

MEMORIA



2013

COSTA RICA
**ES NUESTRA
INSPIRACIÓN**

ÍNDICE

CONTENIDO

- 03** Perfil del Banco de Costa Rica
- 06** Mensaje del Presidente de la Junta Directiva
- 08** Mensaje del Gerente General
- 11** Junta Directiva y Comité Ejecutivo
- 25** Organización
- 28** Gobierno corporativo
- 35** Responsabilidad Social
- 39** Reconocimientos
- 46** Entorno económico y financiero
- 71** Gestión integral de riesgos
- 77** Estados financieros consolidados auditados



PERFIL
DEL BANCO
DE COSTA RICA



HISTORIA

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

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

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

Durante sus primeros 100 años, esta institución impulsó el desarrollo económico y social de Costa Rica, al financiar plantas eléctricas, cañerías, carreteras, escuelas y hospitales. Paralelamente, brindó préstamos a pequeños y medianos comerciantes, al tiempo que, en forma solidaria, apoyaba proyectos culturales, educativos, deportivos y de salud, cuyo objetivo era mejorar la calidad de vida de los ciudadanos de este país.

En 1948, la Junta Fundadora de la Segunda República decretó la nacionalización de la banca, por lo que esta entidad se integró a ella, hasta la fecha, y se definió como institución financiera autónoma, de acuerdo con el Artículo 189 de la Constitución Política de la República de Costa Rica de 1949.

En 1956, inició la descentralización de los servicios al inaugurar oficinas (antes sucursales), en diferentes puntos estratégicos del territorio nacional. Creó, en 1965, la Sección de Crédito Industrial y financió la producción azucarera del país y la expansión agroindustrial, al otorgar importantes créditos a la agricultura, la ganadería y la industria.

En las últimas décadas del siglo XX, impulsó créditos para la importación de automóviles, donde destaca su innovación tecnológica en el sector financiero, al instalar su primer cajero automático, emitir la primera tarjeta de débito y crear el primer autobanco. Se involucra activamente en el Programa Nacional de Granos Básicos, funda el Banco BICSA, crea la primera División de Banca Corporativa e inicia una serie de alianzas estratégicas con el Gobierno, como la del Registro Nacional, que hoy, en el 2012, ha contribuido a mejorar los trámites en las áreas de la obtención y renovación de pasaportes, licencias de conducir y cédulas



de residencia, así como diferentes servicios registrales, mediante la facilitación de la plataforma tecnológica del Banco y su red de oficinas en todo el territorio nacional. Con ello ha impulsado la inserción de sus clientes y público en general en la sociedad tecnológica contemporánea.

En este siglo, el Banco de Costa Rica es un conglomerado compuesto por varias sociedades anónimas que manejan con eficiencia fondos de inversión, puesto de Bolsa, planes de pensión y seguros, sin despegarse de su continuo empeño de impulsar el desarrollo sostenible de Costa Rica.

A lo largo del 2013, el Banco de Costa Rica reafirma su misión de impulsar el desarrollo de la sociedad costarricense. Al ofrecer una variedad de productos y servicios de alto estándar, alcanza sus objetivos de propiciar un desarrollo sostenible e impactar positivamente a la economía nacional, convirtiéndose de esta manera en un conglomerado financiero completo.

En sus 136 años de historia, el Banco de Costa Rica continúa innovando en sus proyectos y programas, motivando al crecimiento y progreso de las diferentes áreas económicas y sociales del país. El compromiso con el país se revitaliza año tras año, reflejando el genuino interés del banco por evolucionar.

COSTA RICA
ES NUESTRA
INSPIRACIÓN

6



MENSAJE
DEL PRESIDENTE
DE JUNTA DIRECTIVA



REFORZAMOS NUESTRO COMPROMISO CON LA EXCELENCIA EN EL SERVICIO AL CLIENTE

**POR ALBERTO RAVEN ODIÓ
PRESIDENTE DE JUNTA DIRECTIVA**

La Junta Directiva General del Banco de Costa Rica les comparte con satisfacción los resultados financieros del año 2013.

En el contexto económico local e internacional que acompañó la toma de decisiones durante este año, el Banco de Costa Rica logró seguir impulsando el desarrollo social y la sostenibilidad del país, mediante una gestión de banca responsable con los distintos sectores de la economía nacional, velando siempre por el equilibrio y la prudencia financiera entre los negocios, el riesgo y el control efectivo del gasto.

El 2013 fue un año de moderado dinamismo y de una actividad económica más regulada. Aún así, se cumplió con la meta presupuestaria que se había planteado, alcanzándose indicadores satisfactorios y utilidades de acuerdo con la meta institucional.

Inspirados por los valores de servicio, integridad, compromiso, solidaridad e innovación, las y los colaboradores del Banco de Costa Rica renovaron, con su dedicación y esfuerzo, la importancia del objetivo estratégico de alcanzar altos grados de excelencia en las distintas dimensiones del servicio al cliente. Por esa razón, el Banco de Costa Rica continuó siendo el mejor evaluado en servicio al cliente, logro que ha sido reconocido por entidades a nivel internacional y mundial.

Un año más, esta institución bancaria con 136 años de historia, sigue promoviendo importantes impactos sociales y ambientales. En la dimensión social, al fortalecer responsablemente su patrimonio y reinvertir las utilidades en ofertas competitivas de productos y servicios financieros para democratizar el acceso y la inclusión financiera de más sectores de la sociedad. En la dimensión ambiental, se continuó gestionando e incorporando criterios de sostenibilidad en los procesos de mejora de red de oficinas, entre otras acciones que se enmarcan dentro del plan estratégico de responsabilidad social del banco.

Velar por la sostenibilidad del negocio es y seguirá siendo un constante desafío para el Banco. El año 2013 ha sido un paso más para establecer los fundamentos estratégicos de lo que será el nuevo modelo de negocios del Conglomerado Financiero BCR, para ser consecuentes con la misión de impulsar el desarrollo social, la competitividad y la sostenibilidad del país.

Agradecemos a nuestros clientes y colaboradores por ayudarnos a finalizar un año muy satisfactorio para la institución.



MENSAJE
DEL GERENTE
GENERAL



COSTA RICA ES NUESTRA INSPIRACIÓN

MENSAJE DEL GERENTE GENERAL, MARIO RIVERA TURCIOS

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


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

Seguimos cumpliendo el objetivo de automatizar las transacciones. Hubo un mayor crecimiento en el uso de medios electrónicos y disminuyó la cantidad de transacciones manuales por parte de nuestros clientes. Pasamos de 127 millones de transacciones electrónicas en el 2012 a 137 millones en el 2013, para un crecimiento de 7.4% anual. Además, contamos con la apertura de tres nuevas oficinas en el territorio nacional para alcanzar un total de 247 oficinas.

En materia financiera, se logró mantener un nivel adecuado de utilidades que alcanzaron los 29,216 millones de colones, considerando que para el primer semestre del 2013, la colocación de crédito fue mesurada, producto de la restricción crediticia. Por el contrario, el rubro de activos creció un 13%, en cartera un 8.2% y el rubro de ahorro a la vista aumentó un 39.7%.

En tema de crédito, seguimos impulsando a importantes actores de la economía nacional, como los segmentos institucional, corporativo y empresarial. El que mostró mayor desarrollo fue el institucional con 41,3%; mientras que corporativo y empresarial crecieron un 25%. También se incrementó de un 51% a un 55% las captaciones en cuentas de ahorro y cuentas corrientes, respecto del año anterior, y logró aumentar sus ingresos por servicios. Por otra parte, nuestra suficiencia patrimonial se logró mantener por encima de los rangos de normalidad y obtener 12,15% en el 2013.

En un contexto de orden y prudencia, con satisfacción, el Banco de Costa Rica mantuvo sus indicadores en control de gastos, lo que le permitió alcanzar el manejo de gastos más controlado del mercado con un porcentaje de 0,6% mientras que el promedio fue de 8,4%.



Además, la misión del BCR de propiciar el desarrollo sostenible como pilar de la construcción y progreso de la sociedad costarricense, dio énfasis al desarrollo de esfuerzos estratégicos dirigidos a PyMES, respondiendo de esta forma a la necesidad de vigorizar la economía a través de un fortalecimiento estratégico a las micro, pequeñas y medianas empresas.

Somos un banco que cree en Costa Rica y su gente. Para el 2014, el BCR espera un desarrollo moderado con una estimación de crecimiento de un 13% en el Activo Total, un 15% en cartera de crédito y por el lado de las captaciones se espera también un aumento de un 15%. De esa manera, proyectamos un aumento del 8% en el rubro de utilidades.

Nuestras principales inversiones se enfocarán en una serie de mejoras significativas vinculadas a canales electrónicos e infraestructura; todo con la finalidad de seguir brindando mayores facilidades en el servicio al cliente.

Inspirados por los valores de servicio, excelencia, integridad, compromiso, solidaridad e innovación, nuestro pacto para impulsar el desarrollo sostenible de la sociedad seguirá intacto. La consolidación de la responsabilidad social seguirá siendo parte integral de la misión de nuestro negocio,

para lo cual se enfocarán importantes esfuerzos en el proceso de impulsar una cultura interna que vele integralmente por la gestión de las materias de la responsabilidad social, desarrollando acciones consecuentes con los objetivos de impacto social, económico y ambiental que fundamentan el logro del objetivo estratégico de ser la institución líder en responsabilidad social y ambiental.

Con la rigurosidad estratégica con la que asumimos estos retos, la búsqueda de la excelencia en el servicio al cliente nos seguirá inspirando para fortalecer la competitividad y la sostenibilidad del país, atendiendo así el rol social de desarrollo que como banca pública del Estado costarricense debemos asumir, día a día, con quienes nos favorecen con su confianza y preferencia. En 136 años de historia bancaria, podemos reafirmar nuestro compromiso con el país y ratificar, con cada una de las acciones de los colaboradores y colaboradoras de la institución, que somos el Banco de Costa Rica.



JUNTA DIRECTIVA

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



COMITÉ EJECUTIVO

Mario Rivera Turcios
Gerente General



COMITÉ EJECUTIVO

Zacarías Esquivel Cruz
Subgerente General de Riesgo

COSTA RICA
ES NUESTRA
INSPIRACIÓN | 13



COMITÉ EJECUTIVO

Guillermo Quesada Oviedo
Subgerente General Comercial

COSTA RICA
**ES NUESTRA
INSPIRACIÓN** | **14**



COMITÉ EJECUTIVO

Leonardo Acuña Alvarado
Subgerente General de Finanzas y Administración



COMITÉ EJECUTIVO

Rodrigo Ramírez Rodríguez
Director de Crédito



COMITÉ EJECUTIVO

Lissander Chacón Vargas
Director de Capital Humano y Optimización de Procesos



COMITÉ EJECUTIVO

Ricardo Brenes Jiménez
Director de Tecnología

COSTA RICA
**ES NUESTRA
INSPIRACIÓN** | **18**



COMITÉ EJECUTIVO

Eduardo Ramírez Castro
Director Jurídico



COMITÉ EJECUTIVO

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

COSTA RICA
ES NUESTRA
INSPIRACIÓN | **20**



COMITÉ EJECUTIVO

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



COMITÉ EJECUTIVO

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



COMITÉ EJECUTIVO

Gilberth Barrantes Campos
Auditor General

COSTA RICA
**ES NUESTRA
INSPIRACIÓN** | **23**



COMITÉ EJECUTIVO

José Manuel Rodríguez Guzmán
Sub-Auditor General

ORGANIZACIÓN

BANCO DE COSTA RICA

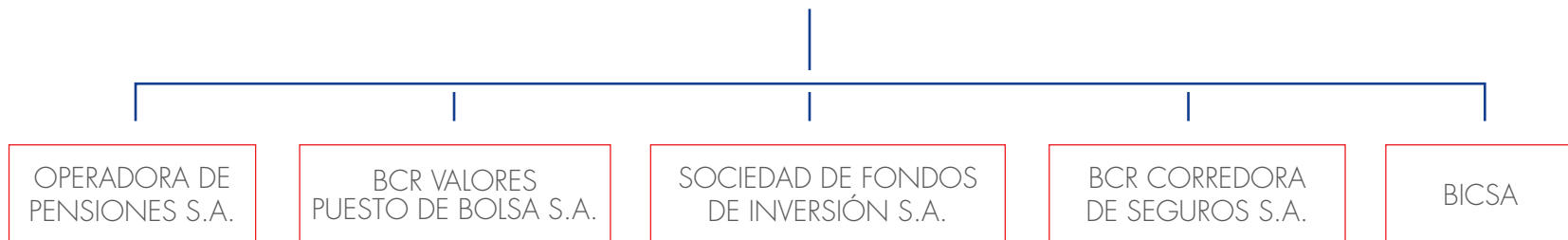


JUNTA DIRECTIVA





BANCO DE COSTA RICA



GOBIERNO
CORPORATIVO



GOBIERNO CORPORATIVO

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

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

El Banco de Costa Rica está organizado bajo la figura de Conglomerado Financiero, en razón de las distintas actividades y negocios que realiza. El Conglomerado Financiero BCR está sujeto a supervisión y fiscalización por parte del CONASSIF, el cual a su vez está conformado por distintas Superintendencias: la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), que se encarga de la supervisión del sistema bancario y financiero; la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), que es la encargada de la supervisión de las actividades relacionadas con el mercado de valores; la Superintendencia General de Pensiones (SUPEN), responsable de la supervisión del mercado de pensiones y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), a cargo de la supervisión del mercado

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

El BCR promueve una mejora continua de sus mecanismos internos de autorregulación y control, a fin de garantizar el estricto cumplimiento de las leyes, la regulación y la normativa aplicable a cada una de sus actividades y negocios, velando por la adhesión permanente a los valores del conglomerado y regidos por un conjunto de principios éticos que sirven de guía para sus decisiones financieras, comerciales y de servicio en todas las empresas del Conglomerado.

El Conglomerado Financiero BCR está conformado por las siguientes empresas:

- Banco de Costa Rica (BCR), institución dedicada a la actividad bancaria comercial, es la empresa controladora del Conglomerado.
- BCR Valores Puesto de Bolsa S.A., empresa dedicada al corretaje de valores, subsidiaria 100% del BCR.
- BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., empresa dedicada a la administración de Fondos de Inversión, subsidiaria 100% del BCR.

- BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., empresa dedicada a la administración de planes de pensiones, subsidiaria 100% del BCR.
- BCR Corredora de Seguros S.A., empresa dedicada al corretaje de seguros, subsidiaria 100% del BCR.
- Banco Internacional de Costa Rica S.A. (BICSA), empresa dedicada a la actividad bancaria comercial, con domicilio social en la ciudad de Panamá, subsidiaria 51% propiedad de BCR.
- BanProcesa TI S.A. Esta empresa no se encuentra en funcionamiento a la fecha del informe.

Junta Directiva

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

A la Junta Directiva General, en su calidad de Órgano Supremo de Gobierno del BCR, le corresponde nombrar al gerente general, subgerentes, auditor general y subauditor, y en su condición de asamblea de accionistas, designar a los miembros de las juntas directivas de cada una de las empresas subsidiarias.

Las juntas directivas tienen las atribuciones establecidas en el ordenamiento jurídico vigente y las establecidas en los estatutos de las sociedades, así como las que se determinan en las políticas, reglamentos o acuerdos emitidos por estos órganos colegiados. En el caso de BICSA, se regirá por el ordenamiento jurídico panameño, en el pacto social de esta empresa y el Reglamento de su Junta Directiva.

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

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

Nombre y apellidos	Cargo que ocupa	Fecha de nombramiento
Alberto Raven Odio	Presidente	1º junio de 2010
Alexander Mora Delgado	Vicepresidente	1º junio de 2010
Alcides Calvo Jiménez	Director	1º junio de 2006
Percival Kelso Baldioceda	Director	1º junio de 2006
Evita Arguedas Maklouf	Directora	1º junio de 2010
Luis Paulino Arias Fonseca, c.c. Pablo Ureña Jiménez	Director	1º junio de 2010
Marta E. Arrea Brenes	Directora	1º sept. de 2010

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

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

Administración y Gerencia

La administración superior del Banco de Costa Rica recae en un Gerente General, el cual es nombrado por la Junta Directiva General para un período de seis años.

Adicionalmente, se han designado tres subgerentes generales para apoyar al Gerente en la administración de la institución. Los subgerentes generales también son nombrados por la Junta Directiva por un período de seis años.

Comités de Apoyo


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

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

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

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

Comité Corporativo de Cumplimiento: Es el encargado de conocer los temas en relación con lo



establecido por la ley y los reglamentos en materia de legitimación de capitales, lavado de activos, actividades sospechosas y todo aquello que permita salvaguardar las empresas del Conglomerado BCR de estas situaciones.

Comité Corporativo de Transformación y Tecnología: En este comité se conocen los temas estratégicos asociados con tecnologías y sistemas de información, y aspectos relativos a retos, desafíos y tendencias en materia de tecnología.

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

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

Comité de Crédito: Es el encargado de vigilar y dar seguimiento a las políticas, procedimientos y controles establecidos para el otorgamiento del crédito, así como la normativa vigente en materia crediticia. Además, como órgano colegiado, tiene dentro de sus atribuciones la aprobación de operaciones de crédito que le corresponden según los límites establecidos por la Junta Directiva General.

Comité Corporativo de Activos y Pasivos: Es un órgano de apoyo en la gestión y administración de los riesgos financieros del BCR y responsable además de establecer las tasas de interés activas y pasivas, y las tarifas y condiciones

de los servicios bancarios del Conglomerado. Además, se encarga de monitorear la evolución de los mercados y la situación económica nacional e internacional, así como tomar medidas que coadyuven a las más sanas prácticas en materia de liquidez, solvencia, apalancamiento y calce de plazos, así como en relación con los riesgos de mercado en las empresas del Conglomerado BCR.


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

Adicionalmente, existen otros comités en las empresas subsidiarias para atender aspectos específicos de regulación, como son los comités de inversiones en BCR Valores Puesto de Bolsa, BCR S.A.F.I. y BCR OPC, el comité de riesgos específico para BCR Pensiones OPC.

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

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

La designación de los miembros de cada comité se realiza en función de su naturaleza, de manera que participen funcionarios de un nivel gerencial apropiado. Además,



algunos de los comités cuentan con la participación de miembros externos a la organización, que son seleccionados de acuerdo con los perfiles que se definen según el tipo de comité en el que participan. La Junta Directiva General –o de las subsidiarias– es la que aprueba el nombramiento o destitución de los miembros de los comités.

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

En relación con las políticas de rotación de los miembros de la Junta Directiva General, el conglomerado BCR se rige por las disposiciones de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y los estatutos de las subsidiarias, tratándose de sus Juntas Directivas. En cuanto a la rotación de los miembros de los diferentes comités, el Código de Gobierno Corporativo en su Artículo 30 señala: "... la rotación de los miembros internos y externos de los Comités de Apoyo, en general, queda vinculada a los planes de sucesión y a la ocupación de los puestos respectivos, ya que la integración de los mismos se hace en función al cargo que desempeñe". En el caso de los miembros externos, su nombramiento será anual y se renovará automáticamente, a no ser que –previo acuerdo– sea removido por la Junta Directiva respectiva o se presente una renuncia por parte del interesado. El Banco Internacional de Costa Rica mantiene dentro del reglamento de Junta Directiva las directrices que regulan el plazo de nombramiento de los Directores (Artículo 4).

Políticas sobre conflictos de interés

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

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

Políticas sobre obligación de abstenerse a votar o participar en reuniones de Comités

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



Audidores Internos

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

Auditoría Externa

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



RESPONSABILIDAD
SOCIAL



SOMOS UN BANCO RESPONSABLE

Desde su fundación en 1877, en el Banco de Costa Rica hemos asumido con responsabilidad nuestro papel de promover acciones apegadas a nuestra misión de impulsar el desarrollo social, la competitividad y la sostenibilidad del país.

Para incidir de forma positiva en los tres ejes de la sostenibilidad –el social, económico y ambiental– nuestro modelo de negocio establece entre sus objetivos estratégicos uno relacionado con la responsabilidad social.

En el marco de un Gobierno Corporativo, contamos con lineamientos institucionales claramente orientados a fortalecer una cultura interna inspirada en principios y valores que las colaboradoras y los colaboradores del Conglomerado Financiero BCR promueven en su diario accionar.

Al concluir este período, compartimos con satisfacción los resultados más relevantes de nuestra gestión en materia de sostenibilidad, los cuales son muestra fehaciente de que vamos en la dirección correcta al lograr con nuestras acciones importantes impactos sociales y ambientales en nuestros grupos de interés.

UN MODELO DE NEGOCIO SOSTENIBLE

En el eje social, los impactos del Banco de Costa Rica se gestan a partir del compromiso institucional asumido con las colaboradoras y los colaboradores al respetar y promover los derechos laborales, la libertad de asociación, la no discriminación y la igualdad y equidad de oportunidades.

Externamente, además de promover un mercadeo responsable de la oferta de productos y servicios diseñados especialmente para atender las distintas necesidades bancarias y financieras de nuestros clientes, hemos comprendido también la importancia de ocuparnos de brindar una respuesta solidaria a problemas sociales que aquejan a una población vulnerable del país como son nuestros niños y nuestras niñas.

En el 2013, destacamos la consolidación de una alianza con el Hospital Nacional de Niños (HNN), para visibilizar la negligencia como una expresión de la violencia infantil y trabajar juntos en esfuerzos articulados que incidan en la reducción gradual de las víctimas de este flagelo. Mediante la campaña de prevención ‘No los descuide ni un segundo’, iniciamos esta cruzada social, un esfuerzo institucional que también contempla acciones educativas dirigidas a los cuidadores responsables de las niñas y los niños. Talleres y charlas educativas, folletos y la colocación de consejos en



redes sociales y en otros medios integran la plataforma de comunicación en apoyo a esta campaña.

Con nuestros proveedores también desarrollamos un programa de comunicación para sensibilizarlos sobre nuestros compromisos éticos, sociales y ambientales, con el objetivo de incidir en nuestra cadena de valor para la adopción de conductas y prácticas responsables que les permitan seguir siendo considerados en los procesos de compra del Conglomerado Financiero BCR siempre que sus productos y servicios incorporen los criterios de sostenibilidad contemplados en los carteles. Para facilitar la comunicación y transparencia en nuestros procesos de contratación administrativa, se desarrolló una sección informativa en la página web del Banco especialmente diseñada para este grupo de interés.

En lo económico, podemos mencionar que la promoción del manejo responsable de las finanzas personales ocupó un espacio preferente entre las acciones emprendidas dentro del Plan de Educación Financiera del año 2013, que contempló charlas a clientes y consejos financieros que se activaron por los distintos canales considerados en la estrategia de comunicación.

Promover más impactos al crear productos que impulsaran un desarrollo más sostenible fue otro de los esfuerzos institucionales que inspiraron la gestión del año 2013 al incorporar dentro del programa “Yo amo mi tarjeta” descuentos especiales dirigidos hacia los tarjetahabientes del Banco para estimular la compra de productos y servicios amigables con el ambiente.

Aunado a lo anterior, gestionamos alianzas con bancos internacionales para impulsar el uso de energías renovables. Una de estas alianzas fue la suscrita con el banco japonés Japan Bank for International Cooperation (JBIC), mediante el ‘Acuerdo General para el Financiamiento de Bienes y/o Servicios Japoneses y Plantas de Energías Renovables Japonesas’, con el cual se nos otorgó una línea de crédito por un valor inicial de \$50 millones.

Con la firma de este convenio, más los firmados con los bancos de China y Corea, se evidencia nuestro compromiso por ofrecer soluciones financieras a proyectos amigables con el ambiente y además, colaborar de forma activa en el cumplimiento de las metas a las que nos enfrentamos como país, como la carbono neutralidad en el 2021, lo que implica la implementación de proyectos relacionados con energías renovables, como el proyecto que lideró el Banco de Costa Rica para impulsar con este tipo de financiamiento la renovación de flotillas de transporte público.

Otra de las iniciativas que nos permitimos destacar fue el lanzamiento al mercado de EcoCrédito, un producto dirigido a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) para impulsar el desarrollo de un sector económico que representa 97% del parque empresarial costarricense y que maneja 33% del Producto Interno Bruto (PIB), mediante el financiamiento de proyectos que contribuyeran a reducir huellas ambientales en las operaciones de estos negocios.



En el eje ambiental, continuamos fortaleciendo las acciones orientadas a disminuir, mitigar y compensar el impacto que genera la operación del Conglomerado Financiero BCR.

Un plan de gestión ambiental institucional es el que guía el compromiso de las decisiones de negocio para incorporar en los distintos procesos de remodelaciones y construcciones de las oficinas criterios de sostenibilidad.

Además de seguir impulsando el programa de gestión de residuos en oficinas, el compromiso ambiental de la institución se fortalece al impulsar la activa participación de oficinas bancarias en el Programa Bandera Azul Ecológica en la categoría acciones para enfrentar el cambio climático.

Desde el año 2008 al 2013, logramos recuperar 180,85 toneladas de residuos valorizables, lo que refleja nuestra convicción de ser responsables con el manejo de éstos. Reiteramos que el énfasis de la organización es promover el cambio cultural hacia la reducción y adopción del hábito de clasificar aquellos residuos que, por las prácticas propias del negocio, ya no podemos reducir.

Somos un Banco que cree en la sostenibilidad como modelo de desarrollo. Lo invitamos a informarse con mayor detalle de nuestras acciones responsables ingresando en nuestra página web www.bancobcr.com, donde podrá acceder también a nuestro reporte anual como miembros voluntarios del Pacto Global.

A romantic scene on a beach at sunset. A man in a white t-shirt and striped shorts stands in the shallow water, holding a woman in his arms. The woman is wearing a light-colored top and has her hair up. They are both looking towards the ocean. The sky is filled with soft, golden light from the setting sun, with scattered clouds. The waves are gentle, and the sand is wet and reflective. In the background, a lush green hillside meets the water's edge.

RECONOCIMIENTOS













Un Parque para Todos



CARARA

Agradece a :



Patrocinador del 1er Sendero de Acceso Universal


*"Dar es dar con las manos,
es dar con el alma, es dar... siempre dar."*
Andrés Bly

Un Proyecto de:



Beneficiarios:





ENTORNO
ECONÓMICO
Y FINANCIERO



ENTORNO ECONÓMICO 2013

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Las perspectivas de la economía mundial mejoraron en el 2013. La actividad económica dio muestras de estabilización en las economías avanzadas e incluso se aceleró en cierta medida en las economías de mercados emergentes. Sin embargo, es claro que persistirían las turbulencias, al menos a corto plazo.

A lo largo del 2013 se contrarrestaron graves amenazas para la recuperación mundial, debilitamiento de la confianza del mercado en Europa, inminente posibilidad de un abismo fiscal en Estados Unidos y se fortaleció la estabilidad financiera. Las medidas de política adoptadas durante este año abordaron los riesgos a corto plazo más graves. No obstante, hacia el final de abril de 2013 las perspectivas de crecimiento habían cambiado poco y la economía mundial estaba evolucionando a diferentes velocidades: en diversas partes del mundo las condiciones financieras mejoraron, pero no se tradujeron de manera uniforme en un mayor crecimiento o estaban operando otros factores que frenaban el crecimiento.

El crecimiento mundial repuntó en el segundo semestre del 2013, promediando 3%, lo cual representa un aumento marcado respecto del 2% registrado durante los seis meses previos. Gran parte de ese repunte tuvo lugar en las economías avanzadas, en tanto que el crecimiento en los

mercados emergentes apenas fue modesto. La intensificación de la actividad se vio reflejada en el comercio internacional y la producción industrial.

La aceleración de la actividad mundial hacia fines del 2013, la cual resultó más fuerte que lo previsto, fue producto en parte de las alzas de la acumulación de existencias que volverán a bajar. Se proyecta que el crecimiento mundial avance a 3,6% en el 2014 y luego a 3,9% en el 2015.

En el 2013, en Estados Unidos la producción aumentó 1,9% (2,8% en el 2012), en respuesta a condiciones financieras más restrictivas, recortes en el gasto público y dificultades para alcanzar un acuerdo fiscal, lo que restó dinamismo al crecimiento del gasto interno privado. Por otra parte, se mantuvo la tendencia a la baja en la tasa de desempleo (6,7% a diciembre). Al término del año, la inflación fue 1,2% inferior a la meta (2%) de ese país. Estos resultados y un robusto crecimiento de la producción en el tercer trimestre (4%) influyeron en la decisión de la Reserva Federal, para que en diciembre de 2013, diera inicio la reducción del programa de compra mensual de activos, de EUA\$85.000 millones a EUA\$75.000 millones, a partir de enero de 2014. En esa ocasión, convino en mantener la tasa de interés entre 0% y 0,25%, y dejó abierta la posibilidad de no modificar ese rango si la inflación proyectada continúa por debajo de 2%, aun cuando el desempleo bajó del 6,5%.

En la zona del euro, el crecimiento es ahora positivo. Se presentó una mejora en la actividad económica con un crecimiento en el segundo semestre del 2013. La recuperación, impulsada principalmente por Alemania y Francia, permitió que la tasa de desempleo se estabilizara en 12,1% a partir de abril. Sin embargo, a lo largo del 2013 estuvieron presentes algunos riesgos a la baja en el crecimiento de esta zona, asociados con la fragilidad de los balances de los bancos y la fragmentación de los mercados financieros.

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el crecimiento repuntó ligeramente en el segundo semestre del 2013. Hubo menor dinamismo en la producción debido a la debilidad de la demanda externa, así como a caídas en los precios de las materias primas y la menor demanda interna, esto último como resultado del incremento en las tasas de interés en algunas de estas economías que enfrentaron presiones inflacionarias. Globalmente, las economías de mercados emergentes y en desarrollo continuarán

contribuyendo a más de dos tercios del crecimiento mundial y su crecimiento aumentaría de 4,7% en el 2013 a 4,9% en el 2014 y 5,3% en el 2015.

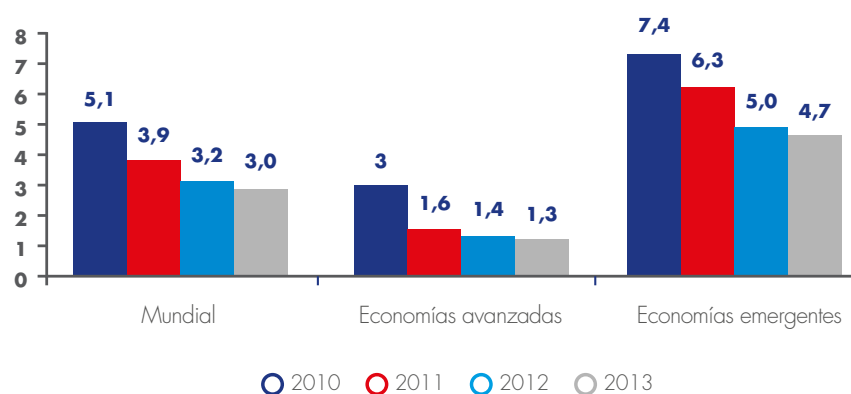
Con respecto al crecimiento regional de América Latina, se prevé una pequeña aceleración de la actividad: el crecimiento aumentaría de 2,7% en el 2013 a 3% en el 2015. Algunas economías experimentaron hace poco fuertes presiones de los mercados y el empeoramiento de las condiciones financieras será un lastre para el crecimiento.

En términos generales, en el 2013 la inflación permaneció en niveles bajos en la mayoría de países. Particularmente, la inflación de los principales socios comerciales de Costa Rica fue de 2,2% (2,7% en el 2012), por lo que el diferencial entre ese indicador y la inflación promedio local fue de 3 p.p. (2,2 p.p. si se compara con la inflación de largo plazo de esos socios comerciales [3%]).

Crecimiento del PIB real

Producto mundial	2012	2013	Proyecciones	
			2014	2015
Producto mundial	3,2	3,0	3,6	3,9
Economías avanzadas	1,4	1,3	2,2	2,3
Estados Unidos	2,8	1,9	2,8	3,0
Zona del euro	-0,7	-0,5	1,2	1,5
Japón	1,4	1,5	1,4	1,0
Reino Unido	0,3	1,8	2,9	2,5
"Economías de mercados emergentes y en desarrollo"	5,0	4,7	4,9	5,3
América Latina y el Caribe	3,1	2,7	2,5	3,0
China	7,7	7,7	7,5	7,3

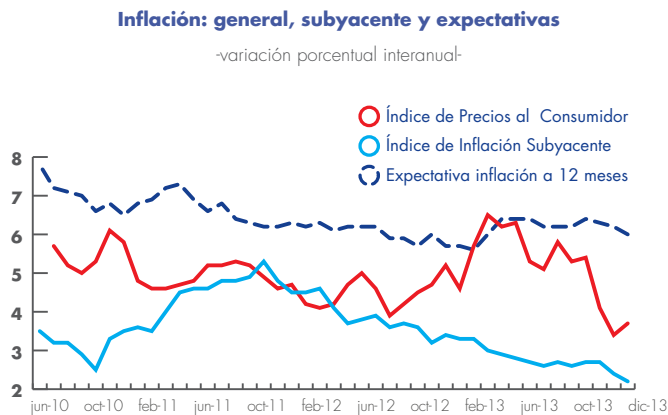
Crecimiento económico mundial



Fuente: Fondo Monetario Internacional

ECONOMÍA NACIONAL

Los resultados macroeconómicos en el 2013 se mostraron favorables. A pesar de una economía mundial con crecimiento lento y elevada incertidumbre, la economía costarricense –medida por el Producto Interno Bruto– se mantuvo en la mayor parte de este año en el rango meta establecido por el Banco Central de Costa Rica en el Programa Macroeconómico ($5\% \pm 1$ punto porcentual), esto gracias a la relativa estabilidad cambiaria y la reducción de las presiones inflacionarias de origen externo.



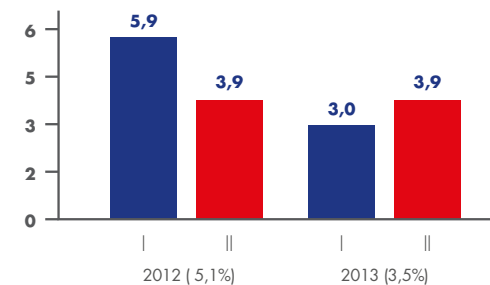
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

La inflación costarricense –medida por la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor– entre febrero y abril mostró un comportamiento donde la variación interanual del IPC (6,3%) superó la meta, debido a ajustes en los precios de algunos bienes y servicios regulados y de choques de oferta de origen agrícola, elementos que no dependen en forma directa de la política monetaria.

Una vez que se disiparon esos ajustes, la inflación tendió nuevamente a ubicarse dentro del rango meta. No obstante, en noviembre y diciembre, la variación del IPC (3,4% y 3,7% respectivamente) se ubicó por debajo de dicho rango, también como resultado de ajustes en los precios de algunos bienes y servicios regulados (electricidad y combustibles).

PIB real semestral - Tendencia Ciclo

variación interanual, en porcentaje



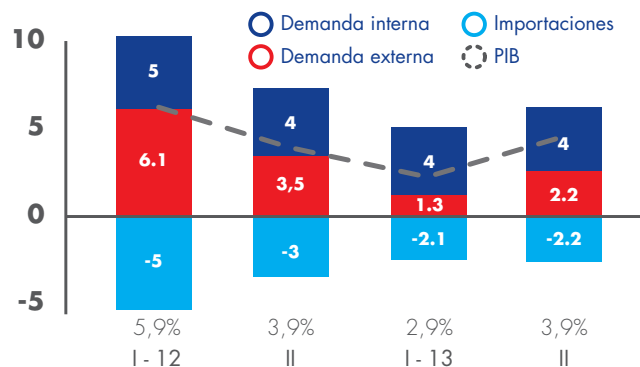
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

Con respecto a los componentes del gasto, el impulso durante la primera parte del 2013 provino principalmente de la demanda interna, que creció 3,6% (4,5% en el 2012) y aportó 3,7 puntos porcentuales al incremento del PIB. En la segunda parte del año, el mayor crecimiento fue propiciado tanto por un mayor aporte de la demanda interna (de 3,7 a 3,9 p.p.) como de la externa (de 1,3 a 2,2 p.p.).

La demanda externa, ante un entorno internacional más favorable que incrementó las ventas de los regímenes especiales, principalmente de la industria manufacturera y las exportaciones de piña, azúcar y leche, mostró una variación media de 3,6%, concentrada en el segundo semestre.

Contribución al crecimiento del PIB según componentes del gasto

- Aporte porcentual a la tasa de variación de la tendencia ciclo -



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

Por su parte, las importaciones tuvieron su origen en los bienes de capital (en especial para la industria eléctrica, telecomunicaciones y equipo móvil de transporte) y de consumo no duradero (productos farmacéuticos, de tocador y alimenticios); todos estos componentes crecieron en el año 4,1% (8,4% en 2012) y por tercer año consecutivo mantuvieron la tendencia a la desaceleración.

En un contexto de crecimiento mundial y evolución del comercio de bienes, en el 2013 las operaciones con el sector externo presentaron un déficit en cuenta corriente del 5,1% del PIB, financiado con capital externo de largo plazo. El Balance muestra que el acceso al ahorro externo llevó en el 2013 a un aumento en la razón de los pasivos del país a 72,1% en términos del PIB (67,8% en el 2012), resultado en el que tuvo incidencia el endeudamiento del sector público y del sistema bancario nacional.

Los flujos netos de la cuenta de capital y financiera representaron 6% del PIB (3,9 p.p. menos que en el 2012). Los menores flujos de capital fueron explicados

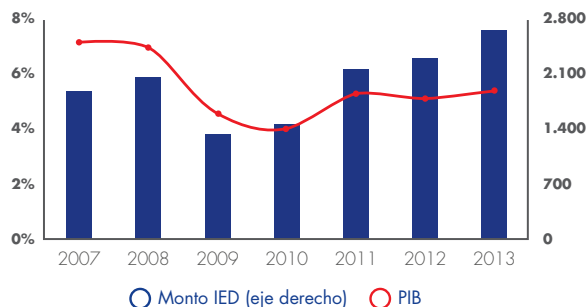
principalmente por operaciones del sector privado (disminución de EUA\$1.477 millones, concentrada en recursos de corto plazo). El flujo neto para el sector público se redujo en EUA\$24 millones.

La inversión extranjera directa aumentó EUA\$2.682 millones y se direccionó en su mayoría a los sectores inmobiliario (43,3%) y servicios (29,6%). En promedio, entre el 2007 y el 2013, la IED representó alrededor de 5,4% del PIB.

Balanza de pagos -millones de dólares-

	2012	2013
I. Cuenta corriente	-2.383	-2.529
A. Bienes	-6.131	-6.449
Exportaciones FOB	11.460	11.526
Importaciones CIF	-17.591	-17.975
B. Servicios	4.244	4.706
Transportes	242	265
Viajes	1.870	2.032
Otros servicios	2.132	2.409
C. Renta	-829	-1.095
Intereses deuda pública externa	-248	-273
Otra renta	-581	-822
D. Transferencias corrientes	333	309
Gobierno General	20	15
Otros sectores	313	294
II. Cuenta de capital y financiera	4.492	2.989
A. Cuenta de capital	46	9
B. Cuenta financiera	4.446	2.980
Sector público	1.239	1.214
Desembolsos	1.955	1.903
Amortizaciones	-664	-715
Otros	-52	26
Sector privado	3.207	1.766
Inversión directa	2.332	2.682
Resto de capital privado	875	-915
III. Activos de reserva	-2.110	-461
(aumento, + disminución)		
Cifras con relación al PIB		
Cuenta corriente / PIB	-5,2%	-5,1%
Cuenta comercial / PIB	-13,5%	-13,0%
Balace de servicios / PIB	9,4%	9,5%
Balace de renta / PIB	-1,8%	-2,2%
Transferencia / PIB	0,7%	0,6%
Capital privado / PIB	7,1%	3,6%
Inversión directa / PIB	5,1%	5,4%

Evolución de la inversión extranjera directa



Fuente: Banco Central de Costa Rica

A pesar del incremento observado en los últimos años en el endeudamiento externo del país, según criterios del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional que evalúan la sostenibilidad de la deuda externa, las razones de deuda externa de Costa Rica (respecto al PIB y a las exportaciones) son todavía aceptables.

En el tema de finanzas públicas, el 2013 se caracterizó por un evidente deterioro de las finanzas públicas, notorio en un déficit del Gobierno Central de 5,4% del PIB, el más elevado de los últimos 19 años, esto a raíz de la mayor expansión de los principales rubros del gasto y la desaceleración en los rubros del ingreso.

El Sector Público Global Reducido (SPGR) al finalizar el 2013 presentó un déficit financiero acumulado de 6,2% del PIB (1,2 p.p. superior al observado en el 2012). En este resultado influyó el deterioro en las finanzas de todos los componentes del sector público, especialmente del Gobierno Central. El resultado financiero acumulado del Sector Público Global

Resultado financiero del Sector Público Global Reducido

cifras acumuladas a diciembre, como porcentaje del PIB

	2012	2013	Variación
Sector Público Global	-5,0	-6,2	1,2
Banco Central de Costa Rica	-0,6	-0,8	0,2
Sector Público No Financiero	-4,4	-5,4	1,0
Gobierno Central	-4,4	-5,4	1,0
Resultado Primario	-2,3	-2,9	0,6
Resultado Sector Público no Financiero	0,0	0,0	0,0

Reducido (SPGR) a diciembre de 2013 fue deficitario por el equivalente a 6,2% del PIB (superior en 1,2% al observado en el 2012). Estos resultados estuvieron influenciados por el deterioro en las finanzas de los componentes del sector público, principalmente del Gobierno Central.

A pesar de los esfuerzos realizados por el Gobierno –los cuales estuvieron concentrados en la materia de ingresos– con el fin de disminuir la evasión y mejorar la recaudación tributaria, el déficit financiero aumentó 1 punto porcentual del PIB con respecto al año anterior, producto tanto del crecimiento del gasto como la desaceleración de la recaudación.

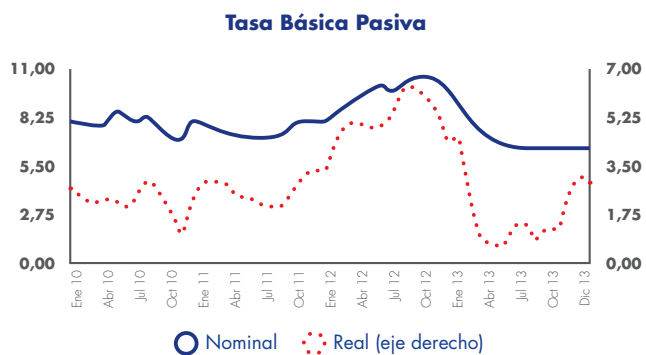
Por otra parte, en el 2013 el crecimiento anual de los agregados monetarios y crediticios fue congruente con el incremento real de la producción y la meta de inflación. Además, en los agregados monetarios se mantuvo a favor de instrumentos de ahorro en moneda nacional, no así el crédito que presentó una mayor preferencia por las operaciones en dólares.



En materia de tasas de interés, en el 2013 las tasas de interés en colones del Sistema Financiero Nacional mostraron un comportamiento a la baja, influenciado por la desaceleración que presentó la demanda de crédito del sector privado, especialmente en el primer semestre y el acceso tanto del Gobierno como de los bancos al financiamiento externo. En forma congruente con la baja en las tasas de interés, el premio por ahorrar en colones disminuyó, pero continuó siendo positivo.

Si se toma la TBP como referencia de la evolución de las tasas de interés en el mercado financiero costarricense, se tiene que ésta se redujo de 9,2% en diciembre de 2012 a 6,5% en diciembre de 2013.

Se espera que la economía conserve la estabilidad y la solidez que la caracteriza. Es importante para el país la adecuada orientación que el Banco Central de Costa Rica le imprime a la política monetaria. Se cree que el comportamiento de las variables macroeconómicas favorecerá el crecimiento económico y el dinamismo de la actividad financiera en el país.



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

ENTORNO FINANCIERO 2013

GESTIÓN FINANCIERA BCR 2013

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

Balance General

En el 2013 el BCR tuvo un sólido crecimiento, tanto a nivel de activos totales como de sus principales carteras. Los activos crecieron 12%, impulsado por el aumento del 7% en la cartera de crédito y de 6% en nuestras captaciones.

El Banco de Costa Rica ha potenciado la expansión tanto de sus activos como de sus fuentes de financiamiento. Es así como mantiene una continua política de diversificación de instrumentos y mercados de financiamiento. Durante el 2013 reforzó su decisión estratégica de combinar fuentes nacionales de capitales con mercados extranjeros, otorgando mayor profundidad de mercado a su estructura financiera y sustentando el crecimiento de su volumen de negocios durante los próximos años, consolidando y abriendo nuevos mercados.

Principales Indicadores	2012	2013
Indicadores de Resultados		
Ingreso Financiero / Ingreso Total	71,9%	73,6%
Ingreso por Servicios / Ingreso Total	16,6%	18,1%
Gastos Financieros / Gastos Totales	35,6%	36,9%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	43,3%	44,8%
Gastos Administrativos / Gastos Totales	47,1%	46,0%
Margen Financiero / Gastos Administrativos	91,2%	94,3%
Utilidad Operativa / Ingreso Total	14,0%	12,9%
Utilidad Neta / Ingreso Total	8,3%	7,6%
Indicadores de Balance		
Activo Productivo / Activo Total	82,6%	82,1%
Cartera de Crédito / Activo Total	68,2%	65,2%
Cartera de Crédito / Activo Productivo	82,6%	79,4%
Cartera de Crédito / Depósitos del Público	99,5%	99,9%
Cartera + 90 días / Cartera de Crédito	2,0%	1,8%
Pasivo Total / Activo Total	90,3%	90,5%
Pasivo / Patrimonio (Número veces)	9,3	9,5
Indicadores de Gestión		
Rendimiento del Activo promedio (ROA)	0,90%	0,72%
Rentabilidad del Patrimonio promedio (ROE)	8,92%	7,43%
Eficiencia Operativa (1)	62,73%	63,13%

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

En el 2013 el BCR fue pionero al colocar bonos de largo plazo en mercados como Estados Unidos, América Latina, Reino Unido y Europa por un monto total de US\$500 millones, siempre en busca de las mejores oportunidades en el mercado. El éxito de estas colocaciones es una clara demostración de confianza hacia el Banco.

Adicionalmente, su patrimonio creció en términos reales, agregando valor a su accionista, el Estado costarricense.

Balance General Consolidado

Millones de colones

	2012	2013	%Variación
Activo Total	3.822.311	4.265.516	12%
Disponibilidades	518.024	603.278	16%
Inversiones en valores	549.629	720.714	31%
Cartera de crédito, neta	2.608.592	2.779.248	7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	77.039	83.941	9%
Otros activos	69.027	78.335	13%
Pasivo Total Más Patrimonio	3.822.311	4.265.516	12%
Pasivo Total	3.450.298	3.859.875	12%
Obligaciones con el público	2.620.804	2.780.838	6%
Obligaciones con entidades	680.216	937.478	38%
Otros pasivos	149.278	141.559	-5%
Patrimonio	372.013	405.641	9%
Capital Primario	257.472	274.906	7%
Capital Secundario	76.205	89.429	17%
Intereses Minoritarios	38.336	41.306	8%

El sólido crecimiento experimentado en el 2013 permitió además seguir conservando su participación de mercado, con 20% de participación en la cartera de crédito total del Sistema Bancario Nacional, a diciembre de 2013. Mantiene –de esta forma– el segundo lugar en la industria financiera costarricense. Adicionalmente, sigue siendo tercero en tamaño entre todas las entidades financieras de la región centroamericana y República Dominicana, excluyendo Panamá y sétimo en la región, incluida Panamá.

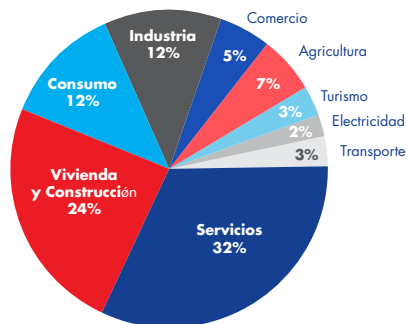
CRECIMIENTO Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO

	Miles de dólares		Participación Mercado	
	BCR	Industria	2012	2013
Activos	13%	14%	24%	21%
Cartera de Crédito	8%	12%	20%	20%
Depósitos del Público	11%	11%	22%	22%
Patrimonio	8%	10%	19%	18%

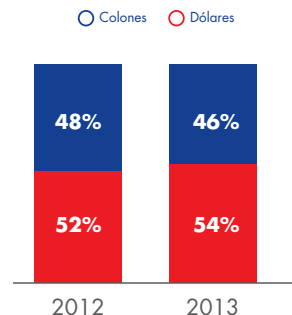
Cartera de Crédito

El buen desempeño en materia de resultados fue acompañado por un aumento del 8% en su cartera de crédito, lo que a diciembre de 2013 consolidó al Banco de Costa Rica como el segundo banco del país en términos de colocaciones, con una participación de mercado del 20%. El año 2013 se caracterizó por una renovada preferencia por el crédito en moneda extranjera, tendencia que fue similar al comportamiento de la industria. En línea con su estrategia comercial, sigue impulsando el crédito a personas en sus distintas modalidades, una mayor penetración en el segmento de pequeñas empresas y una mayor diversificación por actividad económica.

Distribución de la Cartera por Actividad Económica 2013



Cartera de Crédito por moneda



Continúa consolidando su participación en el segmento de vivienda y construcción, y dio un importante impulso al crecimiento en el sector servicios (+32% en el 2013), que ha sido uno de los más dinámicos de su economía. Mantuvo una estrategia muy activa en el segmento de banca de consumo y en el comercio, el cual mostró números muy positivos en el año.

En el segmento corporativo sigue siendo entidad líder en crédito a este sector, con un crecimiento en la cartera del 8% en el 2013, apoyado en un mayor dinamismo de la economía, mejores expectativas de los agentes económicos y un incremento tanto de la demanda interna como de la externa, lo que ayudó a impulsar también el volumen de comercio internacional del país.

Composición Cartera de Crédito

Millones de colones

	2012	2013	%Variación
Empresarial e Institucional	1.737.727	1.870.675	8%
Consumo	284.561	293.062	3%
Vivienda	553.580	586.436	6%
Tarjetas de Crédito	53.082	50.960	-4%
Total	2.628.950	2.801.133	7%

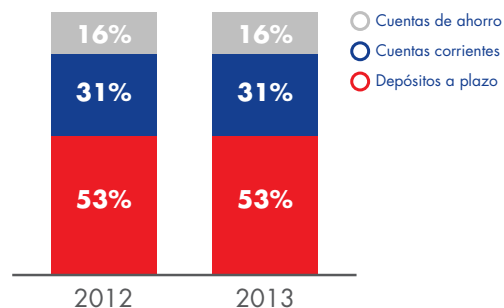
Fuentes de Fondos

Fortalecido por el respaldo que el Estado costarricense ofrece a los ahorrantes del Banco de Costa Rica, el Banco ha mostrado una gran solidez en materia de fondeo, donde destaca su capacidad para incrementar las captaciones de depósitos del público, que aumentaron 6% en el año 2013, similar al crecimiento del mercado y permitió mantener la participación de mercado arriba del 21%.

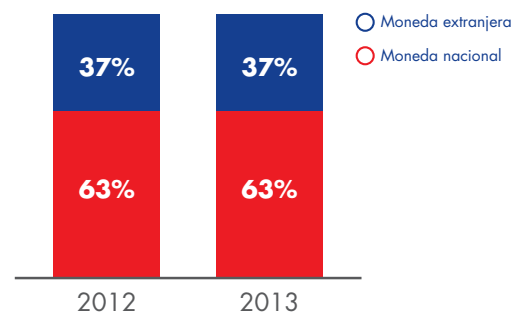
La significativa participación de los depósitos a la vista, en forma de cuentas corrientes y cuentas de ahorro dentro de la captación total (47% en el 2013), le garantiza al Banco una base de financiamiento de bajo costo y al mismo tiempo, lo posiciona como uno de los bancos más confiables y seguros del país. Debe destacarse que el Banco de Costa Rica posee una participación de mercado de 25% en cuentas a la vista, lo que significa que 1 de cada 4 colones (dólares) que las personas físicas y jurídicas en Costa Rica mantienen en depósitos a la vista se le confía al Banco de Costa Rica.

La captación de recursos por medio de depósitos a plazo se ha venido consolidando como otra sólida fuente de fondos, con un crecimiento en el 2013 del 10% y una participación de mercado del 20%, siendo el banco con mayores captaciones de depósitos a plazo en el país. Adicionalmente, tasas de interés pasivas en moneda local más altas que las tasas en dólares, acompañado de una relativa estabilidad en el tipo de cambio de la moneda local, impulsaron a los ahorrantes a revertir parcialmente la dolarización del ahorro nacional y provocaron un cambio en la composición de la riqueza financiera del país, colonizando aún más el ahorro nacional.

Estructura de los Depósitos del Público



Depósitos del Público por Moneda



En el 2013, los recursos provenientes de préstamos con otras entidades financieras del exterior tuvieron un papel relevante como fuente de fondeo a un costo razonable, permitiendo al Banco de Costa Rica fortalecer su liquidez y atender la demanda de crédito en moneda extranjera. El crecimiento del fondeo externo en el Banco en el 2013 fue del 41%. La relación cartera de crédito/depósitos del público fue del 100%, lo que refleja un uso eficiente de los recursos captados.

Patrimonio

El patrimonio del Banco alcanzó los ₡405.641 millones (US\$820 millones), experimentando un aumento del 9% con respecto al año 2012 y segundo a nivel del sistema bancario y financiero nacional. Esta variación es producto del resultado de las importantes utilidades netas asociadas con el buen resultado del Banco durante el año 2013, ajustado adicionalmente por el resultado de la valoración a precios de mercado de las inversiones en valores e instrumentos financieros y del ajuste por conversión de los estados financieros de su empresa subsidiaria, BICSA, cuya moneda oficial es el dólar estadounidense.

En relación con el nivel de solvencia medido por el indicador de suficiencia patrimonial (adecuación de capital), a diciembre de 2013 el Banco de Costa Rica alcanzó un índice de solvencia del 12,15%, el cual es un 22% superior al nivel mínimo establecido por las autoridades de supervisión bancaria (10%).

En el 2013 el Banco de Costa Rica continuó diversificando las fuentes de financiamiento, esta vez en mercados altamente exigentes y competitivos, siendo el primer banco del país en colocar bonos de deuda en los mercados internacionales, aprovechando las favorables condiciones de mercado y la elevada calificación de riesgo internacional de la institución. De esta forma, se realizaron emisiones en Reino Unido, Europa, Estados Unidos y América Latina por un monto total de US\$500 millones.

Estado de Resultados

Durante el año 2013 el Banco de Costa Rica (BCR) alcanzó una utilidad neta consolidada de ₡29.215 millones, que si bien es menor a la percibida el año anterior, continúa reflejando su buen desempeño, apoyado en la estrategia de negocios del Conglomerado BCR y una economía que mostró resultados positivos este año, a pesar de que todavía persiste cierto nivel de incertidumbre en el entorno económico internacional.

Desde la perspectiva del mercado, el resultado financiero del BCR también fue muy positivo. Las utilidades del 2013 del Conglomerado BCR representaron 18% de las utilidades totales de los grupos y conglomerados financieros del país.

Estado de Resultados Consolidado

Millones de colones

	2012	2013	%Variación
Ingresos por Intermediación Financiera	275.456	284.900	3%
Gastos por Intermediación Financiera	119.255	127.525	7%
Resultado de Intermediación Financiera	143.966	150.006	4%
Ingresos por Servicios y Otros Ingresos	107.666	102.000	-5%
Otros Gastos de Operación	40.232	43.129	7%
Resultado Operacional Bruto	211.400	208.877	-1%
Gastos de Administración	157.839	159.082	1%
Resultado Operacional Neto	53.560	49.795	-7%
Impuestos y Participaciones sobre Utilidad	17.729	16.282	-8%
Result. Período atribuidos a intereses minoritarios	3.920	4.298	10%
RESULTADO FINAL	31.911	29.215	-8%

Resultado de Intermediación Financiera

El ingreso financiero neto del Banco experimentó un aumento del 4% (₡6.040 millones) durante el ejercicio 2013, alcanzando la suma de ₡150.006 millones. El motor de este incremento fue el aumento en sus activos productivos que crecieron 11% en el año, en especial las carteras de crédito empresarial e institucional, las cuales tuvieron un aumento del 8%, mientras el crecimiento de la cartera al detalle fue del 6%.

Por otro lado, debido a la fuerte demanda de recursos por parte del Estado costarricense en el mercado financiero local, durante el 2013 el costo de fondos local se elevó sustancial y sostenidamente. Además, debido a esa situación, los recursos disponibles fueron más restringidos, la competencia más fuerte y como resultado, se experimentó un incremento en el costo financiero y una reducción en el margen de intermediación financiera.

Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios y otros ingresos operativos totalizaron ₡101.998 millones, lo que significó una contribución del 26% a los ingresos totales del Conglomerado BCR. Cabe destacar que a nivel de la industria, el Banco de Costa Rica es segundo en generación de ingresos por servicios con una participación de mercado del 19% en el 2013.

Ingresos por servicios por línea de negocio

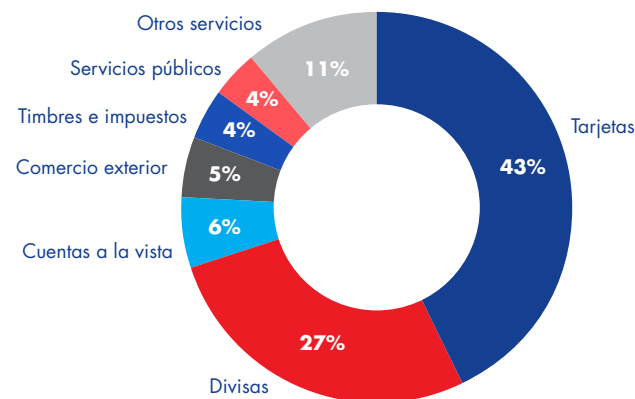
Millones de colones

	2012	2013	%Variación
Servicios bancarios	67.727	72.345	7%
Servicios bursátiles	1.940	2.124	10%
Fondos de Inversión	4.410	5.170	17%
Fondos de Pensión	4.354	5.969	37%
Colocación de Seguros	1.914	2.487	30%
Banca de Inversión y Fideicomisos	1.794	1.862	4%
Otros ingresos	25.527	12.042	-53%
Total	107.666	101.998	-5%

Los ingresos provenientes de los servicios bancarios tradicionales continúan creciendo a buen ritmo. El BCR obtuvo en el 2013 ingresos por ₡77.588 millones, lo que representó un aumento interanual del 15%. Este incremento sigue estando apoyado en el continuo crecimiento de su negocio de tarjetas de débito y crédito, que este año representó 42% de los ingresos por servicios bancarios, complementado con la contribución del negocio de compra-venta de divisas, que tuvo un incremento de 12% y equivalió a 27% de estos ingresos.

En los servicios asociados con las cuentas corrientes y cuentas de ahorro, los ingresos tuvieron un crecimiento del 8%. Sin embargo, los clientes han seguido racionalizando el uso de los servicios relacionados con sus cuentas, incluyendo un positivo desplazamiento de transacciones manuales hacia canales y servicios electrónicos, que les resultan más atractivos y económicos. El volumen de transacciones electrónicas creció 7% en el 2013. Además, el Banco procesó por medios electrónicos 80% de sus transacciones en este año (más de 137 millones de transacciones) en comparación con el 20% de transacciones manuales (32 millones).

Distribución Ingresos por Servicios Bancarios 2013

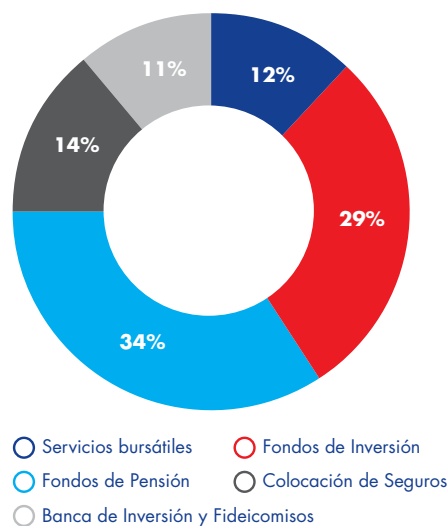


El ingreso proveniente de las actividades de comercio exterior mostró recuperación y crece un 15% respecto al 2012; mientras que los servicios de recaudación de timbres e impuestos mostraron un sólido crecimiento del 15%, acorde con una mayor actividad económica en el país.

Por último, los ingresos por recaudación de servicios públicos mostraron un satisfactorio crecimiento del 20%, empezando a reflejar los primeros resultados de nuestra expansión de puntos masivos de servicio bajo la modalidad de "Pague Fácil BCR".

En materia de comisiones no bancarias, BCR OPC –la subsidiaria a cargo de la administración de fondos de pensión– mostró un positivo incremento en sus ingresos del 37%. Además, BCR SAFI (la subsidiaria encargada de la administración de Fondos de Inversión) presentó un crecimiento en sus ingresos en el 2013 del 17%, aportando el 29% de los ingresos por servicios no bancarios.

Distribución Ingresos por Servicios no Bancarios 2013



Por su parte, BCR Corredora de Seguros continuó en el 2013 con su proceso de consolidación, alcanzando un segundo lugar en la generación de ingresos por correduría de seguros en el mercado costarricense.

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

Gastos de Administración

En materia de gastos administrativos, el Banco de Costa Rica cerró el año 2013 con gastos por ₡159.082 millones, un aumento del 1% en comparación con el año anterior. Este modesto crecimiento en los gastos refleja –entre otros– el estricto control que se viene ejerciendo en todos los ámbitos de la administración del Conglomerado. Esto a su vez no ha limitado las necesarias inversiones en importantes proyectos de infraestructura y tecnología ni las mayores erogaciones destinadas a fortalecer las actividades de capacitación, mercadeo y ventas.

Gastos Administrativos

Millones de colones

	2012	2013	%Variación
Gastos de Personal	110.021	107.819	-2%
Servicios Contratados	14.741	16.828	14%
Depreciaciones y amortizaciones	7.148	6.740	-6%
Otros Gastos Generales	25.929	27.695	7%
Total	157.839	159.082	1%



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 ciertas instituciones dedicadas a propósitos especiales. Adicionalmente, a pesar de su carácter de Institución Autónoma del Estado, el Banco debe contribuir con el Impuesto sobre la Renta, al igual que cualquier persona jurídica en el país.

En el 2013 por concepto de contribuciones e impuestos el BCR tuvo que atender una erogación de ₡16.282 millones, equivalente a 33% de sus utilidades antes de impuestos y contribuciones.

GESTIÓN 2013 POR ÁREA DE NEGOCIOS

BANCA AL DETALLE

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

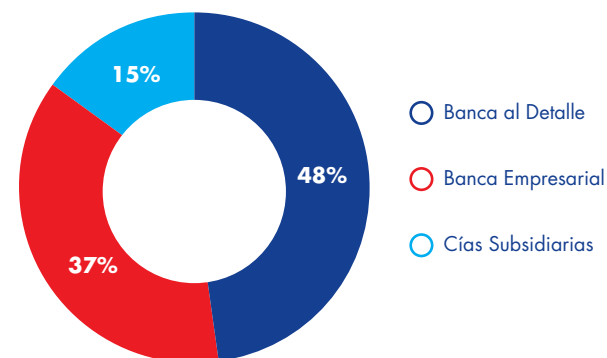
La oferta del Banco de Costa Rica considera, entre otros servicios, cuentas corrientes, tarjetas de crédito, créditos para vivienda y consumo, seguros de vida y generales, instrumentos de ahorro, Fondos de Inversión, fondos de pensión, intermediación de valores, compra-venta de divisas y servicios internacionales, transferencias, pago de servicios públicos, privados y municipales, recaudación de impuestos, servicios fiduciarios y cargos automáticos, entre otros. Además, la oferta incluye el acceso a los servicios 7x24 por medio de los canales electrónicos.

Cartera Banca al Detalle

Millones de colones

	2012	2013	%Variación
Empresarial (PYMES)	155.233	181.659	17%
Consumo	284.561	293.062	3%
Vivienda	553.580	586.436	6%
Tarjetas de Crédito	48.982	47.049	-4%
Total Banca al Detalle	1.042.356	1.108.206	6%

Ingresos por Servicios por Segmento Comercial



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

Los resultados en PYMES durante el 2013 mostraron un crecimiento en la cartera del 17% (15% en el 2012) y una mayor profundidad de línea, apoyados en condiciones más favorables en algunas actividades donde se concentran las pequeñas empresas, como la agricultura, la ganadería, el turismo y la construcción.

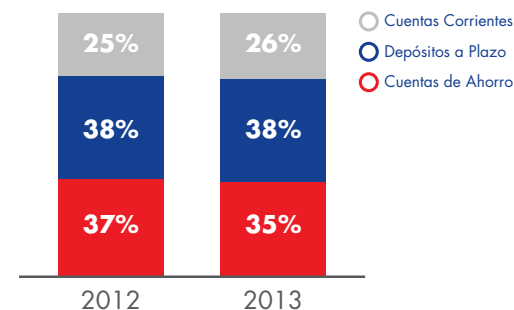
Igualmente satisfactorio fue el resultado en relación con la captación de depósitos del público en los segmentos de Banca al Detalle. La cartera de depósitos creció 13% en el 2013 y mantuvo una estructura por producto relativamente similar a la del 2012.

Cartera Banca al Detalle

Millones de colones

	2012	2013	%Variación
Cuentas Corrientes	282.770	331.456	17%
Cuentas de Ahorro	409.742	443.479	8%
Depósitos a Plazo	419.022	478.739	14%
Total Banca al Detalle	1.111.534	1.253.674	13%

Estructura de los Depósitos del Público Banca al Detalle



BANCA CORPORATIVA E INSTITUCIONAL

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

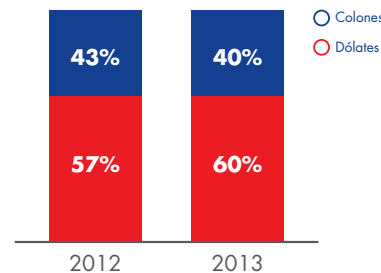
La División de Banca Corporativa e Institucional atiende las necesidades de este segmento, haciendo uso de una estrategia donde los clientes son lo más importante. Mediante una atención altamente personalizada se les provee servicios de excelencia y soluciones a la medida, apoyados en procesos ágiles y tiempos de respuesta oportunos. La oferta de servicios requiere la participación activa y continua de varias áreas del Banco, las cuales se integran como un solo equipo para brindar excelencia en los servicios que los clientes esperan recibir. Áreas como Dirección de Operaciones, Dirección de Crédito, Gerencia de Tesorería, Gerencia de Comercio Exterior, Dirección Jurídica y Gerencia de Banca de Inversión, junto con Ejecutivos de Cuenta, Gerentes de Zona y Gerentes de División Corporativa e Institucional, son claves en el éxito alcanzado en la atención de este segmento tan importante de clientes.

El valor agregado que ofrece este segmento a los negocios e ingresos del Banco es bastante relevante y se 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 Corporativa e Institucional
Millones de colones

	2012	2013	%Variación
Sector Servicios	863.371	901.696	4%
Industria y manufactura	319.752	337.479	6%
Agricultura	159.129	180.356	13%
Comercio	159.630	148.432	-7%
Electricidad y Telecomunicaciones	46.169	45.030	-2%
Otros sectores económicos	189.675	257.684	36%
Total Banca Corporativa e Institucional	1.737.727	1.870.675	8%

Cartera de Crédito Banca Corporativa e Institucional por moneda



Liderar el mercado en el segmento corporativo e institucional exige una permanente actualización de las ofertas de valor y una comunicación permanente con los clientes, que son altamente apreciados también por la competencia. En el 2013, el crecimiento de la cartera de crédito empresarial fue de 8% con respecto al año anterior. Los sectores económicos tuvieron diferentes comportamientos según las perspectivas de cada uno con respecto al comportamiento de la economía.

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

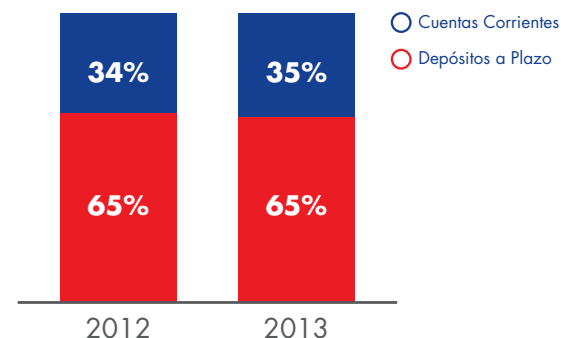
El mayor crecimiento de la cartera de crédito empresarial en el 2013 en relación con el de sus captaciones de depósitos del público hizo que el Banco recurriera al fondeo externo como una forma de mantener recursos disponibles para el sector productivo del país. Esta situación hizo que los préstamos por pagar a entidades del exterior creciera en el 2013 40%, lo que representa 8% del total de pasivos consolidados del Banco.

Depósitos del Público Banca Corporativa e Institucional

Millones de colones

	2012	2013	%Variación
Colones	959.430	919.431	-4%
Dólares (valores colonizados)	503.279	564.329	12%
Total Banca Corporativa e Institucional	1.462.709	1.483.761	1%

Estructura de los Depósitos del Público Banca Corporativa e Institucional



EMPRESAS SUBSIDIARIAS

BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.

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

BCR Valores Puesto de Bolsa

Millones de colones

	2012	2013
Rentabilidad sobre el Patrimonio	15%	23%
Índice de Eficiencia Operativa	47%	40%
Utilidad Neta	1.171	2.550
Carteras Administradas	432.525	334.311

En el 2013, tanto el mercado como BCR Valores enfrentaron un entorno macroeconómico mucho más benigno que en el 2012. Esto se presentó principalmente durante el primer trimestre, debido a la ocurrencia de varios eventos. Uno de estos fue la emisión de \$1.000 millones por parte del

gobierno costarricense en los mercados internacionales en noviembre de 2012, luego de varios años de no acudir a este tipo de financiamiento. Esto permitió una menor presión de este emisor sobre los fondos prestables en el mercado local durante los meses siguientes, con un consecuente efecto de reducción en las tasas de interés. Por otra parte, hacia finales de enero se presentó un fuerte flujo de capitales financieros desde el exterior, que terminó por impulsar al alza los precios de los instrumentos de renta fija del mercado local. Este flujo buscó aprovechar los niveles relativamente altos de las tasas de interés en colones. La Tasa Básica Pasiva, que había iniciado el año en un nivel de 9,20%, lo cerró en 6,50%. Estos eventos –a su vez– facilitaron la obtención de ganancias de capital por parte de los puestos de bolsa y de los inversionistas, potenciando el nivel de negocios bursátiles durante el año.

Dentro de este contexto positivo en general, es necesario destacar que BCR Valores ratificó un desempeño superior en algunas de las principales variables financieras en relación con los demás puestos de bolsa. El activo total creció 9,55% respecto al período anterior, cerrando en \$42.344 millones al 31 de diciembre. Este comportamiento resalta si se toma en cuenta que el activo total de la industria bursátil se contrajo en 8,38% durante el mismo período. En lo que respecta al patrimonio, también se observó una clara ventaja en el desempeño de BCR Valores, ya que el suyo aumentó en 34% hasta un nivel de \$11.620 millones a diciembre, superando el crecimiento de 16,65% que se observó a nivel general.

En lo que respecta a resultados, destaca el incremento de poco más de 40% en los ingresos totales de BCR Valores del 2013 respecto al año anterior, superando el crecimiento de cerca de 20% de la industria. Los ingresos de BCR Valores pasaron de \$5.451 millones en el 2012 a \$7.797 millones en el 2013. La utilidad neta de BCR Valores más que se duplicó en el 2013 con respecto al 2012, al incrementarse en cerca de 118%, desde \$1.171 millones a \$2.550 millones. El crecimiento de este indicador para la industria bursátil en el 2013 fue de cerca de 128%. Con estos resultados, el retorno sobre el patrimonio de BCR Valores se ubica en el 2013 en 22,96%, muy superior al 15,40% del promedio de los puestos de bolsa y se ubica en el segundo lugar del mercado (de un total de 16 puestos de bolsa que operan actualmente). Por volumen negociado, BCR Valores alcanzó en el 2013 un monto de \$6.778 millones, permitiéndole incrementar su participación de mercado desde el 9,93% en el 2012, al 11,58% en el 2013.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Es la subsidiaria del Banco de Costa Rica dedicada a la administración de Fondos de Inversión (fondos mutuos) desde hace 13 años. Con una variada oferta de Fondos de Inversión de liquidez, renta, crecimiento, desarrollo e inmobiliarios, combinada con una completa asesoría en administración de activos, BCR SAFI es líder indiscutible de la industria costarricense de Fondos de Inversión y ha mantenido esa posición de privilegio en los últimos nueve años de manera consecutiva.


BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Millones de colones

	2012	2013
Rentabilidad sobre el Patrimonio	16%	16%
Índice de Eficiencia Operativa	43%	49%
Utilidad Neta	1.076	1.282
Fondos de Inversión administrados	267.062	351.133

La industria de Fondos de Inversión mantuvo un crecimiento a lo largo del 2013, donde los Fondos de Inversión financieros tuvieron que competir fuertemente con sus productos sustitutos –los depósitos bancarios– por la preferencia de los clientes y los Fondos Inmobiliarios mantuvieron un ritmo de crecimiento más pausado en comparación con los años previos.

Al cierre del año 2013, BCR SAFI alcanzó una participación de mercado superior al 23% y mantuvo su condición de



líder en el mercado. Además, en los Fondos de Inversión Inmobiliarios se logró mantener también el liderazgo con una participación del 34% de la industria.

El activo total creció 22% respecto al período anterior, cerrando en ₡9.238 millones, mientras que el patrimonio aumentó 19% hasta ₡8.392 millones y con una rentabilidad del 16,39% en el 2013, es una de las sociedades de fondos más rentables del mercado.

Los ingresos totales en el 2013 crecieron 16% con respecto al año anterior, producto de un importante incremento en los ingresos de comisiones de administración y las ganancias en la negociación sobre títulos valores. La utilidad neta fue de ₡1.282 millones y permitió mantener una rentabilidad sobre el patrimonio superior a la rentabilidad general de Conglomerado BCR.

BCR SAFI cuenta con 16 Fondos de Inversión inscritos y 9 activos en el mercado; de los cuales, 5 son Fondos de Inversión de tipo financiero, 4 son Fondos de Inversión Inmobiliarios y 1 Fondo de Inversión de Desarrollo Inmobiliario.

BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

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


BCR Operadora de Planes de Pensión Complementarios

Millones de colones

	2012	2013
Rentabilidad sobre el Patrimonio	29%	38%
Índice de Eficiencia Operativa	56%	40%
Utilidad Neta	1.257	2.459
Fondos de Pensión administrados	494.320	586.508

La actividad de planes de pensión en Costa Rica, a 14 años de promulgada la Ley de Protección al Trabajador, está integrada por seis actores. El número de participantes ha bajado y el nivel de concentración de fondos administrados se ha incrementado. A finales del 2013, por intermedio de tres operadoras de Fondos de Pensión se administra cerca del 75% del total de fondos de la industria.

BCR Pensiones ocupa el tercer lugar en el mercado, manteniendo fondos administrados por aproximadamente \$1.185 millones por intermedio de 6 fondos de pensiones, dos de tipo obligatorio y 4 de tipo voluntario.



A nivel de resultados financieros, BCR Pensiones culminó el año 2013 con ₡8.591 millones en activos y un patrimonio de ₡6.913 millones. Además, sus ingresos crecieron 35% con respecto al año anterior, mientras que los gastos presentaron una disminución de 6%; esto dio como resultado un incremento del 96% en las utilidades y la mayor rentabilidad sobre el patrimonio entre todas las operadoras de la industria. Además, es la primera operadora en afiliación neta anual y por consiguiente, la de mayor crecimiento en activo administrado, lo que ha permitido a BCR Pensiones capturar una participación de mercado cercana al 20% en cantidad de afiliados.

BCR Corredora de Seguros S.A.

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

BCR Corredora de Seguros

Millones de colones

	2012	2013
Rentabilidad sobre el Patrimonio	35%	34%
Indice de Eficiencia Operativa	58%	60%
Utilidad Neta	535	773
Comisiones Ganadas	2.181	2.774

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

En el año 2013, BCR Corredora de Seguros –por segundo año consecutivo– ocupó el primer lugar de todos los intermediarios de seguros en generación de utilidades con ₡773 millones. Adicionalmente, presenta activos por ₡3.411 millones y fue el segundo intermediario en generación de ingresos, alcanzando los ₡2.966 millones, lo que permitió alcanzar una rentabilidad sobre el patrimonio de 34%.

Además, se destacó por el crecimiento del 14% en la colocación de primas con respecto al año anterior, equivalente a más de US\$28 millones, donde el 51% correspondió a pólizas de seguros personales, 43% a pólizas de seguros generales y 6% a pólizas de seguros solidarios y otros. El Patrimonio alcanzó los ₡2.649 millones, con un crecimiento interanual del 41% y los ingresos por comisiones mostraron un crecimiento de 27% en relación con el año anterior.

Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)


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

Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)

Miles de dólares

	2012	2013	Variación %
Activo Total	1.488.201	1.650.431	11%
Cartera de Crédito	1.198.191	1.233.366	3%
Depósitos del Público	694.390	893.904	29%
Patrimonio	155.829	170.296	9%
Utilidad Neta	16.177	17.721	10%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	12%	11%	
Índice de Eficiencia Operativa	41%	36%	

Al cierre del 2013, el balance de BICSA muestra crecimientos financieros positivos, tanto en cartera de crédito como en la captación de recursos y patrimonio. La rentabilidad sobre el patrimonio se mantuvo similar a la del año anterior. El retorno sobre el capital continúa siendo mayor al de sus bancos socios, aportando valor real positivo a esta inversión. Se



mantienen bien ancladas las fortalezas estratégicas y los tres objetivos financieros más relevantes: fuerte liquidez, fuertes reservas y fuerte suficiencia de capital.

El volumen de activos de BICSA ascendió a \$1.650 millones que –comparado con los \$1.488 millones del año anterior– equivale a un crecimiento del 11%. La cartera de préstamos a diciembre de 2013 fue de \$1.233 millones, reflejando un incremento del 3% con respecto al 2012, siendo el activo más importante representando el 81% del activo total. Además, la utilidad de BICSA en el 2013 fue \$17 millones, superior a la del año anterior.



GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS



GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO

La sofisticación e incertidumbre de los mercados financieros conlleva gestionar riesgos que podrían deteriorar el valor de las entidades y de los recursos de terceros que administran.

Sistema de Gestión Integral del Riesgo (SIGIR)

Ante esta realidad, el BCR ha implementado un Sistema de Gestión Integral del Riesgo que le permita lograr un balance entre los beneficios esperados de la estrategia comercial y la aceptación de determinado nivel de riesgo, mediante una efectiva administración basada en riesgo, la cual –además de innovadora, dinámica e independiente con respecto al negocio– se caracteriza por preservar los objetivos básicos de solvencia, rentabilidad, eficiencia y liquidez en los componentes de su hoja de balance.

El SIGIR ha venido consolidando su objetivo general de generar información que apoye la toma de decisiones, orientadas a ubicar el BCR en un nivel de riesgo congruente con su perfil y apetito de riesgo, así como con la naturaleza, complejidad y volumen de sus operaciones, y con ello propiciar el logro de los objetivos y metas institucionales de corto, mediano y largo plazo.

El sistema es formal, integral y continuo. Asimismo, comprende las actividades de identificación, análisis, evaluación, administración, revisión, documentación y comunicación de los riesgos, las cuales se materializan en las valoraciones de riesgo establecidas.

La gestión integral del riesgo considera la totalidad de los riesgos relevantes a los que está expuesto el BCR.

El funcionamiento y perfeccionamiento del SIGIR lo lidera la Subgerencia General de Gestión de Riesgos del BCR, que tiene a cargo los departamentos de Gestión Integral del Riesgo, Riesgo de Crédito, Riesgos de Mercado y Riesgo Operativo y Tecnológico, entre otros, respaldados por un equipo humano especializado, con amplio conocimiento del negocio, del mercado y de las necesidades de sus clientes.

El SIGIR se ha robustecido con un Marco Orientador que contiene las políticas, reglamentos, disposiciones, procedimientos y demás normativa interna que regula su funcionamiento y perfeccionamiento, definiendo –entre otros aspectos– los roles y responsabilidades de los actores que intervienen en este proceso. Además, se dispone de modelos, metodologías, herramientas y sistemas, alineados con las sanas prácticas internacionales en la materia y apegados estrictamente a los lineamientos de los entes reguladores, supervisores y fiscalizadores, según las plazas donde se encuentran domiciliados el Banco y sus subsidiarias.

Se ha desarrollado una cultura de riesgo que tiene como objetivo arraigarla en todos los niveles de la organización, lo cual se ha logrado gracias a la implementación de estrategias, programas y planes que buscan la mejora continua de los procesos, con altos estándares de calidad y estrictos sistemas de control y seguimiento de los riesgos relevantes.



En el contexto de gobierno corporativo y gestión integral del riesgo, la Junta Directiva, el Comité Ejecutivo, el Comité Corporativo de Riesgo y demás comités relacionados cumplen un papel fundamental en la toma de decisiones basadas en riesgo, como órganos colegiados para la evaluación de los aspectos estratégicos y tácticos propios de esta gestión. A su vez, por intermedio de los comités de Activos y Pasivos, Crédito, Comercial, Inversiones y Transformación y Tecnología, entre otros, se fortalece la gestión de los distintos riesgos en el ámbito corporativo.

Perfil de riesgo adoptado

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

Considerando los siguientes perfiles de riesgo:

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

El BCR adoptó el perfil de riesgo “Moderado” y en función de este se establece el apetito de riesgo mediante límites e indicadores que son monitoreados y controlados de forma permanente, tomando en cuenta aspectos crediticios, financieros, de mercado y operacionales, entre los más importantes.

Valor agregado al negocio

Actualmente, el BCR gestiona sus riesgos desde una perspectiva integral no solo desde el punto de vista de la prudencia, sino también como generador de oportunidades de negocio que le beneficiarán en dos vías: minimizando pérdidas o maximizando ganancias y garantizando, en gran medida, la permanencia en el largo plazo, vía resguardo patrimonial.

En concordancia con una gestión de riesgo moderna, la División de Riesgo funge como socio estratégico para las áreas de negocio y demás tomadores de riesgo, de forma tal que se sientan apoyados en la generación de negocios, logrando así la venta de productos y servicios financieros que tomen en cuenta la importancia del patrimonio institucional en términos de solidez. Esto se vuelve especialmente relevante e implica un valor agregado para el negocio, sobre todo en épocas de inestabilidad económica y crisis financieras, y se operacionaliza mediante la emisión de alertas tempranas, que implican la exposición y análisis de eventos y perspectivas –tanto negativas como positivas– a nivel macroeconómico, actividad económica, segmento y zona geográfica, entre otros, para la toma de decisiones.



Avances de la gestión

La gestión integral del riesgo forma parte de la estrategia institucional y es medular en la toma de decisiones. La adquisición e implementación de sistemas automatizados de primer orden para la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, carteras de inversión, operativo y tecnológico, entre otros, ha venido a fortalecer este proceso.

Se desarrolla un Plan de Cultura de Riesgo aprobado por la Junta Directiva General para las y los colaboradores del BCR, destacándose de este la Jornada de Riesgos, que se viene realizando desde hace varios años con la participación de ponentes nacionales e internacionales, cursos virtuales y presenciales, y la apertura de una página web dentro de la intranet del BCR, exclusiva para temas de gestión de riesgo.

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

La Subgerencia General de Gestión de Riesgos emite alertas no solamente de eventos que se puedan presentar a futuro y afecten negativamente al BCR, sino también alertas positivas en términos de oportunidades de negocio que se visualicen; todo con base en estudios macroeconómicos y econométricos que se complementan con el aporte de las áreas comerciales y de apoyo.

Se dispone de un Modelo de Madurez que define la ruta crítica a seguir en los temas de mayor relevancia para la

gestión integral, el cual permitió mediante su aplicación ubicar el SIGIR que tiene el BCR en un determinado nivel de madurez. Derivado del resultado obtenido, se establecen estrategias de corto y mediano plazo para atender las brechas identificadas con respecto al nivel de madurez próximo, de manera que se trabaje bajo un enfoque de mejora continua.

De forma integral y con una metodología alineada con la normativa vigente y las sanas prácticas, se realizan valoraciones de riesgo por objetivos estratégicos, procesos, relaciones intragrupo, fideicomisos, titularizaciones, tercerizaciones, nuevos productos y servicios, entre otras, que tienen como objetivo el logro de los objetivos y metas propuestas, generando los mitigadores necesarios para ubicar al BCR en un nivel de riesgo aceptable.

Se instituyó el “Informe de Riesgos” para el lanzamiento de productos y servicios nuevos o modificaciones sustanciales a los existentes, como instrumento para la toma de decisiones basadas en riesgo por parte de los órganos resolutores correspondientes.

En lo que se refiere al riesgo tecnológico, se viene implementando la metodología Cobit, que permite una mejora en todo lo relativo al proceso y organización de los procesos en que interviene el área de Tecnología.

Se fortaleció el Modelo de Gestión de Riesgo de Legitimación de Capitales y Financiamiento del Terrorismo para clientes, productos, canales y zonas geográficas, ampliando su alcance no solo al Banco, sino también a sus subsidiarias.



En la gestión de riesgos de mercado, el BCR cuenta con modelos econométricos que permiten pronosticar el comportamiento futuro de variables macroeconómicas y financieras, tanto a nivel de mercado como internas. Asimismo, la gestión de riesgos de mercado se dotó de herramientas y sistemas novedosos, como el SAP y Matlab, entre otros. En riesgo de crédito, se encuentra en desarrollo un proyecto para dotar esta gestión de un robusto sistema automatizado para una efectiva gestión, que incluye –entre otros– modelos de calificación de riesgo para empresas, entidades financieras y un “Credit Scoring” para Banca al Detalle.

En riesgo operativo se implementó el sistema OpRisk, en el que se utilizan metodologías para estimar los eventos por riesgo y se presentan informes periódicos de pérdidas operativas.

A su vez, se implementó la gestión de otros riesgos, como es el caso del riesgo reputacional y el riesgo ambiental y social, en el cual se implementó un Sistema de Gestión que cumple los estándares internacionales.

Finalmente, se ha consolidado el Modelo de Calificación Integral del Riesgo, constituyéndose en un instrumento integral de monitoreo y control de los límites e indicadores de mayor relevancia e impacto para el BCR, cuyos resultados son hechos del conocimiento periódico del Comité Corporativo de Riesgo y de la Junta Directiva General.


Revisión de la gestión del riesgo

Además de las autoevaluaciones internas que realizan las áreas gestoras de riesgo con el objetivo de perfeccionar los procesos, la Auditoría General Corporativa continúa con su rol de fiscalizador que –complementado con el de la auditoría externa– ha contribuido sustancialmente al fortalecimiento, evaluación y perfeccionamiento del Sistema de Gestión Integral del Riesgo.

Con respecto a las evaluaciones externas por parte de organismos internacionales, el Banco de Costa Rica cuenta con una calificación de grado de inversión de Baa3 por parte de Moody’s y de BB+ por parte de Fitch Ratings, ambas similares a las que posee el Gobierno de Costa Rica. A nivel local, la calificación de largo plazo es de AA+(cri), perspectiva estable y la calificación de corto plazo de F1+(cri).

Dentro de los fundamentales de la calificación se destaca:

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



Capitalización Fuerte: La generación interna de capital permanece suficiente para sostener el crecimiento de activos y mantener los indicadores de capital en niveles adecuados. Con la excepción de las contribuciones obligatorias, todas las utilidades se capitalizan.

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

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



ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS AUDITADOS



Despacho Lara Eduarte, S. C.
Member Crowe Horwath International

2442 Avenida 2
Apdo 7108 – 1000 San José, Costa Rica
Tel (506) 2221-4857
Fax (506) 2233-8072
www.crowehorwath.cr
audit@crowehorwath.cr

Informe del contador público independiente

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan del Banco de Costa Rica y subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los periodos de un año terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Esos estados financieros han sido preparados por el Banco de Costa Rica y subsidiarias de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad de los auditores

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera consolidada del Banco de Costa Rica y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y sus resultados y su flujo de efectivo consolidados en los periodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en la nota 1.

Base de contabilidad

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

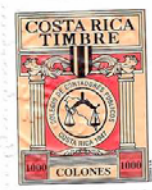
Otros asuntos

Los estados financieros de la subsidiaria Banco Internacional de Costa Rica al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron auditados por otro Contador Público Independiente, quien expresó opinión sin salvedades fechadas 24 febrero de 2014.

San José, Costa Rica
10 de marzo de 2014

Dictamen firmado por
José Antonio Lara E. N°127
Pol. 0116 RJG-7 v. 20-9-2014
Timbre Ley 6663 c1.000
Adherido al original

Lara Eduarte



BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Cuadro A


Al 31 de diciembre
(En colones sin céntimos)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Disponibilidades	4	603.278.117.263	518.023.685.217
Efectivo		68.941.845.807	66.135.903.038
Banco Central de Costa Rica		379.197.904.449	354.140.102.000
Entidades financieras del país		3.199.496.575	1.655.983.140
Entidades financieras del exterior		147.978.259.090	90.665.346.423
Otras disponibilidades		3.960.611.342	5.426.350.616
Inversiones en instrumentos financieros	5	720.713.696.566	549.629.410.599
Mantenidas para negociar		8.963.126.645	4.608.756.376
Disponibles para la venta		680.472.340.982	507.526.125.791
Mantenidas al vencimiento		25.824.180.960	33.217.971.872
Productos por cobrar		5.454.047.979	4.276.556.560
Cartera de créditos	6	2.779.248.016.798	2.608.591.978.868
Créditos vigentes	6.b	2.561.088.789.299	2.445.412.856.943
Créditos vencidos	6.d	208.518.560.464	155.806.723.793
Créditos en cobro judicial	6.d	31.525.615.903	27.730.556.254
Productos por cobrar	6.e	22.107.627.810	23.387.550.273
(Estimación por deterioro)	6.f	(43.992.576.678)	(43.745.708.395)
Cuentas y comisiones por cobrar		10.913.576.650	11.008.881.504
Comisiones por cobrar		1.237.176.029	1.851.808.981
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		1.088.497	17.491.899
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		216.529.907	105.953.104
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	15	5.954.730.756	6.334.059.622
Otras cuentas por cobrar		6.951.179.758	5.180.839.672
(Estimación por deterioro)		(3.447.128.297)	(2.481.271.774)
Bienes realizables	7	12.204.145.822	13.865.344.520
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		37.348.941.424	30.497.688.716
Otros bienes realizables		8.305.401	-
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(25.153.101.003)	(16.632.344.196)
Participaciones en el capital de otras empresas, neto	8	39.057.201	34.057.201
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	83.941.231.263	77.038.970.922
Otros activos		55.178.312.424	44.118.461.866
Cargos diferidos		3.334.118.082	2.118.852.069
Activos intangibles, neto	10	9.340.794.842	8.291.105.133
Otros activos		42.503.399.500	33.708.504.664
TOTAL DE ACTIVOS		4.265.516.153.987	3.822.310.790.697

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

Cuadro A

	Nota	2013	2012
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		2.780.838.055,083	2.620.803.627,170
A la vista	11	1.397.693.077,255	1.264.950.755,336
A plazo	12	1.339.741.823,656	1.309.291.911,572
Otras obligaciones con el público	13	32.200.469,208	32.397.654,910
Cargos financieros por pagar		11.202.684,964	14.163.305,352
Obligaciones con entidades	14	937.477.550,032	680.215.729,633
A la vista	12	160.015.084,270	57.019.229,091
A plazo	12	769.285.242,819	618.520.300,411
Cargos financieros por pagar		8.177.222,943	4.676.200,131
Cuentas por pagar y provisiones		104.942.492,465	102.743.510,866
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		2.876,837	2.509,506
Impuesto sobre la renta diferido	15	5.711.335,052	5.446.508,763
Provisiones	16	31.006.215,304	34.207.474,911
Otras cuentas por pagar diversas	17	68.212.717,189	63.077.361,811
Cargos financieros por pagar		9.348,083	9.655,875
Otros pasivos		21.733.053,929	31.441.097,327
Ingresos diferidos		2.960.409,026	2.856.620,314
Estimación por deterioro de créditos contingentes		229.487,742	772.115,522
Otros pasivos		18.543.157,161	27.812.361,491
Obligaciones subordinadas		14.883.713,175	15.093.871,617
Obligaciones subordinadas	14	14.850.300,000	15.062.100,000
Cargos financieros por pagar		33.413,175	31.771,617
TOTAL DE PASIVOS		3.859.874.864,684	3.450.297.836,613
PATRIMONIO			
Capital Social	18.a	112.052.881,182	112.052.881,182
Capital pagado		112.052.881,182	112.052.881,182
Ajustes al patrimonio		29.405.937,161	27.962.668,023
Superavit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	18.b	27.236.745,716	27.237.046,192
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	18.c	(3.993.903,892)	(6.316.314,599)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	18.c	(488.507,364)	(83.822,385)
Ajuste por conversión de estados financieros	18.d	6.651.602,701	7.125.758,815
Reservas patrimoniales		162.853.210,411	145.418.725,491
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		21.552.740,443	9.656.096,274
Resultado del periodo		29.214.942,917	31.910.638,905
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		9.255.323,171	6.675.813,355
Intereses minoritarios	8	41.306.254,018	38.336.130,854
TOTAL DEL PATRIMONIO		405.641.289,303	372.012.954,084
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		4.265.516.153,987	3.822.310.790,697
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	19	332.521.042,452	336.170.146,150
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	20	832.513.840,584	707.582.366,413
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		331.942.135,085	338.994.133,108
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		500.571.705,499	368.588.233,305
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	7.179.763.256,477	6.649.021.421,165
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		2.064.602.046,154	1.902.184.861,704
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		1.353.641.461,072	1.287.473.696,487
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		32.764.760,374	29.670.630,625
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		3.728.754.988,877	3.429.692.232,349


M.B. Mario Rivera T.
Gerente General


Eneida Tatiana Cárdenas C.
Contadora

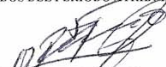

Lic. Gilbert Barrantes C.
Auditor Interno


Véase las notas a los estados financieros consolidados.

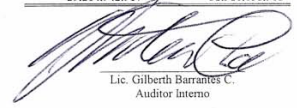
BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 Por el año terminado el 31 de diciembre
 (En colones sin céntimos)

Cuadro B

	Nota	2013	2012
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		31.785.807	38.331.877
Por inversiones en instrumentos financieros	25	33.377.988.604	23.325.923.941
Por cartera de créditos	26	237.177.270.259	241.884.568.888
Por arrendamientos financieros	26	4.162.739.316	3.562.232.160
Ganancia por diferencias de cambio y UD	1-d.ii	1.028.992.358	1.638.530.118
Ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		466.159.278	312.078.724
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		2.290.532.090	511.261.538
Otros ingresos financieros		6.364.882.625	4.183.407.528
Total de ingresos financieros		284.900.350.337	275.456.334.774
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	27	104.944.695.255	99.412.215.649
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		122.663.589	326.546.278
Por obligaciones con entidades financieras		19.205.702.970	13.568.549.912
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		761.878.130	627.382.629
Pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		9.233.255	57.962.119
Pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		249.525.070	44.490.165
Pérdida en instrumentos derivados		436.301.593	5.164.139.369
Otros gastos financieros		1.794.744.103	53.930.731
Total de gastos financieros		127.524.743.965	119.255.216.852
Estimación de deterioro de activos	28	14.642.001.469	18.429.485.589
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	29	7.272.320.816	6.194.588.939
RESULTADO FINANCIERO		150.005.925.719	143.966.221.272
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios	30	70.197.260.999	63.602.074.631
Por bienes realizables		4.440.606.196	1.714.141.906
Ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		1.697.849	427.206
Por cambio y arbitraje de divisas		19.758.745.904	18.536.659.641
Otros ingresos operativos		7.601.432.798	23.812.564.009
Total otros ingresos de operación		101.999.743.746	107.665.867.393
Otros gastos de operación			
Comisiones por servicios		9.819.900.473	8.742.932.379
Por bienes realizables		15.633.656.899	10.016.771.041
Por bienes diversos		166.566.827	248.706.992
Por provisiones		1.204.448.872	7.544.787.775
Por cambio y arbitraje de divisas		942.696.534	634.286.682
Otros gastos operativos		15.361.606.069	13.044.877.172
Total otros gastos de operación		43.128.875.674	40.232.362.041
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		208.876.793.791	211.399.726.624
Gastos administrativos			
Gastos de personal		107.819.090.983	110.020.707.070
Otros gastos de administración		51.263.190.069	47.818.650.163
Total gastos administrativos	31	159.082.281.052	157.839.357.233
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		49.794.512.739	53.560.369.391
Impuesto sobre la renta	15	10.147.940.135	13.443.561.156
Impuesto sobre la renta diferido	15	66.307.050	100.493.479
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	15	832.249.974	3.988.466.441
Participaciones sobre la utilidad		6.899.736.224	9.599.038.022
Disminución de participaciones sobre la utilidad		-	1.425.379.120
RESULTADO DEL PERIODO		33.512.779.304	35.831.122.295
Resultados del periodo atribuidos a los intereses minoritarios	8	4.297.836.387	3.920.483.390
Resultados del periodo atribuidos al Conglomerado Financiero		29.214.942.917	31.910.638.905
RESULTADOS DEL PERIODO ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO		29.214.942.917	31.910.638.905


 M.B.A. Mario Rivera T.
 Gerente General


 Tatiana Cardenas C.
 Contadora



 Lic. Gilbert Barrantes C.
 Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

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

Cuadro C

Ajustes al patrimonio											
	Nota	Capital Social	Superavit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos	Ajuste por conversión de estados financieros	Total de ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	Intereses Minoritarios	Total del Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2012		96.571.590.367	27.947.621.847	(5.737.045.492)	7.292.611.257	29.503.187.612	131.265.361.861	40.445.233.731	4.895.988.537	34.656.733.208	337.338.095.316
Diferencias de cambios resultantes de la conversión de estados financieros de subsidiarias en el extranjero	1.d.iii	-	-	-	(166.852.442)	(166.852.442)	-	-	-	(166.309.274)	(327.161.716)
Superavit por revaluación	-	-	(121.308.182)	-	-	(121.308.182)	-	-	-	-	(121.308.182)
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(161.902.227)	-	(161.902.227)	-	-	-	(80.776.470)	(242.678.697)
Traslado de la ganancia neta realizada al estado de resultados consolidado	-	-	-	(466.771.373)	-	(466.771.373)	-	-	-	-	(466.771.373)
Reconocimiento del impuesto de renta diferido	15	-	36.074.333	(34.417.892)	-	1.656.441	-	-	-	-	1.656.441
Capitalización de utilidades retenidas	18.a	14.855.949.099	-	-	-	-	-	(14.855.949.099)	-	-	-
Realización de superavit por revaluación	-	-	(625.341.806)	-	-	(625.341.806)	-	-	-	-	(625.341.806)
Capitalización de superavit realizado por revaluación de activo	18.a	625.341.806	-	-	-	-	-	-	-	-	625.341.806
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	31.910.638.905	-	3.920.483.390	35.831.122.295
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	14.153.363.630	(14.153.363.630)	-	-	-
Asignación de Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	(1.779.824.818)	1.779.824.818	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012		112.052.881.182	27.237.046.192	(6.400.136.984)	7.125.758.815	27.962.668.023	145.418.725.491	41.566.735.179	6.675.813.355	38.336.130.854	372.012.954.084
Atribuidos a los intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.336.130.854	38.336.130.854
Atribuidos al Conglomerado Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	333.676.823.230
Saldo al 1 de enero de 2013		112.052.881.182	27.237.046.192	(6.400.136.984)	7.125.758.815	27.962.668.023	145.418.725.491	41.566.735.179	6.675.813.355	38.336.130.854	372.012.954.084
Diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de subsidiarias en el extranjero	1.d.iii	-	-	-	(474.156.114)	(474.156.114)	-	-	-	(455.561.061)	(929.717.175)
Superavit por revaluación	-	-	(429.251)	-	-	(429.251)	-	-	-	-	(429.251)
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	5.368.959.602	-	5.368.959.602	-	-	-	(872.152.162)	4.496.807.440
Traslado de la ganancia neta realizada al estado de resultados consolidado	-	-	-	(2.041.007.020)	-	(2.041.007.020)	-	-	-	-	(2.041.007.020)
Reconocimiento del impuesto de renta diferido	15	-	128.775	(1.410.098.079)	-	(1.410.098.079)	-	-	-	-	(1,410,098,079)
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	29,214,942,917	-	4,297,836,387	33,512,779,304
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	17,434,484,920	(17,434,484,920)	-	-	-
Asignación de Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	(2,579,509,816)	2,579,509,816	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		112.052.881.182	27.236.745.716	(4.482.411.256)	6.651.602.701	29.405.937.161	162.853.210.411	50.767.683.360	9.255.323.171	41.306.254.018	405.641.289.303
Atribuidos a los intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.306.254.018	41.306.254.018
Atribuidos al Conglomerado Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	364.335.035.285


 Lic. Mario Rivera I
 Gerente General


 Licda. Tatiana Cardenas C
 Contadora


 Lic. Gilbert Barrera C
 Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Por el año terminado el 31 de diciembre
 (En colones sin céntimos)

Cuadro D

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		29.214.942.917	31.910.638.905
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo de las actividades de operación		(98.105.577.393)	(90.789.349.029)
Pérdidas por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo		(8.084.674)	228.053.825
Pérdida por estimación por deterioro de bienes en dación de pago		12.686.096.785	8.354.576.071
Ganancias por diferencias de cambio y UD, netas		(3.849.363.489)	(1.378.671.481)
Pérdidas por estimación por deterioro de cartera de crédito		13.021.988.293	16.198.536.578
Pérdidas por otras estimaciones		1.620.013.176	2.230.949.011
Impuesto sobre la renta diferido		(765.942.924)	(3.887.972.962)
Gastos por provisión para prestaciones sociales		375.511.828	6.882.802.775
Ingresos por reversión de estimaciones y provisiones		(11.504.431.734)	(8.019.569.360)
Depreciaciones y amortizaciones		11.129.354.149	10.770.903.001
Participación en la utilidad neta en otras subsidiarias		(1.697.849)	-
Gasto por intereses		125.034.939.944	113.934.694.468
Gasto por impuesto sobre la renta		10.147.940.135	13.443.561.156
Ingresos por intereses		(270.587.044.670)	(265.248.824.706)
Otras provisiones		3.871.727.140	3.774.322.745
Participaciones sobre la utilidad		6.899.736.224	8.173.658.902
Participación minoritaria en la utilidad neta en subsidiarias		4.297.836.387	3.920.483.390
Ajuste por conversión de estados financieros de la subsidiaria en el extranjero		(474.156.114)	(166.852.442)
Variación neta en los activos disminución o (aumento)		(190.367.414.630)	(360.434.121.899)
Créditos y avances de efectivo		(211.102.727.541)	(383.340.251.454)
Bienes realizables		5.100.335.455	2.414.210.727
Productos por cobrar		26.279.020.555	20.552.995.326
Otros activos		(10.644.043.099)	(61.076.498)
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)		399.819.487.848	443.037.467.786
Obligaciones a la vista y a plazo		177.549.474.722	254.189.237.169
Otras cuentas por pagar y provisiones		(13.646.094.219)	(7.361.992.990)
Productos por pagar		(18.880.932.975)	(10.204.054.847)
Otros pasivos		(9.405.593.412)	6.759.233.421
Otras obligaciones financieras		264.202.633.732	199.655.045.033
Intereses pagados		(105.612.270.779)	(95.053.761.493)
Intereses cobrados		244.410.455.159	238.646.270.791
Impuesto de renta pagado		(11.590.142.480)	(11.060.090.137)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		267.769.480.642	156.257.054.924
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumentos en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(8.509.103.226.489)	(7.026.292.740.661)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		8.271.382.825.095	6.966.895.110.721
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(13.718.727.789)	(7.775.982.810)
Disminución por retiros y trasposos de inmuebles, mobiliario y equipo		435.983.365	335.190.555
Adquisición de operadora de pensiones, neta de disponibilidades		-	(848.110.674)
Participaciones en el capital de otras empresas		(3.302.151)	-
Flujos de efectivo usados por las actividades de inversión		(251.006.447.969)	(67.686.532.869)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones subordinadas		-	15.111.403.781
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		-	15.111.403.781
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		16.763.032.673	103.681.925.836
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		732.110.182.370	628.428.256.534
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		748.873.215.043	732.110.182.370


 MSc. Mario Rivera T.
 Gerente General


 Licda. Tatiana Cárdenas C.
 Contadora


 Lic. Gilbert Barrantes
 Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

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



MEMORIA



SOMOS EL BANCO DE COSTA RICA

2013