenden el restante 45% de los depósitos del público, lo que representa un crecimiento en este rubro de un 6% (45%-39%) interanual.

Estructura de los depósitos del público



Depósitos del público por moneda



La captación de recursos por medio de depósitos a plazo dentro del conglomerado representó una participación de mercado del 11%, lo que ubica al BCR en la segunda posición dentro del ranking del sistema bancario.

Adicionalmente, las tasas en moneda local (colones) muestran alzas en los tratos de captación de entre 4 y 24 meses, acompañadas de la estabilidad en el tipo de cambio de la moneda local y del aumento de las tasas en colones. Esto impulsó a los ahorrantes a revertir parcialmente la dolarización del ahorro nacional y provocó un cambio en la composición de la riqueza financiera del país, colonizando aún más el ahorro nacional.

Patrimonio

A nivel patrimonial, el BCR registró un incremento del 7% con respecto al año anterior y totalizó \$575.964 millones (US\$1.017 millones), cumpliendo de manera satisfactoria con los requerimientos de capital establecido por las autoridades reguladoras locales.

Estado de resultados

La entidad concluyó el 2017 con resultados favorables y es de resaltar que hubo capacidad de generarlos en un

entorno económico, financiero y ambiental complejo. Esto demuestra la capacidad de esta organización para anticiparse y adaptarse a las condiciones y tendencias del mercado.

De esta forma, y con la aplicación de decisiones comerciales sensatas, el banco se logró ubicar en el tercer lugar del ranking sobre la Utilidad neta de los grupos del sistema financiero bancario, y alcanzó la suma de \$37.354 millones. Este resultado es principalmente el reflejo de un crecimiento en los ingresos comerciales de \$21.858 millones (un 6% más que en el 2016), lo que significa que la suma de sus ingresos totales es mayor que la de los gastos totales.

Estado de resultados consolidado

Millones de colones

	2016	2017	% Variación
Ingresos por intermediación financiera	343.882	365.740	6%
Gastos por intermediación financiera	137.256	176.155	28%
Resultado de intermediación financiera	192.990	158.404	-18%
Ingreso por servicios y otros ingresos	134.820	151.760	13%
Otros gastos de operación	63.782	80.191	26%
Resultado operacional bruto	264.028	229.974	-13%
Gastos de administración	171.170	176.942	3%
Resultado operacional neto	92.858	53.031	-43%
Impuestos y participaciones sobre utilidad	37.677	13.064	-65%
Resultado de período atribuido a intereses minoritarios	1.661	2.613	57%
Resultado final	53.520	37.354	-30%

Resultado de intermediación financiera

El margen de intermediación financiera presenta una disminución de un 18% en relación con el 2016, apoyado en el incremento de su activo productivo que crece un 8,3% en el año. Esto corresponde a un importante registro en los ingresos por intermediación financiera que aumenta en un 6% interanual y corresponde a \$365.740 millones.

Ingresos por servicios

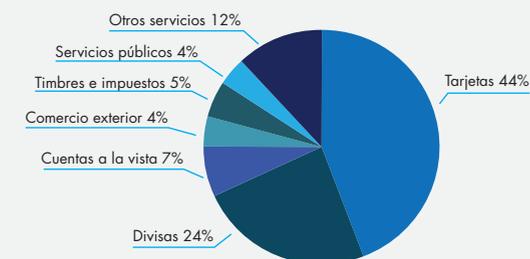
Los ingresos por servicios y otros ingresos operativos totalizaron \$151.760 millones, lo cual significó una contribución del 29% a los ingresos totales del Conglomerado BCR. Cabe destacar que, a nivel de la industria, es el tercero en generación de ingresos por servicios, con una participación de mercado del 18% en 2017.

Ingresos por servicio por línea de negocio

Millones de colones	2016	2017	% Variación
Servicios bancarios	88.412	95.377	8%
Servicios bursátiles	2.612	3.028	16%
Fondos de inversión	7.214	7.710	7%
Fondos de pensión	6.237	5.321	-15%
Colocación de seguros	4.243	5.139	21%
Banca de inversión y fideicomisos	3.433	3.768	10%
Otros ingresos	22.669	31.406	39%
Total	134.820	151.750	13%

Los ingresos provenientes de los servicios bancarios tradicionales continúan creciendo a buen ritmo. Durante 2017 se logró obtener ingresos por \$95.377 millones, lo cual constituyó un aumento interanual del 8%, complementado por servicios bursátiles de \$3.028 millones que representan un incremento del 16% interanual. Este dato está amparado en el soporte continuo al desarrollo del negocio de tarjetas de débito y crédito, que para 2017 representó el 44% de los ingresos por servicios bancarios y que se une con la contribución del negocio de compra-venta de divisas que significó el 24% de estos ingresos.

Distribución ingresos por servicios bancarios 2017



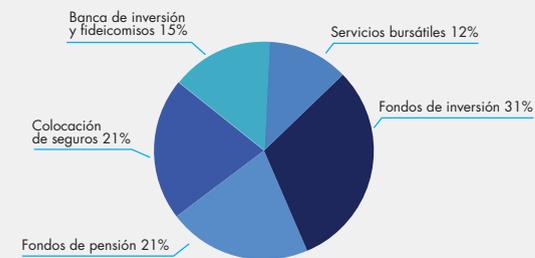
En los servicios asociados a las cuentas corrientes y cuentas de ahorro, los

ingresos tuvieron un crecimiento del 7%. Sin embargo, los clientes han seguido racionalizando el uso de los servicios asociados a sus cuentas, lo que ha significado un positivo desplazamiento de transacciones manuales hacia canales y servicios electrónicos que les resultan más atractivos y económicos. El banco procesó por medios electrónicos un 82% de sus transacciones en este año (más de 183 millones de transacciones), en comparación con el 18% de transacciones manuales (40 millones).

El ingreso proveniente de las actividades de comercio exterior mostró un leve crecimiento del 4% durante 2017; a su vez, tanto los ingresos por timbres como por servicios públicos y otros servicios, mostraron un incremento de 5%, 4% y 12% respectivamente.

En materia de servicios no bancarios, la subsidiaria dedicada a la atención de las necesidades de los clientes en relación con los mercados de valores registró un incremento en sus ingresos del 12,%; BCR Seguros, a cargo de la colocación de seguros, mostró un positivo incremento en sus ingresos del 21%; además BCR SAFI, encargada de la administración de fondos de inversión, presentó un crecimiento en sus ingresos en 2017 del 31%. Esto en conjunto aportó al BCR el 17 % de los ingresos por servicios no bancarios.

Distribución ingresos por servicios no bancarios 2017



Gastos administrativos

Por su parte, los gastos administrativos aumentaron en un 3%; en cuanto al gasto de personal, presentó una disminución de \$1.658 millones con respecto al 2016. Lo que tiene más incidencia en el aumento se refiere a los servicios contratados y otros gastos generales, correspondientes a alquileres y depreciaciones, entre otros.

Gastos administrativos

Millones de colones

	2016	2017	% Variación
Gastos de personal	104.750	103.092	-2%
Servicios contratados	20.053	20.502	2%
Depreciaciones y amortizaciones	8.390	9.271	11%
Aporte al auxilio de censantía	2.396	2.332	-3%
Otros gastos generales	35.581	41.745	17%
Total	171.170	176.942	3%

Contribuciones e impuestos

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

En 2017, por concepto de contribuciones e impuestos, el BCR atendió una erogación de \$13.064 millones, equivalente a un 25% de sus utilidades antes de impuestos y contribuciones.

Indicadores financieros

De los estados financieros se desprende una serie de indicadores. Para su confección se utilizaron las variables más relevantes con base en los efectos sobre cuentas de balance importantes como activo, pasivo y patrimonio, cuentas de estados de resultados con base en ingresos, gastos y utilidad e indicadores Rendimiento del Activo Promedio (ROA), Rentabilidad del Patrimonio promedio (ROE) y eficiencia operativa, lo que permite comprender el panorama bancario de la entidad para el 2017.

Gestión 2017 por área de negocios

Con el fin de dar continuidad a la estrategia de negocio y dar mayor atención a sus clientes, el banco los agrupó por tipos de bancas: la banca minorista para clientes con operaciones diarias y continuas del negocio y la banca mayorista para operaciones con mayor complejidad o de mayor volumen.

Principales indicadores

	2016	2017
Indicadores de resultados		
Ingreso financiero / Ingreso total	71,8%	70,7%
Ingresos por servicios / Ingreso total	19,0%	19,0%
Gastos financieros / Gastos totales	33,5%	39,5%
Gastos financieros / Ingresos financieros	39,9%	48,2%
Gastos administrativos / Gastos totales	41,8%	39,6%
Margen financiero / Gastos administrativos	112,7%	89,5%
Utilidad operativa / Ingreso total	19,4%	10,3%
Utilidad neta / Ingreso total	11,2%	7,2%
Indicadores de balance		
Activo productivo / Activo total	83,6%	83,4%
Cartera de crédito / Activo total	63,6%	61,8%
Cartera de crédito / Activo productivo	76,0%	74,1%
Cartera de crédito / Depósitos del público	97,4%	92,5%
Cartera + 90 días / Cartera de crédito	2,9%	3,8%
Pasivo total / Activo total	90,2%	90,3%
Pasivo / Patrimonio (Número veces)	9,2	9,3
Indicadores de gestión		
Rendimiento del Activo promedio (ROA)	1,00%	0,65%
Rentabilidad del Patrimonio promedio (ROE)	10,36%	6,62%
Eficiencia operativa (1)	35,76%	34,19%

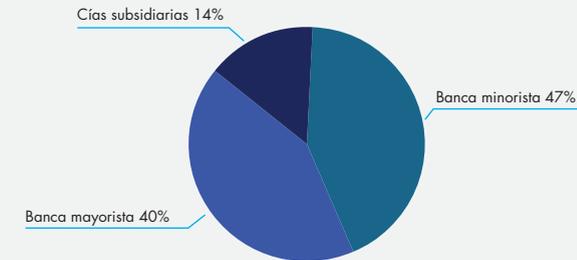
(1) El indicador de Eficiencia Operativa es la relación entre los Gastos Generales y Administrativos y los ingresos totales del periodo

Banca minorista

La Subgerencia de Banca Minorista es la encargada de atender las necesidades de los clientes personales y del segmento de pequeñas y medianas empresas (PYMES). La estrategia tiene como eje central el cliente y se enfoca en brindar un servicio de excelencia, con procesos ágiles y tiempos de respuesta oportunos, así como tecnología avanzada y una oferta de productos y servicios renovada y altamente competitiva, que permita incrementar la

profundidad de línea con nuestros clientes e intensificar su uso a lo largo de toda la red de canales de servicio (oficinas bancarias, cajeros automáticos, banca telefónica, banca móvil y banca por internet, servicios Tucán, servicios de fideicomisos, entre otros).

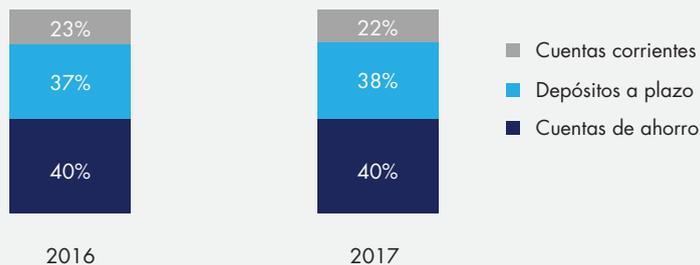
Ingresos por servicios por segmento comercial



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

El BCR continúa profundizando la bancarización y brindando mayores posibilidades de desarrollo a los pequeños empresarios, emprendedores e innovadores empresariales con un financiamiento adecuado a sus necesidades. El valor de esta oferta incluye distintas alternativas de financiamiento, apoyo en operaciones de importación y exportación, servicio de cobranzas, pagos y recaudaciones, factoreo, cuentas corrientes, transferencias 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 (FOFIDE), así como créditos con el aval del Fideicomiso nacional para el desarrollo (FINADE).

Estructura de los depósitos del público banca minorista



Como resultado, la banca minorista alcanzó depósitos al público por \$1.608.533 millones, cifra que representa un crecimiento anual del 6%. En 2017, la cartera de depósitos del público en moneda nacional muestra un crecimiento del 5% y en moneda extranjera del 8%, y mantuvo una estructura por producto trabajada en los últimos años.

Depósitos del público banca al detalle

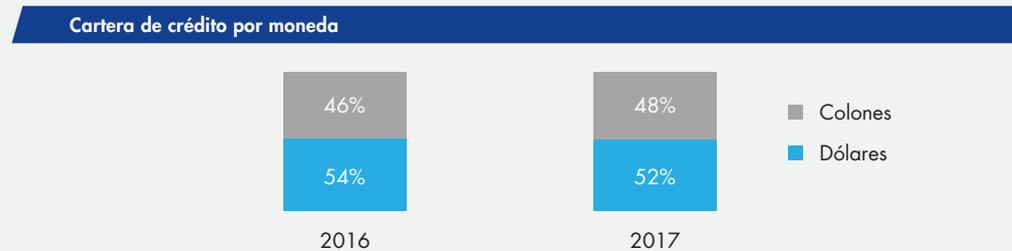
Millones de colones	2016	2017	% Variación
Colones	1.011.720	1.066.080	5%
Dólares (valores colonizados)	500.020	542.453	8%
Total banca al detalle	1.511.740	1.608.533	6%

Banca mayorista

La entidad ha trabajado fuertemente durante 2017 para mantener su posicionamiento dentro de las grandes y medianas empresas, procurando profundizar su liderazgo al mostrar que su labor sigue siendo para beneficio de los clientes y que es un aliado estratégico que adecua sus productos a la capacidad de desarrollo y crecimiento de negocios de las empresas del país presentando un conjunto de soluciones bancarias integradas y personalizadas.

La Subgerencia de Banca Mayorista 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 proveen servicios de excelencia y soluciones a la medida, apoyados en procesos ágiles y tiempos de respuesta oportunos. La oferta de servicios requiere de la participación activa y continua



de varias áreas del banco, las cuales se integran como un solo equipo para brindar excelencia en los servicios que el cliente espera recibir. Áreas como la Dirección de Crédito, la Gerencia de Tesorería, la Gerencia de Comercio Exterior, la Dirección Jurídica y la Gerencia de Banca de Inversión, junto con ejecutivos de cuenta y los gerentes de zonas mayoristas, son claves en el éxito alcanzado en la atención de este segmento tan importante de clientes.

El valor agregado que ofrece este segmento a los negocios e ingresos del banco es relevante, y se obtiene 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 mayorista

Millones de colones

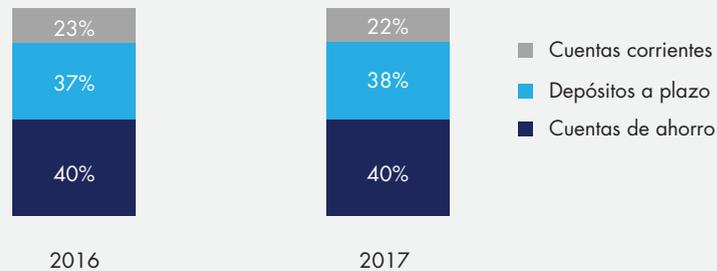
	2016	2017
Sectro servicios	1.234.778	1.392.478
industria y manufactura	469.693	486.846
Agricultura	190.866	185.479
Comercio	145.341	199.898
Electricidad y telecomunicaciones	44.639	44.590
Otros sectores económicos	176.608	152.260
Total banca mayorista	2.261.924	2.461.551

El liderar el mercado exige a la Subgerencia de Banca Mayorista una permanente actualización de las ofertas de valor y una comunicación permanente con los clientes, altamente apreciados también por la competencia.

Con respecto a la captación de depósitos del público en el segmento mayorista, esta mostró el interés de los clientes por mantener un significativo porcentaje en cuentas de

ahorro, seguido de los certificados de depósito a plazo, que sirven para el manejo de la liquidez y las tesorerías de los clientes.

Estructura de los depósitos del público banca minorista



Depósitos del público banca mayorista

Millones de colones

	2016	2017
Colones	1.152.868	1.453.716
Dólares (valores colonizados)	487.403	511.868
Total banca mayorista	1.640.272	1.965.584

Desarrollo de productos y servicios

Esfera

Esfera es la marca especializada de Fideicomisos de Obra Pública para Costa Rica, que se encarga de reforzar y ampliar la presencia en varios nichos de mercado.

Este servicio engloba el desarrollo de un contrato de fideicomiso en virtud del cual la Administración Pública conviene con un fiduciario, con el fin de llevar a cabo la ejecución de un proyecto concreto de diseño, construcción y desarrollo de obra pública a través de un arrendamiento fiduciario y operativo.

Algunos proyectos aplicables para este tipo de marca son los direccionados a salud o sanidad (hospitales, acueductos, plantas de tratamiento), proyectos de energía (plantas hidroeléctricas, geotérmicas o eólicas), puertos y aeropuertos, inmuebles (edificios, escuelas y colegios), obras viales (carreteras, puentes y puertos), tecnología (red de fibra óptica).

Entre las ventajas que ofrece Esfera se encuentran que el fideicomiso puede ser dirigido para alcanzar diversos fines; que la organización eficiente, rápida y flexible permite agilidad y responder a las necesidades del cliente, y que se rige por el derecho privado pero con los principios de la Ley de Contratación Administrativa. En resumen, todos los esfuerzos contables y administrativos van dirigidos solo al proyecto, ya que es una marca especializada específicamente para su desarrollo.

Para 2017, Esfera obtuvo logros como: la entrega de dos proyectos del fideicomiso de la Universidad de Costa Rica (UCR), el Parque Integral y la Facultad de Odontología, que se suman a la Facultad de Derecho y se completa con las otras obras de este fideicomiso: Facultad de Ingeniería, Escuela de Ciencias de la Computación e Informática (ECCI), aulas y laboratorios, Plaza de la Autonomía, con lo que finalizada la etapa preoperativa de este fideicomiso y se iniciarían los arrendamientos. Aunado a esto, se logró el refrendo del fideicomiso de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) que significará la construcción de 30 centros de salud, 22 oficinas, por lo que se espera arrancar con otras contrataciones en 2018.

Además, este año se contrató a la Unidad Administradora del Proyecto para el Fideicomiso de la Carretera San José-San Ramón; se firmó la segunda etapa del Fideicomiso Range 2, lo cual va a significar más de 275 mil soluciones de internet de Fibra Óptica para el país.

Tucán

Este consiste en un servicio especializado de corresponsales no bancarios que permite para democratizar la banca en el país, llevando los servicios financieros a más de 3,200 puntos alrededor del país. Este producto se enrumba a ser uno de los canales más accesible de servicios financieros para todas las personas que lo requieran, así como en bancarizar comunidades enteras, lo que convierte los puntos Tucán en los banqueros del barrio y resalta su aporte en las cuentas simplificadas y en la estrategia de inclusión financiera nacional.

La mecánica se desarrolla apoyándose en la ubicación, el manejo de efectivo, y conocimiento del cliente que tienen la mayoría de los comercios del país. A través de una plataforma, se realizan gestiones financieras como



la solicitud de apertura de cuenta, pago de pensión alimentaria o retiro de pensión de Invalidez, vejez y muerte (IVM). Además de eso, pueden hacerse pagos de servicios públicos y privados. Todo esto le genera al negocio una comisión, le atrae nuevos clientes y con la implementación del datáfono le asegura un incremento en sus transacciones.

Con respecto a los corresponsales, se ha mantenido un crecimiento mensual de unos 200 puntos Tucán, donde el 18% del monto de los trámites es de índole financiero y 82% corresponden a pagos de servicios públicos y privados.

Este servicio del BCR permite además reordenar las instalaciones típicas en verdaderos establecimientos financieros, donde se hacen negocios y que no solo funcionan como cajas de pagos y cobros. Además, se han incorporado nuevos servicios financieros a esta plataforma, con el objetivo de que los clientes cuenten con una gama más amplia y puedan ahorrar tiempo a la hora de ejecutar transacciones.

Empresas subsidiarias

BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.

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

BCR Valores puesto de Bolsa

Millones de colones

	2016	2017
Rentabilidad sobre el patrimonio	17%	17%
Índice de eficiencia operativa	42%	48%
Utilidad neta	2.935	2.780
Carteras administradas	325.762	102.033

y/o distribución de emisiones de valores de bolsa, bajo la modalidad de “suscripción en firme” o “suscripción a mejor esfuerzo”.

El crecimiento de la deuda pública y el deterioro de las finanzas del Gobierno Central impusieron presión en las tasas de interés en colones y dólares. El mayor aumento fue evidente en colones, con el desplazamiento de más de 100 puntos base en la curva soberana. El oportuno posicionamiento de la cartera propia de BCR Valores ante este escenario y la asesoría objetiva a sus clientes permitieron que BCR Valores terminara 2017 liderando diversas métricas de la industria de bolsa.

El volumen total negociado aumentó en un 8,8% en medio de una contracción del 4% en el total del mercado. La participación de mercado avanzó al 17,7%, en comparación con el 15,6% de un año atrás. El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en 17%, por encima del promedio de la industria (13,5%), al tiempo que su margen de utilidad neta de 34% fue el mayor.

La gestión eficiente de la cartera de inversión ubicó a BCR Valores como el puesto de bolsa con mayores ganancias

de capital netas (¢570 millones) y situó su rendimiento en primer lugar con un 13,5%. Gracias a la confianza de sus clientes, los ingresos por comisiones bursátiles aumentaron en un 10% y colocaron a BCR Valores a la cabeza de la industria.

Como resultado, las utilidades netas acumuladas a lo largo de 2017 alcanzaron ¢2.780 millones, el mayor monto entre los 16 puestos de bolsa registrados ante Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Es una subsidiaria dedicada a la administración de Fondos de Inversión (fondos mutuos) con más de 17 años de experiencia en la gestión de fondos financieros e inmobiliarios. Cuenta con una oferta compuesta por fondos de inversión del mercado de dinero e inmobiliarios, apoyada en un equipo interdisciplinario de expertos en las diferentes ramas de la administración de activos, que busca el mejor balance entre riesgo y estabilidad del rendimiento ofrecido a sus inversionistas.

BCR SAFI es líder indiscutible de la industria costarricense de fondos de inversión y ha mantenido esa posición de privilegio en los últimos 14 años de manera consecutiva.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Millones de colones

	2016	2017
Rentabilidad sobre el patrimonio	27%	29%
Índice de eficiencia operativa	44%	39%
Utilidad neta	2.211	2.557
Fondos de inversión administrados	481.969	539.964

Al cierre del año 2017, BCR SAFI alcanzó una participación de mercado del 22,2%, consolidando así su condición de liderazgo. Además, sus saldos administrados aumentaron interanualmente en un 16%. En el nicho particular de fondos de inversión inmobiliarios, BCR SAFI reafirma su posicionamiento y liderazgo, con una participación de mercado del 36,2%, lo que la establece como la más activa y la que mostró mayor crecimiento en el negocio inmobiliario.

BCR SAFI mantiene un activo total de \$10.220 millones, un patrimonio de \$8.783 millones y una rentabilidad del 29,07%, lo que la convierte en una de las sociedades administradoras de fondos de mayor rentabilidad del mercado y la que más utilidades generó en el periodo.

Los ingresos totales en el 2017 crecieron un 7% con respecto al año anterior, mientras que la utilidad neta fue de \$2.557 millones, lo cual representa un aumento interanual del 16%.

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

BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

BCR Pensiones, dedicada a la administración de planes de pensión y capitalización de carácter laboral, sean estos obligatorios o voluntarios, creados y permitidos por la Ley de Protección al Trabajador.

Desde sus inicios en el año 2001, la industria provisional ha afrontado diversos acontecimientos de índole comercial y normativo, lo cual ha significado la disminución en la cantidad de operadoras de pensiones. Al mes de diciembre de 2017 el mercado cuenta con 6 participantes.

A nivel de resultados financieros, BCR Pensiones culminó el año 2017 con \$7.443 millones en activos y un patrimonio de \$6.011 millones; los ingresos operacionales crecieron por un monto de \$5.673 millones; por su parte, la utilidad neta acumulada al cierre de 2017 asciende a \$712,3 millones.

En cuanto a los indicadores financieros, la sociedad obtuvo una rentabilidad sobre patrimonio de 34,2%, y una eficiencia operativa de 57,2%, que al ser comparada con la industria muestra indicadores de excelencia.

BCR Operadora de Planes de Pensión Complementarios

Millones de colones

	2016	2017
Rentabilidad sobre el patrimonio	50%	34%
Índice de eficiencia operativa	50%	57%
Utilidad neta	1.310	712
Fondos de pensión administrados	841.400	919.602

Durante el período en análisis se presentan las siguientes condiciones:

- La disminución de la tasa de comisión anual del Régimen Obligatorio de Pensiones (ROP), pasando de un 0,70% a un 0,50%. Dicha gradualidad fue aprobada mediante el acuerdo CONASSIF 386-10.

- La reducción del activo administrado del Fondo de empleados (FEJBCR) producto de la aplicación del III Transitorio de la IV Convención Colectiva.
- En 2017 la sociedad se ocupó de una serie de proyectos. Entre ellos se encuentran el desarrollo de canales de comunicación y la mejora en sus procesos. A continuación, se brinda el detalle de cada uno de ellos:
- BCR Pensiones implementó nuevas mejoras dentro de la interfaz de la intranet del área comercial, con las cuales se agilizan procesos y se brinda un mejor servicio al usuario.
- Se agregaron diferentes opciones en la plataforma digital "Bancobcr.com", las cuales generan nuevos servicios como: solicitudes de retiro por quinquenio y cese laboral, aportes a los fondos voluntarios, consulta de estados de cuenta, pre-afiliaciones y actualización de datos.
- Desarrollo de nuevas funcionalidades en la aplicación móvil, tales como actualizar datos, realizar aportes, y solicitar retiro por cese laboral.

- Incorporación de las etapas 2, 3 y 4 del módulo de tesorería, que corresponden a la automatización de los aportes y retiros de los clientes, la gestión de inversiones y el flujo de caja; con dichos cambios se integran y fortalecen los procesos operativos actuales del área.
- Apertura del medio de comunicación WhatsApp, por medio del cual los afiliados pueden realizar consultas y asesorarse sobre trámites de pensiones.
- Desarrollo e implementación del nuevo módulo de contabilidad, el cual permite a BCR Pensiones contar con una plataforma más moderna y optimizar los procesos.

BCR Corredora de Seguros S.A.

Es 100% propiedad del BCR y su objetivo es la intermediación de seguros, bajo la figura de la correduría de seguros. Su creación fue posible en virtud de la apertura del monopolio de los seguros en Costa Rica a finales del 2008, con la creación de la Ley 8356 del Mercado de Seguros. BCR

Seguros inició operaciones en junio de 2009 y fue la primera corredora de seguros registrada y autorizada por la Superintendencia General de Seguros. Inició operaciones en junio de 2009.

BCR Corredora de Seguros

Millones de colones

	2016	2017
Rentabilidad sobre el patrimonio	37%	39%
Índice de eficiencia operativa	45%	40%
Utilidad neta	1.934	2.458
Comisiones ganadas	4.243	5.139

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

En 2017, BCR Corredora de Seguros se consolidó en el primer lugar de todos los intermediarios de seguros en su volumen de activos, monto patrimonial y generación de utilidades, las cuales fueron superiores a los ₡2.458 millones; los ingresos por comisiones de seguros mostraron

un crecimiento del 21%, en relación con el año anterior. Adicionalmente, esta subsidiaria supera los objetivos estratégicos planteados para este periodo y presenta activos por \$8.433 millones. También consolidó su patrimonio en \$6.705 millones, con un crecimiento interanual del 15%. Asimismo, alcanzó ingresos totales mayores a los \$6.154 millones, lo que permitió alcanzar una rentabilidad sobre el patrimonio de 39,2% y un índice de eficiencia operativa de 40,4%.

Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)

Es una subsidiaria que opera desde 1976. Con domicilio en la República de Panamá, desarrolla la gestión bancaria con licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Además puede realizar negocios de banca en el exterior. Sus oficinas se encuentran en Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y El Salvador. Por otra parte, mantiene una sede 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. El patrimonio 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)

Millones de USD

	2016	2017	Variación %
Activo total	1.722.921	1.797.951	4%
Cartera de crédito	1.411.888	1.511.214	7%
Depósitos del público	859.600	864.641	1%
Patrimonio	212.728	222.421	5%
Utilidad neta	6.411	9.484	48%
Rentabilidad sobre el patrimonio	3,04%	2,36%	
Índice de eficiencia operativa	60,23%	60,94%	

BICSA posee dos subsidiarias consolidadas, las cuales son Arrendadora Internacional, S.A. (brinda financiamientos a través de arrendamientos financieros y factoreo) y BICSA Capital, S.A. (ejerce actividades propias de casa de valores y como Puesto de Bolsa).

Al cierre de 2017, el volumen de activos de BICSA ascendió a \$1.798 millones; la cartera de préstamos a diciembre de 2017 fue de \$1.511 millones, reflejando un aumento del 7% con respecto a 2016, siendo el activo más importante y que representa el 84% del activo total. Además, la utilidad de BICSA en 2017 fue de \$9 millones.

A man in a dark suit and tie stands in profile, looking out a large window at a cityscape. The scene is bathed in bright, natural light, suggesting a high-rise office environment. The window frames are visible, and the city below is slightly blurred, emphasizing the man's contemplative pose. A blue banner with white text is overlaid on the left side of the image, and a red horizontal line is positioned below it. Another red horizontal line is visible at the bottom right of the image.

Gestión integral de riesgos

El Banco de Costa Rica dispone de un Sistema de Gestión Integral del Riesgo, consecuente con su intención de lograr un adecuado balance entre los beneficios esperados de la estrategia comercial y la aceptación de determinado nivel de riesgo, mediante una efectiva administración basada en riesgos.

El objetivo del sistema es generar información que apoye la toma de decisiones y que permita ubicar al Conglomerado Financiero BCR en un nivel de riesgo congruente con su perfil y apetito de riesgo, así como con su enfoque de negocio, complejidad, volumen de sus operaciones y entorno económico, para propiciar el logro de los objetivos y metas institucionales.

La Junta Directiva General aprobó la actualización del “Perfil de riesgo y la declaratoria de apetito del Banco de Costa Rica”. En función de esto, se establecieron los parámetros de aceptabilidad y el apetito de riesgo mediante límites de tolerancia por tipo de riesgo, los cuales son monitoreados y controlados periódicamente a través de indicadores que consideran los aspectos crediticios, financieros, de mercado, operacionales, entre otros.

Principales avances de la gestión de riesgo

El marco de gestión integral de riesgo del BCR fue fortalecido con los nuevos requerimientos vinculantes de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), conforme al entorno interno de la institución y a las prácticas internacionales que rigen en esta materia. En consecuencia, se actualizaron el reglamento y disposiciones corporativas de riesgo y demás normativas internas relacionadas con esta gestión (otras disposiciones, procedimientos y manuales) según la planeación anual establecida. De esta forma la Junta Directiva General aprobó: metodologías de captación de pago por persona física, metodología para la valoración de los niveles de riesgo para actividades económicas, límites de crédito para las actividades económicas y el procedimiento para elaborar el informe de coyuntura económica del Conglomerado Financiero BCR.

En gestión de cultura de riesgo hubo esfuerzos en los diferentes niveles de la organización. Destaca la capacitación brindada a los miembros del Comité Corporativo de Riesgo

sobre temas de actualidad y nuevas tendencias en materia de gestión del riesgo. Se realizaron publicaciones en la Intranet del banco sobre temas de riesgo y se continuó con la remisión de boletines de riesgo sobre asuntos específicos relacionados con el quehacer diario de las áreas tomadoras de los diferentes tipos de riesgo, incluyendo la gestión de continuidad del negocio.

La integralidad de la gestión se continúa robusteciendo con mejores controles y coordinación estrecha entre las áreas gestoras y tomadoras de riesgo del Conglomerado Financiero BCR.

Se realizó la autoevaluación de la normativa vinculante de esta gestión, con el objetivo de determinar su nivel de cumplimiento, para lo que se valoró específicamente el Acuerdo de la Sugef 18-16 (Reglamento sobre gestión del riesgo operativo) y se realizó el diagnóstico de madurez del Sistema integral de gestión de riesgo, cuyos resultados fueron satisfactorios.

El Informe integral de riesgo del BCR se fortaleció con un enfoque más cuantitativo, haciendo uso de una herramienta

de visualización y de mejoramiento en oportunidad y accesibilidad de los datos en beneficio de los usuarios de los diferentes niveles jerárquicos, incluyendo al Comité Corporativo de Riesgo y a la Junta Directiva General. Este informe comprende los resultados del funcionamiento del Sistema de gestión integral del riesgo del BCR, mediante un reporte consolidado de la exposición a los principales riesgos que tiene la entidad y los hechos relevantes de su gestión. Además, se trabajó en la correlación de los riesgos para un enfoque de mayor integralidad.

Adicionalmente, en cumplimiento de las directrices del Acuerdo de la Sugef 16-16 (Reglamento sobre la gestión de Gobierno Corporativo), se establecieron funciones de control normativo relacionadas con la identificación y evaluación de leyes, reglamentos, códigos, normativa externa, políticas, procedimientos y otras normas, principios y estándares aplicables a la entidad, como a subsidiarias.

La gestión integral del riesgo se realiza mediante el uso de instrumentos, herramientas o sistemas creados con el fin de establecer parámetros que indiquen el cumplimiento y la integridad del marco regulatorio externo e interno;

asimismo, comprende un seguimiento a los cronogramas sobre los compromisos de la entidad con los entes reguladores, supervisores y fiscalizadores. Adicionalmente, existe un flujo de información y asesoramiento a la Junta Directiva General sobre el avance y cumplimiento del marco regulatorio en forma periódica.

Se continuó con importantes avances en materia de:

- a. Gestión de riesgo de crédito.
- b. Gestión de riesgos de mercado.
- c. Gestión de riesgo de liquidez.
- d. Gestión de riesgos operativos.
- e. Gestión de riesgo legal.
- f. Gestión de riesgo de tecnologías de información.
- g. Gestión de riesgo estratégico.

- h. Gestión de riesgo reputacional.
- i. Gestión del riesgo de conglomerado.
- j. Gestión de riesgo de la legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo.
- k. Gestión de riesgos en fideicomisos.
- l. Gestión de la continuidad del negocio.

Para obtener un detalle de las gestiones anteriormente mencionadas, se puede acceder al Informe anual de gestión integral del riesgo 2017 en el sitio informativo del Banco de Costa Rica (**www.bancobcr.com**).

Diagnóstico de la gestión del riesgo

Se realizaron ejercicios de autodiagnóstico para evaluar la efectividad, oportunidad y adecuación del sistema, y se obtuvieron resultados satisfactorios. Por su parte, la Auditoría general corporativa continúa con su rol de fiscalizador interno de esta gestión, en complemento con la evaluación de las firmas independientes responsables de la auditoría externa de riesgo (Acuerdo Sugef 02-10), contribuyendo con ello al perfeccionamiento del Sistema.

El BCR mantiene a la fecha calificaciones de riesgo tanto en escala nacional como en escala internacional. Lo anterior, con el objetivo de contar con opiniones independientes de agencias especializadas sobre su calidad para nuestros clientes, inversionistas y acreedores tanto en Costa Rica como a nivel internacional.

En la escala nacional, se encuentra calificado por la empresa Fitch Ratings Costa Rica, en donde se mantienen las siguientes calificaciones de riesgo:

Calificación Escala Local Largo Plazo: AA+ (cri)

Calificación Escala Local Corto Plazo: F1 + (cri)

De acuerdo con esta firma, estos son los fundamentos de la calificación:

Soporte estatal: Las calificaciones nacionales del BCR y sus emisiones se basan en la capacidad y propensión de soporte hacia el Banco por parte del Estado de Costa Rica, con calificación soberana de 'BB' en escala internacional, otorgada por Fitch Ratings. La propensión de soporte considera la garantía explícita que le otorga el Estado costarricense, indicada en la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la cual estipula que los bancos estatales cuentan con la garantía y la colaboración total del Estado.

Entorno operativo: Al igual que para sus competidores, el entorno operativo tiene una influencia fuerte en el desempeño financiero del banco. El dinamismo económico, el comportamiento de las tasas de interés y el tipo de cambio, así como los cambios en el marco normativo, inciden en el

crecimiento, la rentabilidad y la calidad de la cartera de préstamos.

Apetito de riesgo moderado: Los estándares de colocación del BCR son similares a los de la mayoría de sus competidores, pero con un crecimiento crediticio menor. La exposición del Banco a operaciones en dólares estadounidenses es importante, pero es acorde con la dolarización alta de la economía costarricense y del sistema bancario.

Franquicia sólida: BCR es uno de los bancos más importantes del país debido a su naturaleza estatal, tamaño en comparación con el de sus pares del sistema costarricense, larga trayectoria y franquicia fuerte. Su base de depósitos es amplia y está favorecida por la garantía estatal explícita y una red de oficinas que cubre casi todo el país.

Morosidad levemente superior al promedio: El banco mantiene una calidad de cartera buena, favorecida por su diversificación por sector económico. La morosidad de su cartera sigue siendo ligeramente mayor que el promedio de la industria como reflejo de su política de realizar castigos y reestructuraciones de préstamos modestos.

Capitalización adecuada: Los indicadores de capital de BCR se mantienen buenos, beneficiados por el crecimiento crediticio bajo. Fitch espera que el crecimiento de la cartera se acelere en los próximos años y que pueda superar el nivel de generación interna de capital, aunque el indicador de Capital base, según Fitch, se mantendría arriba de 12%.

Rentabilidad modesta: La rentabilidad de BCR es moderada debido a su enfoque principalmente corporativo y empresarial. Sin embargo, ha mejorado gracias a los esfuerzos para reducir y controlar sus gastos operativos. El banco está bien posicionado en un escenario de alza en las tasas de interés locales, lo cual favorecería sus ingresos netos si trasladase a su cartera oportunamente eventuales incrementos en el costo de fondos.

Por su parte, a escala internacional, mantiene las siguientes calificaciones otorgadas por la empresa Fitch Ratings, Moody's Investor Services y Standard & Poor's.

Fitch Ratings:

Rating Emisor Largo Plazo: BB

Rating Emisor Corto Plazo: B

Deuda Senior: BB

Standard & Poor's:

Rating Emisor Moneda Extranjera Largo Plazo: BB-

Rating Emisor Moneda Extranjera Corto Plazo: B

Rating Emisor Moneda Local Largo Plazo: BB-

Rating Emisor Moneda Local Corto Plazo: B

Viabilidad: bb-

Moody's Investor Services:

Depósitos Moneda Extranjera Largo Plazo: Ba3

Depósitos Moneda Local Largo Plazo: Ba2

Deuda Senior: Ba2

Fortaleza Intrínseca: b1

Estados financieros



Estados financieros

59

Cuadro A
1 de 2

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2017
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2017	Diciembre 2016
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	797,949,657,811	718,549,546,317
Efectivo		931,434,943,133	79,344,182,711
Banco Central de Costa Rica		596,489,641,770	518,301,588,927
Entidades financieras del país		572,990,960	4,773,244,949
Entidades financieras del exterior		84,971,238,839	102,900,181,073
Otros disponibilidades		4,389,815,169	3,438,382,664
Inversiones en instrumentos financieros	5	4,287,246,141,663	1,697,398,927,247
Mantención para rescatar		67,811,010,101	246,819,879
Disponibles para la venta		1,189,491,734,952	1,039,812,247,692
Mantención al vencimiento		18,962,619,678	27,381,347,798
Productos por cobrar		11,180,786,870	88,164,512,827
Cartera de créditos	6	3,674,888,428,356	3,484,168,216,453
Créditos vigentes	6.a	3,337,865,378,597	3,195,461,287,533
Créditos vencidos	6.b	314,311,678,821	385,346,640,874
Créditos en curso judicial	6.c	43,316,487,247	56,332,978,078
Productos por cobrar	6.e	22,680,933,812	21,411,905,758
Estimación por deterioro	6.f	(63,219,418,321)	(32,603,316,592)
Cuentas y recibibles por cobrar		11,287,698,105	8,648,888,564
Comisiones por cobrar		2,650,787,299	2,432,643,243
Cuentas por cobrar por operaciones bancarias		3,225,879	0
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		156,178,387	78,811,147
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	15	4,376,395,398	2,682,990,434
Otros cuentas por cobrar		9,371,316,529	2,211,347,233
Estimación por deterioro		(5,318,737,383)	(4,254,987,539)
Bienes realizables	7	17,850,886,714	15,727,092,478
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		63,323,218,278	41,885,132,234
Otros bienes realizables		462,983,599	386,268,739
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(16,757,318,163)	(16,544,298,467)
Participaciones en el capital de otras empresas, serie Inaudited, no afiliada y equitas, serie	8	75,467,188	28,857,241
Otros activos	9	188,385,478,478	182,786,099,715
Cargos diferidos		64,799,926,000	63,112,825,000
Cargos diferidos		6,123,580,048	5,138,710,388
Activos intangibles, neto	10	13,384,438,465	15,955,448,129
Otros activos		42,279,327,037	42,247,778,271
TOTAL DE ACTIVOS		6,946,461,626,366	6,481,830,561,498

continúa

Cuadro A
2 de 2

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2017
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016)
(En colones sin céntimos)

—VÍNE—

		Diciembre 2017	Diciembre 2016
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		3,978,236,376,064	3,871,717,296,061
A la vista	11	2,021,994,994,649	1,965,839,554,420
A plazo	12	1,888,216,420,690	1,538,162,948,673
Otros obligaciones con el público	13	40,826,781,966	40,461,575,355
Cargos financieros por pagar		19,436,183,832	13,253,684,551
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	14	472,363,498	95,822,229,887
A la vista		473,353,490	0
A plazo		0	90,000,000,000
Cargos financieros por pagar		0	22,229,267
Obligaciones con entidades	14	1,341,428,483,484	1,688,436,862,878
A la vista	12	305,549,466,267	176,474,637,516
A plazo	12	1,032,458,741,625	965,968,772,464
Cargos financieros por pagar		13,091,282,322	8,992,092,302
Cuentas por pagar y provisiones		97,648,834,348	133,431,296,292
Cuentas por pagar por servicios bancarios		33,319,379	39,398,255
Impuesto sobre la renta diferido	19	5,908,368,065	7,095,524,507
Provisiones	16	24,678,842,984	27,482,879,901
Otros cuentas por pagar diversas	17	67,216,388,891	89,065,183,063
Cargos financieros por pagar		11,479,505	31,794,566
Otros pasivos		38,888,861,891	32,648,066,971
Ingresos diferidos		17,532,784,081	15,154,339,569
Estimación por deterioro de créditos contingentes		179,438,888	282,383,219
Otros pasivos		17,982,738,922	17,218,383,792
Obligaciones valores deudores		22,738,637,348	21,889,232,418
Préstamos subordinados	14	22,656,800,000	21,927,300,000
Cargos financieros por pagar		68,733,344	62,023,615
TOTAL DE PASIVOS		6,978,439,282,588	6,942,496,998,875
PATRIMONIO			
Capital Social	18.a	152,513,191,949	152,513,191,949
Capital pagado		152,513,191,949	152,513,191,949
Ajustes al patrimonio		39,232,463,882	46,888,687,789
Superveni por devolución de intereses, mobiliario y equipo	18.b	38,038,329,601	38,180,771,543
Ajuste porvaluación de inversiones disponibles para la venta	18.c	(13,891,366,714)	(3,907,738,104)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	18.d	(1,167,898)	136,254,678
Ajuste por conversión de estados financieros	18.e	18,074,619,033	11,999,619,678
Reservas patrimoniales		23,642,151,266	294,233,998,482
Reservas acumuladas de ejercicios anteriores		28,368,389,683	8,809,732,123
Resultado del período		27,084,853,665	53,420,371,388
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		25,188,931,217	17,383,838,706
Ingresos subordinados	8	(41,733,675,656)	57,446,878,269
TOTAL DEL PATRIMONIO		375,926,627,717	339,279,270,623
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		6,946,461,626,366	6,481,830,561,498
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS			
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	20	839,661,928,129	821,532,388,360
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		339,149,131,818	348,374,685,166
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		498,462,796,311	474,157,703,194
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras	21	12,766,286,624,849	11,892,987,417,893
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		4,842,329,098,795	3,567,381,876,143
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		1,613,468,777,874	1,734,391,636,248
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad ordinaria		768,218,482,173	508,137,960,383
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad ordinaria		6,670,089,338,785	5,688,736,934,745

Los datos adjuntos son parte integral de los estados financieros consolidados





Juan Luis Soto
 Gerente General
 Wilson Cordero
 Contador
 José Luis
 Auditor General

Estados financieros

60

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016)
(En millones de colones)

Cuentos II

	Neto	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	F	203.288.620	303.333.665
Por intereses en instrumentos financieros	25	41.059.232.907	47.779.896.637
Por comisiones de créditos	26	292.848.046.171	284.376.522.338
Por comisiones financieras	26	9.834.614.123	3.334.120.782
Por ganancia por diferencias de cambio y USD	1-4-8	384.071.627	0
Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		809.648.835	870.619.076
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		1.253.008.741	3.818.792.482
Por otros ingresos financieros		8.532.798.399	4.412.239.089
Total de ingresos financieros		365.587.379.621	343.545.514.089
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	27	131.730.623.301	98.299.018.935
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		978.219.709	291.182.332
Por obligaciones con entidades financieras		42.203.301.839	34.828.530.700
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferidas		1.428.543.634	1.233.073.334
Por pérdidas por diferencias de cambio y USD	1-4-8	0	1.303.106.481
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		945.824	0
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		27.182.122	63.526.227
Por otros gastos financieros		40.664.001	35.249.370
Total de gastos financieros		176.082.281.431	137.314.135.063
Por estimación de deterioro de activos	28	41.264.462.462	32.303.943.229
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	29	16.387.089.124	18.248.684.702
RESULTADO FINANCIERO		158.464.415.452	193.588.689.495
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	30	98.231.328.787	91.092.524.076
Por honorarios recibidos		17.823.746.329	13.273.543.961
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	31	3.563.715	18.315.452
Por cambio y arbitraje de divisas		22.102.699.239	23.958.962.788
Por otros ingresos operativos		13.178.784.188	3.219.822.532
Total otros ingresos de operación		152.798.116.408	139.818.168.817
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		13.445.043.396	13.879.172.629
Por honorarios recibidos		38.809.476.125	22.142.404.481
Por provisiones		7.014.495.481	3.268.631.036
Por cambio y arbitraje de divisas		1.292.967.960	773.124.428
Por otros gastos con partes relacionadas		3.236.519	0
Por otros gastos operativos		27.563.730.321	21.717.620.564
Total otros gastos de operación		83.909.998.088	61,788,977,308
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		135,979,843,863	164,817,938,914
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		301.428.665.818	307.145.127.611
Por otros gastos de administración		91.517.604.232	84.038.127.569
Total gastos administrativos	32	392,946,270,050	391,183,255,180
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		(256,966,426,187)	(226,365,316,266)
Impuesto sobre la renta	14	54,831,182,834	92,453,954,874
Impuesto sobre la renta diferido	15	5,394,614,837	17,330,784,321
Impuesto sobre la renta diferido	15	313,913,813	991,630,317
Disminución de impuesto sobre la renta	16	3,299,639,033	293,083,870
Participaciones sobre la utilidad	33	11,646,396,482	18,175,351,827
Disminución de participaciones sobre la utilidad	33	3,191,181,028	0
RESULTADO DEL PERIODO		(89,367,186,964)	(84,181,141,478)
Resultados del período atribuidos a los intereses minoritarios		3,512,647,498	3,507,770,467
RESULTADOS DEL PERIODO ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO		(92,879,834,462)	(87,688,911,945)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Superveniencia por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipos		4,008,263	8,136,332
Agente por revaluación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		(4,968,340,974)	(811,486,612)
Revaluación de ganancia no otorgada al estado de resultados		(1,208,120,637)	(2,089,396,779)
Agente por revaluación de instrumentos financieros mantenidos, neto de impuesto sobre la renta		(1,377,367,484)	518,387,383
Otro		4,166,736,077	3,792,093,296
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	34	(2,432,033,845)	(2,567,882,370)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		(195,277,671,426)	(190,270,828,915)
Resultados integrales atribuidos a los intereses minoritarios		4,391,497,193	3,632,123,291
RESULTADOS INTEGRALES ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO	F	(199,669,174,233)	(193,903,005,624)

Los datos adjuntos son parte integrante de los estados financieros consolidados





BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS EN EL PERIODO DE TRANSICIÓN NETO CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)
(En millones de colones)

Cuentos II

Estado de ganancias

Per	Capital Social	Reserva por depreciación de inmuebles	Reserva por depreciación de instrumentos financieros	Agente por revaluación de inversiones disponibles para la venta	Total de agente de ganancias	Reserva	Reserva de depreciación de instrumentos financieros	Reserva de depreciación de instrumentos financieros	Participación del Estado de Participaciones	Intereses minoritarios	Total del periodo
Inicio al 1 de enero de 2016	1.246.225.274	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.246.225.274
Resultado de actividades por el periodo de transición	277.913.605	0	0	0	277.913.605	0	0	0	0	0	277.913.605
Agente por revaluación de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	18.764.033.124	0	0	0	0	18.764.033.124
Agente por revaluación de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado al 31 de diciembre de 2016	1.524.138.879	0	0	0	277.913.605	18.764.033.124	0	0	0	0	1.524.138.879
Inicio resultado operativo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del 31 de diciembre de 2017	1.524.138.879	0	0	0	277.913.605	18.764.033.124	0	0	0	0	1.524.138.879
Resultado de actividades por el periodo de transición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Agente por revaluación de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Agente por revaluación de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado al 31 de diciembre de 2017	1.524.138.879	0	0	0	277.913.605	18.764.033.124	0	0	0	0	1.524.138.879
Inicio resultado operativo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del 31 de diciembre de 2017	1.524.138.879	0	0	0	277.913.605	18.764.033.124	0	0	0	0	1.524.138.879
Resultado de actividades por el periodo de transición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Agente por revaluación de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Agente por revaluación de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado al 31 de diciembre de 2017	1.524.138.879	0	0	0	277.913.605	18.764.033.124	0	0	0	0	1.524.138.879

Los datos adjuntos son parte integrante de los estados financieros consolidados





Estados financieros

61

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016)
(En colones sin décimas)

Cuadro D

	Nota	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período	g	37,354,453,405	53,520,371,208
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo de las actividades de operación		(56,692,556,187)	(119,704,432,672)
Pérdidas por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo		7,192,011,296	5,287,200,626
Pérdida por estimación por deterioro de bienes en dación de pago		17,608,446,020	14,809,717,342
Ganancias por diferencias de cambio y UCI, netas		(2,800,102,892)	(1,223,541,698)
Pérdidas por estimación por deterioro de cartera de créditos		45,194,519,250	30,455,780,761
Pérdidas por otras estimaciones		2,362,943,242	1,929,562,708
Impuesto sobre la renta diferido		(1,438,911,621)	980,946,447
Diferencia de impuesto sobre la renta períodos anteriores		(2,916,833,609)	0
Gastos por provisiones para prestaciones sociales		5,766,090,753	2,354,303,702
Ingresos por reversión de estimaciones y provisiones		(34,110,609,679)	(35,732,887,682)
Depreciaciones y amortizaciones		29,191,203,327	15,901,607,382
Participación en la utilidad neta en otras entidades		(7,563,715)	(16,313,432)
Gasto por intereses		(78,113,687,484)	(35,912,793,384)
Gasto por impuesto sobre la renta		5,394,414,857	17,720,784,325
Ingresos por intereses		(384,112,537,699)	(332,261,752,690)
Otros provisiones		1,783,282,502	1,608,563,456
Participaciones sobre la utilidad		9,455,411,434	19,175,101,327
Participación minoritaria en la utilidad neta en subsidiarias		2,612,647,498	1,660,770,407
Ajuste por conversión de estados financieros de la entidad en el exterior		2,123,029,355	1,933,969,683
Variación neta en los activos (aumento) o disminución		(144,569,714,319)	(48,546,970,305)
Créditos y avances de efectivo		(178,360,401,318)	(86,060,320,979)
Bienes recibibles		10,104,236,094	11,351,256,000
Productos por cobros		30,249,327,753	25,978,418,179
Otros activos		(8,542,876,638)	(2,390,317,505)
Variación neta en los pasivos (aumento) o (disminución)		303,577,618,766	264,423,839,778
Obligaciones a la vista y a plazo		243,042,907,346	411,911,231,907
Otras cuentas por pagar y provisiones		(36,334,678,883)	(22,668,533,082)
Productos por pagar		(22,341,609,809)	(21,751,983,179)
Otros pasivos		1,741,971,432	2,101,798,191
Otras obligaciones financieras		117,489,268,070	(104,268,654,119)
Intereses pagados		(145,515,841,790)	(113,570,883,585)
Dividendos recibidos		7,563,715	16,313,432
Intereses cobrados		351,377,928,248	304,818,852,556
Impuesto de renta pagado		(17,869,504,769)	(9,143,086,152)
Flujos netos de efectivo generados por las actividades de operación		208,769,547,121	328,914,684,282
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(5,133,608,618,960)	(7,920,428,888,493)
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		4,933,577,894,082	7,775,491,960,450
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(8,479,104,754)	(9,288,419,241)
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		651,963,622	208,365,387
Disminución por retiros y impuestos de inmuebles, mobiliario y equipo		(26,359,087)	0
Participaciones en el capital de otras empresas		(187,894,224,027)	(154,016,981,917)
Flujos de efectivo (pasados) por las actividades de inversión		(187,894,224,027)	(154,016,981,917)
(Disminución) o aumento neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		20,875,323,094	174,897,622,365
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		940,140,394,547	757,443,548,668
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		9,661,156,699	7,800,033,514
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	g	1,030,617,074,340	940,140,394,547

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

 Gerardo Chacón C.
Gerente General

 Patricia Chacón C.
Comisaria

 José Riquelme
Auditor General



Crowe Horwath CR, S. A.
Member Crowe Horwath International
2442 Avenida 2
Apdo 7106-1000 San José, Costa Rica
Tel (506) 2221-4607
Fax (506) 2233-8072
www.crowehorwath.cr
isaadi@crowehorwath.cr

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados del Banco de Costa Rica y subsidiarias (el Conglomerado), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2017, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Conglomerado del Banco de Costa Rica y subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

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

Crowe Horwath CR, S.A.

Cuestiones clave de auditoría

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

a) Cartera de crédito

Asunto clave de auditoría

El principal activo del Conglomerado es la cartera de crédito, la cual representa el 61.79% de los activos totales y concentra los principales factores de administración de riesgo de crédito referente a: recuperación de los saldos adeudados, concentraciones de saldos, diversificación de productos, entre otros; dichos factores afectan el valor de recuperación del activo.

El Conglomerado estima la cartera de crédito con base en el Acuerdo SUGEF-1-05 "Reglamento para la Calificación de deudores", y Acuerdo SUGEF 19-16 "Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contracíclicas". Al 31 de diciembre 2017 el monto de estas estimaciones asciende a \$63,398,877,209 la cual representa 1.07% del total de activos.

Respuesta de auditoría

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

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

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

En las notas 1.i, 1.j, 6 y 38, se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento respectivo a la estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito.

Crowe Horwath CR, S.A.

b) Portafolio de inversiones

Asunto clave de auditoría

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

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

Respuesta de auditoría

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

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

En las notas 1.h, 5 y 38, se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento contable y otros aspectos relacionados al portafolio de inversiones.

c) Traslado de cargos - Impuesto sobre la renta

Asunto clave de auditoría

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

El 8 de enero de 2015 y el 30 de agosto de 2016 el Banco (Matriz) recibió de la Dirección General de Tributación, Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales, notificaciones de traslados de cargos de los períodos 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014; indican que el total de la deuda tributaria del Banco (Matriz) asciende a ₡17,195,497,040. El Conglomerado ha revelado, en la nota 43 este asunto en los estados financieros separados como un pasivo contingente.

Respuesta de auditoría

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

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

Las revelaciones relacionadas al impuesto de renta se encuentran en las notas 1, 19 y 43.

Crowe Horwath CR, S.A.

d) Obligaciones con el público

Asunto clave de auditoría

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

Al 31 de diciembre de 2017 las obligaciones con el público representan el 73.93% del total de pasivo.

Respuesta de auditoría

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

En las notas 11, 12 y 38 se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento contable y otros aspectos relacionados a las obligaciones con el público.

Otros asuntos

Los estados financieros de la subsidiaria Banco Internacional de Costa Rica al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otro Contador Público Independiente, quien expresó opinión sin salvedades fechada 6 de marzo de 2018.

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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las

Crowe Horwath CR, S.A.

Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

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

Crowe Horwath CR, S.A.

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

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

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

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

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

Juan Barahona

Crowe Horwath

San José, Costa Rica
15 de marzo de 2018
Derechos Reservados 2018
Juan Carlos Lara P. No. 2012
Póliza #116 700 71-veinte 10-ma-18
Tercera Ley 4443 del 2010
Adherente al organelo



Anexos

A man in a dark pinstriped suit is holding a tablet computer. He is looking at the screen. In the background, there are other people in business attire, but they are out of focus. The scene appears to be a professional meeting or office environment. There are decorative red and blue lines on the page.

Reconocimientos



