

**BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS**

Información Financiera Requerida por la  
Superintendencia General de Entidades Financieras

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015

(Con cifras correspondientes de 2014)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
*(Con cifras correspondientes de 2014)*  
(En colones sin céntimos)

	Nota	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>4</b>	<b>850,267,856.821</b>	<b>829,976,580.984</b>
Efectivo		79.938.812.261	69.196.626.393
Depósitos a la vista en el BCCR		640.340.750.042	576.311.012.910
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		20.425.072.298	14.736.219.049
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		103.283.890.249	163.881.119.963
Otras disponibilidades		6.279.291.698	5.851.602.669
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		40.273	-
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5</b>	<b>1.148.614.214.346</b>	<b>1.100.793.001.081</b>
Disponibles para la venta		1.098.274.577.490	1.052.451.509.868
Mantenidas al vencimiento		27.030.439.007	27.328.967.634
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados		13.103.031.815	11.281.570.780
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		10.340.806.695	9.791.452.357
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(134.640.661)	(60.499.558)
<b>Cartera de créditos</b>	<b>6</b>	<b>3.663.687.932.586</b>	<b>3.303.451.574.458</b>
Créditos vigentes		3.490.768.356.493	3.142.775.035.799
Créditos vencidos		124.446.457.751	116.679.181.039
Créditos en cobro judicial		86.287.327.716	72.120.002.831
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		25.154.673.605	21.715.928.888
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)		(62.968.882.979)	(49.838.574.099)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>7</b>	<b>2.378.539.037</b>	<b>3.140.260.913</b>
Comisiones por cobrar		1.073.457.946	1.011.708.508
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		34.120	9.121.769
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		180.506.172	27.589.166
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		3.479.950.719	4.291.459.910
Otras cuentas por cobrar		3.563.517.727	3.159.168.189
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar		1.990.138	2.572.781
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(5.920.917.785)	(5.361.359.410)
<b>Bienes realizables</b>	<b>8</b>	<b>17.416.744.581</b>	<b>19.355.058.030</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		78.575.996.987	76.541.792.707
Otros bienes realizables		1.770.509	1.756.777
(Estimación por deterioro y por disposición legal de bienes realizables)		(61.161.022.915)	(57.188.491.454)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>9</b>	<b>53.559.078.256</b>	<b>49.855.779.811</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo neto</b>	<b>10</b>	<b>178.027.486.757</b>	<b>167.465.656.710</b>
<b>Otros activos</b>	<b>11</b>	<b>34.360.491.698</b>	<b>53.237.862.254</b>
Cargos diferidos		12.659.880.978	21.658.093.393
Activos intangibles		3.991.214.261	4.502.747.244
Otros activos		17.709.396.459	27.077.021.617
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>5.948.312.344.082</b>	<b>5.527.275.774.241</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Continúa...

**BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
*(Con cifras correspondientes de 2014)*  
*(En colones sin céntimos)*

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones con el público	12	3.968.907.321.801	3.710.752.140.528
Captaciones y otras obligaciones a la vista		2.476.060.368.987	2.272.307.002.207
Captaciones y otras obligaciones a plazo		1.435.677.785.115	1.388.059.529.970
Otras obligaciones con el público		36.683.915.704	31.028.841.773
Cargos por pagar por obligaciones con el público		20.485.251.995	19.356.766.578
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	13	125.644.412	182.746.931
Obligaciones a plazo con el BCCR		125.644.412	182.452.312
Cargos por pagar por obligaciones con el BCCR		-	294.619
Obligaciones con entidades	14	1.210.085.341.685	1.089.524.631.830
Obligaciones a la vista con entidades		272.574.469.925	284.583.917.797
Obligaciones a plazo con entidades		930.461.049.359	798.409.817.482
Cargos por pagar por obligaciones con entidades		7.049.822.401	6.530.896.551
Cuentas por pagar y provisiones		117.545.857.018	125.604.455.305
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.255.898.777	835.751.867
Impuesto sobre la renta diferido	15-c	15.312.711.171	14.167.519.270
Provisiones	16	35.921.720.140	39.502.894.655
Otras cuentas por pagar diversas	17	65.055.526.930	71.098.289.513
Otros pasivos	18	42.411.442.867	34.084.373.087
Ingresos diferidos		14.717.958.057	9.003.262.472
Estimación por deterioro de créditos contingentes		1.545.597.997	1.319.693.076
Otros pasivos		26.147.886.813	23.761.417.539
Obligaciones subordinadas	14	70.347.385.713	70.358.271.862
Obligaciones subordinadas		69.152.200.000	69.330.300.000
Cargos financieros por pagar por obligaciones subordinadas		1.195.185.713	1.027.971.862
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>5.409.422.993.496</b>	<b>5.030.506.619.543</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		118.130.303.482	118.130.303.482
Capital pagado	19-a	118.130.303.482	118.130.303.482
Ajustes al patrimonio		73.595.044.363	66.252.321.126
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	19-b	63.572.929.305	63.639.596.055
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	19-c	3.303.224.869	(1.746.379.939)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	19-c	(435.415.249)	(2.041.047.936)
Superávit por revaluación de otros activos		69.678.787	70.246.625
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	19-d	7.084.626.651	6.329.906.321
Reservas patrimoniales	19-e	247.796.675.302	216.895.556.917
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		44.419.476.822	41.309.087.572
Resultado del período		36.801.775.377	39.633.711.775
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	19-f	18.146.075.240	14.548.173.826
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>538.889.350.586</b>	<b>496.769.154.698</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5.948.312.344.082</b>	<b>5.527.275.774.241</b>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>	20	518.997.288.600	511.255.824.426
<b>Activos de los fideicomisos</b>	21	986.889.695.199	905.709.567.459
<b>Pasivos de los fideicomisos</b>		47.653.258.627	76.808.871.122
<b>Patrimonio de los fideicomisos</b>		939.236.436.571	828.900.696.337
<b>Cuentas de orden para los fideicomisos</b>		20.926.149.777	14.427.215.779
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>	22	18.797.308.347.367	18.344.060.940.216
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		6.989.146.202.238	7.557.679.197.394
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		2.111.396.156.345	2.128.036.259.000
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		393.349.566.832	334.980.739.704
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		9.303.416.441.952	8.323.364.744.118

Bernardo Alfaro Araya  
Sub Gerente General

Gerardo Gómez Solís  
Contador General

Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

**BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
*(Con cifras correspondientes de 2014)*  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2015	2014
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	26	310.669.785	276.288.997
Por inversiones en instrumentos financieros	26	48.467.337.437	41.528.409.245
Por cartera de crédito	27	331.560.895.769	304.492.853.084
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas	43-c	-	345.358.530
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		2.530.600.569	1.949.413.539
Por ganancia en instrumentos derivados	5-b	10.724.032.941	21.614.976.680
Por otros ingresos financieros	28	28.091.512.413	15.758.746.183
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>421.685.048.914</b>	<b>385.966.046.258</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público	29	110.568.002.089	104.092.272.395
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		556.658	1.302.337
Por obligaciones con entidades financieras		46.533.462.276	37.418.809.270
Por otras cuentas por pagar diversas		-	90.992
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		3.673.084.364	1.626.258.416
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	43-c	477.207.121	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		82.822.756	596.735.327
Por otros gastos financieros	14	27.087.497.352	32.412.368.057
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>188.422.632.616</b>	<b>176.147.836.794</b>
Por estimación de deterioro de activos	30	32.624.982.718	31.923.597.752
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	31	11.897.152.398	17.572.702.878
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>212.534.585.978</b>	<b>195.467.314.590</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	32	113.520.422.899	102.837.035.641
Por bienes realizables		2.281.309.882	24.079.765.543
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del exterior	1-a	4.410.917.651	5.225.407.598
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del país		4.394.619	4.850.997
Por cambio y arbitraje de divisas		23.814.149.458	24.806.347.189
Por otros ingresos operativos	33	16.322.688.800	20.582.300.156
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>160.353.883.309</b>	<b>177.535.707.124</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Continúa...

**BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

*(Con cifras correspondientes de 2014)*

(En colones sin céntimos)

		2015	2014
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		6.213.732.920	6.402.622.594
Por bienes realizables	34	20.719.730.283	43.310.427.306
Por bienes diversos		1.272.030.080	511.385.175
Por provisiones	35	25.370.961.057	19.263.041.044
Por bonificaciones sobre comisiones fondos de pensiones voluntario		86.942.819	4.975.062
Por cambio y arbitraje de divisas		1.633.958	14.164.506
Por otros gastos operativos	36	56.681.487.849	52.406.783.756
Por amortización costos directos diferidos asociados a créditos		7.749.520.906	2.541.395.912
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>118.096.039.872</b>	<b>124.454.795.355</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>254.792.429.415</b>	<b>248.548.226.359</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	37	133.599.050.987	122.366.625.077
Por otros gastos de administración	38	63.271.297.816	62.582.531.169
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>196.870.348.803</b>	<b>184.949.156.246</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>57.922.080.612</b>	<b>63.599.070.113</b>
Impuesto sobre la renta	15-a	10.488.010.071	12.699.481.806
Impuesto sobre la renta diferido		82.458.436	155.867.869
Disminución de impuesto sobre renta del periodo	15-a	1.248.768.680	314.765.092
Disminución de impuesto sobre renta de periodos anteriores	15-b	-	5.529.340
Diferencias temporarias deducibles		240.447.402	170.867.304
Participaciones sobre la utilidad	39	12.409.000.668	11.604.847.118
Disminución de participaciones sobre la utilidad	39	369.947.858	3.676.719
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>36.801.775.377</b>	<b>39.633.711.775</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		(1.093.409.868)	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		5.049.604.808	(86.587.829)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		1.605.632.687	704.762.922
Superávit por revaluación de otros activos		(567.838)	-
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		754.720.330	3.012.627.801
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>6.315.980.119</b>	<b>3.630.802.894</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>43.117.755.496</b>	<b>43.264.514.669</b>

Bernardo Alfaro Araya  
Sub Gerente General

Gerardo Gómez Solís  
Contador General

Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio				Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	Total
		Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos	Superávit por revaluación de otros activos	Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas					
Saldos al 31 de diciembre de 2013	118.130.303.482	63.639.596.055	(4.405.602.968)	70.246.625	3.317.278.520	62.621.518.232	196.909.225.981	64.525.416.596	12.243.803.201	454.430.267.492
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:										
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-	12.148.897.524	(12.148.897.524)	-	-
Otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-	7.837.433.412	(7.837.433.412)	-	-
Ajuste por cambio del patrimonio de BN Vital	-	-	-	-	-	-	-	32.495.651	-	32.495.651
Participación sobre la utilidad Fondos Obligatorios de Pensión, Ley Protección al Trabajador 7983	-	-	-	-	-	-	-	(958.123.114)	-	(958.123.114)
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	(2.304.370.625)	2.304.370.625	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	19.986.330.936	(23.216.329.024)	2.304.370.625	(925.627.463)
Resultado integral del año:										
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	-	39.633.711.775	-	39.633.711.775
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	-	-	(86.587.829)	-	-	(86.587.829)	-	-	-	(86.587.829)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	-	-	704.762.922	-	-	704.762.922	-	-	-	704.762.922
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	-	-	-	-	3.012.627.801	3.012.627.801	-	-	-	3.012.627.801
Total resultado integral del año	-	-	618.175.093	-	3.012.627.801	3.630.802.894	-	39.633.711.775	-	43.264.514.669
Saldos al 31 de diciembre de 2014	118.130.303.482	63.639.596.055	(3.787.427.875)	70.246.625	6.329.906.321	66.252.321.126	216.895.556.917	80.942.799.347	14.548.173.826	496.769.154.698
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:										
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-	30.901.118.385	(30.901.118.385)	-	-
Ajuste por cambio del patrimonio de BN Vital	-	-	-	-	-	-	-	(616.723.834)	-	(616.723.834)
Participación sobre la utilidad Fondos Obligatorios de Pensión, Ley Protección al Trabajador 7983	-	-	-	-	-	-	-	(380.835.774)	-	(380.835.774)
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	(3.597.901.414)	3.597.901.414	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	30.901.118.385	(35.496.579.407)	3.597.901.414	(997.559.608)
Resultado integral del año:										
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	-	36.801.775.377	-	36.801.775.377
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	-	-	5.049.604.808	-	-	5.049.604.808	-	-	-	5.049.604.808
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	-	-	1.605.632.687	-	-	1.605.632.687	-	-	-	1.605.632.687
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	-	-	-	-	754.720.330	754.720.330	-	-	-	754.720.330
Superávit generado por nuevas revaluaciones de inmuebles efectuadas durante el año, neto impuesto sobre renta	-	7.571.487.229	-	-	-	7.571.487.229	-	-	-	7.571.487.229
Realización del superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, por bajas en los activos relacionados, neto impuesto sobre renta	-	(133.248.708)	-	-	-	(133.248.708)	-	133.248.708	-	-
Disminución del superávit por revaluación de inmuebles, por deterioros identificados en nuevas revaluaciones efectuadas durante el año, neto impuesto sobre renta	-	(7.504.905.271)	-	-	-	(7.504.905.271)	-	-	-	(7.504.905.271)
Deterioro de inmuebles, determinado en nuevas revaluaciones efectuadas durante el año, neto impuesto sobre renta	-	-	-	-	-	-	-	(1.159.991.826)	-	(1.159.991.826)
Superávit por revaluación de otros activos	-	-	-	(567.838)	-	(567.838)	-	-	-	(567.838)
Total resultado integral del año	-	(66.666.750)	6.655.237.495	(567.838)	754.720.330	7.342.723.237	-	35.775.032.259	-	43.117.755.496
Saldos al 31 de diciembre de 2015	118.130.303.482	63.572.929.305	2.867.809.620	69.678.787	7.084.626.651	73.595.044.363	247.796.675.302	81.221.252.199	18.146.075.240	538.889.350.586

Bernardo Alfaro Araya  
Sub Gerente General

Gerardo Gómez Solís  
Contador General

Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

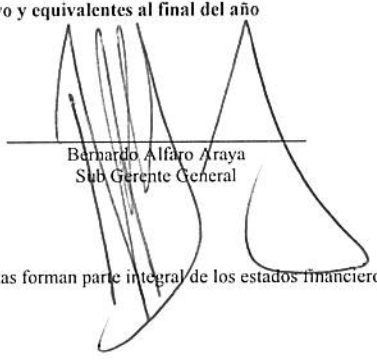
## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

## AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015


(Con cifras correspondientes de 2014)

(En colones sin céntimos)

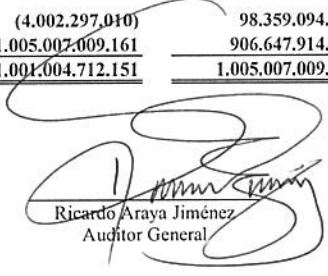
	Nota	2015	2014
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del año		36.801.775.377	39.633.711.775
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia en venta de inmuebles, mobiliario y equipo fuera de uso		(796)	(67.142)
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio y UD, netas		(1.722.778.466)	31.817.516.794
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos, netas		27.433.132.787	18.232.051.225
Gasto por estimación por deterioro de inversiones, netas		74.289.638	2.678.088
Pérdidas por estimaciones de bienes realizables y otras cuentas por cobrar, netas		5.176.061.234	27.720.284.206
Pérdidas por ventas de bienes realizables		17.105.534.747	8.505.552.245
Gastos por provisiones, netos de pagos		22.026.658.314	12.108.737.925
Depreciaciones y amortizaciones		15.066.372.750	14.408.293.477
Participación en utilidad neta de asociada del exterior		(4.410.917.651)	(5.225.407.598)
Participaciones sobre la utilidad		12.409.000.668	11.604.847.118
Impuesto sobre la renta diferido		(507.012.667)	(507.012.667)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	15 -a	10.488.010.071	12.699.481.806
Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones		(380.028.233.206)	(346.021.262.329)
Gastos por intereses por obligaciones a plazo con el público y entidades financieras		119.556.608.726	103.804.219.062
		<u>(120.531.498.474)</u>	<u>(71.216.376.015)</u>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(412.594.082.358)	(239.915.091.403)
Bienes realizables		6.873.267.222	(31.334.448.470)
Productos por cobrar asociados a otras cuentas por cobrar		582.643	(964.697)
Otros activos		15.781.681.179	(24.961.165.408)
		<u>(510.470.049.788)</u>	<u>(367.428.045.993)</u>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		309.013.013.406	240.852.557.499
Otras cuentas por pagar y provisiones		(32.961.086.265)	(36.070.395.611)
Otros pasivos		8.502.560.752	5.942.996.745
		<u>(225.915.561.895)</u>	<u>(156.702.887.360)</u>
Intereses cobrados de la cartera de crédito e inversiones		376.040.134.151	346.969.220.478
Impuesto sobre la renta pagado		(19.696.190.816)	(1.927.153.004)
Intereses pagados de obligaciones a plazo con el público y entidades financieras		(117.909.492.078)	(103.951.180.297)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		<u>12.518.889.362</u>	<u>84.387.999.817</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros		(11.074.835.245.237)	(3.731.992.939.295)
Disminución en instrumentos financieros		11.004.420.210.977	3.766.812.816.809
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(24.525.375.578)	(15.949.406.089)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo		445.985.756	2.405.969.440
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		464.779.928	(1.185.747.953)
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión</b>		<u>(94.029.644.154)</u>	<u>20.090.692.912</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		89.266.456.826	3.042.916.505
Nuevas obligaciones subordinadas		-	69.330.300.000
Pago de obligaciones		(11.757.999.044)	(78.492.814.886)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento</b>		<u>77.508.457.782</u>	<u>(6.119.598.381)</u>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>(4.002.297.010)</u>	<u>98.359.094.348</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<u>1.005.007.009.161</u>	<u>906.647.914.813</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	4	<u>1.001.004.712.151</u>	<u>1.005.007.009.161</u>



Bernardo Alfaro Araya  
Sub Gerente General



Gerardo Gómez Solís  
Contador General



Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015  
(Con cifras correspondientes de 2014)

### (1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

#### (a) Operaciones

Banco Nacional de Costa Rica (en adelante el Banco) es una institución autónoma de derecho público, con personería jurídica propia e independencia en materia de administración. Como banco público estatal está regulado por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y por la Constitución Política de la República de Costa Rica, y está sujeto a la fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y de la Contraloría General de la República. El Banco se encuentra localizado en San José, Costa Rica.

De acuerdo con las normas legales vigentes, el Banco tiene organizados sus servicios por medio de tres departamentos: Comercial, Hipotecario y Crédito Rural.

De conformidad con la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional ninguno de los bancos divididos en departamentos podrá realizar operaciones como una sola institución bancaria, sino que ejecutará sus transacciones a través de sus departamentos y de acuerdo con su naturaleza. Los tres departamentos son independientes entre sí, salvo las limitaciones de carácter administrativo establecidas por la ley. Dicha ley establece, además, que para calcular las utilidades se combinarán las ganancias y pérdidas de los departamentos y se distribuirán las utilidades netas que se obtengan en forma proporcional al capital de dichos departamentos.

En la actualidad, ante las innovaciones en la informática y las telecomunicaciones y en especial por la competitividad del sector financiero nacional e internacional, el Banco se ha transformado en un banco universal que abarca todos los sectores del mercado costarricense, como: banca personal, empresarial, corporativa e institucional, mercado bursátil, operadora de pensiones, fondos de inversión, correduría de seguros, servicios internacionales y servicios electrónicos. Su misión es mejorar la calidad de vida del mayor número posible de personas, ofreciendo servicios financieros de excelencia, que fomenten la creación sostenible de riqueza.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el Banco cuenta con 183 oficinas (183 en el 2014) y tiene bajo su control 472 cajeros automáticos (465 en el 2014) y en conjunto con sus subsidiarias, cuenta con 5.945 empleados (5.896 en el 2014), desglosados de la siguiente manera: Banco Nacional de Costa Rica 5.502 empleados (5.476 en el 2014), BN Valores Puesto de Bolsa, S.A 72 empleados (82 en el 2014), BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A 200 empleados (182 en el 2014), BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. 84 empleados (83 en el 2014), BN Corredora de Seguros, S.A. 87 empleados (73 en el 2014). La dirección del sitio web es [www.bncr.fi.cr](http://www.bncr.fi.cr).

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco es dueño del 100% de participación accionaria de las siguientes subsidiarias:

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. fue constituida como sociedad anónima en 1998, bajo las leyes de la República de Costa Rica, con la finalidad de ejercer actividades propias de un puesto de bolsa permitidas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores y los reglamentos y disposiciones de carácter general emitidas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). La principal operación de un puesto de bolsa consiste en realizar transacciones de intermediación bursátil con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la SUGEVAL, a través de sus Reglamentos y disposiciones, y por la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. fue constituida como sociedad anónima el 29 de abril de 1998, bajo las leyes de la República de Costa Rica. Su principal actividad es la administración de fondos de inversión, en nombre de terceros, de fondos de inversión cerrados y abiertos inscritos en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y la Superintendencia General de Valores.

BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. fue constituida como sociedad anónima el 31 de diciembre de 1998; anteriormente en enero de 1993 fungía como un “fideicomiso” para pensión voluntaria llamado BN Vital. Su principal actividad es brindar beneficios de protección complementaria ante los riesgos de vejez y muerte, así como fomentar la previsión y ahorro a mediano y largo plazo. Sus actividades están reguladas por la Ley 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, la Ley de Protección al Trabajador (Ley 7983), y el Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Reguladas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario previstos en la Ley de Protección al Trabajador, el Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas, y los acuerdos que dicte el Superintendente de la SUPEN.

BN Corredora de Seguros, S.A. fue constituida como sociedad anónima el 19 de mayo de 2009, bajo las leyes de la República de Costa Rica. Su principal actividad es la intermediación de seguros bajo la figura de correduría de seguros, comercializando seguros emitidos por las distintas aseguradoras que estén autorizadas a operar en el país. Sus actividades están reguladas por la Ley Reguladora del Mercado de Seguros, Ley No. 8653, asimismo por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), a través de sus Reglamentos y disposiciones. Esta sociedad inició operaciones en enero de 2010.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco es dueño del 49% de participación accionaria de la siguiente asociada:

Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria (BICSA) es un banco constituido bajo las leyes de la República de Panamá. Desde 1976 BICSA opera bajo licencia general otorgada por la Superintendencia Bancaria para efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior, se encuentra ubicado en la ciudad de Panamá, República de Panamá, calle Manuel María Icaza No.25. BICSA mantiene una sucursal en Miami, Estado de La Florida, Estados Unidos de América. El Banco es dueño del 49% del capital accionario de BICSA. El restante 51% de las acciones es propiedad de Banco de Costa Rica.

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre, de los principales componentes de los estados financieros de las empresas en que el Banco tiene participación:

Diciembre 2015						
		BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	BN Corredora de Seguros, S.A.	BICSA	
Activos	¢	70.930.053.316	10.337.310.768	6.259.049.759	1.823.709.312	482.821.702.119
Pasivos	¢	52.613.294.978	3.552.434.945	874.451.763	554.041.650	429.313.247.163
Patrimonio	¢	18.316.758.338	6.784.875.823	5.384.597.996	1.269.667.662	53.508.454.956
Resultado del período	¢	2.597.981.538	938.518.219	1.438.073.275	763.959.084	4.410.917.651
Cuentas de orden	¢	1.648.754.705.407	1.042.503.094.625	405.847.015.645	-	-
Diciembre 2014						
		BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	BN Corredora de Seguros, S.A.	BICSA	
Activos	¢	49.559.488.485	7.464.666.703	4.867.955.642	1.786.311.109	480.540.802.367
Pasivos	¢	34.993.022.888	799.229.687	431.513.267	480.602.530	430.735.645.856
Patrimonio	¢	14.566.465.597	6.665.437.016	4.436.442.375	1.305.708.579	49.805.156.511
Resultado del período	¢	645.091.796	761.671.541	840.571.384	532.235.391	5.225.407.598
Cuentas de orden	¢	1.477.037.409.123	873.939.898.464	328.856.939.312	-	-

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Base para la preparación de los estados financieros consolidados

- Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

- Base para la medición de activos y pasivos

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos disponibles para la venta y los instrumentos derivados. Los otros activos y pasivos financieros se registran al costo amortizado. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

(c) Principios de consolidación

i. *Subsidiarias*

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco tiene el poder, directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde el momento en que el Banco tiene control y se dejan de consolidar en el momento en que pierde ese control.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

Nombre de la entidad	Porcentaje de participación
BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.	100%
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.	100%
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	100%
BN Corredora de Seguros, S.A.	100%

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El proceso de consolidación de subsidiarias se llevó a cabo de acuerdo con los principios de contabilidad, según los siguientes criterios:

- Se consolidan todas las subsidiarias en las que exista directa o indirectamente control.
- En caso de existir restricciones financieras o legales de largo plazo para el traslado de recursos, o si el control fuese temporal no se presentarían en forma consolidada.
- En las operaciones de consolidación llevadas a cabo:
  - Se elimina el efecto del método de participación en la matriz sin consolidar.
  - Los saldos de las cuentas de transacciones intragrupo (recíprocas) del balance general y del estado de resultados son eliminados.
  - Se aplican políticas contables uniformes para las entidades del grupo.
  - Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en el proceso de consolidación. No resulta diferencia entre el resultado de la matriz sin consolidar con el resultado consolidado, por cuanto se utiliza el método de participación en los estados financieros de la matriz sin consolidar.

#### *ii. Asociadas*

Las asociadas son aquellas compañías donde el Banco tiene influencia significativa pero no el control. El Banco actualiza el valor de sus asociadas por el método de participación patrimonial, desde la fecha que adquiere influencia significativa hasta el momento en que se pierde esa influencia. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco mantiene una participación equivalente al 49% del capital acciones de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria.

#### (d) Moneda extranjera

##### *i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ingresos y gastos por diferencias de cambios y UD, respectivamente.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Como parte de la transición hacia un esquema monetario de Metas de Inflación que requiere de una mayor flexibilidad cambiaria, la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR), en el artículo 5 de la sesión 5677-2015 del 30 de enero del 2015, dispuso migrar de un régimen de banda cambiaria a uno de flotación administrada.

Bajo el esquema de flotación administrada el tipo de cambio es determinado por el mercado, pero el Banco Central se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo (Rige a partir del 2 de febrero del 2015). Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de cambio se estableció en ¢531,94 y ¢544,87 (¢533,31 y ¢545,53 en el 2014) por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de cambio en euros se estableció en ¢574,15 y ¢597,12 (¢638,12 y ¢672,28 en el 2014) por €1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

#### *iii. Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera*

Al 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢531.94 por US\$1,00 (¢533,31 por US\$1,00 en el 2014), el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra del 31 de diciembre de 2015, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ¢581.68 por €1,00 (¢648,98 por €1,00 en el 2014), el cual se obtiene multiplicando el tipo de cambio internacional Reuter por el tipo de cambio de referencia para la compra del dólar al último día hábil del mes, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivos denominados en UDES fueron valuados al tipo de cambio de ¢854,75 por UD 1,00 (¢864,19 por UD 1,00 en el 2015), el cual se obtiene de las tablas de valores de la UD reportadas por la SUGEVAL.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *iv. Estados financieros de operaciones extranjeras (BICSA)*

Los estados financieros de BICSA se presentan en dólares estadounidenses, la cual es su moneda funcional. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco mantiene una participación del 49% en el capital acciones de BICSA, por lo cual el Banco debe presentar las inversiones en esta subsidiaria valuada por el método de participación patrimonial y no en forma consolidada.

La conversión de los estados financieros de las operaciones en el exterior se efectuó como sigue:

- Activos y pasivos monetarios denominados en US dólares han sido convertidos al tipo de cambio de cierre.
- Los activos y pasivos no monetarios han sido convertidos a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Los saldos del patrimonio, excepto los resultados del período, han sido convertidos a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Ingresos y gastos han sido convertidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada año, excepto por el gasto por depreciación que ha sido remedido a los tipos de cambio históricos.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, se presenta en el patrimonio como resultado de la conversión de los estados financieros consolidados una ganancia por ₡ 754.720.330 (pérdida por ₡3.012.627.801 en el 2014), como ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo del ajuste por valuación de participaciones en otras empresas es por un monto de ₡7.084.626.651 (₡6.329.906.321 en el 2014).

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: cartera de crédito, inversiones en instrumentos financieros, otras cuentas por cobrar, depósitos con el público, obligaciones financieras y cuentas por pagar.

##### (i) *Clasificación*

Las inversiones en instrumentos financieros son reconocidas utilizando en método de la fecha de liquidación, de conformidad con la Normativa Contable aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros, vigente a partir del 1 de enero de 2008. Estas se clasifican como sigue:

- Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.
- Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables.
- Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.
- Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Hasta el 31 diciembre de 2007, la SUGEF permitía la clasificación de inversiones en instrumentos financieros como mantenidas hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no clasifica los instrumentos financieros como “mantenidas al vencimiento”, a excepción de los títulos valores denominados en Unidades de Desarrollo (UDES), aportados por el Gobierno Central para la capitalización del Banco, autorizados por el Poder Ejecutivo como aporte de capital proveniente de recursos de la Ley No. 8703, Modificación a la Ley No. 8627. Ley de Presupuesto Ordinario y Extraordinario de la República para el Ejercicio 2008.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Valores para negociar

Los valores para negociar se presentan a su valor razonable y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del período.

#### Valores disponibles para la venta

Son activos financieros que no son mantenidos para negociar u originados por el Banco. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen colocaciones en el mercado monetario y ciertas inversiones de deuda. Los valores disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y la amortización de primas y descuentos se reconocen como ingresos o gastos, según corresponda.

Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en el estado de resultados.

#### Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable. Posterior a su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son llevados a su valor razonable, bajo el método de valor razonable. El Banco no mantiene instrumentos financieros derivados para negociar.

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero reconocido en el balance general. Toda ganancia o pérdida por concepto de valuación se registra en el estado de resultados.



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

La metodología de valoración de los instrumentos financieros derivados se ajusta al producto que se valorará. En el caso de operaciones fx forwards, donde las posiciones crediticias son marginales y los plazos de operación son generalmente de menos de un año, se utiliza la comparación entre el valor presente del tipo de cambio forward negociado y el tipo de cambio vigente. El valor presente del tipo de cambio forward negociado se calcula utilizando el diferencial de tasas cero cupón. En el caso de operaciones de permuta financiera o swaps (fx swap o currency swap), se divide el proceso en dos partes. Primero se realiza una estimación de flujos futuros basada en los niveles actuales de mercado. Los flujos a tasa fija no requieren supuesto, pero los flujos a tasa variable se hacen con referencia a las tasas vigentes. Para traer a valor presente cada uno de los flujos, se utiliza una tasa de valoración para cada flujo que resulta de la tasa base, más un margen o spread crediticio.

En el caso de flujos fijos, la tasa base es la tasa cero cupón; en el caso de flujos variables, la tasa base es la tasa de referencia, más el spread que corresponda para el plazo del flujo. El margen se aplica para los flujos que recibirá o en su efecto deberá pagar el Banco, y su nivel depende de la calificación crediticia de la contraparte, y del plazo al vencimiento.

#### Préstamos originados y otras cuentas por cobrar

Son préstamos y cuentas por cobrar originados por el Banco, que suministra dinero a un deudor, diferente de aquellas que han sido creadas con la intención de obtener ganancias a corto plazo. Los préstamos originados y las cuentas por cobrar comprenden préstamos y anticipos a bancos y clientes diferentes de préstamos comprados y bonos comprados al emisor original.

El Plan de Cuentas para las Entidades Financieras, emitido por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), no permite la clasificación de inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento, a excepción de los títulos valores denominados en Unidades de Desarrollo (UDES).

#### *(ii) Reconocimiento*

El Banco reconoce los activos disponibles para la venta utilizando el método de la fecha de liquidación. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio. La excepción a lo anterior, lo constituyen las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de las participaciones en fondos de inversión financieros abiertos, las cuales se registran en los resultados del período.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los préstamos y otras cuentas por cobrar originados por el Banco, se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren al Banco.

#### (iii) *Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todas las inversiones para negociar, disponibles para la venta e instrumentos derivados se miden a su valor razonable, excepto aquellas inversiones o instrumentos que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, los cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro. A partir del mes de setiembre de 2008 y hasta el 31 de julio de 2013, el valor razonable se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPICA), a partir del 1 de agosto de 2013 se utiliza la metodología de valoración de precios de mercado establecida por VALMER Costa Rica, S.A. Estas metodologías han sido debidamente aprobadas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Para los títulos internacionales y cuando estos se encuentran dentro de esta fuente primaria, se obtiene la cotización por medio del sistema Bloomberg. Para estos títulos internacionales el precio utilizado es el *last price*, cuando este sistema es un sistema abierto en el que las cotizaciones son permanentes, ya que su fuente proviene de todos los sistemas financieros del mundo. Como caso de excepción y para todas las monedas, si no se logra contar con una cotización por medio de estos sistemas, el precio con que se valora es 100% de su precio de compra.

Los instrumentos denominados Auction Rate Securities (ARS), se valoran de conformidad con la metodología desarrollada por el Banco.

La metodología empleada para valorar los ARS se basa en un descuento de los flujos futuros tomando en cuenta la opcionalidad del instrumento.

Para efectos de descontar los flujos se emplea como base las curvas municipales asociadas a la calificación de cada emisión. La dinámica de estas curvas no se estudia directamente, sino que se ajusta a un modelo estocástico de tasas de interés (Hull-White) a las cotizaciones de caps sobre Libor que se encuentran en el mercado.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Una vez que se cuenta con el modelo dinámico para las tasas, se procede a construir un árbol trinomial para el movimiento de las mismas usando la metodología estándar de Hull-White. A este modelo estocástico se le agrega un spread variable con el plazo a partir de la comparación de las curvas forward de Libor y los emisores municipales. Este árbol permite evaluar, según los escenarios planteados en el mismo, la opcionalidad de los instrumentos.

Un elemento adicional a incluir son las tasas de interés que sirven de referencia para los cupones que pagan los instrumentos. Para esto, se realiza una comparación entre las tasas forward de la referencia con la forward de Libor. Los spreads, que dependen de tasas promedio de los préstamos estudiantiles, se aproximan por medio de una regresión entre las tasas estudiantiles y Libor. En el caso de los ARS que dependen únicamente de una tasa de referencia en un instante del tiempo, estas aproximaciones son suficientes para realizar la valoración. Para el caso de los ARS que involucran en su pago un promedio móvil de la tasa de referencia y de los cupones mismos (como aquellos emitidos por PHEA), se encuentran cuotas superiores e inferiores sobre el precio por medio de simplificaciones. Siendo que estas cuotas coinciden, con una precisión aceptable, se utiliza ese resultado como el precio del instrumento. La Administración del Banco considera que los valores obtenidos mediante este modelo de valoración, son el mejor estimado del valor razonable de los ARS.

El registro contable de los Títulos de Propiedad de Deuda Interna recibidos para la capitalización patrimonial de los bancos del Estado, se efectuó en la clasificación de inversiones mantenidas al vencimiento, amparado a lo indicado en la Ley No. 8703 del 23 de diciembre de 2008, el cual indica que “Estos títulos valores serán entregados a los Bancos Estatales en forma directa y deberán ser mantenidos por estos hasta su vencimiento, por lo que no estarán disponibles para la venta. Por lo anterior, no estarán sujetos a valoración a precio de mercado.” Básicamente se justifica en que es una ley que establece el tratamiento que debe darse al registro de estos títulos. Estos títulos se reconocen a su precio amortizado y no tienen una tasa de interés.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones para negociación se incluye directamente en los resultados del período.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y otras cuentas por cobrar originados por el Banco, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se miden al costo amortizado, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza por el método de interés efectivo llevándolo al ingreso o gasto financiero.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *(iv) Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros consolidados, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

#### *(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

#### *(vi) Dar de baja*

Un activo financiero es dado de baja cuando el Banco pierda el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones disponibles para la venta que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha de su liquidación.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

#### *(vii) Compensación*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros consolidados, cuando el Banco tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *(viii) Deterioro de activos financieros*

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable. Tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la ganancia no realizada para los activos registrados por el valor razonable.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtendrá en una transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio, según sea el caso.

#### *(ix) Instrumentos específicos*

##### Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden saldos de efectivo en caja, efectivo depositado con el Banco Central de Costa Rica, los depositados en otros bancos y las inversiones de alta liquidez y corto plazo con vencimientos de dos meses o menos cuando se compran.

##### Depósitos en cuentas a la vista – overnight

Los depósitos en las cuentas a la vista que al final del día se coloquen mediante la modalidad overnight, se mantienen en la cuenta de disponibilidades denominada “Entidades financieras del exterior”.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como disponibles para la venta, las cuales hasta el 31 de julio de 2013, se valoran utilizando el vector de precios proporcionado por el Proveedor Integral de Precios Centroamericanos S.A. (PIPICA); a partir del 01 de agosto de 2013 se utiliza el vector de precios proporcionado por VALMER Costa Rica, S.A. En congruencia con la Normativa Contable emitida por el CONASSIF, a partir del 1 de enero de 2008, el Banco no clasifica los instrumentos financieros como inversiones mantenidas al vencimiento. Sin embargo, de acuerdo a la Ley No. 8703 “Modificación a la Ley No. 8627 - Ley de Presupuesto Ordinario y Extraordinario de la República para el Ejercicio Fiscal 2008”, los títulos valores recibidos para la capitalización de los Bancos Estatales se deben clasificar como mantenidos hasta su vencimiento y no estarán sujetos a valoración de precios de mercado.

Las inversiones que mantiene el Banco con el objeto de recibir ganancias a corto plazo se clasifican como instrumentos para negociar. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial denominada “Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta”, hasta que se realicen o se vendan.

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconoce por el método de la fecha de liquidación, fecha en que se entrega a cambio un activo de la entidad.

Las inversiones en operaciones de recompras (posición vendedor a plazo) no se valoran a precios de mercado, se presentan al valor del acuerdo original, al igual que los títulos valores con vencimientos menores a 180 días.

Cuando un activo financiero es adquirido con intereses acumulados, éstos se registrarán en una cuenta contable separada como productos por cobrar.

Los valores que por su configuración jurídica y régimen de transmisión no pueden ser negociados en un mercado activo financiero o bursátil, cuyos intereses se encuentren en mora, son objeto de una estimación de 100%.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Préstamos y anticipos a bancos y a clientes

Los préstamos originados por el Banco se clasifican como cartera de crédito.

Los préstamos y anticipos se presentan netos de estimaciones para reflejar los montos recuperables estimados.

#### Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El Banco mantiene transacciones de valores vendidos bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo en el balance general, y se presenta al valor del acuerdo original. Los títulos valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados consolidado y el interés acumulado por pagar se refleja en el balance general.

#### Valores comprados bajo acuerdos de reventa

El Banco mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de reventa a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de vender valores comprados es reflejada como un activo en el balance general, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés ganado es reflejado como ingreso por intereses en el estado de resultados y los productos por cobrar en el balance general.

#### (f) Cartera de crédito

La SUGEF define crédito como toda operación, bajo cualquiera modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en instrumentos financieros, mediante la cual se asume un riesgo de crédito, ya sea que se provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, se adquiere derechos de cobro o se garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones como por ejemplo: préstamos, garantías otorgadas, cartas de crédito, líneas de crédito de utilización automática y créditos pendientes de desembolsar.

La cartera de crédito del Banco se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor del principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses mantengan atrasos superiores a 180 días, y la recuperación o cobro de estos intereses se reconoce como ingresos en el momento de su cobro.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de crédito y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes y las garantías de los préstamos.

Adicionalmente, la evaluación considera las disposiciones establecidas por la SUGEF, según el Acuerdo 1-05 denominado “Reglamento para la calificación de Deudores”, aprobado por el CONASSIF el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de diciembre del 2005, que rige a partir del 9 de octubre de 2006. Esta evaluación incluye parámetros tales como: historial de pago del deudor, capacidad de pago, calidad de garantías, morosidad, entre otros.

La Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) puede requerir montos mayores de estimación a los identificados en forma específica por el Banco.

La Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los incrementos en la estimación por incobrables, se incluyen en los registros de contabilidad, de conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

(h) Estimación por deterioro de derivados diferentes de cobertura

Para el cálculo de las estimaciones por riesgo de precio de liquidación con cada cliente o contraparte, deberá aplicarse lo establecido en el artículo 35 del Acuerdo SUGEF 9-08, el cual indica que deberá multiplicarse el requerimiento de capital por riesgo de precio de liquidación (establecido en el artículo 28 del Acuerdo SUGEF 3-06) por el porcentaje de estimación correspondiente a la calificación del deudor, según el Acuerdo SUGEF 1-05.



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) Otras cuentas por cobrar

Su recuperabilidad se evalúa aplicando criterios similares a los establecidos por la SUGEF para la cartera de créditos mediante el Acuerdo SUGEF 1-05. Independientemente de la evaluación realizada, si una partida no es recuperada en un lapso de 120 días desde la fecha de su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación equivalente al 100% del valor del saldo de la cuenta atrasada. Las partidas que no tienen una fecha de vencimiento determinada se consideran exigibles desde su origen.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo

*i. Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Por disposiciones establecidas por las entidades reguladoras, por lo menos cada cinco años, el Banco Nacional de Costa Rica debe realizar un avalúo por un perito independiente, en que conste el valor neto de realización de los bienes inmuebles. Si el valor de realización es menor al incluido en los registros contables, se debe ajustar el valor contable y llevarlo al valor resultante de ese avalúo.

*ii. Activos arrendados*

Los arrendamientos en donde el Banco asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios del bien arrendado son clasificados como arrendamientos financieros.

Los inmuebles, mobiliario y equipo adquiridos por arrendamiento financiero se registran al valor menor entre el valor justo y el valor presente de los pagos mínimos a la fecha del inicio del arrendamiento, menos la depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *iii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de inmuebles, mobiliario y equipo que hayan sido contabilizados por separado, incluyendo los costos mayores por inspección y por rehabilitación, se capitalizan. Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de inmuebles, mobiliario y equipo. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados como gastos a medida en que se incurren.

#### *iv. Depreciación y amortización*

La depreciación y amortización se cargan al estado de resultados, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Edificios	De acuerdo con el avalúo
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Equipo de cómputo portátil	3 años
Mejoras a la propiedad arrendada	De acuerdo con los años de vida útil estimada o según los términos de los respectivos contratos de alquiler

#### (k) Activos intangibles

- *Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos por el Banco se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

- *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Amortización*

La amortización se carga a los resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de los programas de cómputo, la vida estimada es de tres años y para licencias de software es de un año.

(l) Operaciones de arrendamiento

Los arrendamientos por cobrar se presentan a su valor neto de intereses no devengados pendientes de cobro. Los intereses sobre los arrendamientos financieros se reconocen como ingresos durante la vida del contrato de arrendamiento financiero, bajo el método de interés efectivo. La diferencia entre las cuotas de arrendamiento por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el Banco no tiene operaciones de arrendamiento financiero.

En el caso de las operaciones de arrendamiento operativo del Banco, consisten principalmente en el arrendamiento de vehículos y equipos, los cuales tienen un período de vencimiento entre 12 y 48 meses.

(m) Bienes realizables

Comprende los bienes que son propiedad del Banco cuyo destino es su realización o venta. Se registran en esta cuenta los bienes recibidos en dación de pago y adjudicados en remates judiciales, los bienes adquiridos para ser entregados en arrendamiento financiero y arrendamiento operativo, los bienes producidos para la venta, los inmuebles mobiliario y equipo fuera de uso y otros bienes realizables.

Estos bienes se valúan al que resulte menor entre su valor de costo y su valor de mercado. Si el valor de mercado fuese menor al valor de costo registrado contablemente, se debe contabilizar una estimación para desvalorización (deterioro), por el importe de la diferencia entre ambos valores. Como valor de costo se toma el valor histórico de adquisición o producción en moneda nacional, estos bienes no deben ser revaluados ni depreciados contablemente y su registro contable debe realizarse con código de moneda nacional. Sólo puede incrementarse el valor de costo contabilizado de un bien realizable por el monto de las mejoras o incorporaciones realizadas al mismo hasta el monto en que éstas incrementen su valor de realización, las demás erogaciones relacionadas con bienes realizables deben ser reconocidas como gastos del período en el cual se incurrieron.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como valor de mercado debe tomarse el valor neto de realización, el cual debe determinarse aplicando criterios estrictamente conservadores y se calcula restando al precio de venta estimado del bien los gastos a incurrir para la venta del mismo. El precio de venta estimado del bien será determinado por un perito valuator, con base en la situación actual del mercado, sin considerar expectativas futuras de mejores condiciones y considerando que estos bienes deben ser vendidos en el menor plazo posible, de forma que la entidad recupere el dinero invertido para aplicarlo nuevamente a las actividades propias de su giro. La entidad debe contar, para todos los bienes realizables, con los informes de los peritos que han realizado los avalúos, los cuales deben ser actualizados con una periodicidad máxima anual.

Si un bien registrado en este grupo pasa a ser de uso de la entidad, debe reclasificarse a la cuenta del grupo correspondiente.

A partir del mes de mayo de 2010, el Acuerdo SUGEF 34-02 requiere que la estimación de los bienes realizables que se adjudiquen posteriormente a esta fecha, se constituya gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien durante un plazo de dos años.

Para los bienes que fueron adjudicados con anterioridad a la fecha descrita en el párrafo anterior, la Administración del Banco tiene la política de reconocer una estimación equivalente al 100% del valor del bien realizable, para aquellos bienes que no fueron vendidos o arrendados, en el plazo de dos años contados desde la fecha de su adquisición o producción.

#### (n) Participación en otras empresas

Las inversiones en acciones de capital y participaciones en las cuales el Banco mantiene control o influencia significativa se registran por el método de participación patrimonial en sus estados financieros individuales. Ese registro se elimina en el proceso de consolidación. El Banco mantiene una participación del 100% en el capital acciones de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. y BN Corredora de Seguros, S.A., así como una participación del 49% en Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (Panamá), las cuales se registran por el método de participación patrimonial. El método de participación patrimonial consiste en registrar la inversión inicialmente al costo de adquisición, e incrementar o disminuir posteriormente su valor en libros para reconocer la parte proporcional que corresponde al Banco en las utilidades o pérdidas de la entidad emisora de los activos de capital.

Las operaciones de las subsidiarias que afectan su patrimonio sin incidir en los resultados, se incluyen en igual forma en los registros del Banco.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, con excepción de sus subsidiarias y asociada, el Banco no tiene participación total, parcial o influencia en la administración en otras empresas, de acuerdo con lo que establece el artículo 73 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y el artículo 146 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

#### (o) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o del patrimonio según, sea el caso.

#### (p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando el Banco adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

El cálculo del monto de la provisión por riesgos legales se obtiene de un modelo estadístico matemático desarrollado por la Dirección Corporativa de Riesgo del Banco, cuya base son los datos del sistema denominado File Master para la administración de demandas a una fecha determinada que administra la Dirección Jurídica del Banco. Este sistema se compone de módulos que ofrecen datos usados para crear series estadísticas y en el análisis del comportamiento de las demandas finiquitadas, de las vigentes o en proceso.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se incluyen en esta metodología los procesos judiciales de los casos del Fondo de Garantías y Jubilaciones que le corresponde al Banco hacer frente y el caso de arbitraje Fideicomiso 897.

Además, se incluyen los reclamos administrativos por concepto de phishing (estafas a través de Internet).

Mensualmente, la Dirección de Riesgos Operativos del Banco revisa los datos de ambos módulos para la actualización de las probabilidades y proporciones, de manera que se ajuste el monto de provisión proyectado por el modelo y la contabilización mensual hasta alcanzar el límite propuesto.

#### (q) Prestaciones sociales (cesantía)

La legislación costarricense requiere el pago de auxilio de cesantía al personal despedido sin justa causa, por muerte, incapacidad o pensión, igual a veinte días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años. En el caso específico del Banco, ese límite se incrementa en diecisiete años para el personal que haya laborado por más de veinticinco años. El Banco sigue la práctica de registrar una provisión para cubrir futuros desembolsos por ese concepto para los empleados con más de veinte años de servicio, en cumplimiento del artículo 34 de la Convención Colectiva. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto del auxilio de cesantía está incluido en la cuenta contable de provisiones (véase nota 16), el cual cubre la necesidad de provisión requerida por la normativa vigente a esas fechas. Durante el período 2012, se creó la Asociación Solidarista de Empleados del Banco Nacional de Costa Rica (ASEBANACIO), por lo que a partir de ese momento el Banco sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista, los fondos relacionados con la cesantía, correspondiente al 5,33% de los salarios de los empleados afiliados para su administración y custodia; esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

En febrero de 2000 se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”; esta Ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo con dicha Ley, todo patrono público o privado, aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) desde que inició el sistema, y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

(r) Beneficios para empleados

*Fondo de Garantías y Jubilaciones*

El Fondo de Garantías y Jubilaciones de Empleados del Banco Nacional de Costa Rica (el Fondo) fue creado por Ley 16 (Ley del Banco Nacional de Costa Rica) del 5 de noviembre de 1936, el cual ha sido modificado en varias oportunidades. La modificación más reciente fue la incluida en la Ley 7107 (Ley de Modernización del Sistema Financiero de la República) del 26 de octubre de 1988. De acuerdo con esta ley, el Fondo se estableció como un sistema especial de garantías y jubilaciones de los funcionarios y empleados del Banco, el cual está formado y se incrementa de acuerdo con las siguientes contribuciones:

- a. Las partidas existentes en el Fondo, establecido de acuerdo con las correspondientes leyes y reglamentos.
- b. El aporte del Banco equivalente a 10% del total de los sueldos de los empleados y funcionarios.
- c. Cinco por ciento (5%) de los sueldos que los empleados deben aportar para el fortalecimiento del Fondo.
- d. Las utilidades provenientes de las inversiones del Fondo y de cualquier otro posible ingreso.

Los saldos acumulados correspondientes a cada uno de los miembros del Fondo se entregan bajo las condiciones que el Reglamento de Jubilaciones del Fondo determine, si dejaren el servicio antes de haber alcanzado el derecho a una pensión.

La administración interna del Fondo está a cargo del órgano director. Los registros de contabilidad del Fondo son mantenidos por empleados del Banco designados por concurso de antecedentes y de acuerdo con las disposiciones del órgano director, bajo la vigilancia de la auditoría interna del Banco e independientemente de la contabilidad general del Banco. El Fondo funciona bajo el principio de solidaridad.

Los aportes del Banco al Fondo se consideran planes de aportaciones definidas, por lo que el Banco no tiene obligaciones adicionales a las que le ha transferido el Fondo.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *Vacaciones, salario escolar y planes de incentivos*

El Banco y subsidiarias acumulan vacaciones, salario escolar y el incentivo a empleados calculado bajo el Sistema de Evaluación del Desempeño e Incentivo (SEDI), conforme se devengan.

El SEDI, es un incentivo económico que se otorga siempre y cuando se cumpla con dos condiciones:

- El Banco debe mostrar en el periodo correspondiente utilidades en sus estados financieros auditados.
- Los empleados sujetos al SEDI deben alcanzar un puntaje mínimo requerido en los aspectos evaluados y deben haber laborado al menos seis meses del periodo correspondiente.

El SEDI se enfoca en el cumplimiento efectivo de los objetivos y metas institucionales, lo que exige un esfuerzo continuo del Banco para coordinar y consolidar su fuerza laboral, para elevar su productividad y asegurar una remuneración que sea competitiva con la situación del mercado.

El método utilizado se basa en las condiciones anteriores, tomando el dato de la utilidad después de impuesto sobre la renta y participaciones sobre la utilidad. Para establecer el incentivo que corresponda a cada empleado se toman como referencia los salarios devengados en el año de que se trate y el porcentaje de la calificación obtenida por el empleado y se entrega mediante un solo pago. Se registra mes a mes el gasto correspondiente en una cuenta de provisión, que luego se liquida el año siguiente cuando se paga a los empleados que cumplieron con las condiciones requeridas.

#### (s) Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y los otros pasivos se registran al costo.

#### (t) Ingresos diferidos

Se registran como diferidos los ingresos efectivamente percibidos de manera anticipada por el Banco y subsidiarias que no corresponde reconocer como resultados del período, debido a que aún no se han devengado. Se reconocen a medida que se devengan, con crédito a la cuenta de ingresos que corresponda.



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (u) Reserva Legal

De conformidad con el artículo 12 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, el Banco asigna el 50% de las utilidades después de impuestos y participaciones sobre la utilidad, para la constitución de la reserva legal. Esta asignación se completa siguiendo el plan de cuentas para entidades, grupos y conglomerados financieros, donde cada semestre de cada año deben liquidarse los ingresos y los gastos, y la suma de los resultados de cada semestre serán transferidos a los resultados acumulados a inicio de cada año.

#### Otras reservas estatutarias

Para efectos regulatorios de Panamá, la asociada Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria (BICSA) deberá crear las siguientes reservas estatutarias:

##### *i. Reserva regulatoria de bienes adjudicados:*

La Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo los bancos panameños no han vendido el bien inmueble adquirido, deberán efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma los bancos panameños deberán crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *ii. Exceso de reserva regulatoria de crédito:*

Según la Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006-2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2015.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos de Panamá.

#### *iii. Provisión dinámica regulatoria:*

El Acuerdo No.004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2013, los bancos panameños deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de las reservas regulatorias no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a los resultados acumulados de períodos anteriores (utilidades no distribuidas) en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación, se dispone de ellos o por su uso. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados. Según autorización de la Superintendencia General de Entidades Financieras, el Banco sigue la política de capitalizar el superávit directamente al capital de acciones.

El Banco ha realizado en períodos anteriores, capitalizaciones de superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, en cumplimiento de la normativa SUGEF.

(w) Impuesto sobre la renta

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta, las cuales establecen presentar sus declaraciones de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 diciembre de cada año. De resultar algún impuesto originado de ese cálculo, se reconoce en los resultados del período y se acredita a una cuenta pasiva del balance general.

*i. Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El Banco Nacional determina la proporción de gastos no deducibles con base a la metodología AD-HOC. Se calculan mediante la aplicación de un factor proporcional de los pasivos captados del público promedio anual aplicados a la citada cartera de inversiones. Se calcula según el total de pasivos captados del público, (grupo de cuentas 210, 230 y 260), y se le resta lo asignado a disponibilidades (grupo de cuentas 110) y lo destinado al a cartera de crédito (grupo de cuentas 130) entre el total de pasivos captados del público. Todos los datos son promedios anuales con base en los saldos finales de mes.

Una vez obtenido el factor de proporcionalidad, el mismo se aplica al total de gasto financiero del año, neto del efecto por revaluación.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el caso de las subsidiarias BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., y BN Corredora de Seguros S.A, el impuesto sobre la renta se calcula sobre la utilidad neta aplicando la tarifa vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumando los gastos no deducibles.

#### *ii. Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con este método, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

#### (x) Información de segmentos

Un segmento de negocios es un componente distinguible dentro del Banco que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

#### (y) Combinación de estados financieros de los departamentos

Se combinaron los estados financieros del Departamento Comercial, el Departamento Hipotecario y el Departamento de Crédito Rural para establecer la situación financiera y económica de la entidad jurídica, por encontrarse bajo un único centro de decisiones constituido por la Junta Directiva General del Banco y por estar todos ellos dedicados a la actividad bancaria.

En el proceso de combinación (integración) de los estados financieros fueron eliminados los activos, pasivos, ingresos y gastos entre departamentos.

Por disposiciones de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la contabilidad de cada uno de los departamentos que conforman el Banco se lleva en forma independiente de la de los demás departamentos.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

(z) Uso de estimaciones

La Administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros consolidados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación para posibles préstamos incobrables.

(aa) Reconocimientos de ingresos y gastos

*i. Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días; el producto financiero de estos créditos se registra en el momento de su cobro.

Las unidades de desarrollo (UDES) se valúan utilizando la razón proporcionada por la SUGEVAL, que le asigna un valor a esta unidad. El efecto de la valuación de los activos y pasivos denominados en UDES se registra directamente en cuentas de resultados referidas a ingresos y gastos por diferencial cambiario.

*ii. Ingreso por honorarios y comisiones*

Las comisiones sobre la cartera de crédito se llevan directamente a resultados en la medida que tengan asociados costos incurridos por actividades relacionadas, tal como lo regula el Plan de Cuentas vigente a la fecha.

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que presta el Banco. Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado; es decir sobre la base de devengado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio.

*iii. Ingresos por cambio y arbitraje de divisas*

Los ingresos por cambio y arbitraje de divisas corresponden a ingresos por compra y venta de monedas, obteniéndose un ingreso por diferencias en tipos de cambio. Se reconocen en el estado de resultados en forma mensual por el acumulado de todas las diferencias de tipos de cambio por las compras y ventas realizadas durante el mes.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *iv. Gastos por arrendamientos operativos*

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados durante el plazo del arrendamiento.

#### **(bb) Participaciones sobre la utilidad**

De acuerdo con el artículo 12 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, las utilidades netas de los bancos comerciales del Estado se distribuyen así: 50% como asignación a la reserva legal; 10% para incrementar el capital del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo (INFOCOOP) y el sobrante incrementará el capital, según artículo 20 de la Ley 6074. De acuerdo con el Plan de Cuentas de SUGEF, las participaciones sobre la utilidad neta del año correspondientes a INFOCOOP, CNE y CONAPE, se reconocen como gastos en el estado de resultados. De acuerdo con el inciso a) del artículo 20 de la Ley de creación de la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE) No. 6041, el gasto correspondiente a esta comisión se calcula como un 5% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.'

De acuerdo con el artículo 46 de la Ley Nacional de Emergencia y Prevención del Riesgo, todas las instituciones de la Administración Central, la Administración Pública Descentralizada y las empresas públicas, girarán a la Comisión Nacional de Emergencia (CNE) un tres por ciento (3%) de las ganancias y del superávit presupuestario acumulado, libre y total, que cada una de ellas reporte, el cual es depositado en el Fondo Nacional de Emergencias, para el financiamiento del Sistema Nacional de Gestión del Riesgo. El gasto correspondiente a la CNE, se calcula como un 3% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

De acuerdo con el artículo 78 de la Ley N° 7983 “Ley de Protección al Trabajador” se establece una contribución hasta del 15% de las utilidades que las empresas públicas del Estado deben aportar con el propósito de fortalecer el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense del Seguro Social, en cuanto a su financiamiento y para universalizar la cobertura de la Caja Costarricense del Seguro Social a los sectores de trabajadores no asalariados en condiciones de pobreza. Es por esto que mediante el decreto No. 37127-MTSS, publicado en La Gaceta No. 103 del 29 de mayo de 2012, se establece en forma gradual esta contribución, la cual se efectuará de la siguiente manera:

- Un 5% a partir del año 2013
- Un 7% a partir del año 2015
- Un 15% a partir del año 2017

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

(cc) Fondos de Financiamiento para el Desarrollo

De acuerdo con el artículo 32 de la Ley 8634 Sistema de Banca para el Desarrollo, cada uno de los bancos públicos, a excepción del Banco Hipotecario para la Vivienda, destinarán anualmente al menos un cinco por ciento (5%) de sus utilidades netas, después del impuesto sobre la renta, para la creación y el fortalecimiento patrimonial de sus propios fondos de desarrollo, con el objetivo de financiar a sujetos físicos y jurídicos que presenten proyectos viables y factibles, de conformidad con las disposiciones establecidas en la ley.

Para la constitución y fortalecimiento de los fondos de financiamiento para el desarrollo, cada uno de los bancos públicos trasladará a su fondo respectivo los recursos correspondientes a las utilidades del año anterior, *durante el segundo trimestre de cada año*. A partir de ese momento operará los programas que hayan sido aprobados por el Consejo Rector.

(dd) Fondos de Crédito para el Desarrollo

El Fondo de Crédito para el Desarrollo (FCD), conformado por los recursos indicados en el artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional No. 1644, comúnmente llamado “Peaje Bancario”, será administrado por los Bancos Estatales, y en acatamiento de lo indicado en la Ley No. 9094 “Derogatorio del Transitorio VII de la Ley No. 8634”, en concordancia con el artículo 35 de la Ley No. 8634 “Sistema de Banca para el Desarrollo”, en sesión No. 119 del 16 de enero de 2013, mediante acuerdo No. AG 1015-119-2013, se acuerda designar al Banco de Costa Rica y al Banco Nacional de Costa Rica como administradores por un período de cinco años a partir de la firma de los contratos de administración respectivos. A cada banco adjudicatario le corresponde la gestión del cincuenta por ciento (50%) de dicho fondo.

Es por lo anterior, que la Secretaría Técnica del Consejo Rector comunicó mediante oficio CR/SBD-014-2013 a todos los bancos privados, su obligación de abrir cuentas corrientes con cada uno de los Bancos Administradores (Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica), tanto en colones como en moneda extranjera; adicionalmente, tienen la obligación de distribuir el cincuenta por ciento de los recursos a cada Banco Administrador.

Las potestades otorgadas por el Consejo Rector a los Bancos Administradores son:

- a. Los Bancos Administradores pueden realizar Banca de Primer Piso con los sujetos beneficiarios del Sistema de Banca para Desarrollo, así reconocidos en el artículo 6 de la Ley No. 8634.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- b. Los Bancos Administradores, de conformidad con el artículo 35 de la Ley No. 8634, con recursos del Fondo de Crédito para el Desarrollo, pueden realizar Banca de Segundo Piso para otras entidades de orden financiero, a excepción de la banca privada, siempre que se cumplan los objetivos y obligaciones consignados en dicha Ley No. 8634 y que se encuentren debidamente acreditadas por el Consejo Rector.
- c. Los Bancos Administradores pueden canalizar, de conformidad con el artículo 35 de la Ley No. 8634, los recursos del Fondo de Crédito para el Desarrollo, por medio de colocaciones a: asociaciones, cooperativas, fundaciones, organizaciones no gubernamentales, organizaciones de productores u otras entidades formales, siempre y cuando realicen operaciones de crédito en programas que cumplan los objetivos establecidos en la Ley No. 8634 y se encuentren debidamente acreditadas ante el Consejo Rector.
- d. El contrato estará firmado por un período de vigencia de cinco años y será renovable por períodos iguales y sucesivos salvo orden en contrario del Consejo Rector, la cual deberá ser notificada con al menos tres meses de antelación de manera escrita. Este contrato podrá ser rescindido por lo establecido en el artículo 12 inciso j) de la Ley No. 8634 y su reglamento ejecutivo, de comprobarse falta de capacidad e idoneidad demostrada por parte de los Bancos Administradores.



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo restringido	Causa de la restricción	2015	2014	
		Valor contable	Valor contable	
<i>Disponibilidades:</i>				
Cuenta corriente colones	Encaje mínimo legal	¢ 415.470.981.358	374.788.268.448	
Cuenta corriente euros	Encaje mínimo legal	€ 8.379.674	7.962.840	
Cuenta corriente dólares	Encaje mínimo legal	US\$ 356.514.225	316.529.644	
Cuenta corriente colones	Fondo de gestión de riesgo de liquidación y compensación	¢ 1.057.218.469	239.089.673	
Total disponibilidades		¢ 611.046.665.584	549.003.506.393	
<i>Inversiones en instrumentos financieros:</i>				
Inversiones en instrumentos financieros	Garantía en operaciones de recompra (reportos tripartitos)	¢ 39.664.189.932	38.566.722.512	
Títulos valores del BCCR y Gobierno	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones de recompras	¢ 463.461.676	335.132.100	
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo Bank of América	¢ -	3.732.194.049	
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo Citi Swap	¢ -	2.130.530.785	
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo JP Morgan Swap	¢ -	2.131.736.481	
Bonos de estandarización monetaria	Garantía Citibank	¢ 29.866.916.093	15.009.933.300	
Títulos de propiedad (macro título)	Garantía Citibank	¢ 115.181.185.610	127.659.542.800	
Bonos de deuda externa	Garantía Barclays Bank	¢ 72.471.607.603	75.765.386.092	
Bonos de deuda externa	Garantía Credit Suisse	¢ 66.482.575.651	70.493.844.179	
Total inversiones en instrumentos financieros		324.129.936.565	335.825.022.298	
<i>Otros activos:</i>				
Otros activos (véase nota 11)	Depósitos en garantías	¢ 509.289.395	334.553.479	

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para los periodos indicados, el porcentaje mínimo del encaje legal es del 15%. El monto correspondiente a dicho encaje legal debe ser depositado en efectivo en el Banco Central de Costa Rica, según la legislación bancaria vigente. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con el plazo y forma de captación que utilice el Banco.

Al 31 de diciembre de 2015, la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. tiene activos restringidos por ₡ 40.721.408.401 y (₡38.805.812.185 en el 2014), como garantía de operaciones de reportos tripartitos y como aportes al Fondo de Gestión de Riesgos de Compensación y Liquidación.

### (3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	2015	2014
<u>Activos:</u>		
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	₡ 10.601.795.993	7.799.157.076
Cuentas por cobrar (véase nota 7)	-	1.444.411
Estimación por deterioro por operaciones con partes relacionadas	(53.007.296)	(24.735.310)
Participaciones en el capital de otras empresas (véase nota 9)	53.508.454.956	49.805.156.511
	₡ <u>64.057.243.653</u>	<u>57.581.022.688</u>
<u>Pasivos:</u>		
Captaciones a la vista	₡ 25.933.333	463.489.825
	₡ <u>25.933.333</u>	<u>463.489.825</u>
<u>Ingresos:</u>		
Financieros	₡ -	617.486.403
Operativos	313.720	-
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del exterior	4.410.917.651	5.225.407.598
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL	4.394.619	4.850.997
	₡ <u>4.415.625.990</u>	<u>5.847.744.998</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre, el monto pagado por remuneraciones al personal clave se presenta como sigue:

	2015	2014
Beneficios de corto plazo	¢ 1.821.731.849	2.012.799.746
Beneficios de largo plazo	236.825.140	261.663.966
Dietas Junta Directiva	149.609.686	138.528.618
	¢ 2.208.166.675	2.412.992.330

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo consolidado:

	2015	2014
Disponibilidades	¢ 850.267.856.821	829.976.580.984
Inversiones con vencimientos menores a dos meses	150.736.855.333	175.030.428.177
	¢ 1.001.004.712.151	1.005.007.009.161

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, el detalle de las disponibilidades, es el siguiente:

	2015	2014
<i>Moneda nacional:</i>		
Efectivo	¢ 39.941.795.481	39.070.745.022
Efectivo en tránsito	19.920.450.000	15.112.028.982
Banco Central de Costa Rica	430.144.490.237	393.336.216.822
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	20.334.002.101	14.735.796.667
Cheques por compensar y valores al cobro	3.973.366.581	4.080.795.014
Llamadas a margen por reporto tripartito	678.054.981	-
<i>Moneda extranjera:</i>		
Efectivo	18.728.552.746	13.413.193.044
Efectivo en tránsito	1.348.014.034	1.600.659.345
Banco Central de Costa Rica	210.196.259.805	182.974.796.088
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	91.070.197	422.382
Bancos del exterior corresponsales	82.042.623.264	151.045.102.799
Otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior	58.446.548	53.607.475
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades relacionadas	10.601.795.993	7.799.157.076
Depósitos Overnight en entidades financieras del exterior	10.581.024.444	4.983.252.613
Cheques por compensar y valores al cobro	1.248.706.648	1.531.717.982
Llamadas a margen por reporto tripartito	6.112.231	-
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores	373.051.257	239.089.673
Productos por cobrar	40.273	-
	¢ <u>850.267.856.821</u>	<u>829.976.580.984</u>

- (1) Dentro de las cuentas corrientes y depósitos a la vista en el Banco Central se encuentran depositados los saldos del Encaje Mínimo Legal requerido para cada uno de los periodos, dicho saldos se reflejan en la nota 2 como activos restringidos.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Inversiones en instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados

(a) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	2015	2014
<i>Disponibles para la venta:</i>		
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 496.645.983.004	415.388.939.679
Banco Central de Costa Rica	197.502.805.066	203.635.312.251
Bancos del Estado	180.186.806.909	95.892.324.485
Bancos privados	5.222.907.661	25.390.077.595
Emisores privados	5.119.104.420	4.611.733.631
	<u>884.677.607.060</u>	<u>744.918.387.641</u>
<u>Emisores del exterior:</u>		
Gobiernos	34.585.082.997	86.334.217.941
Emisores privados	71.604.777.235	72.306.895.820
Bancos privados	107.407.110.198	148.892.008.466
	<u>213.596.970.430</u>	<u>307.533.122.227</u>
	<u>1.098.274.577.490</u>	<u>1.052.451.509.868</u>
<i>Mantenidos hasta el vencimiento:</i>		
Gobierno de Costa Rica	27.030.439.007	27.328.967.634
	<u>27.030.439.007</u>	<u>27.328.967.634</u>
Contratos a futuro de tasas de interés, operaciones de cobertura (véase nota 5-b)	12.835.717.440	10.619.377.926
Ventas a futuro de divisas, operaciones diferentes de cobertura (véase nota 5-b)	267.314.375	662.192.854
	<u>13.103.031.815</u>	<u>11.281.570.780</u>
Productos por cobrar	10.340.806.696	9.791.452.357
Estimación por deterioro de inversiones	(57.672.935)	(57.821.470)
Estimación para operaciones con derivados diferente cobertura	(76.967.727)	(2.678.088)
	<u>¢ 1.148.614.214.346</u>	<u>1.100.793.001.081</u>

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, la estimación por deterioro para las inversiones en instrumentos financieros no derivados por un monto de ¢57.672.935 (¢57.821.470 en el 2014), se reconoce para las inversiones en los Bonos Z del Fideicomiso de Titularización Hipotecaria, equivalente a un deterioro del 26% para ambos periodos.

Al 31 de diciembre de 2015, la estimación para operaciones con derivados diferentes de cobertura por un monto de ¢76.967.727 (¢2.678.088 diciembre de 2014, respectivamente), se reconoce para las ventas a futuro de divisas, operaciones diferentes de cobertura, según lo requerido por el Acuerdo SUGEEF 09-08.

Al 31 de diciembre, el movimiento de la cuenta de estimación por deterioro de instrumentos financieros, tanto de inversiones como de operaciones con derivados, se detallan como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del periodo	¢ 60.499.558	53.668.984
Gasto por estimación (véase nota 30)	128.016.660	4.216.707
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	(53.727.022)	(1.538.619)
Diferencias de cambio	(148.535)	4.152.486
Saldo al final del periodo	¢ 134.640.661	60.499.558

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, un mayor detalle de las inversiones en instrumentos financieros, se incluye a continuación:

	2015	2014
<i>Disponibles para la venta:</i>		
Valores del Banco Central de Costa Rica	₡ 86.498.225.148	117.955.741.724
Valores del sector público no financiero del país	340.732.188.259	247.636.568.125
Valores de entidades financieras del país	180.134.579.260	124.891.881.361
Valores de entidades financieras del exterior	3.224.157.216	18.862.014.392
Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior	38.087.100.169	68.275.605.974
Otras inversiones en valores del exterior	33.331.531.136	33.906.883.848
Operaciones diferidas de liquidez - recursos propios	70.610.640.000	99.666.550.000
Otros instrumentos financieros disponibles para la venta	5.419.785.042	5.431.242.146
Instrumentos financieros restringidos por llamadas a margen de operaciones a plazo (véase nota 2)	-	7.994.461.315
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de reportos tripartitos (véase nota 2)	39.664.189.932	38.566.722.512
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de crédito (véase nota 2)	284.002.284.957	288.928.706.371
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de Mercado de Liquidez	16.106.434.695	
Instrumentos financieros por otros conceptos (véase nota 2)	463.461.676	335.132.100
	<u>1.098.274.577.490</u>	<u>1.052.451.509.868</u>
<i>Mantenidas hasta el vencimiento:</i>		
Valores del sector público no financiero del país	27.030.439.007	27.328.967.634
	<u>27.030.439.007</u>	<u>27.328.967.634</u>
<i>Instrumentos financieros derivados</i>		
Contratos a futuro de tasas de interés, operaciones de cobertura (véase nota 5-b)	12.835.717.440	10.619.377.926
Ventas a futuro de divisas, operaciones diferentes de cobertura (véase nota 5-b)	267.314.375	662.192.854
	<u>13.103.031.815</u>	<u>11.281.570.780</u>
Productos por cobrar	10.340.806.696	9.791.452.357
Estimación por deterioro de inversiones	(57.672.935)	(57.821.470)
Estimación para operaciones con derivados diferente cobertura	(76.967.727)	(2.678.088)
	<u>₡ 1.148.614.214.346</u>	<u>1.100.793.001.081</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, las tasas de rendimiento anuales que devengan las inversiones en instrumentos financieros presentan los siguientes rangos de oscilación:

Moneda	2015	2014
Colones	1.25% a 11.04%	4,25% a 11,04%
US dólares	0.25% a 7.63%	0,25% a 7,63%
Euros	0.18 % y 4.75%	0,25% a 4,25%
UDES	0,67% a 0.74%	0,67% a 0,74%

Al 31 de diciembre de 2015, como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos, se generó una ganancia no realizada, neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de ¢ 6.655.237.495 (pérdida no realizada por ¢618.175.093 en el 2014). De esta forma, al 31 de diciembre de 2015, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones es una pérdida no realizada, la cual asciende a la suma de ¢2.867.809.620 (pérdida no realizada de ¢3.787.427.875 en el 2014).

(b) Instrumentos financieros derivados

El Banco fue autorizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), para operar instrumentos financieros derivados, según comunicado J.D. 5566/06/02, del 29 de octubre del 2012 (véase nota 47-a).

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, el Banco mantiene los siguientes tipos de instrumentos financieros derivados:

- Derivados para cobertura de riesgos:

Contrato a futuro de tasas de interés, operaciones de cobertura:

Durante el año 2013, se formalizan cinco coberturas de tasas de interés con el fin de cubrir la exposición a la tasa de interés líbor, proveniente de las emisiones de deuda internacional efectuada en octubre de 2013, a tasa fija en US dólares. Estos instrumentos financieros tienen el objetivo de compensar los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en dicha tasa de referencia.

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto total de los nocionales de US\$750 millones, equivalentes a ₡398.955.000.000 (₡399.982.500.000 en el 2014), se encuentra registrado en las otras cuentas de orden deudoras.

Las ganancias en valoración de instrumentos financieros derivados son registradas en una cuenta de activo, mientras que la pérdida en valoración se registra en una cuenta de pasivo.

Al 31 de diciembre 2015, el Banco registró una valoración positiva en el valor razonable de estas coberturas, por un monto de US\$24.130.009 equivalentes a ₡12.835.717.440.

		2015		Objetivo
Banco emisor		Nocional	Valoración	
CitiBank	US\$	100.000.000	US\$ 4.725.793	Swaps para cobertura emisión a plazo de 10 años
JP Morgan		200.000.000	9.451.587	
Bank of America		200.000.000	9.451.587	
Subtotal		500.000.000	23.628.967	
CitiBank		100.000.000	200.417	Swaps para cobertura emisión a plazo de 5 años
JP Morgan		150.000.000	300.625	
Subtotal		250.000.000	501.042	
Total	US\$	750.000.000	US\$ 24.130.009	
Monto colonizado	₡	398.955.000.000	₡ 12.835.717.440	

Al 31 de diciembre 2014 el Banco registró una valoración positiva en el valor razonable de estas coberturas por un monto de US\$19.912.205 equivalentes a ₡10.619.377.926 (véase nota 5-a) y una valoración negativa en el valor razonable de estas coberturas por un monto de US\$387.631 equivalentes a ₡206.726.657 la cual se encuentra registrada en otras cuentas por pagar diversas (véase nota 17).

		2014		Objetivo
Banco emisor		Nocional	Valoración	
CitiBank	US\$	100.000.000	US\$ 3.982.441	Swaps para cobertura emisión a plazo de 10 años
JP Morgan		200.000.000	7.964.882	
Bank of America		200.000.000	7.964.882	
Subtotal		500.000.000	19.912.205	
CitiBank		100.000.000	(155.052)	Swaps para cobertura emisión a plazo de 5 años
JP Morgan		150.000.000	(232.577)	
Subtotal		250.000.000	(387.629)	
Total	US\$	750.000.000	US\$ 19.524.576	
Monto colonizado	₡	399.982.500.000	₡ 10.412.651.269	

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

En lo que respecta a la valoración de los swaps de tasas de interés detallados anteriormente, el Banco definió utilizar el “Método de Cobertura a Valor Razonable”. Mientras que para realizar las pruebas de efectividad se utiliza el método “Dollar Offset”, establecido por la SUGEF, el cual establece que la medición de la eficacia deberá efectuarse en forma retrospectiva. Se considera una cobertura como altamente efectiva si el cociente de los cambios del derivado y el primario se encuentran en el rango del 80% al 125%.

Al 31 de diciembre la efectividad en valoración en instrumentos financieros derivados se detalla a continuación:

	2015	2014
	Tasa de efectividad	
Emisión de 5 años	107,44%	97.50%
Emisión de 10 años	100,48%	112.41%

Para llevar a cabo el cambio en el valor razonable de la posición primaria y los instrumentos derivados se realizó la valoración al 31 de diciembre de 2015 y 2014, utilizando los siguientes insumos:

- Se utilizó la tasa líbor de 10 años o la tasa líbor de 5 años al momento de emitir el bono.
- Los factores de descuento se obtuvieron de Bloomberg.
- Las tasas cero corresponden a la curva swap del 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- La cobertura se realiza solo por una parte de los flujos de los bonos (correspondiente a las tasas líbor a 5 y 10 años vigentes al momento de emitir) y no por la totalidad del interés.
- Se separó los intereses acumulados y devengados de los instrumentos para obtener las variaciones por precios limpios.
- Tasa forward para el cálculo de los intereses de la parte variable.
- Derivados con fines de negociación:

#### Forwards de negociación de tipo de cambio:

Durante el período 2015, se formalizaron forwards de negociación de tipo de cambio con diversos clientes. En estos instrumentos financieros derivados, el Banco asume la contraparte como intermediario autorizado. El Banco utiliza este instrumento como un mecanismo de negociación, con el cual no obtiene ningún tipo de cobertura de riesgos ni tampoco lo utiliza para especulación.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Este tipo de instrumentos son productos que el Banco está facultado para ofrecer a sus clientes en virtud de la autorización para operar derivados cambiarios brindada por el Banco Central.

Al 31 de diciembre, el monto total de los nocionales de US\$21.900.000, equivalentes a ₡11.649.486.000 (US\$28.640.000 equivalentes a ₡15.273.998.400 en 2014), se encuentra registrado en las otras cuentas de orden deudoras (véase nota 20).

Al 31 de diciembre 2015, el Banco registró una valoración positiva en el valor razonable de estos forwards, por un monto de ₡267.314.375 (₡662.192.854 en 2014), la cual se registró en una cuenta de activo (véase nota 5-a) y una valoración negativa en el valor razonable de estos forwards por un monto de ₡17.779.910 en 2014, la cual se encuentra registrada en otras cuentas por pagar diversas (véase nota 17).

En los contratos forwards de negociación de moneda extranjera a plazo, el Banco toma en cuenta tres factores de riesgo para determinar el valor del contrato forward: el tipo de cambio de contado y las dos tasas de interés (en moneda local y extranjera). En lo que respecta a la valoración de estos instrumentos financieros, se realiza el cálculo utilizando los datos relativos al tipo de cambio promedio de negociación del MONEX y las tasas de interés de mercado, en colones y dólares, para los distintos plazos.

Los efectos en resultados de los instrumentos financieros derivados, se detallan como siguen:

	2015	2014
Ganancia en instrumentos financieros derivados ₡	35.212.694.463	33.852.436.868
Pérdida en instrumentos financieros derivados	(24.488.661.522)	(12.237.460.188)
Ganancia (pérdida) neta ₡	<u>10.724.032.941</u>	<u>21.614.976.680</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Cartera de créditos

(a) Cartera de créditos por sector

Al 31 de diciembre, la cartera de créditos segregada por sector, se detalla como sigue:

	2015	2014
Comercio	¢ 376.806.025.998	346.050.158.255
Servicios	796.162.829.760	664.830.572.542
Servicios financieros	125.197.166.308	109.161.104.520
Extracción de minerales	740.793.348	408.526.735
Industria de manufactura y extracción	154.988.964.935	157.211.033.158
Construcción	88.630.791.109	72.841.393.278
Agricultura y silvicultura	109.941.332.285	107.959.101.016
Ganadería, caza y pesca	64.738.300.126	60.329.212.920
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	347.407.634.466	269.517.208.860
Transporte y telecomunicaciones	26.464.717.118	20.347.758.445
Vivienda	1.108.935.164.745	1.054.252.479.390
Consumo o crédito personal	364.732.599.797	347.528.047.842
Turismo	136.755.821.965	121.137.622.708
Total créditos directos	3.701.502.141.960	3.331.574.219.669
Productos por cobrar	25.154.673.605	21.715.928.888
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(62.968.882.979)	(49.838.574.099)
Total cartera de créditos	¢ 3.663.687.932.586	3.303.451.574.458

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, las tasas de interés anuales que devengan los préstamos por cobrar, presentan los siguientes rangos de oscilación:

Moneda	2015		2014	
	Tasas	Promedio	Tasas	Promedio
Colones	5,95% a	14,32%	6,25% a	15,20%
	34,92%		34,92%	
US dólares	3,00% a	8,38%	3,25% a	8,35%
	27,96%		27,96%	
UDES	3,85% a	6,50%	3,85% a	6,39%
	11,00%		10,00%	

#### Cartera vendida y titularizada

En fecha 22 de agosto 2006, el Banco estructuró una titularización hipotecaria de vivienda para el Fideicomiso de Titularización Hipotecaria BNCR \$ 2006-1 administrado por el Banco Improsa, S.A. por la suma de US\$11.477.863. El precio de venta fue a la par, lo que implica que no se generó ganancia o pérdida.

El Banco fue el vendedor formal y definitivo de la cartera, la cual fue debidamente cedida y traspasada a nivel del Registro de la Propiedad, no quedando con obligación alguna respecto al comportamiento de los deudores de los créditos vendidos, riesgos que en su totalidad son asumidos por los inversionistas que adquirieron las emisiones de bonos, tales como mora, prepago, ejecución de bienes, etc.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de esta cartera titularizada es de US\$6.590.597 equivalente a ₡3.505.802.328 (US\$6.892.764, equivalente a ₡3.675.980.193 en el 2014).

#### Venta de cartera

Durante el 2014, el Banco cede parcialmente ciertos créditos formalizados a las entidades participantes. El precio de venta fue a la par, lo que implica que no se generó ganancia o pérdida.

El Banco fue el vendedor formal y definitivo de la cartera, y se mantendrá como encargado en forma unilateral, de todo lo relacionado con la administración, seguimiento y control del servicio del préstamo.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, los precios de venta de la cartera de crédito vendida, se detallan como sigue:

<u>Comprador</u>		<u>Precio venta</u>
Banco BICSA Panamá	US\$	33.500.000
Asociación Solidarista de Empleados del BNCR		19.500.000
Bancrédito (BCAC)		15.000.000
Banco Davivienda		27.000.000
Global Bank de Panamá		19.550.000
Total	US\$	<u>114.550.000</u>

(b) Cartera de crédito por morosidad

Al 31 de diciembre, la cartera de crédito por morosidad, se detalla como sigue:

	2015	2014
Al día	¢ 3.491.758.501.551	3.143.210.637.508
De 1 a 30 días	54.239.972.503	56.467.793.117
De 31 a 60 días	51.342.045.126	42.853.384.472
De 61 a 90 días	18.171.340.010	17.939.113.286
De 91 a 120 días	10.014.328.343	11.214.144.396
De 121 a 180 días	13.749.242.525	11.470.895.350
Más de 180 días	62.226.711.902	48.418.251.540
Total créditos directos	<u>3.701.502.141.960</u>	<u>3.331.574.219.669</u>
Productos por cobrar	25.154.673.605	21.715.928.888
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(62.968.882.979)	(49.838.574.099)
Total cartera de créditos	¢ <u>3.663.687.932.586</u>	<u>3.303.451.574.458</u>

(c) Cartera de crédito por origen

Al 31 de diciembre, a continuación se presenta un detalle de la cartera de crédito por origen:

	2015	2014
Cartera de crédito originada por el Banco	¢ 3.701.441.568.102	3.331.508.652.889
Cartera de crédito adquirida por el Banco	60.573.858	65.566.780
Total créditos directos	<u>3.701.502.141.960</u>	<u>3.331.574.219.669</u>
Productos por cobrar	25.154.673.605	21.715.928.888
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(62.968.882.979)	(49.838.574.099)
Total cartera de créditos	¢ <u>3.663.687.932.586</u>	<u>3.303.451.574.458</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera de crédito adquirida por el Banco fue comprada a Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria (BICSA).

(d) Cartera de créditos morosos y vencidos

Los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	2015	2014
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses, 20.442 operaciones en el 2015 (21.051 operaciones en el 2014).	¢ 148.279.853.379	139.945.330.621
Cobro judicial, corresponde a 6.590 operaciones en el 2015, 2,33% de la cartera en el 2015 (6.025 operaciones en el 2014, 2,16% de la cartera en el 2014).	¢ 86.287.327.711	72.120.002.831
Total de intereses no percibidos en el 2015 y 2014.	¢ 2.037.606.104	424.946.962

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco efectuó traslados a la cuenta de productos en suspenso relacionadas a recuperación de cuentas por cobrar con morosidad mayor a 180 días, por montos de ¢2.037.606.104 (aumentos) y de ¢424.946.962 (aumentos), respectivamente.

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por un día después de la fecha acordada.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) Productos por cobrar por cartera de crédito

Al 31 de diciembre, los productos por cobrar, se detallan como sigue:

	2015	2014
Sobre cartera de crédito vigente	¢ 14.386.339.789	13.020.543.628
Sobre cartera de crédito vencida	2.457.638.279	2.328.423.142
Sobre cartera de crédito en cobro judicial	8.310.695.537	6.366.962.118
	¢ <u>25.154.673.605</u>	<u>21.715.928.888</u>

(f) Estimación por deterioro de cartera de créditos

Por los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, se detallan como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial del periodo	¢ 49.838.574.099	45.646.182.874
Gasto del año por estimación de la cartera (véase nota 30)	30.936.117.232	26.164.806.164
Cancelación de créditos	(17.763.386.035)	(21.708.233.163)
Disminución de estimación de cartera contra ingresos (véase nota 31)	-	(1.200.000.000)
Diferencias de cambio	(42.422.317)	935.818.224
Saldo al final del periodo	¢ <u>62.968.882.979</u>	<u>49.838.574.099</u>

La Administración considera adecuado el saldo de la estimación por deterioro de la cartera de créditos, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera y las garantías existentes.

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar, se detallan como sigue:

	2015	2014
Comisiones por cobrar	¢ 1.073.457.946	1.011.708.508
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	34.120	9.121.769
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (compañías relacionadas)	-	1.444.411
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (funcionarios y empleados)	180.506.172	26.144.755
Impuesto sobre la renta diferido (véase nota 15-c)	849.577.063	1.667.869.346
Impuesto sobre la renta	2.630.373.656	2.623.590.564
Otras cuentas por cobrar diversas	3.563.517.727	3.159.168.189
Productos por cobrar sobre otras cuentas por cobrar diversas	1.990.138	2.572.781
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas por cobrar	(5.920.917.785)	(5.361.359.410)
	¢ <u>2.378.539.037</u>	<u>3.140.260.913</u>

Durante los años terminados el diciembre, el saldo de la estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar, presentó el siguiente movimiento:

	2015	2014
Saldo al inicio del periodo	¢ 5.361.359.410	2.303.226.624
Gastos por estimación (véase nota 30)	1.332.435.789	4.558.394.588
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	(128.906.016)	(1.014.031.493)
Liquidación de partidas contra estimación	(642.663.621)	(495.113.902)
Diferencias de cambio	(1.307.778)	8.883.593
Saldo al final del periodo	¢ <u>5.920.917.785</u>	<u>5.361.359.410</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Bienes realizables

Al 31 de diciembre, los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro, se detallan como sigue:

	2015	2014
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 78.575.996.987	76.541.792.707
Propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	1.770.509	1.756.777
Estimación por deterioro de bienes realizables	(61.161.022.915)	(57.188.491.454)
	¢ 17.416.744.581	19.355.058.030

Por los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables, se detallan como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial del periodo	¢ 57.188.491.454	56.007.912.290
Gasto por estimación (véase nota 34)	4.847.672.218	23.421.294.389
Liquidación de bienes realizables	(83.315.000)	-
Disminución estimación contra ingresos	(791.825.757)	(22.240.715.225)
Saldo final del periodo	¢ 61.161.022.915	57.188.491.454

(9) Participaciones en el capital de otras empresas

Al 31 de diciembre, las participaciones en el capital de otras empresas, se detallan como siguen:

	2015	2014
Participación en otras empresas financieras y no financieras	¢ 50.623.300	50.623.300
Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria (BICSA)	53.508.454.956	49.805.156.511
	¢ 53.559.078.256	49.855.779.811

El Banco es propietario del 49% del capital acciones de BICSA. Tal participación está representada por 6.506.563 acciones comunes para el periodo 2015 (6.506.563 en el 2014), con un valor nominal de US\$10 cada una.

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

En la Asamblea de Accionistas celebrada por BICSA en abril de 2014, se aprobó la capitalización de US\$7, millones, para un capital social de US\$132,787 millones, distribuido en un total de 13.278.700 acciones con un valor nominal de US\$10 cada una y dicho registro fue incorporado en libros en el año 2014 e incorporado a los estados financieros.

Al 31 de diciembre, el Banco mantiene participación en otras empresas financieras y no financieras, según el siguiente detalle:

	2015	2014	Concepto
Bolsa Nacional de Valores ¢	15.000.000	15.000.000	Participación para operar en la custodia electrónica de valores
Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	15.000.000	15.000.000	Participación para operar en la custodia electrónica de valores
Interclear Central de Valores, S.A.	15.000.000	15.000.000	Participación para operar en la custodia electrónica de valores
Depósito Libre Comercial Golfito (artículo 24 Ley 7131)	5.200.000	5.200.000	Participación en el Depósito Comercial de Golfito
Otras entidades	423.300	423.300	Participaciones en varias cooperativas
¢	<u>50.623.300</u>	<u>50.623.300</u>	

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2015, los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

		2015					
		Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
<i>Costo:</i>							
Saldo al inicio del período	¢	43.172.317.837	110.297.273.275	54.512.881.979	53.524.427.012	453.581.087	261.960.481.190
Adiciones		-	15.381.426.392	5.700.436.805	5.239.146.948	-	26.321.010.145
Revaluación de bienes		254.025.576	(11.234.412.526)	-	-	-	(10.980.386.950)
Retiros		-	-	(1.168.746.773)	(755.807.411)	(2.593.675)	(1.927.147.859)
Ajustes		3.187.746.313	5.339.911.831	(53.540)	(38.292.660)	-	8.489.311.944
Reclasificaciones		-	-	4.063.362	(27.360.564)	60.920	(23.236.282)
Saldo al final del período		46.614.089.726	119.784.198.972	59.048.581.833	57.942.113.325	451.048.332	283.840.032.188
<i>Depreciación acumulada:</i>							
Saldo al inicio del período		-	26.840.836.640	27.066.836.851	40.296.173.459	290.977.529	94.494.824.479
Gasto por depreciación sobre costo histórico		-	1.132.988.745	4.798.710.357	4.953.096.361	32.761.018	10.917.556.481
Gasto por depreciación sobre revaluación		-	1.506.603.638	-	-	-	1.506.603.638
Retiros		-	-	(784.998.542)	(693.841.758)	(2.322.599)	(1.481.162.899)
Ajustes		-	224.400.190	74.796.657	75.526.885	-	374.723.732
Reclasificaciones		-	-	15.957.607	(15.987.884)	30.277	-
Saldo al final del período		-	29.704.829.213	31.171.302.930	44.614.967.063	321.446.225	105.812.545.431
Saldo neto al final del período	¢	46.614.089.726	90.079.369.759	27.877.278.903	13.327.146.262	129.602.107	178.027.486.757

Al 31 de diciembre, el Banco efectuó avalúos de Edificios y avalúos de Terrenos por medio de peritos independientes y el efecto en cuentas contables corresponde al detallado anteriormente en el rubro de Revaluación de Bienes.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	2014					
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
<i>Costo:</i>						
Saldo al inicio del período	¢ 42.478.456.440	109.501.340.751	52.265.462.768	52.185.579.034	454.783.747	256.885.622.740
Adiciones	693.861.397	2.735.561.071	5.214.259.638	5.049.754.183	-	13.693.436.289
Retiros	-	-	(3.035.477.512)	(3.612.495.106)	(1.222.260)	(6.649.194.878)
Ajustes	-	(1.939.628.547)	(11.203.983)	(18.570.032)	19.600	(1.969.382.962)
Reclasificaciones	-	-	79.841.066	(79.841.066)	-	-
Saldo al final del período	43.172.317.837	110.297.273.275	54.512.881.977	53.524.427.013	453.581.087	261.960.481.189
<i>Depreciación acumulada:</i>						
Saldo al inicio del período	-	26.226.274.877	25.157.036.475	39.286.222.536	245.537.132	90.915.071.020
Gasto por depreciación sobre costo histórico	-	1.586.922.291	4.368.717.814	4.583.882.623	46.643.056	10.586.165.784
Gasto por depreciación sobre revaluación	-	1.462.442.151	-	-	-	1.462.442.151
Retiros	-	-	(2.604.310.413)	(3.598.280.966)	(1.222.260)	(6.203.813.639)
Ajustes	-	(2.434.802.679)	73.453.410	96.288.832	19.600	(2.265.040.837)
Reclasificaciones	-	-	71.939.566	(71.939.566)		
Saldo al final del período	-	26.840.836.640	27.066.836.852	40.296.173.459	290.977.528	94.494.824.479
Saldo neto al final del período	¢ 43.172.317.837	83.456.436.635	27.446.045.125	13.228.253.554	162.603.559	167.465.656.710

Al 31 de diciembre, el Banco no efectuó avalúos de Edificios y avalúos de Terrenos por medio de peritos independientes.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Otros activos

Al 31 de diciembre, el detalle de los otros activos, es como sigue:

	2015	2014
<i>Cargos diferidos:</i>		
Mejoras en propiedades tomadas en alquiler	¢ 1.207.934.825	831.999.093
Costo de emisión de instrumentos financieros (3)	1.175.391.199	1.401.680.466
Costos proyecto de deuda subordinada	546.893.248	615.917.148
Costos directos diferidos asociados a créditos	6.080.470.185	13.834.802.293
Otros cargos diferidos	3.649.191.521	4.973.694.393
Sub total	12.659.880.978	21.658.093.393
<i>Activos intangibles:</i>		
Software (2)	3.988.941.169	4.500.259.966
Otros bienes intangibles (2)	2.273.092	2.487.278
Sub total	3.991.214.261	4.502.747.244
<i>Otros activos:</i>		
Intereses y comisiones pagadas por anticipado	217.253.376	218.164.300
Impuestos pagados por anticipado	7.332.560.393	1.949.332.767
Póliza de seguros pagados por anticipado	255.446.560	274.222.485
Otros gastos pagados por anticipado	384.854.631	728.793.671
Papelería, útiles y otros materiales	391.707.623	377.118.432
Bienes entregados en alquiler	102.151.718	149.956.917
Biblioteca y obras de arte	341.297.151	342.335.900
Construcciones en proceso	2.823.622.889	17.031.899.617
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	289.048.089	254.109.573
Derechos en instituciones sociales y gremiales	600.000	600.000
Otros bienes diversos	2.580.658.839	1.784.494.330
Operaciones por liquidar	2.100.268.728	3.179.252.421
Otras operaciones pendientes de imputación	380.637.068	452.187.725
Depósitos en garantía (1)	347.688.068	255.640.680
Depósitos judiciales y administrativos (1)	161.601.327	78.912.799
Sub total	17.709.396.459	27.077.021.617
Total	¢ 34.360.491.698	53.237.862.254

(1) Al 31 de diciembre de 2015, existen depósitos en garantía por ¢509.289.395 (¢334.553.479 en el 2014) (véase nota 2).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Al 31 de diciembre de 2015, los activos intangibles netos, se detallan como sigue:

	Software	Otros bienes intangibles	Total
<i>Costo:</i>			
Saldo al inicio del periodo	¢ 19.066.822.045	96.516.837	19.163.338.882
Adiciones	1.664.403.003	8.776.518	1.673.179.521
Retiros	(169.055.790)	-	(169.055.790)
Reclasificaciones	(12.067.256)	(8.990.704)	(21.057.960)
Ajustes	(14.893.435)	-	(14.893.435)
Saldo al final del periodo	<u>20.535.208.567</u>	<u>96.302.651</u>	<u>20.631.511.218</u>
<i>Amortización acumulada:</i>			
Saldo al inicio del periodo	14.566.562.076	94.029.559	14.660.591.635
Gastos del periodo	2.141.179.018	8.990.704	2.150.169.722
Retiros	(99.492.813)	(8.990.704)	(108.483.517)
Reclasificaciones	(61.980.883)	-	(61.980.883)
Saldo final del periodo	<u>16.546.267.398</u>	<u>94.029.559</u>	<u>16.640.296.957</u>
Saldo neto al final del periodo	¢ <u>3.988.941.169</u>	<u>2.273.092</u>	<u>3.991.214.261</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los activos intangibles netos, se detallan como sigue:

	Software	Otros bienes intangibles	Total
<i>Costo:</i>			
Saldo al inicio del periodo	¢ 15.834.005.003	96.516.837	15.930.521.840
Adiciones	3.598.000.565	9.949.112	3.607.949.677
Retiros	(265.209.329)	-	(265.209.329)
Reclasificaciones	(63.943.006)	(9.949.112)	(73.892.118)
Ajustes	(36.031.188)	-	(36.031.188)
Saldo al final del periodo	<u>19.066.822.045</u>	<u>96.516.837</u>	<u>19.163.338.882</u>
<i>Amortización acumulada:</i>			
Saldo al inicio del periodo	13.016.984.268	94.029.559	13.111.013.827
Gastos del periodo	1.793.014.994	9.949.112	1.802.964.106
Retiros	(243.437.183)	-	(243.437.183)
Reclasificaciones	-	(9.949.112)	(9.949.112)
Saldo final del periodo	<u>14.566.562.079</u>	<u>94.029.559</u>	<u>14.660.591.638</u>
Saldo neto al final del periodo	¢ <u>4.500.259.966</u>	<u>2.487.278</u>	<u>4.502.747.244</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (3) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de los costos de emisión de instrumentos financieros, se detalla como sigue:

	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Comisión bancos estructuradores	¢ 265.970.000	265.970.000	531.940.000
Comisión Moody's Investors Service	132.985.000	132.985.000	265.970.000
Comisión Societe de la Bourse de Luxembourg S.A.	6.500.839	6.500.839	13.001.678
RR Donelley	5.823.147	5.823.126	11.646.273
BNY Mellon	2.102.759	2.102.759	4.205.518
Moody's calificación emisor	17.607.214	17.607.214	35.214.428
Fitch Ratings	132.985.000	132.985.000	265.970.000
Milbank	78.280.290	78.280.290	156.560.580
Shearman & Sterling	78.381.891	78.381.891	156.763.782
Auditoría externa	101.068.600	101.068.600	202.137.200
Subtotal	821.704.740	821.704.719	1.643.409.459
Diferimiento	(331.073.839)	(136.944.421)	(468.018.260)
Total	¢ 490.630.901	684.760.298	1.175.391.199

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de los costos de emisión de instrumentos financieros, se detalla como sigue:

	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Comisión bancos estructuradores	¢ 266.655.000	266.655.000	533.310.000
Comisión Moody's Investors Service	133.327.500	133.327.500	266.655.000
Comisión Societe de la Bourse de Luxembourg S.A.	6.517.582	6.517.582	13.035.164
RR Donelley	5.838.145	5.838.123	11.676.268
BNY Mellon	2.108.174	2.108.174	4.216.348
Moody's calificación emisor	17.652.561	17.652.561	35.305.122
Fitch Ratings	133.327.500	133.327.500	266.655.000
Milbank	78.481.900	78.481.900	156.963.800
Shearman & Sterling	78.583.762	78.583.762	157.167.524
Auditoría externa	101.328.900	101.328.900	202.657.800
Subtotal	823.821.024	823.821.002	1.647.642.026
Diferimiento	(174.321.409)	(71.640.151)	(245.961.560)
Total	¢ 649.499.615	752.180.851	1.401.680.466

Estos costos de emisión se amortizan por el plazo del instrumento financiero.

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Obligaciones con el público

(a) Por monto acumulado

Al 31 de diciembre, las obligaciones con el público por monto acumulado, se detallan como sigue:

	2015	2014
<i>Captaciones a la vista:</i>		
Depósitos en cuentas corrientes	¢ 1.286.985.762.873	1.198.704.476.197
Cheques certificados	95.816.002	103.521.169
Depósitos de ahorro a la vista	1.149.490.351.138	1.015.801.186.963
Captaciones a plazo vencidas	21.175.066.864	19.745.314.768
Otras captaciones a la vista	6.039.745.640	24.057.553.654
Giros y transferencias por pagar	208.837.724	198.809.563
Cheques de gerencia	4.722.486.424	6.126.485.979
Cobros anticipados a clientes por tarjeta de crédito	7.322.184.118	7.450.712.822
Obligaciones por fondos recibidos para fideicomisos	20.118.204	118.941.092
Subtotal	2.476.060.368.987	2.272.307.002.207
<i>Captaciones a plazo:</i>		
Captaciones a plazo con el público	1.351.925.567.103	1.308.840.107.479
Otras captaciones a plazo	83.752.218.012	79.219.422.491
Subtotal	1.435.677.785.115	1.388.059.529.970
<i>Otras obligaciones con el público:</i>		
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	36.683.915.704	31.028.841.773
Subtotal	36.683.915.704	31.028.841.773
Cargos por pagar por obligaciones con el público	20.485.251.995	19.356.766.578
Total	¢ 3.968.907.321.801	3.710.752.140.528

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los depósitos en cuentas corrientes denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 1,50% anual sobre los saldos completos, una tasa de interés mínima del 0,00% anual a partir de un saldo de ¢500.001 y depósitos en las cuentas corrientes denominadas en US dólares devengan una tasa de interés máxima del 0,05% anual sobre los saldos completos y una tasa de interés mínima del 0,00% anual a partir de un saldo de US\$1.000.

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las captaciones a plazo se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de depósito a plazo en colones, US dólares y euros. Al 31 de diciembre, las tasas de interés anuales que devengan los certificados a plazo, presentan los siguientes rangos de oscilación:

Moneda	2015	2014
Colones	1.15% a 7.60%	3,52% a 7,05%
Dólares	0.10% a 5.00%	0,50% a 2,15%
Euros	0.01% a 0.05%	0,02% a 0,10%

El Banco mantiene depósitos a plazo restringidos, constituidos en garantía de ciertas operaciones de crédito. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de esos certificados de depósito a plazo mantenidos en garantía por el Banco asciende un monto de ₡30.173.842.271 (₡23.805.901.801 en el 2014). A esa fecha, el Banco no mantiene depósitos inactivos con entidades estatales o con otros bancos.

### (b) Por número de clientes

Al 31 de diciembre, las obligaciones con el público por número de clientes, se detallan como sigue:

	2015	2014
<i>Depósitos con el público:</i>		
A la vista	1.846.797	1.777.763
A plazo	65.282	64.441

### (13) Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica

Al 31 de diciembre, las obligaciones con el Banco Central de Costa Rica, se detallan como sigue:

	2015	2014
Financiamiento para préstamos con recursos internos	₡ -	2.705.427
Financiamiento para préstamos con recursos externos	125.644.412	179.746.885
Intereses por pagar por obligaciones	-	294.619
Subtotal	₡ <u>125.644.412</u>	<u>182.746.931</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones con entidades y obligaciones subordinadas

(a) Obligaciones con entidades

Al 31 de diciembre, las obligaciones con entidades, se detallan como sigue:

	2015	2014
<i>A la vista:</i>		
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	¢ 135.826.173.704	123.921.208.197
Depósitos de ahorro de entidades financieras del país	40.013.665	38.289.746
Obligaciones por administración de recursos del FCD	133.455.307.294	156.295.635.782
Obligaciones por cheques al cobro	2.681.849.500	3.421.821.488
Cuentas corrientes y obligaciones de partes relacionadas	25.933.333	463.489.825
Otras obligaciones con entidades financieras a la vista	545.192.429	443.472.759
Subtotal	272.574.469.925	284.583.917.797
<i>A plazo:</i>		
Depósitos a plazo de entidades financieras del país	46.549.514.521	6.135.267.119
Depósitos a plazo de entidades financieras del exterior (3)	539.553.389.165	537.734.760.627
Obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez	12.825.000.000	2.500.000.000
Préstamos de entidades financieras del país	3.303.090.254	1.375.000.000
Préstamos de entidades financieras del exterior (1) (2)	328.230.055.419	250.664.789.736
Obligaciones por operaciones diferidas de liquidez	-	-
Subtotal	930.461.049.359	798.409.817.482
Cargos por pagar por otras obligaciones a la vista y a plazo con entidades financieras a la vista moneda extranjera	45.675.752	4.375.166
Cargos por pagar por otras obligaciones a la vista y a plazo con entidades financieras a la vista moneda nacional	322.092.919	73.523.264
Cargos por pagar por préstamos con entidades financieras del exterior (1)	1.738.990.390	1.501.293.430
Cargos por pagar por préstamos con entidades financieras del país	11.536.232	7.476.562
Cargos por pagar por depósitos a plazo de entidades financieras del exterior (3)	4.931.527.108	4.944.228.129
Subtotal	7.049.822.401	6.530.896.551
Total	¢ 1.210.085.341.685	1.089.524.631.830

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se detallan las características de las obligaciones con entidades financieras del exterior:

Entidad	Tasas de interés anuales		Vencimientos		Saldos	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
BCIE	1.09% a 6.90%	4,55% a 600%	2016 a 2021	2015 a 2021	¢ 15.589.747.903	21.430.327.428
BARCLAYS	2.03% a 3.15%	6,20% a 6,65%	2023 a 2029	2023 a 2029	66.839.055.216	67.011.197.761
CITIBANK	2.32% a 3.15%	2,99%	2016	2016 a 2017	127.469.324.529	106.946.722.562
COMMERCE, N.A. MIAMI	2,48%	-	2016	-	10.712.628.929	-
CREDIT SUISSE	3,75%	3,58%	2017	2017	56.693.536.210	56.777.835.415
BANK DEUTSCHE BANK AG NEW YORK	4.54% a 4.55%	-	2016	-	8.788.913.600	-
WELLS FARGO BANK	3.32% a 6.65%	-	2016	-	28.229.138.633	-
JPMORGAN CHASE BANK NATIONAL	4.63% a 6.20%	-	2016	-	8.005.846.918	-
KFW- KREDINTANSTA LT FUER WIEDERAUF	3.32% a 6.20%	-	2023	-	7.640.853.871	-
					¢ 329.969.045.809	252.166.083.166

- Las garantías que respaldan estas operaciones se detallan en la nota 2.

Los préstamos por pagar con entidades financieras del exterior devengan intereses que oscilan entre 1,09 % y 6,90% anual (entre 2,99 % y 8,00% anual en el 2014).

- El día 29 de octubre de 2013, el Banco efectuó dos emisiones internacionales de bonos por un valor nominal total de US\$1.000 millones, equivalentes a ¢527.692.459.100 en el 2015 (¢529.051.519.650 en el 2014), las cuales tienen las siguientes características:

a. Emisión a 5 años:

- ✓ Valor nominal: US\$500 millones
- ✓ Valor transado: 99,331%
- ✓ Plazo: 5 años
- ✓ Tasa de interés: 4,875% por cupón
- ✓ Vencimiento: 01 de noviembre de 2018

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b. Emisión a 10 años:

- ✓ Valor nominal: US\$500 millones
- ✓ Valor transado: 99,072%
- ✓ Plazo: 10 años
- ✓ Tasa de Interés: 6,250% por cupón
- ✓ Vencimiento: 01 de noviembre de 2023

Al 31 de diciembre, los saldos contables de estas emisiones, se detallan como sigue:

		2015		
		Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Emisión	¢	265.291.954.796	272.403.786.799	537.695.741.595
Ajuste del valor razonable de la partida cubierta medida al costo de las emisiones internacionales		(1.308.900.128)	2.038.284.564	729.384.436
Amortización de descuento en el valor transado de las emisiones		716.915.358	411.347.776	1.128.263.134
Subtotal		264.699.970.026	274.853.419.139	539.553.389.165
Cargos por pagar		2.161.006.250	2.770.520.858	4.931.527.108
Total	¢	266.860.976.276	277.623.939.997	544.484.916.273

		2014		
		Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Emisión	¢	264.871.078.050	264.180.441.600	529.051.519.650
Ajuste del valor razonable de la partida cubierta medida al costo de las emisiones internacionales		(834.343.773)	8.924.915.278	8.090.571.505
Amortización de descuento en el valor transado de las emisiones		377.479.815	215.189.657	592.669.472
Subtotal		264.414.214.092	273.320.546.535	537.734.760.627
Cargos por pagar		2.166.571.875	2.777.656.254	4.944.228.129
Total	¢	266.580.785.967	276.098.202.789	542.678.988.756

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para llevar a cabo el cálculo del cambio en el valor razonable de la posición primaria se realizó la valoración al 31 de diciembre de 2015 y 2014, utilizando los siguientes insumos:

- Se utilizó la tasa líbor de 10 años o la tasa líbor de 5 años al momento de emitir el bono.
- Los factores de descuento se obtuvieron de Bloomberg.
- Las tasas cero corresponden a la curva swap del 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- La cobertura se realiza solo por una parte de los flujos de los bonos (correspondiente a las tasas líbor a 5 y 10 años vigentes al momento de emitir) y no por la totalidad del interés.
- Se separó los intereses acumulados y devengados de los instrumentos para obtener las variaciones por precios limpios.
- Tasa forward para el cálculo de los intereses de la parte variable.

Por el año terminado el 31 de diciembre 2015, el Banco registró valoraciones positivas en el valor razonable de estas emisiones, por un monto de ¢23.860.842.948 las cuales se registraron como otros ingresos financieros (¢11.354.254.000 en el 2014) (véase nota 28). Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, se registraron valoraciones negativas en el valor razonable por un monto de ¢26.560.630.673, las cuales se registraron dentro de la cuenta de otros gastos financieros, dicha cuenta presenta un saldo total de ¢27.087.497.352 (¢32.412.368.057 en el 2014).

#### Vencimiento de préstamos con entidades

Al 31 de diciembre, los vencimientos de los préstamos por pagar, se detallan como sigue:

2015			
	Del país	Del exterior	Total
Menos de un año	¢ -	183.472.534.284	183.472.534.284
De uno a dos años	879.757.812	56.693.536.210	57.573.294.022
De tres a cinco años	125.644.412	4.794.632.376	4.920.276.788
Más de cinco años	2.434.868.674	85.008.342.939	87.443.211.613
	¢ 3.440.270.898	329.969.045.809	333.409.316.707
2014			
	Del país	Del exterior	Total
Menos de un año	¢ -	584.686.485	584.686.485
De uno a dos años	-	54.811.230.679	54.811.230.679
De tres a cinco años	1.436.872.528	117.193.596.699	118.630.469.227
Más de cinco años	128.350.965	79.576.569.303	79.704.920.269
	¢ 1.565.223.493	252.166.083.166	253.731.306.660

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos por pagar con entidades del país corresponden a obligaciones con el Banco Crédito Agrícola de Cartago y con el Banco Central de Costa Rica.

### (b) Obligaciones subordinadas

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene las siguientes obligaciones subordinadas:

Entidad	Tasa de interés anual	Plazo	Vencimiento		2015	2014
	Líbor 6 meses + 4,50%, durante los primeros 5 años. A partir del quinto año líbor 6 meses + 5,00%	10 años	27/05/2024	US\$	100.000.000	100.000.000
BID						
	Líbor 6 meses + 5,25%, durante los primeros 5 años. A partir del quinto año líbor 6 meses + 5,75%	15 años	23/10/2029		30.000.000	30.000.000
BCIE						
Total				US\$	130.000.000	130.000.000
Total						
equivalente en colones				¢	69.152.200.000	69.330.300.000
Cargos financieros por pagar						
					1.195.185.713	1.027.971.862
				¢	70.347.385.713	70.358.271.862

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el Banco no presenta incumplimientos de pago de principal o intereses de las obligaciones subordinadas.

Los intereses por pagar por los pasivos subordinados al 31 de diciembre del 2015 corresponden a US\$2.246.843 equivalentes a ¢1.195.185.713 (US\$1.927.532 equivalentes a ¢1.027.971.862).

De acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, No. 1644; los bancos comerciales del Estado contarán con la garantía del Estado y de todas sus dependencias e instituciones. La garantía Estatal establecida en este artículo es aplicable a los préstamos subordinados que contraten los bancos comerciales del Estado y tampoco a las obligaciones o derechos que de ellos emanen. Los instrumentos financieros subordinados o los préstamos subordinados así como las obligaciones y derechos que de ellos emanen sólo podrán ser adquiridos o contratados por bancos multilaterales de desarrollo o por organismos bilaterales de desarrollo.

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los préstamos, incluyendo el capital e intereses devengados, siempre y cuando computen como Capital Secundario, serán subordinados y gozarán de menor rango en derecho de pago conforme a lo requerido por la normativa prudencial del SUGEF al previo pago, en su totalidad, por el Prestatario de las Deudas no Subordinadas (ya sean existentes en la Fecha Efectiva, o posteriormente incurridas, asumidas o garantizadas), conforme a la Regulación Bancaria.

### (15) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Banco debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el año que termina el 31 de diciembre de cada año.

#### a) Impuestos sobre la renta período actual

Por los años terminados el 31 de diciembre, el gasto por impuesto sobre la renta del período se detalla como sigue:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 10.488.010.071	12.699.481.806
Disminución de impuesto sobre la renta	(1.248.768.680)	(314.865.092)
	¢ 9.239.241.391	12.384.716.714

Por los años terminados el 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta esperado sobre la utilidad contable	¢ 19.098.183.821	19.913.592.067
Más (menos)		
Gastos no deducibles	12.911.259.757	9.508.773.325
Gastos deducibles	(1.170.497.838)	(1.337.337.859)
Ingresos no gravables	(21.599.704.349)	(16.162.151.613)
Pérdida fiscal originada por exceso de gastos deducibles sobre ingresos gravables	-	461.840.794
Sub total impuesto sobre la renta	¢ 9.239.241.391	12.384.716.714
Menos:		
Anticipos de renta	(7.311.474.101)	(1.555.704.963)
Total impuesto sobre la renta por pagar (nota 17)	¢ 1.927.767.290	10.829.011.751

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Impuestos sobre la renta periodos anteriores

		2015	2014
Disminución impuesto renta periodos anteriores			
BN Vital	¢	-	1.743.205
Disminución impuesto renta periodos anteriores			
BN Corredora de Seguros		-	3.785.135
	¢	<u>-</u>	<u>5.529.340</u>

c) Impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre, los activos por impuesto de renta diferido se originan por las diferencias temporales de los siguientes rubros de los estados financieros:

		2015	2014
Pérdidas no realizadas	¢	503.251.465	1.484.152.904
Estimación para incobrables		17.552.696	-
Base fiscal de mobiliario y equipo		1.128	-
Provisiones legales		328.771.774	183.716.442
Subtotal	¢	<u>849.577.063</u>	<u>1.667.869.346</u>

Durante el año 2015, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido activo es como sigue:

		31 de diciembre de 2014	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2015
Pérdidas no realizadas	¢	1.484.152.905	-	(980.901.440)	503.251.465
Estimación para incobrables		-	17.552.696	-	17.552.696
Base fiscal de mobiliario y equipo		-	1.128	-	1.128
Provisiones legales		183.716.441	145.055.333	-	328.771.774
	¢	<u>1.667.869.346</u>	<u>162.609.157</u>	<u>(980.901.440)</u>	<u>849.577.063</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2014, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido activo es como sigue:

	31 de diciembre de 2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2014
Pérdidas no realizadas	¢ 2.009.931.243	-	(525.778.339)	1.484.152.904
Provisiones legales	168.717.007	14.999.435	-	183.716.442
	¢ 2.178.648.250	14.999.435	(525.778.339)	1.667.869.346

Al 31 de diciembre, los pasivos por impuesto de renta diferido se originan por las diferencias temporales de los siguientes rubros de los estados financieros:

	2015	2014
Revaluación de activos	¢ 11.524.732.938	13.283.636.328
Ganancias no realizadas	3.787.978.233	883.882.942
	¢ 15.312.711.171	14.167.519.270

Durante el año 2015, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido pasivo es como sigue:

	31 de diciembre de 2014	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2015
Revaluación de activos	¢ 13.283.636.329	-	(1.758.903.391)	11.524.732.938
Ganancias no realizadas	883.882.941	4.789.080	2.899.306.212	3.787.978.233
	¢ 14.167.519.270	4.789.080	1.140.402.821	15.312.711.171

Durante el año 2014, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido pasivo es como sigue:

	31 de diciembre de 2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2014
Revaluación de activos	¢ 13.605.138.374	-	(321.502.046)	13.283.636.328
Ganancias no realizadas	671.583.288	-	212.299.654	883.882.942
	¢ 14.276.721.662	-	(109.202.392)	14.167.519.270

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los pasivos por impuesto diferidos representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Banco por los años terminados el 31 de diciembre del 2011, 2012, 2013, 2014 y la que se presentará para el 2015.

### (16) Provisiones

Al 31 de diciembre, las provisiones se detallan como sigue:

		2015	2014
Prestaciones legales	¢	19.351.170.766	28.436.142.592
Litigios legales		4.759.970.548	2.680.918.923
Otros		11.810.578.826	8.385.833.140
	¢	<u>35.921.720.140</u>	<u>39.502.894.655</u>

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

		Prestaciones legales	Litigios	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	¢	32.453.960.945	9.468.849.446	8.200.794.771	19.263.041.044
Incremento en la provisión		9.942.742.999	1.333.646.570	7.986.651.475	(21.474.436.985)
Provisión utilizada		(13.959.071.684)	(387.507.370)	(7.127.857.931)	(8.409.314.566)
Disminución de provisión contra ingresos		<u>(1.489.668)</u>	<u>(7.734.069.723)</u>	<u>(673.755.175)</u>	<u>39.502.894.655</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	¢	28.436.142.592	2.680.918.923	8.385.833.140	39.502.894.655
Incremento en la provisión		8.479.879.789	2.775.512.681	14.115.568.588	25.370.961.058
Provisión utilizada		(13.998.174.006)	(540.345.355)	(6.429.604.978)	(20.968.124.339)
Disminución de provisión contra ingresos		<u>(3.566.677.609)</u>	<u>(156.115.701)</u>	<u>(4.261.217.924)</u>	<u>(7.984.011.234)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	¢	<u>19.351.170.766</u>	<u>4.759.970.548</u>	<u>11.810.578.826</u>	<u>35.921.720.140</u>

Al 31 de diciembre, las provisiones para litigios, se conforman de la siguiente manera:

		2015	2014
Juicios ordinarios	¢	3.922.523.187	1.998.040.666
Juicios ordinarios en contra de las subsidiarias		421.304.428	265.110.324
Casos phishing		416.142.933	417.767.933
	¢	<u>4.759.970.548</u>	<u>2.680.918.923</u>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tiene litigios pendientes en su contra sobre los cuales estima probable la salida de beneficios económicos. El Banco ha efectuado una estimación de esas salidas de flujos y ha realizado las siguientes provisiones:

- Los juicios ordinarios establecidos en contra del Banco se han estimado en la suma de ₡62.174.427.307 (₡65.961.788.888 en diciembre 2014) y US\$ 324.983.715 (US\$341.991.608 en diciembre 2014). La Administración del Banco ha provisionado para juicios ordinarios, laborales y judiciales la suma de ₡3.922.523.187 (₡1.998.040.666 en diciembre 2014).
- En procesos penales donde el Banco figura como demandado civil, el monto estimado asciende a ₡398.430.775 (₡427.042.800 en diciembre 2014). La provisión que el Banco ha considerado registrar se encuentra incluida en la provisión de los juicios ordinarios.
- Los juicios laborales por su naturaleza son inestimables, no obstante se estiman en ₡1.486.333.665 (₡2.703.131.086 en diciembre 2014). La provisión que el Banco ha considerado registrar se encuentra incluida en la provisión de los juicios ordinarios.
- Las subsidiarias del Banco tienen registrado en sus libros contables la suma de ₡421.304.428 (₡265.110.324 en diciembre 2014) para cubrir sus necesidades de provisión por juicios ordinarios en su contra.
  - En el caso de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., la provisión creada es por ₡288.110.324 en el 2015 (₡265.110.324 en el 2014).
  - En el caso de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A la provisión creada es por ₡133.194.104 en 2015.
  - En los casos de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A, y BN Corredora de Seguros, S.A., no tienen registradas cuentas de provisión por litigios.
- Al 31 de diciembre de 2015, el Banco enfrenta 514 procedimientos administrativos relacionados con fraudes por internet (Phishing) por un monto de ₡416.142.933 (514 procedimientos administrativos por un monto de ₡417.767.933 en el 2014), monto que se encuentra provisionado en un 100%.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por pagar diversas, se detallan como sigue:

	2015	2014
Honorarios por pagar	1.604.376	3.220.297
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	3.111.297.196	2.729.365.999
Impuestos sobre la renta corriente (véase nota 15)	9.239.241.391	12.384.716.714
Aportaciones patronales por pagar (1)	8.375.642.825	9.152.489.769
Retenciones por orden judicial	3.105.351.390	2.601.809.304
Impuestos retenidos por pagar	2.721.503.637	839.701.237
Aportaciones laborales retenidas por pagar	570.210.272	543.289.264
Otras retenciones a terceros por pagar	16.570.398	24.442.456
Remuneraciones por pagar	6.753.067.878	6.962.434.513
Dividendos por pagar	-	1.151.259
Participaciones sobre resultados por pagar	12.096.231.067	11.601.170.413
Operaciones sujetas a compensación	513.780.850	4.414.157.187
Vacaciones acumuladas por pagar	6.575.901.665	6.322.729.792
Aguinaldo acumulado por pagar	1.446.425.804	1.633.351.748
Aporte al presupuesto de las superintendencias por pagar	7.323.169	9.071.297
Cuentas por pagar bienes adjudicados	117.483.268	502.916.892
Acreedores varios moneda nacional (2)	6.713.672.994	6.608.677.466
Acreedores varios monedas extranjeras	3.690.218.750	4.539.087.339
Contratos a futuro de tasas de interés, operaciones de cobertura (véase nota 5-b)	-	206.726.657
Ventas a futuro de divisas, operaciones diferentes de cobertura (véase nota 5-b)	-	17.779.910
	65.055.526.930	71.098.289.513

- (1) La partida aportaciones patronales por pagar incluye principalmente las cuotas patronales por pagar a la Caja Costarricense del Seguro Social, al Banco Popular y de Desarrollo Comunal, al Instituto Nacional de Aprendizaje y al Instituto Mixto de Ayuda Social.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cuenta de acreedores varios incluye ¢2.436,35 millones y ¢956,3 millones por operaciones de la Dirección Banca de Medios Electrónicos de Pago (VISA), respectivamente; el resto corresponde a operaciones normales de otras secciones del Banco.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otros pasivos

Al 31 de diciembre, los otros pasivos, se detallan como sigue:

	2015	2014
<i>Ingresos diferidos:</i>		
Ingresos financieros diferidos	¢ 14.699.323.266	8.985.345.777
Comisiones diferidas por administración de fideicomisos	16.916.474	17.605.208
Otros ingresos diferidos	1.718.317	311.487
Subtotal	14.717.958.057	9.003.262.472
Estimación para incobrabilidad de créditos contingentes (1)	1.545.597.997	1.319.693.076
<i>Operaciones pendientes de imputación:</i>		
Operaciones por liquidar	20.341.189.654	16.684.027.434
Otras operaciones pendientes de imputación	5.806.697.159	7.077.390.105
Subtotal	26.147.886.813	23.761.417.539
Total	¢ 42.411.442.867	34.084.373.087

(1) Por los años terminados el 31 de diciembre, el saldo de la estimación para incobrabilidad de créditos contingentes presenta el siguiente movimiento:

	2015	2014
Saldo al inicio del periodo	¢ 1.319.693.076	138.964.729
Gastos por estimación cargada a resultados (véase nota 30)	228.413.037	1.196.180.293
Ajuste diferencial cambiario	(2.508.116)	34.548.054
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	-	(50.000.000)
Saldo al final del periodo	¢ 1.545.597.997	1.319.693.076

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Patrimonio

(a) Capital social

El capital social del Banco está conformado de la siguiente manera:

		2015	2014
Capital según Ley 1644	¢	90.511.345.645	90.511.345.645
Por bonos de capitalización bancaria		27.618.957.837	27.618.957.837
	¢	118.130.303.482	118.130.303.482

El 23 de diciembre de 2008, el Poder Ejecutivo autorizó el aporte de capital proveniente de recursos de la Ley No. 8703, Modificación a la Ley No. 8627, Ley de Presupuesto Ordinario y Extraordinario de la República para el Ejercicio 2008, que otorga recursos a tres de los bancos estatales, incluyendo al Banco Nacional de Costa Rica, por un monto de US\$50.000.000, equivalente a ¢27.619.000.002, para su capitalización, con el fin de estimular los sectores productivos, en especial a la pequeña y mediana empresa, para ello, realizó la entrega de cuatro títulos valores denominados en Unidades de Desarrollo (UDES), con vencimientos en los años 2013, 2017, 2018 y 2019 (números: 4183, 4184, 4185 y 4190, por UD 10.541.265 cada uno, a ¢655,02, tipo de cambio de referencia). Al 31 de diciembre de 2015, según tipo de cambio, estas inversiones mantienen un saldo de ¢27.030.439.007 (¢27.328.967.634 en diciembre 2014) (véase nota 5-a).

(b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo del superávit por revaluación es por la suma de ¢63.572.929.305 (¢63.639.596.055 en 2014).

(c) Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos

Corresponde a las variaciones en el valor justo de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del ajuste por el efecto de la valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos asciende a un monto de ¢2.867.809.620 (pérdida no realizada) y ¢3.787.427.875 (pérdida no realizada), respectivamente.

(d) Ajuste por valuación de participación en otras empresas

Corresponde a la valuación de las inversiones que tiene el Banco en otras entidades financieras, manteniendo el control o influencia significativa en dichas empresas o subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo del ajuste por el efecto de la valuación de la inversión en asociadas en el exterior por el método de participación, el cual asciende a un monto de ¢7.084.626.651 y ¢6.329.906.321, respectivamente. Estas inversiones corresponden a la participación del 49% en el capital acciones de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria.

(e) Reservas patrimoniales

Al 30 de setiembre, el saldo de las reservas patrimoniales se detalla a continuación:

	2015	2014
Reserva legal	¢ 237.921.275.329	209.058.123.505
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	110.915.646	85.097.647
Exceso de reserva regulatoria de crédito	4.456.681.706	2.574.576.547
Provisión dinámica regulatoria	5.307.802.621	5.177.759.218
	¢ 247.796.675.302	216.895.556.917

(f) Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo

Al 31 de diciembre de 2015, la separación de las utilidades del Banco para la constitución del patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo, asciende a ¢18.146.075.240 (¢14.548.173.826 en 2014).

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Cuentas contingentes

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del balance general consolidado que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez, montos nominales de las operaciones de derivados cambiarios los cuales se detallan como sigue:

	2015	2014
Garantías de cumplimiento	29.834.393.474	37.617.018.016
Garantías de participación	2.347.050.585	2.054.648.682
Otras garantías	3.759.924.499	2.423.528.942
Cartas de crédito	13.289.869.206	7.103.231.794
Créditos pendientes de desembolsar	325.733.653	340.507.165
Subtotal	49.556.971.417	49.538.934.599
Líneas de crédito de utilización automática	221.702.170.194	195.705.059.566
Otras contingencias-no crediticias	636.737.855	251.337.221
Otras contingencias por litigios y demandas pendientes (véase nota 44)	235.451.923.134	250.486.494.640
Subtotal	¢ 457.790.831.183	446.442.891.427
Ventas a futuro de divisas, operaciones diferentes de cobertura (véase nota 5-b)	11.649.486.000	15.273.998.400
Total	¢ 518.997.288.600	511.255.824.426

Las cartas de crédito, garantías y avales otorgados están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que los clientes no cumplan con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito y garantías financieras son las mismas para el otorgamiento de préstamos registrados. Las garantías y los avales otorgados tienen fechas de vencimiento predeterminadas que en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, por lo cual no representan un riesgo de liquidez importante para el Banco. En cuanto a las cartas de crédito la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizations son a la vista y emitidas y confirmadas por cuenta de bancos corresponsales, y su pago es inmediato.

Estos compromisos y pasivos contingentes tienen un riesgo crediticio, ya que las comisiones y las pérdidas son reconocidas en el balance general consolidado hasta que la obligación llegue a su vencimiento o se complete.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco tiene instrumentos financieros fuera de balance general consolidado (contingentes sin depósito previo), que resulta del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgos crediticios y de liquidez. Entre dichos instrumentos financieros están las cartas de crédito, las garantías y los avales otorgados sin depósito previo.

Los instrumentos financieros con riesgo fuera de balance (sin depósito previo) y sin riesgo fuera de balance (con depósito previo), se detallan a continuación:

	2015	2014
<i>Contingencias sin depósito previo:</i>		
Cartas de crédito	¢ 11.003.257.130	5.928.406.427
Garantías y avales otorgados	33.128.498.114	37.928.171.006
Subtotal	44.131.755.244	43.856.577.433
<i>Contingencias con depósito previo:</i>		
Cartas de crédito	2.286.612.076	1.174.825.367
Garantías y avales otorgados	2.812.870.444	4.167.024.634
Subtotal	5.099.482.520	5.341.850.001
Créditos pendientes de desembolsar	325.733.653	340.507.165
Total	¢ 49.556.971.417	49.538.934.599

#### (21) Activos de los fideicomisos

El Banco provee servicios de fiduciario, en los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, por lo cual percibe una comisión. El Banco no reconoce en sus estados financieros consolidados esos activos, pasivos y patrimonio y no está expuesta a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos.

Los tipos de fideicomisos en administración son:

- Fideicomisos de administración e inversión
- Fideicomisos de administración con cláusula testamentaria
- Fideicomisos de garantía
- Fideicomisos de vivienda
- Fideicomisos públicos de administración e inversión

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

Naturaleza de los fideicomisos	Administración de dinero o bienes	Titularizaciones	Administración de carteras	Garantías	Testamentarios	Custodia de acciones con cláusulas testamentarias	Custodia de acciones y administración de dinero	Garantías y administración de dinero	Administración de preventas	Garantía y custodia de acciones	Total
<i>Activos de los fideicomisos</i>											
Disponibilidades	¢ 148.894.085	4.389.161	1.480.868	5.439.696		-	8.524	-	53.194	-	160.265.528
Inversión en valores depósitos a plazo	173.308.850.241	3.318.357.098	632.840.950	666.494.365.872	1.308.640.716	-	1.910.201	-	427.474.888	-	845.492.439.966
Cartera de crédito	2.579.120.499	-	1.101.433.290	-	-	-	-	-	-	-	3.680.553.789
Cuentas y productos por cobrar	6.543.291.846	4.497.133	1.890.341.950	23.285.645	5.233	-	-	27.607.336	-	-	8.489.029.143
Bienes realizables	33.272.382	-	2.667.915	-	-	-	-	-	-	-	35.940.297
Participación en el capital de otras empresas	1.209.954.431	-	-	-	2.332.000	2.396.000	-	-	-	851.104.000	2.065.786.431
Propiedad, mobiliario y equipo	971.990.872	52.812.621.086	-	69.174.908.361	-	-	-	1.544.041.161	-	-	124.503.561.480
Otros activos	636.702.993	-	22.428.776	1.795.655.250	1.739.949	-	-	-	5.591.597	-	2.462.118.565
Total	¢ 185.432.077.349	56.139.864.478	3.651.193.749	737.493.654.824	1.312.717.899	2.396.000	1.918.724	1.571.648.497	433.119.679	851.104.000	986.889.695.199

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

Naturaleza de los fideicomisos	Administración de dinero o bienes	Titularizaciones	Administración de carteras	Garantías	Testamentarios	Custodia de acciones con cláusulas testamentarias	Custodia de acciones y administración	Garantías y administración de dinero	Administración de preventas	Garantía y custodia de acciones	Total
<i>Activos de los fideicomisos</i>											
Disponibilidades	¢ 152.055.081	1.444.909.475	-	38.048.091	-	7.893	-	-	906.627	-	1.635.927.167
Inversión en valores depósitos a plazo	169.300.276.073	11.293.419.379	1.363.079.790	557.922.577.913	1.406.393.738	-	1.770.343	-	492.421.042	-	741.779.938.278
Cartera de crédito	2.057.997.821	-	431.092.077	-	-	-	-	-	-	-	2.489.089.898
Cuentas y productos por cobrar	8.195.592.156	228.611.087	2.449.372.903	-	-	-	-	-	-	-	10.873.576.146
Bienes realizables	55.104.261	-	2.314.082.361	-	-	-	-	-	-	-	2.369.186.622
Participación en el capital de otras empresas	588.742.426	-	6.669.788	-	2.320.000	2.406.000	-	-	-	853.296.000	1.453.434.214
Propiedad, mobiliario y equipo	2.886.418.207	69.055.290.625	-	68.202.416.097	-	-	-	1.544.041.161	-	-	141.688.166.090
Otros activos	287.643.096	580.483.704	14.260.566	2.537.704.227	157.451	-	-	-	-	-	3.420.249.044
Total	¢ 183.523.829.121	82.602.714.270	6.578.557.485	628.700.746.328	1.408.871.189	2.413.893	1.770.343	1.544.041.161	493.327.669	853.296.000	905.709.567.459

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se describen los tipos de fideicomisos administrados por el Banco:

a) Crédito hipotecario de la vivienda

Son fideicomisos que se dedican exclusivamente a la administración de carteras de crédito para vivienda.

b) Administración de dinero o bienes

Son fideicomisos para la administración de dinero o bienes con diversas finalidades, como la inversión de los recursos depositados y la realización de diferentes pagos.

c) Titularizaciones

El instrumento del fideicomiso es utilizado para la movilización de activos líquidos, realizada mediante la colocación de emisiones de valores respaldadas en dichos activos.

d) Administración de carteras

Son fideicomisos para la administración de cartera por préstamos otorgados para vivienda, agricultura, reforestación o cualquier otra actividad cuyo propósito sea el desarrollo económico y social del país.

e) Cuentas especiales

Corresponden a fondos de naturaleza “especial” (no fideicomisos) administrados por BN-Fiduciaria, creados para distintos fines que ayudan a facilitar el control, manejo, ubicación y eventual liquidación de ciertas partidas contables destinadas al pago de contingencias de los mismos fideicomisos, vencimientos de certificación de inversión hipotecaria (CIH), administración de activos fijos y otros.

f) Garantías

Los constituyen bienes dados en propiedad fiduciaria para utilizarlos como garantía en operaciones crediticias conforme a las indicaciones del fideicomitente.

g) Testamentarios

Son fideicomisos por medio de los cuales se procura cubrir todas las necesidades establecidas de las personas designadas por el fideicomitente, en el momento de su fallecimiento. Se aplica a seguros de vida, testamentos y herencias.

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### h) Custodia de acciones con cláusula testamentaria

Consiste en la custodia de acciones de capital que representan el patrimonio de empresas, más un valor agregado basado en el fideicomiso testamentario con el fin de administrar los bienes que representan dichas acciones a favor de terceros.

### (22) Otras cuentas de orden deudoras

Al 31 de diciembre, las otras cuentas de orden deudoras, se detallan como sigue:

	2015	2014
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora – valor facial de principales	¢ 5.514.300.000	5.266.646.500
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora- monto de cupones	2.105.230.400	1.087.545.639
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora - cantidad de participaciones	23	23
Garantías recibidas en poder del Banco	5.296.364.555.175	6.084.299.505.329
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	786.119.426.615	599.371.531.413
Cuentas castigadas	183.476.153.188	172.006.315.708
Productos en suspenso	8.751.605.238	6.713.999.134
Documentos de respaldo en poder del Banco	1.027	805
Gastos no deducibles	37.865.472.682	26.453.870.224
Ingresos no gravables	65.404.708.081	47.100.847.967
Otras cuentas de registro	603.544.749.809	615.378.934.652
Subtotal	6.989.146.202.238	7.557.679.197.394
Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras (a)	2.111.396.136.345	2.128.036.259.000
Cuentas de orden deudoras por cuenta propia por actividad de custodia	393.349.566.832	334.980.739.704
Cuentas de orden deudoras por cuenta de terceros por actividad de custodia	9.303.416.441.952	8.323.364.744.118
Subtotal	11.808.162.145.129	10.786.381.742.822
Total (véase nota 22-a)	¢ 18.797.308.347.367	18.344.060.940.216

- a) De acuerdo con Resolución de la Superintendencia General de Valores SGV-R -1706 del 06 de junio de 2007, se inscribe al Banco en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios como entidad de custodia de categoría C, de acuerdo con disposiciones de la normativa vigente.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, las otras cuentas de orden por entidad, se detallan a continuación:

	2015	2014
Banco Nacional de Costa Rica	¢ 15.700.203.531.690	15.664.502.469.840
BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (véase nota 23)	1.648.754.705.407	1.477.037.409.123
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 24)	405.847.015.645	328.856.939.312
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (véase nota 25)	1.042.503.094.625	873.664.121.941
	¢ 18.797.308.347.367	18.344.060.940.216

Al 31 de diciembre, el detalle de las comisiones de confianza es el siguiente:

	2015	2014
Administración de comisiones de confianza	¢ 670.786.800.640	923.639.233.682
Bienes en custodia por cuenta de terceros	392.901	392.901
Títulos "TUDES" de afiliados recibidos en custodia según artículo 75 de la Ley 7531	1.322.191.226	1.562.338.191
Fondos de pensiones (véase nota 25)	1.033.507.796.447	865.697.880.399
Fondos de inversión (véase nota 24)	405.778.955.131	328.813.841.121
Administración de carteras (véase nota 23-a)	-	8.322.572.706
	¢ 2.111.396.136.345	2.128.036.259.000

(23) Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de cartera de valores

Al 31 de diciembre, un resumen de las cuentas de orden por operaciones bursátiles, se detallan como sigue:

	2015	2014
<i>Cuenta propia</i>		
Valores negociables en custodia (véase nota 23-a)	¢ 7.695.679.365	6.681.712.680
Valores negociables dados en garantía	39.341.879.041	33.256.888.141
Contratos a futuro de compra pendientes de liquidar (véase nota 23-b)	36.945.853.236	31.189.134.614
Otras cuentas de orden por cuenta propia	5.333.240.508	5.355.120.990
	89.316.652.150	76.482.856.425
<i>Cuenta de terceros</i>		
Valores negociables en custodia (véase nota 23-a)	1.330.297.258.559	1.244.766.607.116
Valores negociables recibidos en garantía	59.453.764.828	40.209.483.249
Valores negociables dados en garantía	63.469.761.751	41.706.918.513
Contratos a futuro de compra pendientes de liquidar (véase nota 23-b)	104.962.162.439	64.704.227.557
Efectivo y cuentas por cobrar	1.255.105.680	844.743.557
Administración de carteras	-	8.322.572.706
	1.559.438.053.257	1.400.554.552.698
	¢ 1.648.754.705.407	1.477.037.409.123

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Reporto y en el Reglamento para Operaciones a Plazo, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir estas contingencias.

Los títulos que respaldan las operaciones de reporte se mantienen en custodia en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S. A. (CEVAL), o en entidades del exterior, con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

- a) Al 31 de diciembre, los títulos valores que se mantienen en custodia, se presentan como sigue:

Lugar custodia	Tipo de custodia	2015	2014
<i>Cuenta propia por actividad de custodia</i>			
Custodio local	Custodia a valor facial disponibles	¢ 7.578.250.000	6.583.194.332
Custodio local	Custodia valor compra acciones disponibles	21.561.315	21.561.315
Custodio local	Custodia valor compra participaciones disponibles	62.244.210	65.186.036
Custodio local	Custodia a valor facial pignorados	31.000.000	11.300.000
Custodio local	Custodia monto de cupones fisicos pignorados	2.623.840	470.997
		<u>7.695.679.365</u>	<u>6.681.712.680</u>
<i>Cuenta de terceros por actividad de custodia</i>			
Custodio local	Custodia a valor facial disponibles	952.231.676.515	829.022.280.461
Custodio local	Custodia monto de cupones fisicos disponibles	355.404	22.066.757
Custodio local	Custodia valor compra acciones disponibles	45.043.488.586	48.606.586.539
Custodio local	Custodia valor compra de participaciones disponibles	330.511.879.764	364.734.052.326
Custodio local	Custodia a valor facial pignorados	2.436.549.263	2.295.551.170
Custodio local	Custodia valor compra acciones pignorados	57.225.238	60.091.270
Custodio local	Custodia valor compra de participaciones pignorados	16.083.789	25.978.593
		<u>1.330.297.258.559</u>	<u>1.244.766.607.116</u>
		¢ <u>1.337.992.937.924</u>	<u>1.251.448.319.796</u>

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- b) Un resumen de las posiciones de comprador y vendedor a plazo de las operaciones de reporto tripartito en la que la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. participa, se presenta como sigue:

2015								
Comprador a plazo				Vendedor a plazo				
	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado	Total	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado	Total
Cuenta propia	31.068.077.505	11.049.697	5.877.775.731	36.945.853.236	-	-	-	-
Cuenta terceros	34.243.005.111	34.734.569	18.476.706.595	52.719.711.706	34.864.495.116	32.669.015	17.377.955.617	52.242.450.733
Total	<u>65.311.082.616</u>	<u>45.784.266</u>	<u>24.354.482.326</u>	<u>89.665.564.942</u>	<u>34.864.495.116</u>	<u>32.669.015</u>	<u>17.377.955.617</u>	<u>52.242.450.733</u>

2014								
Comprador a plazo				Vendedor a plazo				
	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado	Total	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado	Total
Cuenta propia	16.802.418.310	26.976.273	14.386.716.304	31.189.134.614	-	-	-	-
Cuenta terceros	13.108.409.241	35.383.107	18.870.165.047	31.978.574.288	18.604.338.777	26.478.623	14.121.314.492	32.725.653.269
Total	<u>29.910.827.551</u>	<u>62.359.380</u>	<u>33.256.881.351</u>	<u>63.167.708.902</u>	<u>18.604.338.777</u>	<u>26.478.623</u>	<u>14.121.314.492</u>	<u>32.725.653.269</u>

Al 31 de diciembre, el monto de las posiciones comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito en US dólares, fueron valuados al tipo de cambio de ¢531,94 (¢533,31 en el 2014) por US\$1,00).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- c) Al 31 de diciembre, un detalle de la estructura de vencimientos de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito que la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. participa, es el siguiente:

		2015			
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Cuenta propia</i>					
De 1 a 30 días	¢	-	1.983.585	-	-
De 31 a 60 días		18.737.334.524	6.598.931	-	-
De 61 a 90 días		12.330.742.981	2.467.181	-	-
		<u>31.068.077.505</u>	<u>11.049.697</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Cuenta terceros</i>					
De 1 a 30 días		74.119.548	-	468.956.797	199.423
De 31 a 60 días		13.088.245.729	11.855.895	11.416.671.346	9.582.387
De 61 a 90 días		20.470.178.227	20.851.486	22.368.405.368	21.250.142
Más de 91 días		610.461.607	2.027.188	610.461.607	1.637.063
		<u>34.243.005.111</u>	<u>34.734.569</u>	<u>34.864.495.118</u>	<u>32.669.015</u>
	¢	<u>65.311.082.616</u>	<u>45.784.266</u>	<u>34.864.495.118</u>	<u>32.669.015</u>
		2014			
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Cuenta propia</i>					
De 1 a 30 días	¢	3.380.565.972	2.685.945	-	-
De 31 a 60 días		10.200.190.051	22.185.652	-	-
De 61 a 90 días		2.964.041.744	1.729.607	-	-
Más de 91 días		257.620.543	375.069	-	-
		<u>16.802.418.310</u>	<u>26.976.273</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Cuenta terceros</i>					
De 1 a 30 días		3.269.258.526	1.316.263	6.535.921.318	672.226
De 31 a 60 días		6.631.877.761	18.101.673	8.741.481.933	15.673.574
De 61 a 90 días		3.207.272.954	15.393.782	3.069.314.984	9.186.364
Más de 91 días		-	571.389	257.620.542	946.459
		<u>13.108.409.241</u>	<u>35.383.107</u>	<u>18.604.338.777</u>	<u>26.478.623</u>
	¢	<u>29.910.827.551</u>	<u>62.359.380</u>	<u>18.604.338.777</u>	<u>26.478.623</u>

En las operaciones de recompra y a plazo, el Puesto de Bolsa es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Recompra y en el Reglamento para Operaciones a Plazo, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir dichas contingencias.

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los títulos que respaldan las operaciones de reporto tripartito se mantienen en custodia en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL), o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

### (24) Contratos de administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas de orden de la subsidiaria BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. se detalla como sigue:

Fondo	2015		
	Valor neto	Participaciones	Valor de participación
<i>Fondos en colones:</i>			
Súper Fondo colones	₡ 95.527.406.735	25.827.607.722	3,698654857
Fon Depósito colones	89.486.248.296	65.175.718.728	1,372999793
Creci Fondo colones	2.771.764.478	613.572.428	4,517420199
Redi Fondo colones	14.049.964.980	4.370.391.832	3,214806708
Diner Fondo colones	55.041.660.562	21.929.230.321	2,509967735
Subtotal colones	₡ 256.877.045.051	117.916.521.031	
<i>Fondos en dólares:</i>			
Súper Fondo dólares	US\$ 26.615.130	18.669.372	1,4256039
Creci Fondo dólares	1.710.253	1.036.659	1,649773192
Redi Fondo dólares	12.234.833	8.779.034	1,393642271
Diner Fondo dólares	97.005.657	77.272.991	1,255363055
Fon Depósito dólares	62.303.615	58.634.833	1,06257
Súper Fondo Plus dólares	79.656.453	77.668.317	1,025597775
Fondo Hipotecario dólares	396.437	393.555	446,9417249
Subtotal dólares	US\$ 279.922.378	242.454.761	
Subtotal dólares colonizado	₡ 148.901.910.080	128.971.385.566	
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)	₡ 405.778.955.131	246.887.906.597	
<i>Garantías:</i>			
Garantías de cumplimiento	₡ 66.085.210		
Cheques pendientes de cobro	1.975.304		
Total cuentas de orden(véase nota 22-a)	₡ 405.847.015.645		

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fondo	2014		
	Valor neto	Participaciones	Valor de participación
<i>Fondos en colones:</i>			
Súper Fondo colones	¢ 46.588.169.197	13.100.267.863	3,556276076
Fon Depósito colones	77.241.246.680	58.078.310.340	1,329949963
Creci Fondo colones	1.233.375.924	297.909.288	4,140105642
Redi Fondo colones	3.105.497.320	1.047.880.552	2,963598583
Diner Fondo colones	38.910.403.841	16.043.718.971	2,425273337
Subtotal colones	¢ 167.078.692.962	88.568.087.014	
<i>Fondos en dólares:</i>			
Súper Fondo dólares	US\$ 34.027.174	24.154.235	1,408745677
Creci Fondo dólares	1.377.410	858.029	1,605317796
Redi Fondo dólares	7.446.393	5.485.638	1,357434342
Diner Fondo dólares	125.331.629	100.550.543	1,246454020
Fon Depósito dólares	78.506.829	74.438.702	1,054650698
Súper Fondo Plus dólares	51.672.055	51.029.298	1,012595839
Fondo Hipotecario dólares	553.151	549.200	632,62050732
Subtotal dólares	US\$ 298.914.641	257.065.645	
Subtotal dólares colonizado	¢ 159.414.166.560	137.095.679.135	
<i>Fondos en euros:</i>			
Diner Fondo euros	€ 3.576.326	3.352.628	1,0667230660
Subtotal euros	€ 3.576.326	3.352.628	
Subtotal euros colonizado	¢ 2.320.981.599	2.175.805.098	
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)	¢ 328.813.841.121	227.839.571.247	
<i>Garantías:</i>			
Garantías de cumplimiento	¢ 41.487.793		
Cheques pendientes de cobro	1.610.398		
Total cuentas de orden (véase nota 22-a)	¢ 328.856.939.312		

La principal actividad de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. consiste en administrar fondos y valores, a través de la figura de fondos de inversión.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la SUGEVAL, que administra una sociedad de fondos de inversión, por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes en el fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido, a través de la administración de títulos valores u otros activos, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales activos y los rendimientos que estos generan.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. ha registrado ante la SUGEVAL los siguientes fondos:

- BN SuperFondo Colones No Diversificado (colones): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta variable. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- BN CreciFondo Colones No Diversificado (colones): Es un fondo de crecimiento, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta variable. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- BN RediFondo Mensual Colones No Diversificado (colones): Es un fondo de ingreso, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- BN DinerFondo Colones No Diversificado (colones): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- BN FonDepósito Colones No Diversificado (colones): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- BN SuperFondo Dólares Diversificado (dólares): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta variable. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- BN CreciFondo Dólares No Diversificado (dólares): Es un fondo de crecimiento, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta variable. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- BN RediFondo Trimestral Dólares No Diversificado (dólares): Es un fondo de ingreso, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- BN DinerFondo Dólares No Diversificado (dólares): Es un fondo del mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- BN FonDepósito Dólares No Diversificado (dólares): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- BN Fondo de Inversión de Titularización Hipotecaria en dólares (FHIPO): Es un Fondo que invierte principalmente en la adquisición de créditos hipotecarios o hipotecas, esta clase de fondos se caracterizan por ser cerrados; es decir las participaciones de los inversionistas se negocian en la bolsa de valores.
- BN DinerFondo Euros No Diversificado (euros): Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- BN Fondo de Desarrollo Inmobiliario CCRC - A (dólares): Es un fondo de largo plazo, cerrado, en US dólares, se especializa en la inversión de bienes inmuebles, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos valores. La distribución de los rendimientos se realizará únicamente durante la etapa de explotación de los inmuebles, dicha distribución tendrá una periodicidad trimestral y se pagará dentro de los 10 días posteriores al cierre trimestral con fecha de corte, sea al 31 de marzo, 30 de junio, 31 de diciembre y 31 marzo de cada año. Una vez deducidos los gastos en que se deban incurrir, así como las reservas y se paguen los impuestos correspondientes por parte del fondo, éste distribuirá los rendimientos netos producto de: la liquidación total o parcial de desarrollo inmobiliario, incluyendo las plusvalías y minusvalías que correspondan originadas de dicha venta y de los alquileres generados por la cartera de inmuebles arrendados, así como, los rendimientos de los títulos valores y la deducción de los costos producto del desarrollo de la obra, por lo que dicha distribución se hará en caso de que existan utilidades que distribuir a nivel del fondo, con base en los estados financieros.

La administración de fondos de inversión está regulada por la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Contratos de administración de fondos de pensión

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas de orden de la subsidiaria BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. es el siguiente:

	2015	2014
Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones	¢ 816.353.588.974	680.868.875.375
Fondo de Capitalización Laboral	119.886.665.878	102.835.527.218
Fondo de Pensión Colones	48.481.400.312	40.548.274.428
Fondo de Pensión Colones B	10.354.592.860	7.408.818.639
Fondo de Garantía Notarial	22.064.680.954	19.160.066.343
Fondo de Pensión Dólares (a)	9.961.476.989	8.605.709.558
Fondo de Pensión Dólares B (b)	6.405.390.480	6.270.608.838
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)	1.033.507.796.447	865.697.880.399
Valores y bienes en custodia por cuenta propia	7.619.530.422	6.354.192.162
Garantías de participación y cumplimiento	12.910.137	9.908.664
Garantías en dólares de participación y cumplimiento (c)	40.666.393	39.802.525
Títulos en unidades de desarrollo	1.322.191.226	1.562.338.191
Total cuentas de orden (véase nota 22-a)	¢ 1.042.503.094.625	873.664.121.941

- (a) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a US\$18.726.693 al tipo de cambio de ¢531,94 por US\$1,00, y al 31 de diciembre de 2014 US\$16.136.411 al tipo de cambio de ¢533,31 por US\$1,00.
- (b) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a US\$12.041.566 al tipo de cambio de ¢531,94 por US\$1,00, y al 31 de diciembre de 2014 US\$11.757.906 al tipo de cambio de ¢533,31 por US\$1,00.
- (c) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a US\$76.449 al tipo de cambio de ¢531,94 por US\$1,00, y al 31 de diciembre de 2014 US\$74.633 al tipo de cambio de ¢533,31 por US\$1,00.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Ingresos por disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos por disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	2015	2014
<i>Disponibilidades:</i>		
Productos por depósitos en el BCCR	¢ 26.234.789	38.959.542
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades del país	66.463.089	31.194.466
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades del exterior	217.971.907	206.134.989
	<u>310.669.785</u>	<u>276.288.997</u>
<i>Instrumentos financieros:</i>		
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	39.460.533.173	31.979.333.959
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	9.006.804.264	9.549.075.286
Subtotal	<u>48.467.337.437</u>	<u>41.528.409.245</u>
Total	<u>¢ 48.778.007.222</u>	<u>41.804.698.242</u>

(27) Ingresos por cartera de crédito

Por los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos por cartera de crédito, se detallan como sigue:

	2015	2014
<i>Créditos vigentes:</i>		
Productos por sobregiros en cuenta corriente	¢ 87.028.132	87.270.200
Productos por préstamos con recursos del BCCR	1.395.745.717	1.731.667.201
Productos por préstamos con otros recursos	264.625.978.009	238.342.578.523
Productos por tarjetas de crédito	19.697.806.993	18.810.360.626
Productos por cartas de crédito emitidas	675.574	289.544
Productos por cartera de crédito por ventas	398.676	-
Productos por otros créditos	4.268.496	3.422.364
Subtotal	<u>285.811.901.597</u>	<u>258.975.588.458</u>
<i>Créditos vencidos y en cobro judicial:</i>		
Productos por sobregiros en cuenta corriente	4.016.284	8.003.532
Productos por préstamos con recursos del BCCR	303.785.105	282.861.654
Productos por préstamos con otros recursos	42.727.840.496	42.224.160.118
Productos por tarjetas de crédito	2.712.515.053	2.999.303.515
Productos varios	837.234	2.935.807
Subtotal	<u>45.748.994.172</u>	<u>45.517.264.626</u>
Total	<u>¢ 331.560.895.769</u>	<u>304.492.853.084</u>

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Otros ingresos financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre, los otros ingresos financieros, se detallan como sigue:

	2015	2014
Comisiones por cartas de crédito	¢ 60.400.734	66.386.792
Comisiones por garantías otorgadas	606.350.629	654.009.876
Comisiones por líneas de crédito	192.118.274	95.940.130
Ganancia en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable	23.860.842.948	11.354.254.000
Otros ingresos financieros diversos	3.371.799.828	3.588.155.385
	¢ 28.091.512.413	15.758.746.183

(29) Gastos por obligaciones con el público

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos por obligaciones con el público, se detallan como sigue:

	2015	2014
Gastos por captaciones a la vista	¢ 33.331.685.727	33.503.310.343
Gastos por captaciones a plazo	75.075.942.604	68.572.087.039
Gastos por obligaciones por reporto tripartito y préstamo de valores	2.159.692.845	2.016.875.013
Gastos por otras obligaciones con el público a plazo	680.913	-
	¢ 110.568.002.089	104.092.272.395

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Gastos por estimación de deterioro de activos

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos por estimación de deterioro de activos, se detallan como sigue:

	2015	2014
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos (véase nota 6)	28.082.167.240	25.946.790.270
Gastos por estimación genérica y contra cíclica para cartera de crédito (véase nota 6)	2.853.949.992	218.015.894
Gasto por estimación de deterioro e incobrables de otras cuentas por cobrar (véase nota 7)	1.332.435.789	4.558.394.588
Gasto por estimación de deterioro e incobrables de cartera de crédito contingentes (véase nota 18)	159.000.008	1.125.231.628
Gasto por estimación genérica y contra cíclica para créditos contingentes (véase nota 18)	69.413.029	70.948.665
Gasto por estimación de deterioro de operaciones con instrumentos financieros derivados (véase nota 5-a)	128.016.660	4.216.707
	<u>32.624.982.718</u>	<u>31.923.597.752</u>

(31) Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones

Por los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones, se detallan como sigue:

	2015	2014
Recuperaciones de créditos castigados	11.713.714.441	15.294.525.461
Recuperaciones de cuentas por cobrar castigadas	804.919	12.607.305
Disminución de estimación de cartera de créditos (véase nota 6)	-	1.200.000.000
Disminución de estimaciones de otras cuentas por cobrar (véase nota 7)	128.906.016	1.014.031.493
Disminución de estimaciones de cuentas contingentes (véase nota 18)	-	50.000.000
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros (véase nota 5-a)	53.727.022	1.538.619
	<u>11.897.152.398</u>	<u>17.572.702.878</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Ingresos por comisiones por servicios

Por los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos de operación por comisiones por servicios, se detallan como sigue:

	2015	2014
Comisiones por giros y transferencias	7.247.970.223	6.950.090.882
Comisiones por certificación de cheques	5.089.311	5.700.727
Comisiones por fideicomisos	790.240.900	862.352.334
Comisiones por custodias	1.323.469.679	1.084.569.223
Comisiones por mandatos	150.143	340.133
Comisiones por cobranzas	37.821.135	47.398.658
Comisiones por tarjetas de crédito	42.415.701.900	36.293.715.985
Comisiones por servicios administrativos	3.544.766.376	3.573.672.293
Comisiones por administración de fondos de inversión	4.803.203.181	3.939.787.047
Comisiones por administración de fondos de pensión	8.280.594.731	6.748.035.498
Comisiones por colocación de seguros	3.754.725.357	3.129.525.671
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en mercado local)	2.653.282.468	1.672.904.844
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en otros mercados)	88.203.665	59.088.528
Comisiones por administración de carteras individuales	1.317.172	5.964.610
Comisiones por operaciones con partes relacionadas	313.720	-
Otras comisiones	38.573.572.937	38.463.889.208
	113.520.422.899	102.837.035.641

(33) Otros ingresos operativos

Por los años terminados el 31 de diciembre, los otros ingresos operativos, se detallan como sigue:

	2015	2014
Ingresos por alquiler de bienes	52.307.153	29.226.340
Ingresos por recuperación de gastos	3.501.318.599	4.629.504.490
Valuación neta de otros activos(véase nota 43-c)	354.466.349	723.354.051
Otros ingresos por cuentas por cobrar	2.166.417	3.287.719
Ingresos operativos varios	4.428.419.048	6.787.612.990
Disminución de provisiones	7.984.011.234	8.409.314.566
	16.322.688.800	20.582.300.156

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(34) Gastos por bienes realizables

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos por bienes realizables, se detallan como sigue:

	2015	2014
Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago	¢ 333.525.533	7.429.509.342
Pérdida en venta de bienes adjudicados en remate judicial	6.539.741.687	3.053.419.204
Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago	-	980.821
Gasto de administración de bienes adjudicados en remate judicial	8.885.686.053	8.650.596.828
Perdidas por deterioro de bienes realizables (véase nota 8)	496.664.532	286.316.674
Pérdida por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables (véase nota 8)	4.351.007.686	23.134.977.715
Otros gastos generados por los bienes realizables	113.104.792	754.626.722
	¢ <u>20.719.730.283</u>	<u>43.310.427.306</u>

(35) Gastos por provisiones

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos por provisiones, se detallan como sigue:

	2015	2014
Provisiones para prestaciones laborales	¢ 8.479.879.789	9.942.743.000
Provisiones por litigios pendientes	2.775.512.682	1.333.646.569
Otras provisiones	14.115.568.586	7.986.651.475
	¢ <u>25.370.961.057</u>	<u>19.263.041.044</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(36) Otros gastos operativos

Por los años terminados el 31 de diciembre, los otros gastos operativos, se detallan como sigue:

	2015	2014
Multas por incumplimiento de disposiciones legales normativas	¢ 221.619.849	1.090.677.814
Valuación neta de otros pasivos(véase nota 43-c)	348.421.059	1.210.441.092
Impuesto de renta por remesas al exterior	939.737.756	
Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instrumentos financieros	3.260.948.650	3.011.336.676
Impuesto territorial sobre bienes inmuebles	154.450.874	153.818.785
Patentes	672.113.645	697.271.464
Otros impuestos pagados en el país	291.207.182	840.476.407
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	58.487.584	-
Traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo	3.141.546.478	2.189.343.489
Gastos operativos varios	47.592.954.772	43.213.418.029
	¢ <u>56.681.487.849</u>	<u>52.406.783.756</u>

(37) Gastos de personal

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de personal, se detallan como sigue:

	2015	2014
Salarios y bonificaciones de personal permanente	¢ 65.034.325.251	50.999.497.187
Salarios y bonificaciones de personal contratado	1.882.616.968	2.085.676.256
Remuneraciones a directores y fiscales	193.634.086	179.072.568
Tiempo extraordinario	955.584.598	974.155.594
Viáticos	782.275.413	931.411.892
Decimotercer sueldo	7.421.986.545	7.365.410.754
Vacaciones	8.263.787.507	6.014.230.955
Otras retribuciones	4.804.712.823	7.814.934.670
Gasto por auxilio de cesantía	4.365.204.250	4.545.321.151
Cargas sociales patronales	27.940.795.825	29.898.580.625
Refrigerios	527.494.884	589.186.131
Vestimenta	294.242.002	25.478.808
Capacitación	997.711.264	1.002.536.893
Seguro para el personal	268.497.014	285.407.250
Salario escolar	6.672.280.449	6.086.945.461
Fondo de capacitación laboral	2.687.100.023	2.905.269.550
Otros gastos de personal	506.802.085	663.509.332
	¢ <u>133.599.050.987</u>	<u>122.366.625.077</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(38) Otros gastos de administración

Por los años terminados el 31 de diciembre, los otros gastos de administración, se detallan como sigue:

	2015	2014
Gastos por servicios externos	¢ 14.117.284.596	13.593.751.662
Gastos de movilidad y comunicación	4.248.011.649	4.661.744.033
Gastos de infraestructura	32.154.930.453	32.103.311.766
Gastos generales	12.751.071.118	12.223.723.708
	¢ <u>63.271.297.816</u>	<u>62.582.531.169</u>

(39) Participación sobre la utilidad

Por los años terminados el 31 de diciembre, las participaciones sobre la utilidad del periodo, se detallan como sigue:

	2015	2014
CONAPE 5%	¢ 2.844.261.407	3.134.239.581
Fondo Nacional de Emergencia 3%	1.815.414.718	1.911.648.823
INFOCOOP 10%	4.399.474.172	4.619.267.048
Participación de Operaciones de Pensiones de Capital Público M.N	938.518.216	-
RIVM 5%	2.411.332.155	1.939.691.666
	¢ <u>12.409.000.668</u>	<u>11.604.847.118</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre, las disminuciones de participaciones sobre la utilidad del periodo se detallan como sigue:

	2015	2014
CONAPE 5%	¢ 100.043.827	-
Fondo Nacional de Emergencia 3%	77.752.300	3.676.719
INFOCOOP 10%	57.431.174	-
RIVM 5%	77.542.314	-
FIDAGRO	57.178.243	-
	¢ <u>369.947.858</u>	<u>3.676.719</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(40) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, la comparación de los valores en libros y los valores razonables de todos los activos y pasivos financieros que no son llevados al valor razonable, se muestra en la siguiente tabla:

		2015	
		Valor en libros	Valor razonable
<i>Activos financieros:</i>			
Disponibilidades	¢	850.267.856.821	850.267.856.821
Inversiones en instrumentos financieros		1.148.614.214.346	1.148.614.214.346
Cartera de crédito		3.726.656.815.565	3.549.296.496.223
	¢	<u>5.725.538.886.732</u>	<u>5.548.178.567.388</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Captaciones a la vista con el público y con entidades financieras	¢	2.756.846.464.436	2.756.846.464.436
Otras obligaciones con el público a la vista		12.273.626.471	12.273.626.471
Captaciones a plazo con el público y con entidades financieras		2.436.611.864.599	2.418.516.153.107
Obligaciones por pacto de reporto tripartito		36.683.915.704	36.683.915.704
	¢	<u>5.242.415.871.210</u>	<u>5.224.320.159.719</u>
		2014	
		Valor en libros	Valor razonable
<i>Activos financieros:</i>			
Disponibilidades	¢	829.976.580.984	829.976.580.984
Inversiones en instrumentos financieros		1.100.793.001.081	1.100.793.001.081
Cartera de crédito		3.353.290.148.557	2.867.538.794.577
	¢	<u>5.284.059.730.622</u>	<u>4.798.308.376.642</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Captaciones a la vista con el público y con entidades financieras	¢	2.562.352.737.127	2.562.352.737.127
Otras obligaciones con el público a la vista		13.894.949.455	13.894.949.455
Captaciones a plazo con el público y con entidades financieras		2.257.010.071.626	2.256.516.669.695
Obligaciones por pacto de reporto tripartito		31.028.841.773	31.028.841.773
	¢	<u>4.864.286.599.981</u>	<u>4.863.793.198.050</u>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *Estimación del valor razonable*

Los siguientes supuestos fueron efectuados por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general consolidado y aquellos controlados fuera del balance general:

- a. Disponibilidades, productos por cobrar, otras cuentas por cobrar, captación a la vista de clientes, productos por pagar y otros pasivos

Para los anteriores instrumentos financieros, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- b. Inversiones en instrumentos financieros

Para estos valores, el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta está basado en cotizaciones de precios de mercado, excepto los instrumentos denominados Auction Rate Securities, para los cuales el valor razonable se determina utilizando un modelo de valoración desarrollado por el Banco.

- c. Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos es calculado basado en los flujos de efectivo de principal e intereses futuros esperados descontados. Los pagos de los préstamos son asumidos para que ocurran en la fechas de pagos contractuales. Los flujos de efectivo futuros esperados para los préstamos son descontados a las tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

- d. Captaciones a plazo

El valor razonable de las captaciones a plazo es calculado basado en los flujos de efectivo descontados, usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ofrecidas para depósitos de plazos similares.

- e. Obligaciones con entidades

El valor razonable de las obligaciones con entidades está basada sobre flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.



# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Al 31 de diciembre de 2105 y 2014, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2015			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Disponibles para la venta	¢	<u>896.848.738.320.681</u>	<u>204.935.598.198</u>	<u>5.677.034.728</u>	<u>1.107.461.371.247</u>
Mantenidas al vencimiento	¢	<u>-</u>	<u>27.030.439.007</u>	<u>-</u>	<u>27.030.439.007</u>
		2014			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Disponibles para la venta	¢	<u>907.225.109.283</u>	<u>148.835.968.183</u>	<u>5.386.777.967</u>	<u>1.061.447.855.433</u>
Mantenidas al vencimiento	¢	<u>-</u>	<u>27.328.967.634</u>	<u>-</u>	<u>27.328.967.634</u>

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El detalle de las mediciones de los instrumentos financieros medidos al valor razonable, clasificados por su nivel de jerarquía en el Nivel 3, se presenta como sigue:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Saldo inicial	¢	5.643.081.405	6.366.121.447
Ventas		-	1.279.477.098
Saldo final	¢	5.677.034.728	5.386.777.967

(41) Arrendamientos operativos de vehículos

Arrendatario

Al 31 de diciembre 2015 los contratos de vehículos se encuentran vencidos y su cancelación se realiza por medio de orden de compra. Durante los primeros cinco meses del periodo 2016, el monto contratado asciende a ¢36.108.041(¢215.981.422 pagado en el 2015).

(42) Segmentos

El Banco ha definido los segmentos de negocio de acuerdo con la estructura de administración, reporte y servicios que brinda en banca, puesto de bolsa, sociedad administradora de fondos de inversión, operadora de planes de pensiones y correduría de seguros. Los segmentos no definidos corresponden básicamente al Banco y a la actividad de arrendamientos.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de diciembre, los resultados, activos y pasivos de cada segmento, se detallan como sigue:

		Al 31 de diciembre de 2015							
		Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
ACTIVOS									
Disponibilidades	¢	845.089.095.231	3.175.991.209	212.008.348	2.269.934.290	1.199.965.787	851.946.994.865	1.679.138.043	850.267.856.822
Inversiones en instrumentos financieros		1.071.837.259.198	66.968.063.315	5.234.692.036	6.184.556.878	-	1.150.224.571.427	1.610.357.081	1.148.614.214.346
Cartera de créditos, neta		3.663.687.932.586	-	-	-	-	3.663.687.932.586	-	3.663.687.932.586
Cuentas y comisiones por cobrar, netas		1.001.635.429	83.003.675	105.957.636	984.389.229	222.107.403	2.397.093.372	18.554.336	2.378.539.036
Comisiones por cobrar		103.040.206	29.714.932	30.246.296	765.051.914	159.085.211	1.087.138.559	13.680.615	1.073.457.944
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		-	34.120	-	-	-	34.120	-	34.120
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		179.094.344	566.321	3.436.330	1.891.535	423.943	185.412.473	4.906.300	180.506.173
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		3.081.707.872	46.456.547	71.800.650	217.354.822	62.630.828	3.479.950.719	-	3.479.950.719
Otras cuentas por cobrar		3.498.211.664	6.231.755	474.360	58.599.948	(32.579)	3.563.485.148	(32.579)	3.563.517.727
Productos por cobrar		1.990.138	-	-	-	-	1.990.138	-	1.990.138
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar		(5.862.408.795)	-	-	(58.508.990)	-	(5.920.917.785)	-	(5.920.917.785)
Bienes realizables, netos		17.416.744.581	-	-	-	-	17.416.744.581	-	17.416.744.581
Participaciones en el capital de otras empresas		85.284.978.077	30.000.000	-	-	-	85.314.978.077	31.755.899.821	53.559.078.256
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		176.855.805.996	451.458.025	259.558.129	410.936.334	49.728.273	178.027.486.757	-	178.027.486.757
Otros activos		32.624.596.479	221.537.092	446.833.610	487.494.037	351.907.849	34.132.369.067	(228.122.631)	34.360.491.698
TOTAL DE ACTIVOS	¢	5.893.798.047.577	70.930.053.316	6.259.049.759	10.337.310.768	1.823.709.312	5.983.148.170.732	34.835.826.650	5.948.312.344.082
PASIVO Y PATRIMONIO									
PASIVOS									
Obligaciones con el público	¢	3.933.670.589.846	36.847.089.035	-	-	-	3.970.517.678.881	1.610.357.080	3.968.907.321.801
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		125.644.412	-	-	-	-	125.644.412	-	125.644.412
Obligaciones con entidades		1.198.911.894.975	12.852.584.757	-	-	-	1.211.764.479.732	1.679.138.047	1.210.085.341.685
A la vista		274.253.607.972	-	-	-	-	274.253.607.972	1.679.138.047	272.574.469.925
A plazo		917.636.049.359	12.825.000.000	-	-	-	930.461.049.359	-	930.461.049.359
Cargos financieros por pagar		7.022.237.644	27.584.757	-	-	-	7.049.822.401	-	7.049.822.401
Cuentas por pagar y provisiones		109.441.739.178	2.913.621.186	874.451.763	3.552.434.945	554.041.650	117.336.288.722	(209.568.296)	117.545.857.018
Otros pasivos		42.411.442.867	-	-	-	-	42.411.442.867	-	42.411.442.867
Obligaciones Subordinadas		70.347.385.713	-	-	-	-	70.347.385.713	-	70.347.385.713
TOTAL DE PASIVOS	¢	5.354.908.696.991	52.613.294.978	874.451.763	3.552.434.945	554.041.650	5.412.502.920.327	3.079.926.831	5.409.422.993.496

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Al 31 de diciembre de 2015							
		Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
PATRIMONIO									
Capital social	¢	118.130.303.482	6.600.000.000	3.000.000.000	4.028.607.789	369.700.000	132.128.611.271	13.998.307.789	118.130.303.482
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-	-	966.317.220	-	966.317.220	966.317.220	-
Ajustes al patrimonio		73.595.044.363	974.302.757	95.349.569	208.279.974	-	74.872.976.663	1.277.932.300	73.595.044.363
Reservas patrimoniales		247.796.675.302	1.140.842.882	300.000.000	300.000.000	73.940.000	249.611.458.184	1.814.782.882	247.796.675.302
Resultados acumulados de años anteriores		44.419.476.822	7.003.631.161	551.175.152	343.152.620	62.068.579	52.379.504.334	7.960.027.514	44.419.476.820
Resultados del periodo		36.801.775.377	2.597.981.538	1.438.073.275	938.518.219	763.959.084	42.540.307.493	5.738.532.114	36.801.775.379
Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		18.146.075.240	-	-	-	-	18.146.075.240	-	18.146.075.240
TOTAL PATRIMONIO	¢	538.889.350.586	18.316.758.338	5.384.597.996	6.784.875.822	1.269.667.663	570.645.250.405	31.755.899.819	538.889.350.586
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	¢	5.893.798.047.577	70.930.053.316	6.259.049.759	10.337.310.767	1.823.709.313	5.983.148.170.732	34.835.826.650	5.948.312.344.082
Cuentas contingentes deudoras	¢	518.562.240.674	-	-	435.047.926	-	518.997.288.600	-	518.997.288.600
Activos de los fideicomisos	¢	986.665.957.160	223.738.039	-	-	-	986.889.695.199	-	986.889.695.199
Pasivos de los fideicomisos	¢	47.652.828.395	430.232	-	-	-	47.653.258.627	-	47.653.258.627
Patrimonio de los fideicomisos	¢	939.013.128.764	223.307.807	-	-	-	939.236.436.571	-	939.236.436.571
Otras cuentas de orden deudoras	¢	15.700.203.531.690	1.648.754.705.407	405.847.015.645	1.042.503.094.625	-	18.797.308.347.367	-	18.797.308.347.367

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2015								
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	414.732.619.433	5.928.947.301	400.911.603	666.134.314	40.378.137	421.768.990.788	83.941.874	421.685.048.914
Gastos financieros	185.961.248.878	2.480.070.563	46.305.854	14.719.800	4.229.395	188.506.574.490	83.941.874	188.422.632.616
Gastos por estimación	32.624.982.718	-	-	-	-	32.624.982.718	-	32.624.982.718
Ingresos por recuperación de activos	11.897.152.398	-	-	-	-	11.897.152.398	-	11.897.152.398
RESULTADO FINANCIERO	208.043.540.235	3.448.876.738	354.605.749	651.414.514	36.148.742	212.534.585.978		212.534.585.978
Otros ingresos de operación	147.127.419.540	3.893.811.733	4.948.875.336	8.388.829.283	2.857.890.242	167.216.826.134	6.862.942.825	160.353.883.309
Otros gastos de operación	116.094.995.547	725.688.369	674.862.638	1.485.568.571	117.049.817	119.098.164.942	1.002.125.070	118.096.039.872
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	239.075.964.228	6.617.000.102	4.628.618.447	7.554.675.226	2.776.989.167	260.653.247.170	5.860.817.755	254.792.429.415
Gastos del personal	123.782.027.967	2.860.871.277	1.977.305.675	3.548.147.448	1.430.698.620	133.599.050.987		133.599.050.987
Otros gastos de administración	60.409.584.674	859.411.301	656.371.711	1.246.749.717	221.466.052	63.393.583.455	122.285.639	63.271.297.816
Total gastos administrativos	184.191.612.641	3.720.282.578	2.633.677.386	4.794.897.165	1.652.164.672	196.992.634.442	122.285.639	196.870.348.803
RESULTADO OPERACIONAL NETO								
ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	54.884.351.587	2.896.717.524	1.994.941.061	2.759.778.061	1.124.824.495	63.660.612.728	5.738.532.116	57.922.080.612
Impuesto sobre la renta	8.494.098.130	251.792.691	568.820.204	895.136.253	360.621.229	10.570.468.507	-	10.570.468.507
Disminución de impuesto sobre renta	1.248.768.679	39.958.231	71.800.650	95.187.968	33.500.554	1.489.216.082	-	1.489.216.082
Participación sobre la utilidad	11.207.194.617	86.901.526	59.848.232	1.021.311.557	33.744.736	12.409.000.668	-	12.409.000.668
Disminución de Participaciones	369.947.858	-	-	-	-	369.947.858	-	369.947.858
RESULTADO DEL PERIODO	36.801.775.377	2.597.981.538	1.438.073.275	938.518.219	763.959.084	42.540.307.493	5.738.532.116	36.801.775.377

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014								
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	¢ 827.582.424.992	2.476.670.359	101.836.155	457.189.273	1.345.520.942	831.963.641.721	1.987.060.737	829.976.580.984
Inversiones en instrumentos financieros	1.045.040.209.859	46.077.988.859	4.176.334.036	5.509.768.327	-	1.100.804.301.081	11.300.000	1.100.793.001.081
Cartera de créditos, neta	3.303.451.574.458	-	-	-	-	3.303.451.574.458	-	3.303.451.574.458
Cuentas y comisiones por cobrar, netas	1.956.793.547	105.129.851	29.956.223	837.145.884	225.999.685	3.155.025.190	14.764.277	3.140.260.913
Comisiones por cobrar	211.673.506	22.407.460	21.489.676	619.773.599	150.399.907	1.025.744.148	14.035.640	1.011.708.508
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	-	9.121.769	-	-	-	9.121.769	-	9.121.769
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	26.735.434	26.370	-	1.555.999	-	28.317.803	728.637	27.589.166
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	3.985.280.760	68.671.120	8.376.322	153.531.931	75.599.777	4.291.459.910	-	4.291.459.910
Otras cuentas por cobrar	3.091.890.476	4.903.132	90.228	62.284.353	-	3.159.168.189	-	3.159.168.189
Productos por cobrar	2.572.781	-	-	-	-	2.572.781	-	2.572.781
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar	(5.361.359.410)	-	-	-	-	(5.361.359.410)	-	(5.361.359.410)
Bienes realizables, netos	19.355.058.030	-	-	-	-	19.355.058.030	-	19.355.058.030
Participaciones en el capital de otras empresas	76.799.833.378	30.000.000	-	-	-	76.829.833.378	26.974.053.567	49.855.779.811
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	166.387.915.819	499.200.470	163.537.920	390.824.444	24.178.057	167.465.656.710	-	167.465.656.710
Otros activos	50.455.015.839	370.498.946	396.291.305	269.738.777	190.612.426	51.682.157.293	-	51.682.157.293
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	¢ 5.491.028.825.922	49.559.488.485	4.867.955.642	7.464.666.703	1.786.311.109	5.554.707.247.861	28.987.178.581	5.525.720.069.280
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el público	¢ 3.679.636.119.142	31.127.583.364	-	-	-	3.710.763.702.506	11.561.978	3.710.752.140.528
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	182.746.931	-	-	-	-	182.746.931	-	182.746.931
Obligaciones con entidades	1.089.004.307.672	2.507.122.918	-	-	-	1.091.511.430.590	1.986.798.760	1.089.524.631.830
A la vista	286.570.716.555	-	-	-	-	286.570.716.555	1.986.798.760	284.583.917.795
A plazo	795.909.817.482	2.500.000.000	-	-	-	798.409.817.482	-	798.409.817.482
Cargos financieros por pagar	6.523.773.635	7.122.918	-	-	-	6.530.896.553	-	6.530.896.553
Cuentas por pagar y provisiones	120.993.852.530	1.358.316.606	431.513.267	799.229.687	480.602.530	124.063.514.620	14.764.276	124.048.750.344
Otros pasivos	34.084.373.087	-	-	-	-	34.084.373.087	-	34.084.373.087
Obligaciones subordinadas	70.358.271.862	-	-	-	-	70.358.271.862	-	70.358.271.862
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	¢ 4.994.259.671.224	34.993.022.888	431.513.267	799.229.687	480.602.530	5.030.964.039.596	2.013.125.014	5.028.950.914.582

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
PATRIMONIO								
Capital social	¢ 118.130.303.482	6.600.000.000	1.500.000.000	3.616.344.535	369.700.000	130.216.348.017	12.086.044.535	118.130.303.482
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	-	-	1.378.580.474	-	1.378.580.474	1.378.580.474	-
Ajustes al patrimonio	66.252.321.126	(178.008.445)	(14.732.777)	8.333.983	-	66.067.913.887	(184.407.239)	66.252.321.126
Reservas patrimoniales	216.895.556.917	1.010.943.805	300.000.000	300.000.000	50.242.478	210.719.309.788	1.661.186.283	216.895.556.917
Resultados acumulados de años anteriores	41.309.087.572	6.488.438.441	1.810.603.768	600.506.483	353.530.710	58.399.600.386	9.253.079.402	41.309.087.572
Resultados del periodo	39.633.711.775	645.091.796	840.571.384	761.671.541	532.235.391	42.413.281.887	2.779.570.112	39.633.711.775
Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	14.548.173.826	-	-	-	-	14.548.173.826	-	14.548.173.826
TOTAL PATRIMONIO	¢ 496.769.154.698	14.566.465.597	4.436.442.375	6.665.437.016	1.305.708.579	523.743.208.265	26.974.053.567	496.769.154.698
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	¢ 5.491.028.825.922	49.559.488.485	4.867.955.642	7.464.666.703	1.786.311.109	5.554.707.247.861	28.987.178.581	5.525.720.069.280
Cuentas contingentes deudoras	¢ 510.980.047.903	-	-	275.776.523	-	511.255.824.426	-	511.255.824.426
Activos de los fideicomisos	¢ 904.374.430.249	1.335.137.210	-	-	-	905.709.567.459	-	905.709.567.459
Pasivos de los fideicomisos	¢ 76.808.439.940	431.182	-	-	-	76.808.871.122	-	76.808.871.122
Patrimonio de los fideicomisos	¢ 827.565.990.309	1.334.706.028	-	-	-	828.900.696.337	-	828.900.696.337
Otras cuentas de orden deudoras	¢ 15.664.502.469.840	1.477.037.409.123	328.856.939.312	873.664.121.941	-	18.344.060.940.216	-	18.344.060.940.216

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	698.730.894.056	5.023.879.573	348.836.875	497.492.591	35.752.489	704.636.855.584	27.560.966	704.609.294.618
Gastos financieros	491.567.874.468	3.143.004.232	67.278.758	34.606.764	5.881.898	494.818.646.120	27.560.966	494.791.085.154
Gastos por estimación	31.923.597.752	-	-	-	-	31.923.597.752	-	31.923.597.752
Ingresos por recuperación de activos	17.572.702.878	-	-	-	-	17.572.702.878	-	17.572.702.878
RESULTADO FINANCIERO	192.812.124.714	1.880.875.341	281.558.117	462.885.827	29.870.591	195.467.314.590	-	195.467.314.590
Otros ingresos de operación	165.581.853.807	2.683.213.221	3.950.619.255	6.772.300.096	2.329.949.776	181.346.633.908	3.782.229.031	177.535.707.124
Otros gastos de operación	122.803.226.589	500.667.109	580.629.198	1.302.433.266	151.042.688	125.508.890.610	883.203.495	124.454.795.355
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	235.590.751.932	4.063.421.453	3.651.548.174	5.932.752.657	2.208.777.679	251.305.057.888	2.899.025.536	248.548.226.359
Gastos del personal	113.258.446.407	2.501.928.454	1.877.208.787	3.481.557.976	1.247.483.453	122.224.431.070	-	122.366.625.077
Otros gastos de administración	59.647.513.906	896.449.910	623.868.479	1.346.450.864	187.703.434	62.701.986.593	119.455.424	62.582.531.169
Total gastos administrativos	172.905.960.313	3.398.378.364	2.501.077.266	4.828.008.840	1.435.186.887	184.926.417.663	119.455.424	184.949.156.246
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	62.684.791.619	665.043.089	1.150.470.908	1.104.743.817	773.590.792	66.378.640.225	2.779.570.112	63.599.070.113
Impuesto sobre la renta	11.763.485.626	-	297.088.563	522.487.661	272.287.825	12.855.349.675	-	12.855.349.675
Disminución de impuesto sobre renta	202.760.722	-	21.703.165	212.557.700	54.140.149	491.161.736	-	491.161.736
Participación sobre la utilidad	11.490.354.940	19.951.293	34.514.126	36.819.034	23.207.725	11.604.847.118	-	11.604.847.118
Disminución en participaciones	-	-	-	3.676.719	-	3.676.719	-	3.676.719
RESULTADO DEL PERIODO	39.633.711.775	645.091.796	840.571.384	761.671.541	532.235.391	42.413.281.887	2.779.570.112	39.633.711.775

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (43) Administración de riesgos

El Banco está expuesto a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes:

- a. Riesgo crediticio
- b. Riesgo de liquidez
- c. Riesgo de mercado
  - 1. Riesgo de tasa de interés
  - 2. Riesgo de tipo de cambio
- d. Riesgo operacional

La Dirección Corporativa de Riesgos es responsable de identificar y medir los riesgos de tipo crediticio, de mercado, de liquidez y operacional. Para tales efectos, esta división realiza un constante monitoreo de los tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco, mediante el mapeo de los mismos, procedimiento que permite clasificar los riesgos de acuerdo con su severidad o impacto y su frecuencia o probabilidad de ocurrencia.

Además, se han dado a la tarea de formalizar las políticas y procedimientos de la administración de los riesgos de mercado y liquidez mediante el diseño de manuales específicos para cada uno, en los cuales se especifican las metodologías utilizadas para tales fines, actividad que se ha ampliado hasta sus subsidiarias: Puesto de Bolsa, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, Operadora de Pensiones y Corredora de Seguros.

A continuación se detalla la forma en que el Banco administra los diferentes riesgos.

#### *a) Riesgo de crédito*

##### *i. Banco Nacional de Costa Rica*

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y las inversiones en valores; la exposición al riesgo de crédito de esos activos está representada por el monto de los activos del balance.

Adicionalmente, el Banco está expuesto al riesgo crediticio de los créditos fuera de balance, como son los compromisos, cartas de crédito y avales y garantías.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. Los análisis de crédito contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera de los clientes, análisis del entorno económico, político y financiero del país y su impacto potencial en cada sector. Para tales efectos, se obtiene un conocimiento profundo de cada cliente y su capacidad para generar flujos de efectivo que le permitan cumplir con sus compromisos de deuda.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- a. El Banco tiene definidos los procedimientos en el área de seguimiento, aplicaciones de controles y procesos de crédito. Con apoyo de la Dirección de Gestión de la Calidad, se han documentado las funciones, tareas y gestiones que realiza la Dirección de Riesgo de Crédito. Esto ha permitido al Banco optimizar el proceso homogeneizarlo y estandarizarlo.
- b. El Banco ha realizado y revisado los procedimientos administrativos de gestión de seguimiento de crédito en las oficinas y regionales.
- c. El Banco está en proceso de evaluación integral del Proceso de Crédito y en función de este de las gestiones que se realizan mediante las oficinas, Centros Empresariales de Desarrollo (CED'S), Servicios Compartidos, Zonas Comerciales y Centros Corporativos bajo el proyecto de estructura organizativa denominado Transformación.
- d. En el plan de trabajo del área de seguimiento de créditos incorporando la valoración sobre los deudores principales (mayores saldos de la cartera de crédito), para brindar un monitoreo continuo y visitas a oficinas regionales.

A la fecha del balance general consolidado no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los instrumentos financieros del Banco con exposición al riesgo crediticio, se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Cartera de crédito directa</u>		<u>Nota</u>	<u>Contingencias</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera de préstamos						
Principal directo	6-a	3.701.502.141.960	3.331.574.219.669	20	271.259.141.611	245.243.994.165
Cuentas y productos por cobrar	¢	25.154.673.605	21.715.928.888		-	-
Valor en libros, bruto		3.726.656.815.565	3.353.290.148.557		271.259.141.612	245.243.994.165
Estimación para créditos incobrables (contable)		(62.968.882.979)	(49.838.574.099)		(1.545.597.997)	(1.319.693.076)
	¢					
Valor en libros, neto		3.663.687.932.586	3.303.451.574.458		269.713.543.615	243.924.301.089
Cartera de préstamos						
Saldos totales:						
A1	¢	3.048.708.961.115	2.635.882.550.621		262.042.586.493	235.908.076.162
A2		34.559.206.956	31.016.636.031		436.696.136	369.307.028
B1		285.932.296.978	331.137.184.935		2.210.869.884	4.092.087.569
B2		12.249.809.312	12.231.350.139		33.798.825	111.939.538
C1		90.256.753.384	82.120.885.538		3.989.227.505	2.638.515.447
C2		4.580.449.251	6.964.352.287		22.720.687	14.380.718
D		84.311.863.977	107.267.820.444		773.102.417	759.735.195
E		166.057.474.592	146.669.368.562		1.750.139.665	1.349.952.508
		3.726.656.815.565	3.353.290.148.557		271.259.141.612	245.243.994.165
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)		(61.485.826.978)	(47.843.823.004)		(1.293.205.640)	(958.597.232)
Valor en libros, neto	¢	3.665.170.988.587	3.305.446.325.553		269.965.935.972	244.285.396.933

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Cartera de crédito directa		Contingencias	
	2015	2014	2015	2014
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:				
A1	¢ 3.048.708.961.115	2.635.882.550.621	257.013.873.399	230.676.152.592
A2	34.559.206.956	31.016.636.031	424.449.716	361.965.378
B1	285.932.296.978	331.137.184.935	2.187.022.116	3.993.781.504
B2	12.249.809.312	12.231.350.139	33.423.825	111.939.538
C1	90.256.753.384	82.120.885.538	3.974.913.505	2.638.515.447
C2	4.580.449.251	6.964.352.287	22.720.687	14.380.718
D	84.311.863.977	107.267.820.444	773.102.417	755.956.173
E	166.057.474.592	146.669.368.562	1.730.153.421	1.349.452.788
	<u>3.726.656.815.565</u>	<u>3.353.290.148.557</u>	<u>266.159.659.086</u>	<u>239.902.144.139</u>
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)	(61.485.826.978)	(47.843.823.004)	(1.293.205.640)	(958.597.232)
Valor en libros, neto	¢ <u>3.665.170.988.587</u>	<u>3.305.446.325.553</u>	<u>264.866.453.446</u>	<u>238.943.546.907</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Cartera de crédito directa		Contingencias	
		2015	2014	2015	2014
Cartera de préstamos al día, sin estimación:					
A1	¢	-	-	5.028.713.093	5.231.923.569
A2		-	-	12.246.420	7.341.650
B1		-	-	23.847.768	98.306.065
B2		-	-	375.000	-
C1		-	-	14.314.000	-
C2		-	-	-	-
D		-	-	-	3.779.022
E		-	-	19.986.245	499.720
Valor en libros	¢	-	-	5.099.482.526	5.341.850.026
Valor en libros, bruto		3.726.656.815.565	3.353.290.148.557	271.259.141.612	245.243.994.165
Estimación para créditos incobrables (base datos)		(61.485.826.978)	(47.843.823.004)	(1.293.205.640)	(958.597.232)
(Exceso) insuficiencia de estimación sobre la estimación estructural		(1.483.056.001)	(1.994.751.095)	(252.392.357)	(361.095.844)
Valor en libros, neto	6-a ¢	3.663.687.932.586	3.303.451.574.458	269.713.543.615	243.924.301.089
Préstamos reestructurados	¢	24.902.897.819	26.654.096.704	4.020.204	7.033.221

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al de diciembre de 2015, la cartera de préstamos con atraso y la cartera de préstamos al día, sin estimación, no presentan información debido a que la totalidad de la cartera de crédito mantiene una provisión asociada, tal como lo estipula el acuerdo CONASSIF 1058/07 del 21 de agosto del 2013, mismo que entró en vigencia el 01 de enero del 2014

A continuación un análisis de los saldos de la cartera de crédito del Banco, evaluada individualmente con estimación, según el monto bruto y el monto neto luego de deducir la estimación de incobrables, por clasificación de categoría de riesgo según el Acuerdo SUGEF 1-05:

2015		
Préstamos a clientes		
	Bruto	Neta
A1 ¢	3.048.708.961.115	3.041.128.350.459
A2	34.559.206.956	34.490.057.990
B1	285.932.296.978	284.716.298.170
B2	12.249.809.312	12.151.397.996
C1	90.256.753.384	87.355.203.370
C2	4.580.449.251	4.339.948.543
D	84.311.863.977	78.856.093.224
E	166.057.474.592	120.650.582.834
¢	<u>3.726.656.815.565</u>	<u>3.663.687.932.586</u>

2014		
Préstamos a clientes		
	Bruto	Neta
A1 ¢	2.635.882.550.621	2.631.781.130.666
A2	31.016.636.031	30.991.812.151
B1	331.137.184.935	329.622.045.129
B2	12.231.350.139	12.140.849.113
C1	82.120.885.538	80.518.142.385
C2	6.964.352.287	6.649.798.293
D	107.267.820.444	99.778.142.388
E	146.669.368.562	111.969.654.333
¢	<u>3.353.290.148.557</u>	<u>3.303.451.574.458</u>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tal y como se observa en el cuadro anterior, la cartera bruta al 31 de diciembre de 2015 alcanza un monto de ₡3.726 mil millones, de los cuales categoría de riesgo “A+B” representa el 90.74% y categoría “C+D+E” el 9.26% (₡3.353 mil millones, de los cuales categoría de riesgo “A+B” representa el 89.77% y categoría “C+D+E” el 10.23% en el 2014).

#### Préstamos individualmente evaluados y con estimación:

De acuerdo con la normativa establecida por el Acuerdo SUGEF 1-05, a todo deudor se le establece una calificación de riesgo, la cual dependiendo de la calificación así se establecen los porcentajes de estimación que se deben aplicar. Los préstamos individualmente evaluados y con estimación son aquellas operaciones de crédito que posterior a considerar el mitigador de la operación crediticia, aún queda un saldo que se le aplicará el porcentaje establecido por el nivel de riesgo que el Banco le ha asignado.

#### Préstamos vencidos pero sin estimación:

Los préstamos vencidos sin estimación, corresponde a aquellas operaciones de crédito que mantienen un mitigador (garantía) igual o superior al saldo adeudado al Banco, por lo que no generan estimación alguna.

#### Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son los que el Banco ha cambiado las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor. Además, el Banco ha hecho concesiones que no habría considerado bajo otras circunstancias. Una vez que los préstamos son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración. A continuación se indican los diferentes tipos de préstamos reestructurados.

- Operación prorrogada: Operación crediticia en la que por lo menos un pago total o parcial de principal o intereses ha sido postergado a una fecha futura en relación con las condiciones contractuales vigentes.
- Operación readecuada: Operación crediticia en la que por lo menos una de las condiciones de pago contractuales vigentes ha sido modificada, excepto la modificación por prórroga, la modificación por pagos adicionales a los pactados en la tabla de pagos de la operación, la modificación por pagos adicionales con el propósito de disminuir el monto de las cuotas y el cambio en el tipo de moneda respetando la fecha pactada de vencimiento.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Operación refinanciada: Operación crediticia con al menos un pago de principal o intereses efectuado total o parcialmente con el producto de otra operación crediticia otorgada por el mismo intermediario financiero o cualquier otra empresa del mismo grupo o conglomerado financiero al deudor o a una persona de su grupo de interés económico. En caso de la cancelación total de la operación crediticia, la nueva operación crediticia es considerada como refinanciada. En el caso de una cancelación parcial, tanto la operación crediticia nueva como la ya existente son consideradas como refinanciadas.

La clasificación de los préstamos reestructurados se presenta así:

	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	2015	2014	2015	2014
Préstamos reestructurados	¢ 24.902.897.819	26.654.096.704	4.020.204	7.033.221

Política de liquidación de crédito:

El Banco determina la liquidación de un crédito (y cualquier estimación para pérdidas por deterioro) cuando determina la incobrabilidad del mismo, después de efectuar un análisis de los cambios significativos en las condiciones financieras del prestatario que impiden que este cumpla con el pago de la obligación, o bien, cuando se determina que la garantía no es suficiente para cubrir la totalidad del pago de la facilidad crediticia otorgada. Para los préstamos estándar con saldos menores, las cancelaciones se basan generalmente en la morosidad del crédito otorgado.

Categorías de riesgo

A continuación se detalla el monto de la cartera por categoría de riesgo:

Clasificación del deudor	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	2015	2014	2015	2014
Grupo 1	¢ 2.214.688.539.515	1.877.182.676.257	54.140.753.444	52.615.109.977
Grupo 2	1.511.968.276.051	1.476.107.472.300	217.118.388.168	192.628.884.188
	¢ 3.726.656.815.566	3.353.290.148.557	271.259.141.612	245.243.994.165

El Banco califica individualmente a los deudores en una de las ocho categorías de riesgo las cuales se identifican con A1, A2, B1, B2, C1, C2, D y E, correspondiendo la categoría de riesgo A1 a la de menor riesgo de crédito y la categoría E a la de mayor riesgo de crédito.

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Calificación de los deudores

##### *Análisis de la capacidad de pago*

El Banco debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1. Según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de los siguientes aspectos:

- a. *Situación financiera y flujos de efectivo esperados*: Análisis de la estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
- b. *Experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración*: Análisis de la capacidad de la administración para conducir el negocio, con controles apropiados y un adecuado apoyo por parte de los propietarios.
- c. *Entorno empresarial*: Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
- d. *Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio*: Análisis de la capacidad del deudor para enfrentar cambios adversos inesperados en la tasa de interés y el tipo de cambio.
- e. *Otros factores*: Análisis de otros factores que incidan sobre la capacidad de pago del deudor. En el caso de personas jurídicas, los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son: los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales y riesgo país (este último en el caso de deudores domiciliados en el extranjero). En el caso de personas físicas, pueden considerarse las siguientes características del deudor: estado civil, edad, escolaridad, profesión y género, entre otros.

Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

El Banco debe clasificar la capacidad de pago del deudor en 4 niveles: (Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago. Para la clasificación de la capacidad de pago, el deudor y su codeudor o codeudores deben ser objeto de evaluación de forma conjunta. La clasificación conjunta de la capacidad de pago podrá utilizarse únicamente para determinar el porcentaje de estimación de la operación, en la cual las partes son deudor y codeudor.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *Análisis del comportamiento de pago histórico*

El Banco debe determinar el comportamiento de pago histórico del deudor con base en el nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor, por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

El Banco debe clasificar el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno; (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente.

Categoría de riesgo	Morosidad	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
		2015	2014	2015	2014
A1	Mora igual o menor a 30 días	¢ 3.048.708.961.116	2.635.882.550.621	262.042.586.493	235.908.076.162
A2	Mora igual o menor a 60 días	34.559.206.956	31.016.636.031	436.696.136	369.307.028
B1	Mora igual o menor a 60 días	285.932.296.978	331.137.184.935	2.210.869.884	4.092.087.569
B2	Mora igual o menor a 60 días	12.249.809.312	12.231.350.139	33.798.825	111.939.538
C1	Mora igual o menor a 90 días	90.256.753.384	82.120.885.538	3.989.227.505	2.638.515.447
C2	Mora igual o menor a 90 días	4.580.449.251	6.964.352.287	22.720.687	14.380.718
D	Mora igual o menor a 120 días	84.311.863.977	107.267.820.444	773.102.417	759.735.195
E	Mora mayor 120 u otro factor	166.057.474.592	146.669.368.562	1.750.139.665	1.349.952.508
		¢ <u>3.726.656.815.566</u>	<u>3.353.290.148.557</u>	<u>271.259.141.612</u>	<u>245.243.994.165</u>

De acuerdo a la normativa de la SUGEF 1-05, los deudores del Banco se encuentran calificados en dos grupos: Grupo 1 corresponde a créditos mayores a ¢65 millones; y Grupo 2 corresponde a los créditos menores a ese monto.

#### Calificación del deudor

Hasta el 31 de diciembre de 2013, para efectos del análisis de capacidad de pago, de acuerdo a lo establecido en la normativa SUGEF1-05, la calificación para el Grupo 1 se realiza de acuerdo al alcance de la normativa 1-05 (morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago) y el Grupo 2 con base en la política interna del Banco y referenciada en la Web de Crédito (morosidad y comportamiento de pago histórico). A partir del 01 de enero de 2014, se consideran la morosidad, el comportamiento de pago histórico y el análisis de capacidad de pago, tanto para el Grupo 1 como para el Grupo 2.

Para todos los efectos, el deudor que no mantenga una autorización vigente para que se consulte su información crediticia en el Centro de Información Crediticia (CIC) de la SUGEF, no puede ser calificado en las categorías de riesgo de la A1 hasta la B2.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Asimismo, el deudor con al menos una operación crediticia comprada a un intermediario financiero domiciliado en Costa Rica y supervisado por la SUGEF, debe ser calificado por lo menos durante un mes en la categoría de mayor riesgo, entre la calificación asignada por el Banco vendedor y el asignada por el Banco comprador, al momento de la compra.

#### Estimación estructural por deterioro de la cartera de crédito

A partir de enero del 2014, el cálculo de las estimaciones para las operaciones de crédito, se determina bajo los siguientes criterios:

- ✓ Estimación genérica, se calcula sobre los saldos adeudados sin considerar las garantías mitigantes.
- ✓ Estimación específica sobre la parte cubierta con garantías mitigadoras de la operación crediticia.
- ✓ Estimación específica sobre la parte descubierta (sin garantías mitigadoras) de la operación crediticia.

La primera aplica únicamente para las operaciones de crédito de clientes deudores con categoría de riesgo A1 y A2 y las dos últimas aplican para todos los clientes deudores a excepción de los que tengan categoría A1 y A2. Hasta diciembre del 2013, sólo aplicaba el tercer requerimiento de estimaciones.

Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero. En caso que el saldo total adeudado incluya un saldo de principal contingente, debe considerarse el equivalente de crédito que se indica más adelante.

El valor ajustado de las garantías debe ser ponderado con un 100% cuando el deudor o codeudor con la categoría de menor riesgo esté calificado en las categorías de riesgo C2 u otra de menor riesgo, con un 80% cuando esté calificado en la categoría de riesgo D y con un 60% si está calificado en la categoría de riesgo E.

Las categorías de clasificación de riesgo se detallan a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Comportamiento de pago histórico</u>	<u>Capacidad de pago</u>
A1	Igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	Igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	Igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	Igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	Igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
C2	Igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
D	Igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para el cálculo de la estimación genérica y la estimación específica sobre la parte cubierta de las operaciones crediticias, según los artículos 11Bis y 12 del acuerdo SUGEF 1-05, es aplicable el transitorio XII de dicha normativa, por lo que al 31 de diciembre de 2014, el porcentaje aplicado por el Banco corresponde a un 0,08%, dicho porcentaje se irá incrementando en forma trimestral hasta alcanzar el 0,5%, de acuerdo a la gradualidad aprobada en dicho transitorio.

Los porcentajes de estimación según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Estimación Genérica</u>	<u>Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta</u>	<u>Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta</u>
A1	0,5%	0%	0%
A2	0,5%	0%	0%
B1	No aplica	5%	0,50%
B2	No aplica	10%	0,50%
C1	No aplica	25%	0,50%
C2	No aplica	50%	0,50%
D	No aplica	75%	0,50%
E	No aplica	100%	0,50%

De acuerdo al artículo N°11bis “Estimación genérica”, del acuerdo CONASSIF 1058/07, del 21 de agosto del 2013, la entidad debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación genérica que como mínimo será igual al 0.5% del saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores, de las operaciones crediticias, aplicando a los créditos contingentes lo indicado en el artículo 13 de este Reglamento.

Como excepción para la categoría de riesgo E, las operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, se debe calcular el monto mínimo de la estimación específica para dichos deudores, a partir de enero 2014 como sigue:

<u>Morosidad</u>	<u>Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta</u>	<u>Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta</u>	<u>Capacidad de pago (deudores Grupo 1)</u>	<u>Capacidad de pago (deudores Grupo 2)</u>
Igual o menor a 30 días	20%	0,50%	Nivel 1	Nivel 1
Igual o menor a 30 días	50%	0,50%	Nivel 2	Nivel 1
Más de 60 días	100%	0,50%	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4	Nivel 1 o Nivel 2

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, se aplicaba la siguiente tabla:

<u>Morosidad</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
De 0 a 30 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

Si el deudor se encontraba antes de tener una operación crediticia especial en una categoría de riesgo E, éste mantiene su calificación por lo menos durante 180 días, y durante este plazo el porcentaje de estimación será de 100%, sin aplicar la excepción a que se refiere este artículo.

De conformidad con lo indicado en el artículo 11 bis y 12 del acuerdo SUGEF 1-05, el Banco debe mantener registrado contablemente al cierre de cada mes, como mínimo el monto de la estimación genérica y la suma de las estimaciones específicas para cada operación crediticia que constituye.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 31 de diciembre, el Banco debe mantener una estimación estructural, tal y como se presenta a continuación:

2015			
	<u>Estimación registrada</u>	<u>Estimación estructural</u>	<u>Exceso o (insuficiencia estimación)</u>
Estimación para créditos directos	¢ 62.968.882.979	(61.485.826.978)	1.483.056.001
Estimación para créditos contingentes	<u>1.545.597.997</u>	<u>(1.293.205.640)</u>	<u>252.392.357</u>
	¢ <u>64.514.480.976</u>	<u>(62.779.032.618)</u>	<u>1.735.448.358</u>
2014			
	<u>Estimación registrada</u>	<u>Estimación estructural</u>	<u>Exceso o (insuficiencia estimación)</u>
Estimación para créditos directos	¢ 49.838.574.099	(47.843.823.004)	1.994.751.095
Estimación para créditos contingentes	<u>1.319.693.076</u>	<u>(958.597.232)</u>	<u>361.095.844</u>
	¢ <u>51.158.267.175</u>	<u>(48.802.420.236)</u>	<u>2.355.846.939</u>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el monto del exceso por ₡1.735.448.358 (₡2.355.846.939 en el 2014) se compone de ₡102.424.581 (₡1.296.492.530 en el 2014) según normativa 1058-07 del CONASSIF (gradualidad de la estimación genérica) y un exceso de estimación específica de ₡1.633.023.777 (₡1.059.354.409 en el 2014), el cual representa un 2,60% (2,17% en el 2014) de la estimación mínima requerida por la normativa vigente.

La Circular Externa SUGEF 021-2009 del 30 de mayo de 2009, establece que el monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida. Dicha Circular indica que los excesos de estimación respecto a la estimación mínima requerida, deben contar con una justificación técnica debidamente documentada, la cual debe ser remitida en conjunto con la solicitud de autorización a la SUGEF y no podrá exceder de un 15% respecto de la estimación mínima requerida para la cartera de crédito. No obstante lo anterior, de requerirse estimaciones adicionales por encima del 15%, éstas deberán ser tomadas de las utilidades netas del período, de acuerdo con lo establecido en el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de la estimación por deterioro de la cartera de créditos directos, contingentes, productos por cobrar y otras cuentas por cobrar del Banco asciende a ₡70.376.889.771 (₡56.519.626.585 en el 2014).

#### Equivalente de crédito

Las siguientes operaciones crediticias contingentes deben convertirse en equivalente de crédito según el riesgo crediticio que representan. El equivalente de crédito se obtiene mediante la multiplicación del saldo de principal contingente por el factor de equivalencia de crédito según los siguientes incisos:

- a. Garantías de participación y cartas de crédito de exportación sin depósito previo: 0,05;
- b. Las demás garantías y avales sin depósito previo: 0,25 y
- c. Líneas de crédito de utilización automática: 0,50.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos:

- a. Las cuentas y productos por cobrar no relacionados con operaciones crediticias según la mora a partir del día siguiente a su exigibilidad o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Mora	Porcentaje de estimación
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%

- b. Para los bienes realizables adquiridos antes de mayo de 2010, con más de dos años a partir del día de su adquisición, se requiere registrar una estimación por el 100% de su valor, a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar. Posterior a esta fecha, todo bien que se registre deberá constituirse gradualmente una estimación a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue adquirido.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo contable de la estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables del Banco asciende a ¢61.161.022.915 (¢57.188.491.454 en el 2014).

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, la concentración de la cartera de crédito y créditos contingentes por sector, se detalla como sigue:

Tipo de sector de crédito		Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
		2015	2014	2015	2014
Comercio	¢	378.585.450.748	347.810.115.210	41.267.478	78.610.006
Servicios		798.910.680.575	667.098.619.477	49.264.750.760	49.236.960.752
Servicios financieros		125.793.878.183	109.584.306.917	-	-
Extracción de minerales		742.837.628	410.960.192	-	-
Industria de manufactura y extracción		155.749.107.392	157.746.613.567	1.515.480	1.207.078
Construcción		88.991.301.100	73.188.865.755	-	-
Agricultura y silvicultura		111.353.629.330	109.184.998.499	14.395.399	13.357.679
Ganadería, caza y pesca		65.572.600.886	61.070.301.075	-	3.013.017
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes		349.000.829.890	270.714.594.381	-	-
Transporte y telecomunicaciones		26.519.994.640	20.381.040.260	-	-
Vivienda		1.118.413.210.816	1.062.948.312.266	12.979.933	11.454.118
Consumo o crédito personal		368.915.877.629	351.050.567.454	221.702.170.209	195.705.059.563
Turismo		138.107.416.749	122.100.853.504	222.062.353	194.331.952
	¢	<u>3.726.656.815.566</u>	<u>3.353.290.148.557</u>	<u>271.259.141.612</u>	<u>245.243.994.165</u>

Al 31 de diciembre, las concentraciones de los activos financieros por ubicación geográfica, se detallan como sigue:

		Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
		2015	2014	2015	2014
Centroamérica	¢	<u>3.726.656.815.566</u>	<u>3.353.290.148.557</u>	<u>271.259.141.612</u>	<u>245.243.994.165</u>

Al 31 de diciembre, la cartera de crédito directo y contingente se clasifica por tipo de garantía según detalle:

Tipo de garantía		Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
		2015	2014	2015	2014
Inversiones	¢	11.105.340.994	8.349.482.793	6.476.263	18.600.000
Cédula hipotecaria		9.841.189.843	10.491.930.530	-	-
Cesión préstamos		410.178.773.376	338.007.471.020	212.776	-
Hipotecaria		1.628.313.969.658	1.571.558.153.121	285.123.547	488.137.360
Fianza		699.814.858.417	605.188.481.637	25.708.571	88.600.623
Fideicomiso		331.158.834.472	244.750.948.840	131.286.925	105.152.706
Valores		1.150.398.488	1.239.767.595	-	-
Prendaria		151.287.007.196	130.472.720.262	-	-
Otras		483.806.443.122	443.231.192.759	270.810.333.530	244.543.503.476
	¢	<u>3.726.656.815.566</u>	<u>3.353.290.148.557</u>	<u>271.259.141.612</u>	<u>245.243.994.165</u>

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Garantías:

Reales: El Banco acepta garantías reales – normalmente hipotecarias, prendarias o títulos valores – para respaldar sus créditos. El valor de dichas garantías se establece a través de valoración de mercado de los valores o avalúo de un perito independiente, que identifica el valor de mercado estimado del terreno y de los inmuebles, con base en referencias de ofertas comparables en el mercado y de avalúos anteriores realizados por el perito.

Personales: También se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas y se evalúa la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

El Banco realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías para los clientes, antes de desembolsar los préstamos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el 48,35 % y 46,87 % respectivamente, de la cartera de créditos tiene garantía real.

Al 31 de diciembre, la concentración de la cartera en deudores individuales o grupo de interés económico de Banco Nacional de Costa Rica, se detalla como sigue:

Concentración de cartera	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	2015	2014	2015	2014
De ¢1 hasta ¢3.000.000	¢ 143.195.596.257	149.673.830.951	97.207.597.704	87.874.875.196
De ¢3.000.001 hasta ¢15.000.000	516.137.815.750	508.684.374.019	122.211.207.934	104.957.336.551
De ¢15.000.001 hasta ¢30.000.000	420.581.497.898	406.013.413.084	5.793.293.538	5.266.273.117
De ¢30.000.001 hasta ¢50.000.000	412.880.381.524	380.362.613.447	2.005.968.541	2.029.536.702
De ¢50.000.001 hasta ¢75.000.000	289.067.398.184	260.382.514.361	2.492.987.969	1.731.246.236
De ¢75.000.001 hasta ¢100.000.000	128.592.157.261	114.479.592.322	1.392.744.988	1.121.603.176
De ¢100.000.001 hasta ¢200.000.000	212.280.642.131	200.308.176.988	4.830.697.765	4.274.404.998
Más de ¢200.000.000	1.603.921.326.561	1.333.385.633.385	35.324.643.173	37.988.718.189
	¢ 3.726.656.815.566	3.353.290.148.557	271.259.141.612	245.243.994.165

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera de créditos (directos e indirectos) incluye ¢233.538.564.153 y ¢235.469.707.428, respectivamente, correspondiente a grupos de interés económico.

Para la gestión del riesgo de crédito, el Banco Nacional de Costa Rica aplica un modelo interno para estimar las Pérdidas Esperadas (PE) y el Valor en Riesgo (VaR) de la cartera crediticia, con un horizonte de un año, bajo la técnica conocida como “Simulación Monte Carlo”. El análisis, control y monitoreo del riesgo de la cartera de crédito se realiza con periodicidad mensual con proyecciones a un año, lo cual implica una estimación de ocurrencia al 99% de confianza, de un año a partir de su cálculo.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para su aplicación se emplea un sistema computacional, desarrollado en el software “Matlab”. Asimismo, el modelo de riesgos de crédito toma en cuenta el impacto de cambios en variables macroeconómicas endógenas y exógenas al portafolio crediticio, en la determinación de los factores sistémicos. Estos resultados se comparan con las estimaciones del mes anterior y las tendencias mostradas históricamente. Para ello, se cuenta con información de la cartera de crédito desde el año 2003.

El portafolio crediticio del Banco Nacional de Costa Rica se compone de operaciones formalizadas en varias monedas: colón costarricense, dólar estadounidense y UDES (Unidades de Desarrollo), por lo cual se aplica el análisis de Valor en Riesgo por separado para cada moneda; posteriormente, se realiza una consolidación de los datos que permite derivar una pérdida máxima para toda la cartera de crédito, expresada en colones. Por otra parte, el cálculo del VaR también se efectúa para cada una de las trece actividades económicas, así como para las cuentas de tarjetas de crédito y el portafolio de BN-Desarrollo.

Se emplean diversas herramientas técnicas que permiten otras perspectivas de análisis. Adicional a la metodología VaR, se elaboran otros tipos de estimaciones, tales como la estacionalidad de la mora legal, la concentración de la cartera por actividades económicas, las cosechas crediticias, las pruebas de estrés, matrices de transición y sensibilidades para nuevos créditos y/o seguimiento. De esta forma, el Banco Nacional de Costa Rica ha desarrollado metodologías internas especializadas para la modelación del riesgo de crédito y que han permitido obtener cuantificaciones de indicadores de riesgo y eventuales impactos en el desarrollo institucional.

Lo anterior ha incidido en sanas prácticas de gestión del riesgo de crédito que han ayudado a mejorar sustancialmente el grado de morosidad de la cartera de crédito, coadyuvado mediante un estricto control en la gestión cobratoria de las operaciones de crédito.

Con este mismo objetivo, y el de mantener una mejora continua en los modelos de cálculo se ha efectuado un reciente ajuste en los parámetros utilizados para la cuantificación del riesgo de crédito, que procura una mayor rigurosidad en la estimación del riesgo de crédito. En consecuencia, posterior a dicha re parametrización, se da un cambio de nivel en los resultados obtenidos, los cuales son superiores a observados anteriormente. Puntualmente, los cambios se dan entre marzo y junio 2014. La metodología fue aprobada por el Comité Corporativo de Riesgo y Junta Directiva.

Al cierre de diciembre 2015, el incremento de la mora mayor a 90 días tanto de las operaciones en colones como dólares, afectó el comportamiento del VaR consolidado, el cual crece con respecto a la estimación del mes anterior en 0,05 p.p.

No obstante, a nivel de monedas el VaR en dólares no se ve afectado por lo antes citado, debido a que éste decrece producto de una disminución en la mora.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Varias actividades reflejan una disminución en los resultados mensuales del VaR, producto de la recuperación de sus propios indicadores de mora (legal, a más de 90 días o ambas), siendo el caso de Ganadería, Industria, Comercio y Transporte. En Consumo la baja responde al decrecimiento en el saldo de aquellas operaciones que muestran atraso entre 46-150 días.

Extracción Mineral, Energía y Servicios Financieros son afectados por el efecto de concentración, en tanto Construcción, Turismo, Agricultura y Servicios registran un crecimiento mensual del VaR en respuesta al deterioro de alguno de sus indicadores, o bien, de la calidad de la cartera en un rango de atraso en específico.

#### *ii. BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.*

En el caso de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (la Sociedad) el riesgo crediticio es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad de la Compañía, no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero.

En el caso particular, BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. tiene en su cartera títulos valores emitidos por el BCCR y el Ministerio de Hacienda, por lo que este riesgo se considera mínimo, el cual se mide y monitorea por la metodología de Rentabilidad Ajustada por Riesgo (RORAC).

Para mitigar el riesgo de crédito se realiza un monitoreo de los riesgos de crédito de los emisores y se cuenta con la calificación que emiten las calificadoras de riesgo, y se mantienen los accesos correspondientes para dar seguimiento a aquellos hechos relevantes de cada emisor, que podrían influenciar negativamente un cambio de rating o perspectiva en la escala.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Sociedad ha establecido procedimientos para administrar el riesgo de crédito, según se presenta a continuación:

- Formulación de políticas de crédito.
- Límites de concentración y exposición, establecidos en la política de inversiones y manejo de riesgo.
- Revisión de cumplimiento con políticas mediante el análisis de composición de cartera de inversiones.

La Sociedad participa en contratos de recompras, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contraparte de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. Las operaciones de recompra se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte. Sin embargo, las operaciones de recompra no se encuentran directamente respaldadas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. En casos de incumplimientos, se recurre al fondo de garantía y a los mecanismos tradicionales como resolución contractual y ejecución coactiva.

#### *iii. BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.*

En el caso de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (el Puesto) el riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o en su defecto del emisor, se ha deteriorado.

La gestión de este riesgo ha requerido de la identificación de los factores de riesgo, los cuales son variables cuyos movimientos pueden generar cambios en el patrimonio del Puesto.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de liquidez de BN Valores Puesto de Bolsa, S. A. establecen los siguientes límites:

El Puesto considera las calificaciones que otorgan las calificadoras sobre las emisiones nacionales o internacionales, cumplimiento con lo establecido en la normativa existente, se verifica el cumplimiento de los requisitos establecidos en la política de inversiones.

El Puesto evalúa la bursatilidad de los instrumentos tomando como base indicadores calculados internamente, para las inversiones en mercado local se consideran aquellas que se encuentran registradas en el registro nacional de valores e intermediarios y para el caso de inversiones en mercados internacionales se consideran aquellos instrumentos que pueden ser vendidos en cualquier tiempo o momento.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Consecuentemente, para la adquisición de títulos emitidos en el exterior, estos deben contar con una calificación de riesgo otorgada por una agencia calificadora de riesgo autorizada por la Superintendencia General de Valores o por las agencias calificadoras internacionales de riesgo, debidamente reconocidas, por ejemplo: Standard & Poors, Moody's o Fitch. Se excluye de este requisito, los títulos valores emitidos en el exterior por el Gobierno de Costa Rica, el Banco Central de Costa Rica y las Instituciones Públicas de Costa Rica.

Los instrumentos que pueden adquirirse son:

- Títulos valores de deuda externa de renta fija del Gobierno de Costa Rica, del Banco Central de Costa Rica, y de Instituciones Públicas de Costa Rica.
- Títulos valores de renta fija de Gobiernos, y Bancos Centrales de países que califiquen con el mínimo de grado de inversión.
- Bonos Corporativos de empresas y Títulos Valores de renta fija de entidades supranacionales que califiquen con grado de inversión.
- Notas estructuradas emitidas por bancos con grado de inversión, en el tanto el subyacente no esté asociado a commodities, índices accionarios o acciones y siempre que el riesgo del subyacente asociados no sea inferior a la calificación de riesgo de Costa Rica y dicho subyacente sea objeto de oferta pública en una Bolsa de Valores nacional o internacional, previa aprobación de la Gerencia General.

#### Moneda local:

En moneda nacional, serán sujetos de inversión el Gobierno de Costa Rica, el Banco Central de Costa Rica, los Bancos Comerciales del Estado, entidades públicas o privadas nacionales y extranjeras autorizadas por parte de la Superintendencia General de Valores, cuyas emisiones en títulos valores sean de libre transmisión a través del mercado de valores costarricense y que cumplan con los criterios y límites de inversión establecidos.

El promedio ponderado de la duración del portafolio total no debe exceder los 2,75 años. Dicha medición se hará con base en la duración de Macauley y se ponderará por el valor en libros de cada inversión.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los instrumentos financieros del Puesto se encuentran concentrados como sigue:

Para el cierre de Diciembre 2015, se registraron saldos de inversiones en colones, dólares de emisores nacionales (\$CR) y dólares de emisores internacionales (\$USA); no hay inversiones en UDES. Según la moneda, la mayor participación continúa concentrada en el portafolio en colones con un 91.92%.

Cartera consolidada: El portafolio está representado por un 62.79% de emisiones del Gobierno, le sigue el emisor BCCR con un 20.58%, de la cartera consolidada, luego el emisor BPDC con un 3.31%, el BNCR con un 2.44%, MUCAP 1.28%, el BCR 1.21% y BCAC 0.30%. La suma de estos emisores concentra el 91.92% de la cartera consolidada. Por su parte la cartera en dólares representa el 8.08% compuesta por el emisor Gobierno 7.17%, Banco de San Jose con un 0.82% y Otros emisores 0.09%.

#### *iv. BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.*

En el caso de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A, (BN Vital) con el fin de cuantificar el valor en riesgo (VaR) de la cartera de inversiones de BN-Vital, la Dirección de Riesgos de Crédito del Banco Nacional de Costa Rica aplica desde abril de 2008 una metodología desarrollada a partir del modelo de Merton, el cual presupone que la distribución de pérdidas es normal, en conjunto de que las distintas exposiciones están perfectamente correlacionadas, todo lo cual ocasiona la sobreestimación del valor en riesgo.

El empleo de este modelo requiere de tres insumos básicos: los valores de mercado de los títulos obtenidos a partir del sistema OFSA, así como las probabilidades de impago y los porcentajes de pérdida esperada asociadas a cada emisor, datos que se obtienen a través de las estimaciones de calificadoras internacionales, particularmente Moody's.

Adicionalmente, se calcula una matriz de correlación a partir de las variaciones trimestrales en los precios de las acciones o la habilidad de pago del soberano, según sea el emisor privado o público.

Obtenidas las descripciones y estadísticas de tales variables, el modelo de Merton utiliza la simulación Monte Carlo para la generación de escenarios de pérdidas, de las cuales se deduce la peor pérdida, al 99% de nivel de confianza.

El proceso antes descrito se realiza en forma mensual, generándose un reporte en el cual se analiza la evolución de los saldos del portafolio de inversiones de BN-Vital por tipo de fondo, en conjunto con el correspondiente valor en riesgo. Lo anterior para cada una de las monedas existentes.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

En forma anual, se genera también un análisis del valor en riesgo máximo y mínimo por moneda para BN-Vital, según lo estipulado por el Reglamento de Inversiones de SUPEN. El cálculo respectivo para obtener el valor en riesgo máximo y mínimo, tanto del portafolio en colones como en dólares, se realiza utilizando el modelo de Merton, según los límites de inversión por emisor establecidos por SUPEN.

Al 31 de diciembre del 2015, el valor del Activo Neto de los fondos administrados por BN Vital OPC S.A. llegó a ¢1.033.507,80 millones, para un crecimiento interanual de ¢167.809,92 millones respecto a diciembre del 2014 el cual se ubicaba en ¢865.697,88 millones. Estos datos no incluyen el activo propio de BN Vital OPC S.A.

El fondo de mayor participación relativa es el Régimen de Pensión Obligatorio (ROP) con un 78,99% del total administrado, el cual mostró un incremento interanual de ¢135.484,71 millones, con un crecimiento del 16,60% con respecto a diciembre del 2014.

En el caso del portafolio de recursos propios de BN Vital OPC, presentaba Inversiones Disponibles para la Venta por ¢5.114,72 millones al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre de 2015 los activos disponibles para la venta ascendieron a ¢5.623 ,45 millones. Se destaca una gestión activa en el portafolio, ejecutando ventas por más de ¢ 2.000 millones con ganancias de capital, las cuales restaron volatilidad y riesgo de pérdida a la cartera en el último trimestre del año.

El VaR de Crédito en términos absolutos alcanzó un nivel de ¢28,12 millones en diciembre 2015, es decir 0,46% en términos relativos. Mientras que al mes de diciembre del 2014 este indicador se ubicaba en ¢27,95 millones, o en términos relativos el VaR de crédito representaba 0,52% del portafolio.

v. BN Corredora de Seguros, S.A.

En el caso de BN Corredora de Seguros, S.A. (la Corredora) es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, en monto y plazo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros y está representado por el monto de esos activos en el balance.

A la fecha del balance general consolidado no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero y se basa en los parámetros establecidos por la normativa vigente.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la exposición al riesgo crediticio representado por los saldos de disponibilidades e inversiones disponibles para la venta. Las disponibilidades corresponden a depósitos en cuenta corriente con una entidad bancaria estatal. Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones en instrumentos financieros correspondían a un Fondo de Inversión BN FonDepósito Colones, No Diversificado, el cual tiene el respaldo de Certificados de Depósito a Plazo (CDPs) del BNCR.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando la entidad financiera no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, entre otros. Refleja a su vez la posible pérdida en que puede incurrir una entidad que se ve obligada a vender activos o a contraer pasivos en condiciones desfavorables.



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda nacional del Banco es como sigue:

		Días							Total
		Vencido	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	
Disponibilidades	¢	-	84.847.669.141	-	-	-	-	-	84.847.669.141
Cuenta de encaje con el BCCR		-	274.033.343.763	23.241.036.224	26.138.188.851	16.956.621.334	47.384.005.071	31.965.585.591	430.144.490.236
Inversiones		-	-	74.780.781.007	2.460.830.866	35.142.223.205	60.371.335.811	149.226.532.339	616.258.404.772
Cartera de créditos		121.010.298.395	-	34.607.182.818	33.919.539.160	46.480.461.433	70.677.230.865	91.351.268.980	2.273.151.346.713
Total recuperaciones de activos	¢	121.010.298.395	358.881.012.904	132.629.000.049	62.518.558.877	98.579.305.972	178.432.571.747	272.543.386.910	3.404.401.910.862
Obligaciones con el público	¢	-	1.707.420.703.907	208.632.155.288	124.976.785.296	135.834.864.955	293.812.975.854	233.179.351.373	2.769.540.905.338
Obligaciones con el BCCR		-	-	-	-	-	-	-	125.644.412
Obligaciones con entidades financieras		-	79.001.888.270	21.154.000.000	2.081.708.305	7.688.645.650	5.348.756.008	6.337.970.548	123.955.629.674
Cargos por pagar		-	7.467.782.785	4.451.785.421	2.993.949.887	887.129.986	2.070.935.071	473.851.605	18.457.908.326
Total vencimiento de pasivos	¢	-	1.793.890.374.962	234.237.940.709	130.052.443.488	144.410.640.591	301.232.666.933	239.991.173.526	2.912.080.087.750
Diferencia	¢	121.010.298.395	(1.435.009.362.058)	(101.608.940.660)	(67.533.884.611)	(45.831.334.619)	(122.800.095.186)	32.552.213.384	492.321.823.112

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda nacional del Banco, es como sigue:

		Días							Total
		Vencido	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	
Disponibilidades	¢	-	72.999.365.683	-	-	-	-	-	72.999.365.683
Cuenta de encaje con el BCCR		-	393.336.216.822	-	-	-	-	-	393.336.216.822
Inversiones		-	-	112.433.220.839	17.317.734.751	29.241.902.947	24.403.938.689	73.776.314.244	502.559.782.177
Cartera de créditos		98.006.859.466	6.704.614.514	32.579.495.429	24.516.087.088	23.085.763.294	77.631.034.875	82.953.595.483	2.078.464.707.437
Total recuperaciones de activos	¢	98.006.859.466	473.040.197.019	145.012.716.268	41.833.821.839	52.327.666.241	102.034.973.564	156.729.909.727	3.047.360.072.119
Obligaciones con el público	¢	-	1.509.135.482.087	304.936.628.367	92.825.192.860	108.562.675.264	257.354.767.998	159.976.288.947	2.497.310.037.847
Obligaciones con el BCCR		-	-	-	-	-	-	-	182.452.312
Obligaciones con entidades financieras		-	97.828.411.906	4.757.721.417	120.933.392	229.302.557	792.516.361	216.458.952	104.287.736.397
Cargos por pagar		-	6.485.711.031	5.187.757.903	2.397.023.550	769.737.496	1.635.510.228	256.017.218	16.895.278.111
Total vencimiento de pasivos	¢	-	1.613.449.605.024	314.882.107.687	95.343.149.802	109.561.715.317	259.782.794.587	160.448.765.117	2.618.675.504.667
Diferencia	¢	98.006.859.466	(1.140.409.408.005)	(169.869.391.419)	(53.509.327.963)	(57.234.049.076)	(157.747.821.023)	(3.718.855.390)	428.684.567.452

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en moneda nacional, del Banco es como sigue:

		Días								
		Vencido	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
Disponibilidades	¢	-	125.020.991.095	-	-	-	-	-	58.446.541	125.079.437.636
Cuenta de encaje con el BCCR		-	141.684.508.703	15.116.277.868	11.369.586.642	8.655.025.343	18.758.326.054	14.612.535.195	-	210.196.259.805
Inversiones		-	-	19.740.300.379	53.754.943.081	33.487.124.664	92.792.697.342	95.311.027.269	237.404.357.501	532.490.450.236
Cartera de créditos		69.913.079.478	-	33.148.793.106	28.131.620.234	34.491.850.134	73.018.867.465	59.215.375.061	1.155.585.883.375	1.453.505.468.853
Total recuperación de activos	¢	69.913.079.478	266.705.499.798	68.005.371.353	93.256.149.957	76.634.000.141	184.569.890.861	169.138.937.525	1.393.048.687.417	2.321.271.616.530
Obligaciones con el público	¢	-	768.639.665.080	82.032.697.057	55.810.869.026	40.443.356.703	151.578.721.847	68.124.180.758	12.251.673.997	1.178.881.164.468
Obligaciones con entidades financieras		-	195.251.719.702	13.835.759.400	47.368.193.120	281.928.200	53.204.638.800	85.032.470.790	684.105.179.599	1.079.079.889.611
Cargos por pagar		-	772.852.890	643.340.981	1.597.674.987	162.671.485	5.649.097.034	229.986.489	21.542.205	9.077.166.071
Total vencimiento de pasivos	¢	-	964.664.237.672	96.511.797.438	104.776.737.133	40.887.956.388	210.432.457.681	153.386.638.037	696.378.395.801	2.267.038.220.150
Diferencia	¢	69.913.079.478	(697.958.737.874)	(28.506.426.085)	(11.520.587.176)	35.746.043.753	(25.862.566.820)	15.752.299.488	696.670.291.616	54.233.396.380

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en moneda nacional, del Banco es como sigue:

		Días								
		Vencido	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
Disponibilidades	¢	-	180.427.112.717	-	-	-	-	-	239.089.674	180.666.202.391
Cuenta de encaje con el BCCR		-	182.974.796.088	-	-	-	-	-	-	182.974.796.088
Inversiones		-	-	11.759.232.067	33.520.240.520	11.873.439.534	45.630.198.796	149.240.434.366	346.270.173.179	598.293.718.462
Cartera de créditos		41.739.245.478	15.420.979.266	21.706.768.889	27.184.507.678	35.566.067.013	77.384.944.376	69.730.721.324	986.092.207.096	1.274.825.441.120
Total recuperación de activos	¢	41.739.245.478	378.822.888.071	33.466.000.956	60.704.748.198	47.439.506.547	123.015.143.172	218.971.155.690	1.332.601.469.949	2.236.760.158.061
Obligaciones con el público	¢	-	763.171.520.120	107.023.336.317	63.684.238.004	51.753.702.044	160.878.645.871	41.667.110.955	6.131.289.359	1.194.309.842.670
Obligaciones con entidades financieras		-	188.742.304.649	1.270.844.100	10.025.561	862.466.159	238.204.255	704.525.976	786.877.628.182	978.705.998.882
Cargos por pagar		-	876.099.386	596.794.483	1.531.542.255	201.412.864	5.617.516.207	144.837.812	24.476.630	8.992.679.637
Total vencimiento de pasivos	¢	-	952.789.924.155	108.890.974.900	65.225.805.820	52.817.581.067	166.734.366.333	42.516.474.743	793.033.394.171	2.182.008.521.189
Diferencia	¢	41.739.245.478	(573.967.036.084)	(75.424.973.944)	(4.521.057.622)	(5.378.074.520)	(43.719.223.161)	176.454.680.947	539.568.075.778	54.751.636.872

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

i. Banco Nacional de Costa Rica

Para apoyar la gestión del riesgo de liquidez, la Dirección de Riesgos de Mercado monitorea indicadores tales como: la estructura del pasivo, evolución diaria y tendencial de los saldos de las cuentas a la vista y a plazo, volatilidad del fondeo del público (niveles de permanencia por pasivo y moneda), VaR de liquidez, niveles de concentración de las fuentes de fondeo del BN, el índice de cobertura de liquidez (ICL), indicadores de liquidez sistémica, así como las variables de mayor impacto sobre los indicadores de calces de plazos de la SUGEF. Toda esta información se expone mediante un informe mensual a la Administración y que es revisado en el Comité Corporativo de Riesgos y, posteriormente, elevado a Junta Directiva.

ii. BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

En el caso de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., el riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Sociedad, no sea capaz de liquidar oportunamente sus inversiones a un monto cercano a su valor justo, con el fin de cumplir sus necesidades de liquidez.

Es importante señalar que la administración del riesgo de liquidez está muy vinculada con el manejo del riesgo de crédito, es decir, se incorporan títulos y/o valores que tengan presencia bursátil en el mercado financiero para facilitar su negociación.

iii. BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.

En el caso de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., el riesgo de liquidez es la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La gestión de este riesgo ha requerido de la determinación de los niveles de liquidez del Puesto en función de sus necesidades de efectivo, la diversificación de las fuentes de fondeo y del establecimiento de políticas para contralor la exposición a este riesgo.

El riesgo de liquidez se define también como la incapacidad del Puesto de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en un acreedor en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Puesto administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El manejo adecuado de una cartera de inversión sugiere una sana administración del riesgo, lo cual, se ha convertido en un aspecto esencial para la gran mayoría de entidades que operan en los mercados financieros. Lo anterior, ha servido para tomar conciencia sobre la vital importancia de un adecuado sistema de medición y control de las posiciones que se están asumiendo, en busca de lograr administrar la exposición a los riesgos.

El desarrollo del mercado de valores obliga cada vez más al Puesto a diversificar sus inversiones y por ende, a participar de las oportunidades que presenta el mercado, tanto a nivel nacional como internacional, razón por la que se requiere de un mecanismo de decisión oportuno que permita aprovechar las oportunidades de inversión.

Por lo anterior, es que se hace necesario contar con las herramientas necesarias para la medición y control de los riesgos asociados a las inversiones y que permita alcanzar los objetivos de maximización de la rentabilidad al menor riesgo posible, razón por la cual el Puesto cuenta con el documento denominado “Políticas para el manejo de liquidez”, el cual establece las políticas mediante las cuales se pretende reducir la exposición a este riesgo.

En las políticas de liquidez de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., se establece que el trader de la cuenta propia tendrá a cargo la ejecución y decisiones de inversión por cuenta propia, de conformidad con las disposiciones establecidas en las directrices para la gestión del portafolio por cuenta propia y en cumplimiento de la normativa legal vigente y de las disposiciones, reglamentos, normas y procedimientos de política corporativa e interna del Puesto.

Para la evaluación de bursatilidad de los instrumentos, se tomará como base los indicadores que para estos efectos calcula BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. y que se encuentren registrados en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, tratándose de inversiones en el mercado local. Debe cumplir con las concentraciones máximas de plazo de vencimiento las cuales establecen que al menos el 20% de la cartera total deberá contar con un plazo al vencimiento menor o igual a 12 meses. La cartera de inversiones no deberá considerar la inversión en instrumentos accionarios o participaciones en fondos de desarrollo inmobiliario de oferta pública.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iv. BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

En el caso de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., la Operadora posee un nivel de liquidez que responde a la naturaleza de operación. Igualmente, posee una cartera de activos a corto plazo e inversiones líquidas para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez. Como parte de los controles de liquidez se controla de manera diaria el flujo de caja, tomándose en cuenta los saldos en cuenta corriente y las necesidades de efectivo proyectadas hasta 3 días posteriores a su cálculo. De esta forma, si es necesario se puede disponer a realizar la venta de activos financieros, si fuera el caso, o en caso contrario se puede invertir los excesos que no serán utilizados en el corto plazo.

Al realizar el análisis de liquidez se determina el retiro neto máximo que podría enfrentar la Operadora en cada uno de los fondos de pensión, con base en información histórica y en condiciones “normales”, en este caso se toman datos desde el inicio de cada fondo hasta la actualidad. La metodología utilizada consiste en calcular el percentil (en este caso al 95% y 99%) sobre la distribución empírica de los retiros netos para cada uno de los fondos a analizar. El resultado será considerado en el VaR de Liquidez.

A continuación se presentan los principales resultados del VaR de Liquidez, utilizando primeramente un escenario con todos los movimientos, un segundo escenario que incluye los datos donde el retiro es mayor al aporte, para cada uno de las cuales se eliminaron las observaciones con una o dos desviaciones sobre el promedio, de tal manera que permita realizar un análisis comparativo. Luego tenemos un tercer escenario en el cual se toman los valores extremos, es decir, aquellos casos en los cuales se presentan por ejemplo el traslado anual del Fondo de Capitalización Laboral al Régimen Obligatorio de Pensiones.

Fondo	Todos los movimientos		Retiros > Aportes		Valores extremos		Efectivo / Patrimonio	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
ROP	0,55%	0,58%	0,29%	0,30%	0,77%	0,78%	4,39%	1,23%
FCL	0,86%	0,95%	1,97%	2,11%	14,77%	15,90%	4,04%	2,30%
NOT	0,09%	0,09%	0,17%	0,18%	0,31%	0,32%	1,45%	1,16%
FPC A	0,74%	0,77%	1,19%	1,20%	2,89%	2,96%	3,22%	2,25%
FPC B	0,49%	0,49%	1,32%	1,32%	2,09%	2,21%	5,19%	2,83%
FPD A	1,32%	1,35%	2,98%	3,00%	7,34%	7,43%	3,90%	3,98%
FPD B	0,73%	0,76%	1,21%	1,22%	3,18%	3,27%	2,36%	2,75%

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con los resultados, en la situación en que se consideran todos los movimientos el VaR al 99% de confianza y con dos desviaciones estándar no superaría el 1% en los fondos, con excepción de los fondos FPD A, donde el VaR al 99%, eliminando dos desviaciones estándar, alcanzaría un 1,32%. El fondo voluntario dólares A y el FCL son los fondos con mayor exposición al riesgo, mientras que el Notariado muestra un nivel de VaR prácticamente nulo, consistente con el obtenido en los informes de liquidez realizados previamente y que tiene que ver con las características cerradas de este fondo.

En el segundo escenario, se presentan mayores niveles de riesgo para los fondos, ya que este escenario considera únicamente aquellas variables donde el retiro es mayor al aporte. Los fondos de pensión voluntarios A junto con el FCL son los que presentan mayores niveles de riesgo. A pesar de reflejar mayores exposiciones al riesgo, en todos los casos los niveles son inferiores o iguales al 3,0%.

En el tercer caso, se evidencian mayores valores de necesidades de liquidez para hacer frente a situaciones extremas, no obstante como ya se señaló el caso más extremo es el traslado del FCL al ROP, el cual representa un VaR de 14,77% al mes de diciembre del 2015. En segundo lugar se tiene el FPD A con un VaR de 7,34%.

v. BN Corredora de Seguros, S.A.

En el caso de BN Corredora de Seguros, S.A., el riesgo de liquidez se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, resultado a su vez del descalce entre el plazo de las recuperaciones y el plazo de las obligaciones.

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### c) Riesgos de mercado

##### i. Banco Nacional de Costa Rica.

En el Banco Nacional de Costa Rica, el riesgo de mercado se enfoca fundamentalmente en analizar la probabilidad de que el valor de sus inversiones propias se reduzca o se vea impactado por causa de variaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de los instrumentos y por otras variables económicas y financieras que pudiesen exponer a este tipo de riesgo, así como el impacto económico de estos eventos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es darle seguimiento y vigilar las exposiciones al riesgo, con la finalidad de mantenerlas dentro de los parámetros aceptables (límites de riesgo aprobados por la Junta Directiva), optimizando para ello la relación retorno-riesgo.

El indicador principal que se utiliza es el VaR de las inversiones del BNCR, el cual se cuantifica para cada una de las monedas en las cuales se mantienen posiciones y se complementa con el RAROC, que resume el perfil de rentabilidad-riesgo que está derivando el Banco producto de mantener una cartera de inversiones.

##### ii. BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

En el caso de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., el riesgo de mercado se refiere a las pérdidas potenciales de valor de mercado en la cartera o posición (trading) de instrumentos financieros, durante el tiempo transcurrido hasta que la posición se liquide; donde la pérdida es igual a la diferencia entre los valores de mercado inicial y final. La magnitud del riesgo de mercado depende del período de liquidación de la volatilidad de los mercados y de la liquidez de los mismos.

Este riesgo se puede catalogar como un riesgo de carácter sistémico, por tanto, es propio al entorno, y afecta a todos los participantes de un mismo mercado, está en función de una serie de factores fuertemente ligados al desempeño macroeconómico.

#### Administración de riesgo de mercado

Los riesgos de mercado, se calculan desde finales del 2003, con lo cual se cuenta con una base de datos para determinar los límites correspondientes.

Diariamente se calcula la pérdida potencial ante los cambios en los factores de riesgo, que incidan sobre la valuación de las posiciones, como es el caso de cambios en las tasas de interés.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para esto se utiliza el sistema OFSA, un software de ORACLE que permite, dentro del módulo Risk Manager, calcular el riesgo de precio del portafolio. La metodología VaR utilizada corresponde a la técnica Monte Carlo, donde mediante un sistema especializado se generan simulaciones de tasas de interés a partir de ciertos parámetros preestablecidos a través de un enfoque Hull & White. Este método requiere que se cuantifique la velocidad media de reversión y la volatilidad, ambos derivados de lo que se conoce técnicamente como la “tasa corta” utilizada en el modelo. De esta forma, el proceso aleatorio que se corre implica que cada título presente en la cartera se “bombardee” con estas tasas simuladas y se generan valores de mercado estocásticos, mismos que se contrastan contra los precios a hoy, lo que viene a representar el Valor en Riesgo, que se define como la pérdida que podría experimentar el valor de mercado del portafolio al desviarse de su valor actual, en un horizonte de 10 días y a un 95% de confianza. Además se calcula el valor en riesgo de precio histórico (VeR) según los lineamientos de la SUGEVAL indicados en el Reglamento sobre gestión de riesgo.

El valor en riesgo por riesgo de precios y valor de mercado son calculados diariamente. De igual manera, todos los resultados son comunicados al Comité de Inversiones de los Fondos Financieros de la Compañía una vez al mes.

Con lo anterior, se analiza la parte de riesgo de los portafolios y también su relación con el rendimiento generado durante un periodo de tiempo. El índice de *Sharpe* se utiliza como medida de rentabilidad ajustada por riesgo en la que se utiliza el diferencial de rendimiento contra un activo libre de riesgo y la volatilidad de los rendimientos.

#### Exposición al riesgo de mercado – portafolio para negociar:

La Compañía utiliza los límites del VaR para todos los riesgos de mercado identificados. La estructura de los límites del VaR está sujeta a revisión del Comité de Inversiones de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y aprobación por la Junta Directiva de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. y está basada en los límites localizados del portafolio para negociar. El VaR es medido al cierre de mes. Los reportes de la utilización de los límites del VaR son remitidos al Comité de Inversiones de la Compañía.

Al 31 de diciembre, el VaR para el portafolio de la Compañía se presenta como sigue:

	2015	2014
Indicador VaR (99%)	0,99%	0,29%

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Valor razonable de mercado

Las estimaciones de valor razonable de mercado se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado algún instrumento financiero.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto, no pueden ser determinados con precisión.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado: efectivo, inversiones en instrumentos financieros, intereses por cobrar, obligaciones por pacto de recompra, intereses por pagar, comisiones y otras cuentas por pagar. Las inversiones están registradas al valor justo según la metodología antes indicada.

#### *iii. BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.*

En el caso de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., el riesgo de mercado es la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros, que puedan causar tanto pérdidas latentes como ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Todos los derivados, inversiones negociables y disponibles para la venta, son reconocidos a su valor justo, y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente la utilidad neta del Puesto. El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de estos instrumentos fluctúe como resultado de cambio en tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado.

El riesgo de mercado del Puesto, es manejado diariamente por la administración utilizando métodos de análisis de valor – riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión bajo los cuales el Puesto opera.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente se han incorporado aspectos tales como la identificación de factores de riesgo, análisis de mercados que permite monitorear los factores de riesgo identificados, evaluación de posiciones sujetas a riesgo de precio por medio de la utilización de modelos que miden la pérdida potencial en posiciones asociadas a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio.

#### Exposición al Riesgo de Precio:

La principal herramienta utilizada por el Puesto para medir y controlar la exposición al riesgo de precio, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR), la función de la misma es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio, en un período de tiempo determinado lo cual se denomina período de tenencia, el cual se puede ver influenciado por los movimiento adversos del mercado de allí que se determine una probabilidad específica, la cual sería el nivel de confianza que se utilice dentro del cálculo del VaR. La exposición al riesgo precio ha sido muy baja y se ha venido manteniendo contralada por las inversiones que se realizan en el portafolio.

El Puesto utiliza la metodología de VaR histórico determina en la normativa de riesgos emitida por la SUGEVAL, basada en un nivel de confianza del 95% y un horizonte de 22 días. Adicionalmente se utiliza como complemento de la exposición al riesgo precio el modelo de VaR consolidado, el cual está basado en un nivel de confianza de un 99% y para un periodo de tiempo de 30 días, basado en el método de Montecarlo y que es suministrado por parte de la dirección de riesgos del BNCR.

#### *iv. BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.*

En el caso de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., aplica un modelo de Valor en Riesgo (VaR) para gestionar el riesgo de mercado de cada uno de los fondos administrados, le aplica el apartado 41 de la NIIF 7. La metodología VaR utilizada corresponde a la técnica Monte Carlo, donde mediante un sistema especializado se generan simulaciones aleatorias de tasas de interés y se cuantifican valores de mercado estocásticos, mismos que se contrastan contra los precios a hoy, lo que viene a representar el Valor en Riesgo, que se define como la pérdida que podría experimentar el valor de mercado del portafolio al desviarse de su valor actual en un horizonte de 10 días y a un 99% de confianza.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. administró un Activo de ₡1,033.507,80 millones de colones al 31 de diciembre de 2015 (₡865.697,88 millones en diciembre del 2014), los cuales se distribuyen entre ocho fondos, a saber, el Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones (ROP), el Fondo de Capitalización Laboral (FCL), el Fondo Voluntario en Colones (divididos en FPC A y FPC B), el Fondo Voluntario en Dólares (divididos en FPD A y FPD B), el Fondo Notariado (NOT) y el fondo propio de la operadora (OPC). El ROP representa un 78,99% del saldo administrado.

Actualmente cada uno de estos fondos administrados está compuesto de varias divisas: colón costarricense, dólar estadounidense (separados en emisores nacionales y cartera internacional), y Unidades de Desarrollo (UDES); para lo cual la Dirección Corporativa de Riesgos (DCR) aplica análisis VaR separado para cada moneda y luego se efectúa una consolidación, con el uso de un modelo que incorpora tanto el riesgo de tasa de interés como el riesgo cambiario. Asimismo, se incorpora el VaR de los fondos de inversión, todo lo cual permite derivar la pérdida que podría experimentar toda la cartera de inversiones en un horizonte de tiempo y a un determinado nivel de confianza.

v. BN Corredora de Seguros, S.A.

En el caso de BN Corredora de Seguros, S.A., el riesgo del mercado es el riesgo de los cambios en los precios del mercado, como los tipos de cambio en moneda extranjera y las tasas de interés. El objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de los parámetros aceptables.

Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los cambios de las tasas de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Banco (Reporte de Brechas entre la recuperación de activos y vencimiento de pasivos) se detalla como sigue:

		De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
<i>Moneda nacional</i>								
Inversiones	¢	74.768.946.312	37.501.495.619	60.182.497.358	149.122.339.295	204.942.231.351	63.022.395.597	589.539.905.532
Cartera de créditos		135.506.916.585	69.869.929.556	62.606.259.974	89.692.735.397	150.283.531.905	1.655.369.379.499	2.163.328.752.916
Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A)	¢	210.275.862.897	107.371.425.175	122.788.757.332	238.815.074.692	355.225.763.256	1.718.391.775.096	2.752.868.658.448
Obligaciones con el público	¢	235.264.989.518	273.615.598.974	300.225.214.035	240.092.040.537	53.010.821.774	16.289.339.414	1.118.498.004.252
Obligaciones con el BCCR		-	-	-	-	-	125.644.412	125.644.412
Obligaciones con entidades financieras MN		370.039.905	102.613.896	156.043.789	364.895.417	423.855.441	2.205.396.083	3.622.844.531
Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	¢	235.635.029.423	273.718.212.870	300.381.257.824	240.456.935.954	53.434.677.215	18.620.379.909	1.122.246.493.195
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN (a - b)	¢	(25.359.166.526)	(166.346.787.695)	(177.592.500.492)	(1.641.861.262)	301.791.086.041	1.699.771.395.187	1.630.622.165.253
<i>Moneda extranjera</i>								
Inversiones	¢	19.740.300.521	87.242.068.377	92.225.516.243	94.455.608.599	158.069.879.506	67.896.090.308	519.629.463.554
Cartera de créditos		48.841.361.336	56.828.500.583	67.283.006.911	55.764.875.866	102.879.392.955	1.073.598.364.010	1.405.195.501.661
Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C)	¢	68.581.661.857	144.070.568.960	159.508.523.154	150.220.484.465	260.949.272.461	1.141.494.454.318	1.924.824.965.215
Obligaciones con el público	¢	91.343.238.740	104.762.106.893	156.830.886.487	68.586.421.743	11.520.047.193	540.441.220.251	973.483.921.307
Obligaciones con entidades financieras ME		7.150.686.379	40.660.646.693	57.186.130.952	84.068.270.170	60.298.083.770	80.650.903.596	330.014.721.560
Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	¢	98.493.925.119	145.422.753.586	214.017.017.439	152.654.691.913	71.818.130.963	621.092.123.847	1.303.498.642.867
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos me (c - d)	¢	(29.912.263.262)	(1.352.184.626)	(54.508.494.285)	(2.434.207.448)	189.131.141.498	520.402.330.471	621.326.322.348
Total recuperación de activos sensibles a tasas 1/ (a + c)	¢	278.857.524.754	251.441.994.135	282.297.280.486	389.035.559.157	616.175.035.717	2.859.886.229.414	4.677.693.623.663
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas 2/ (b + d)	¢	334.128.954.542	419.140.966.456	514.398.275.263	393.111.627.867	125.252.808.178	639.712.503.756	2.425.745.136.062
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN + ME (punto 1 - punto 2)	¢	(55.271.429.788)	(167.698.972.321)	(232.100.994.777)	(4.076.068.710)	490.922.227.539	2.220.173.725.658	2.251.948.487.601

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Banco (Reporte de Brechas entre la recuperación de activos y vencimiento de pasivos) se detalla como sigue:

		De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
<i>Moneda nacional</i>								
Inversiones	¢	112.368.158.510	46.271.308.191	24.582.225.986	73.213.697.036	145.278.836.054	72.180.302.851	473.894.528.628
Cartera de créditos		136.412.783.044	37.419.815.500	70.090.495.000	80.753.840.600	138.112.228.730	1.524.866.110.388	1.987.655.273.262
Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A)	¢	248.780.941.554	83.691.123.691	94.672.720.986	153.967.537.636	283.391.064.784	1.597.046.413.239	2.461.549.801.890
Obligaciones con el público	¢	315.270.421.343	204.487.238.335	259.377.830.988	160.661.115.417	17.451.119.458	48.828.850.902	1.006.076.576.443
Obligaciones con el BCCR		325.365	10.836.075	61.667	11.023.054	22.372.764	138.128.004	182.746.929
Obligaciones con entidades financieras MN		126.424.605	84.306.047	128.352.335	308.537.037	559.824.037	252.473.195	1.459.917.256
Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	¢	315.397.171.313	204.582.380.457	259.506.244.990	160.980.675.508	18.033.316.259	49.219.452.101	1.007.719.240.628
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN (a - b)	¢	(66.616.229.759)	(120.891.256.766)	(164.833.524.004)	(7.013.137.872)	265.357.748.525	1.547.826.961.138	1.453.830.561.262
<i>Moneda extranjera</i>								
Inversiones	¢	11.759.230.421	45.393.680.360	45.232.012.496	148.634.929.148	131.251.272.248	205.342.124.057	587.613.248.730
Cartera de créditos		33.739.469.567	52.348.099.340	63.075.545.785	56.361.052.853	88.478.637.173	939.555.491.406	1.233.558.296.124
Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C)	¢	45.498.699.988	97.741.779.700	108.307.558.281	204.995.982.001	219.729.909.421	1.144.897.615.463	1.821.171.544.854
Obligaciones con el público	¢	109.055.936.813	116.921.165.626	166.576.951.346	43.137.987.391	2.467.859.875	541.373.970.546	979.533.871.597
Obligaciones con entidades		1.649.485.128	1.300.258.178	1.466.509.811	2.973.626.469	57.979.957.090	186.800.599.927	252.170.436.603
Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	¢	110.705.421.941	118.221.423.804	168.043.461.157	46.111.613.860	60.447.816.965	728.174.570.473	1.231.704.308.200
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos me (c - d)	¢	(65.206.721.953)	(20.479.644.104)	(59.735.902.876)	158.884.368.141	159.282.092.456	416.723.044.990	589.467.236.654
Total recuperación de activos sensibles a tasas 1/ (a + c)	¢	294.279.641.542	181.432.903.391	202.980.279.267	358.963.519.637	503.120.974.205	2.741.944.028.702	4.282.721.346.744
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas 2/ (b + d)	¢	426.102.593.254	322.803.804.261	427.549.706.147	207.092.289.368	78.481.133.224	777.394.022.574	2.239.423.548.828
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN + ME (punto 1 - punto 2)	¢	(131.822.951.712)	(141.370.900.870)	(224.569.426.880)	151.871.230.269	424.639.840.981	1.964.550.006.128	2.043.297.797.916

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

i. Banco Nacional de Costa Rica.

El Banco tiene una sensibilidad a este tipo de riesgo producto de la mezcla de tasas y plazos, tanto en los activos como en los pasivos. En virtud de ello, la Dirección de Riesgos de Mercado monitorea regularmente este riesgo, informando mensualmente sobre su comportamiento al Comité de Corporativo de Riesgos.

Al cierre de diciembre de 2015, el indicador de riesgo de tasas en moneda nacional cerró en un 1.86%, comparativamente con un 1,17% al mismo mes del año 2014. En tanto el correspondiente a moneda extranjera fue de un 0.76% en diciembre de 2015, versus 0,07% a diciembre de 2014. Como se evidencia, en ambos indicadores el Banco Nacional de Costa Rica posee una gran holgura respecto de los límites normativos máximos exigidos por SUGEF a este respecto (5%).

*Cobertura de valor razonable*

Una operación de cobertura de valor razonable debe reconocerse de la siguiente manera

La ganancia o pérdida que resulte de valorar el instrumento de cobertura a su valor razonable debe ser reconocida de forma inmediata en los resultados del periodo en que ocurra.

La ganancia o pérdida que resulte de valorar la posición primaria atribuible al riesgo cubierto, debe ajustar el valor en libros de dicha posición y reconocerse inmediatamente en los resultados del periodo en que ocurra.

Durante el año 2013 se formalizan cinco derivados con el fin de cubrir la exposición a la tasa de interés LIBOR proveniente de la emisión de deuda a tasa fija en USD, con el objeto de compensar los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en dicha tasa de referencia, tres de ellos con los bancos corresponsales Bank of America, CitiBank y JP Morgan Chase con los que se cubre la emisión a 10 años de forma total por un monto de US\$500.000.000 y con vencimiento el 01 de noviembre de 2023, los otros dos derivados con el CitiBank y JP Morgan Chase con los que se cubre parcialmente la emisión a 5 años por un monto de US\$250.000.000 y vencimiento el 01 de noviembre de 2018(véase nota 5-b).



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Para BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., el riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable: Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen, debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

iii. BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Para BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, en términos generales buscó mantener el plazo promedio al vencimiento de sus inversiones en colones, con el objetivo de capturar la mayor rentabilidad real inusualmente alta prevaleciente en los últimos dos años.

En el caso de los fondos propios de BN Vital OPC, el VaR consolidado presenta un comportamiento estable en el 2015, manteniendo un promedio de 1,63%.

La volatilidad observada a mitad de año hizo que los niveles del VaR aumentaran considerablemente, no obstante se realizaron ventas, materializando ganancias de capital en el portafolio y disminuyendo la probabilidad de pérdidas por movimientos en las tasas de interés.

iv. BN Corredora de Seguros, S.A.

Para BN Corredora de Seguros, S.A., la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de los activos o pasivos financieros, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de tipo de cambio

Conforme el Acuerdo SUGEF 24-00, una entidad se enfrenta a riesgo cambiario cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos de esos activos y pasivos se encuentran descalzados.

El Banco Central de Costa Rica introdujo el sistema de bandas cambiarias en octubre de 2006. Durante varios meses el tipo de cambio se negoció consistentemente en el piso de la banda a partir de ese momento. No obstante, ante el cambio significativo que se presentó a partir de mayo 2009, el Comité de Activos y Pasivos del Banco (ahora sustituido por el Comité Corporativo de Riesgos) decidió mantener una posición lo más neutra posible en moneda extranjera, con el objetivo de inmunizar al Banco de cualquier variación en el tipo de cambio, en donde esta posición se monitorea diariamente por parte de la Dirección de Riesgos de Mercado. Asimismo, mensualmente se calcula el indicador de riesgo cambiario según SUGEF, el cual a diciembre de 2015 se cuantificó en 0,22%, nivel ligeramente mayor al 0,17%, de diciembre de 2014, ubicándose muy lejos aún al límite normativo máximo de 5%.

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se detallan como sigue:

		USD dólares	
		2015	2014
<b>Activos:</b>			
Disponibilidades	US\$	605.963.861	664.298.987
Inversiones en instrumentos financieros		958.924.445	1.069.195.816
Cartera de créditos		2.695.383.624	2.356.742.015
Cuentas y productos por cobrar		492.766	570.425
Participaciones en el capital de otras empresas		100.591.147	93.388.754
Otros activos		6.545.257	5.983.299
Total de activos	US\$	4.367.901.100	4.190.179.296
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones con el público	US\$	2.160.299.383	2.182.324.953
Obligaciones con entidades		2.039.772.336	1.838.659.376
Cuentas por pagar y provisiones		10.763.149	11.140.467
Otros pasivos		22.798.131	26.602.531
Obligaciones subordinadas		132.246.843	131.927.532
Total de pasivos	US\$	4.365.879.842	4.190.654.859
(Defecto) exceso de activos sobre pasivos denominados en US dólares	US\$	2.021.258	(475.563)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Euros	
		2015	2014
Activos:			
Disponibilidades	€	22.244.673	14.428.342
Inversiones en instrumentos financieros		38.410.309	43.180.185
Cuentas y productos por cobrar		-	20
Otros activos		-	20
Total de activos	€	60.654.982	57.608.567
Pasivos:			
Obligaciones con el público	€	55.172.059	50.525.715
Obligaciones con entidades		1.305.849	7.057.943
Cuentas por pagar y provisiones		7.032	39.803
Otros pasivos		526.666	101.829
Total de pasivos	€	57.011.606	57.725.290
(Defecto) exceso de activos sobre pasivos denominados en euros	€	3.643.376	(116.723)
		Unidades de desarrollo	
		2015	2014
Activos:			
Inversiones en instrumentos financieros	UD	34.749.595	39.220.808
Cartera de crédito		31.730.883	41.956.600
Total de activos	UD	66.480.478	81.177.408
Pasivos:			
Cuentas por pagar y provisiones	UD	893.511	1.046.672
Otros pasivos		6.686	8.708
Total de pasivos	UD	900.197	1.055.380
Exceso de activos sobre pasivos denominados en UDES	UD	65.580.281	80.122.028

La posición neta no es cubierta con ningún instrumento; sin embargo, el Banco considera que ésta se mantiene en un nivel aceptable y congruente con los límites de política internos que a estos efectos se acordaron en el Comité de Activos y Pasivos.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se generaron ganancias y pérdidas cambiarias según se detalla a continuación:

	2015	2014
Ganancias por diferencias cambiarias	¢ 109.692.081.514	318.988.606.890
Pérdidas por diferencias cambiarias	(110.169.288.635)	(318.643.248.360)
Ganancia (Pérdida) neta	¢ (477.207.121)	345.358.530

Adicionalmente, como resultado de la valuación de otros pasivos y otros activos, por el año terminado el 30 de setiembre, se generaron pérdidas y ganancias, las cuales son reflejadas en las cuentas de otros gastos de operación – por otros gastos operativos y otros ingresos de operación – por otros ingresos operativos, respectivamente. A continuación el detalle:

	2015	2014
Ganancia por valuación neta de otros activos (véase nota 33)	¢ 354.466.348	723.354.051
Pérdida por valuación neta de otros pasivos (véase nota 36)	(348.421.059)	(1.210.441.092)
(Pérdida) ganancia neta	¢ 6.045.289	(487.087.041)

El valor de los activos y pasivos financieros incluyen los intereses que se percibirán a futuro, ubicados en la banda de tiempo correspondiente.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *i. Banco Nacional de Costa Rica*

El Banco se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólar se ven expuestos a las variaciones en el tipo de cambio, lo cual se reconoce en el estado de resultados.

#### *Inversiones en Europa*

- De forma periódica la DRM analiza y da seguimiento al portafolio de inversiones a través del Informe de Evaluación Integral de Riesgos, el cual es de conocimiento del Comité Corporativo de Riesgos y la Junta Directiva.
- Tanto a nivel de la cartera de dólares internacionales, como de euros, se analiza periódicamente; la evolución del saldo por moneda, composición por emisor, plazo y tasa, el Valor en Riesgo, escenarios de estrés de cada portafolio a movimientos en las curvas de tasas (en este caso, la curva soberana en euros, la curva soberana en dólares USA y la libor a 6 meses) y valoración de mercado acumulada.

#### *Inversiones en euros, Europa.*

- El portafolio de inversiones en euros muestra un saldo de €36 millones al cierre de diciembre 2015, representando un 2% del total del portafolio de inversiones del BN, lo cual forma parte de la estrategia de diversificación de inversiones y de calces de moneda del portafolio. Este portafolio se ha mantenido relativamente estable durante el último año, fluctuando entre €35 y €43 millones. Los principales emisores son Holanda (47%), Inglaterra (24%), Francia (15%), y Bélgica (13%).
- Los emisores de este portafolio son en su mayoría soberanos y de muy alta calificación crediticia.
- El VaR respecto al valor de mercado fue de 0,02%. La duración se ubica en 0.71 año.
- El 96% del portafolio se encuentra en tasa fija, el 75% se encuentra menor a 1 año plazo.
- El monitoreo de la situación en Europa por parte de la Dirección de Riesgos de Mercado, ha permitido una gestión del portafolio según la estrategia de contar con liquidez y disminuir la exposición en los instrumentos que sean más volátiles.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *Inversiones en dólares, Europa.*

- El portafolio de dólares internacionales también muestra un componente de instrumentos en Europa, el cual acumula un monto de \$100 millones a diciembre del 2015, que equivale a un 13% del facial del portafolio de dólares internacionales (el total del portafolio de dólares fue \$748 millones, excluyendo FOCREDE y operaciones diferidas de liquidez); aunque si se excluye la nota de Barclays, cuyo subyacente son bonos del Gobierno de CR, quedaría una participación del 7%.
- También en este caso, el portafolio se concentra en instrumentos que dentro de las opciones soberanas de inversión parecen ser de muy alta calidad crediticia. Entre ellos, Alemania, Francia, Holanda, Inglaterra, Noruega, Suecia, etc.

#### *ii. BN Corredora de Seguros, S.A.*

En el caso de BN Corredora de Seguros, S.A., la Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio. El efecto de este riesgo se reconoce en el estado de resultados.

En BN Corredora de Seguros, S.A., el riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. El efecto de este riesgo se reconoce en el estado de resultados consolidado.

#### *iii. BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.*

En el caso de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., el riesgo de tasa de cambio se origina en las fluctuaciones del valor de las monedas. Es la posible pérdida en la capacidad de compra de un inversionista que se deriva de las variaciones inesperadas en las tasas de cambio de las divisas, en las cuales el inversionista mantiene posiciones.

Los fondos de inversión administrados por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. están especializados por moneda, es decir, su cartera de inversiones, tanto activa, como pasiva está denominada en una misma moneda. Adicionalmente, es importante resaltar que los fondos de inversión se administran como cuentas de orden y no son pasivos para la Compañía.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iv. BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.

En el caso de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., un movimiento fuerte en la tasa de devaluación, dependiendo de la magnitud, podría impactar adversamente el mercado local y en alguna medida el riesgo de contraparte del mercado de bolsa. En conjunto, las áreas de negocio y de administración de riesgo, monitorean diariamente la evolución del mercado y a través de simulaciones extremas, miden el impacto de las posiciones adquiridas sobre la situación de liquidez y su impacto patrimonial.

El Puesto incurre en el riesgo de tipo de cambio, principalmente en el efectivo e inversiones denominados en US dólares.

En relación con los activos y pasivos en US dólares, el Puesto trata de asegurar que la exposición neta se mantenga en un nivel controlable, al tener una posición en US dólares positiva que le permita afrontar los pasivos en US dólares.

v. BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Al 31 de diciembre del 2015 la participación de inversiones en dólares del portafolio de fondos propios de BN Vital OPC es de 0,73%, por lo que su riesgo cambiario sigue siendo prácticamente nulo.

Para cada uno de los fondos administrados la UAIR realiza simulaciones de variaciones del tipo de cambio y sus efectos sobre las variaciones en el valor de los activos administrados, el valor cuota y consecuentemente sobre el rendimiento de los portafolios.

d) Riesgo operacional

i. Banco Nacional de Costa Rica.

El Banco Nacional tendrá como riesgo operativo la pérdida potencial que se puede producir por fallas o deficiencias en los procesos, el personal, sistemas de información, controles internos, o por acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal o jurídico, pero excluye los riesgos estratégicos y del negocio y el riesgo reputacional. Asimismo, las metodologías existentes incorporan los criterios y mejores prácticas en relación con la taxonomía y clasificación de riesgos operativos establecidas como recomendaciones y mejores prácticas por el Comité de Basilea.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

La política institucional adoptada dispone lo siguiente: La gestión del riesgo operativo será una responsabilidad inherente de todo funcionario del Banco Nacional, quienes deberán en todo momento, cumplir con las políticas, normas, procedimientos y controles aplicables a sus respectivos puestos de trabajo y velar por la adopción de los valores institucionales y las normas de conducta y ética, en todo nivel de la Organización.

Dicha política, se instrumentaliza por medio de un modelo integral con roles y responsabilidades para cada una de los siguientes niveles:

- Áreas de negocio que tienen las funciones de ejecución y supervisión primaria.
- Áreas de apoyo o soporte que tienen funciones de vigilancia, generación de lineamientos internos, monitoreo y control de indicadores clave y cumplimiento normativo.
- Auditorías independientes, tanto internas como externas que realizan pruebas de control y validación en línea con lo dispuesto por la Administración Superior y normativa aplicable.

Además, la institución ha definido políticas operativas relacionadas con la implementación de nuevos productos, servicios y operaciones y sobre la gestión del fraude.

Uno de los principios fundamentales para la gestión del riesgo operativo, adoptado por el Banco Nacional, descansa en la transparencia, lo cual refiere a que todos los eventos de riesgo, deben ser identificados, capturados y reportados; de forma tal que permita una adecuada medición de dichos eventos y la toma oportuna de acciones de tipo correctivo, preventivo y de mitigación en caso de requerirse; incluyendo la cobertura vía seguros para los casos que aplique.

Por otra parte, la gestión del riesgo operativo tiene como actividad medular, la valoración del riesgo en los procesos institucionales, mediante la aplicación de una metodología específica en términos de frecuencia, impacto y calidad del control de los eventos de riesgo identificados. El siguiente diagrama ilustra la forma en que dicha aplicación metodológica se acciona en los procesos institucionales:



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados



La Administración Superior ha definido límites de riesgo operativo, que específicamente miden el comportamiento de la gestión y de las pérdidas operativas totales. Dicha medición es ejecutada y comunicada al más alto nivel, sobre una base mensual. La gestión de este riesgo adicionalmente implica la evaluación cualitativa a través de cálculo corrida de indicadores y modelos de riesgo específicos, que sobre una base periódica reflejan comportamientos y tendencias que sirven como insumo para la toma de decisiones.

En el caso del Riesgo Legal, el Banco cuenta con un modelo metodológico que permite estimar la Pérdida Esperada y el Valor en Riesgo por litigios, que considera el tipo de materia en la probabilidad de pérdida y un modelo continuo para la duración de las demandas; lo cual permite determinar un estimado directo de la duración de cada demanda en la instancia correspondiente y de los resultados obtenidos en cada una de ellas; cuyos resultados permiten hacer frente a posibles procesos perdidos.

Para el riesgo de TI, se han identificado los sistemas críticos que soportan el negocio sobre los cuales mensualmente se mide su disponibilidad y sobre una base anual se actualizan sus mapas de riesgo con base en una metodología definida para tales efectos. Los eventos que afectan la operativa normal son identificados, clasificados y reportados a través de un sistema periódico de información, que permite determinar la exposición al riesgo para ser reportados al más alto nivel de la Entidad.

#### *ii. BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversiones, S.A.*

En el caso de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversiones, S.A., el riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los proceso de la Compañía, del personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no esté relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados. Además se cuenta con el Sistema de Valoración del Riesgo Institucional (SEVRI) el cual mide las actividades de riesgo operativo, las cuales son ponderadas con otras categorías de riesgos para determinar una calificación global del riesgo institucional.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El objetivo de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, con el fin de evitar pérdidas financieras y daños en su reputación.

La Compañía ha trabajado en seis aspectos relacionados con este tema:

- **Identificación:** Se han elaborado instrumentos para lograr identificar en forma certera los diferentes riesgos presentes en cada uno de los procesos medulares de la organización. Se analizó cada proceso de la empresa, así como sus procesos derivados, obteniéndose un portafolio de riesgos institucional. Como primer paso, sobre este portafolio se agrupó estos riesgos por tipo y clase.
- **Análisis:** Mediante instrumentos definidos por metodologías internacionales, la Compañía ha analizado cada uno de los riesgos definidos por área funcional y determinó su grado de impacto y probabilidad de ocurrir. Este análisis es acompañado de una valoración de las áreas o aspectos que afecta el riesgo, tal como: imagen, operación, ingresos, recursos humanos, etc. Con estas herramientas también se ha definido el origen de cada uno de ellos.
- **Medición:** De igual manera que la actividad anterior, cada riesgo determinado se ha valuado desde dos perspectivas, la probabilidad de ocurrir y el impacto que tendría si ocurriese. Es así como la Compañía ha determinado cuáles son los riesgos a los cuales debe brindar más atención y elaborar planes de acción a ejecutar en caso de que se presenten. Esta información se refleja en el plan continuidad de negocios (PCN).
- **Seguimiento:** Se realizan evaluaciones periódicas del mapa institucional del riesgo; así se determinan variaciones que pueden estar propiciando la ocurrencia de riesgos o minimizando la probabilidad que ocurran para dirigir las estrategias hacia flancos en donde la Compañía desea sentirse más comfortable, hablando de nivel de exposición al riesgo.
- **Control:** Mediante estrategias como equipos de cómputo contingentes, infraestructura eléctrica redundante, rotación de personal, documentación de actividades por puestos, capacitación especializada, canales de comunicación variados y siempre disponibles, creación de una cultura general sobre el control operativo, entre otros, es como la Compañía controla y trata de mitigar los impactos que pueden causar los diferentes riesgos presentes dentro de su operativa.
- **Comunicación:** Mediante reuniones con el personal o a través de comunicados, en la Compañía la alta gerencia comunica a los colaboradores las tendencias y estrategias respecto del manejo de riesgos, así como los niveles obtenidos en las evaluaciones.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iii. BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.

En el caso de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., el riesgo operacional es el riesgo de pérdidas que se puedan producir por fallas o deficiencias en los procesos, el personal, sistemas de información, controles internos o bien por acontecimientos externos.

La gestión de este riesgo es responsabilidad de todas las unidades de negocio del Puesto y para ello se considera lo siguiente:

- Identificación de los factores de riesgo.
- Mapas de riesgos operativos del puesto.
- Base de datos de eventos de riesgo operativo que incluye el evento del riesgo, tipo del evento de riesgo, descripción de la situación presentada, cantidad de eventos, unidad de negocio donde se originó, fecha, pérdida monetaria realizada.
- Cumplimiento de las prácticas de gobierno corporativo y las normas de actuación conducta establecidas.
- Cumplimiento de disposiciones legales, reglamentarias y contractuales a las cuales se encuentra sujeta el puesto.
- Integridad, seguridad y disponibilidad de la tecnología de información (TI) del puesto.

Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable de mercado se realizan en un momento específico de tiempo y se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por el Puesto para establecer el valor justo de mercado de los instrumentos financieros, se detallan como sigue:

- (a) El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado por su naturaleza de corto plazo: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar.
- (b) Las inversiones disponibles para la venta se registran al valor justo de mercado. El valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. Para las mantenidas al vencimiento mediante el descuento de flujos.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

iv. BN Corredora de Seguros, S.A.

En BN Corredora de Seguros, S.A., el riesgo operativo se puede presentar en la calidad de la información de los sistemas, por cuanto a un error en la digitación podría implicar la no gestión, o la no renovación de un seguro individual.

Es importante señalar que en este momento nos encontramos en el proceso de compra de sistemas informáticos, lo que constituye un riesgo considerado por cuanto el proceso actual de información no es el idóneo.

v. BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

En el caso de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., el riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de operación de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., con el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en que BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

La gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones de los reguladores y legales.
- Comunicación y aplicación de guías de conducta o normas de ética.
- Control del riesgo por medio de herramientas de medición.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Además se cuenta con la Unidad de Administración Integrar del Riesgo (UAIR) a nivel conglomerado, la cual provee los resultados necesarios en materia de riesgo operativo.

Estas políticas establecidas por el Banco a nivel de conglomerado están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas por la Auditoría General e Interna y los resultados de estas revisiones se comentan con el personal de la Operadora.

Riesgo legal: se refiere a las contingencias legales que la misma operación y naturaleza de la industria generan en la aplicación e interpretación de la ley y los reglamentos en materia de pensiones. BN Vital cuenta con asesoría legal y contratos autorizados por el regulador.

El espectro en la gestión de riesgo de este acápite, abarca tres tipos de eventos a saber:

Riesgo de contratos: en el contexto de los diferentes tipos de inversiones que realice BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A, ya sea para sí misma o los fondos administrados por ella. De manera tal que el clausulado de los documentos contractuales se ajusten a la normativa vigente y la garantía del cumplimiento de las partes. Se coordina acciones y se obtiene el apoyo del Banco Nacional para que desde la perspectiva jurídica se asegure de manera razonable lo precipitado.

Riesgo de cumplimiento normativo: Respecto a los alcances y adopción de la normativa vigente en la operativa de la Operadora, para lo cual se cuenta con la figura del Contralor Normativo, mismo que dentro de sus funciones primordiales se encuentra la revisión sistemática e integral de los elementos focalizados en la regulación específica, en caso de presentarse alguna desviación. Asimismo, la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), analiza y verifica los límites impuestos por la SUPEN en el Reglamento de Inversiones de las entidades reguladas.

Riesgo por litigios: La UAIR dará el seguimiento mensual respectivo a las demandas que enfrente BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A, las cuales deben estar debidamente comunicadas y registradas por parte de la administración en la base de datos de la Dirección Jurídica del Banco Nacional, con base en la cual se aplicarán modelos matemáticos para calcular los montos de pérdida esperada y valor en riesgo.

Al 31 de diciembre de 2015, la Dirección General de Riesgo del Banco comunicó los resultados del VaR por riesgos legales para la Operadora; donde indica que existen dos demandas a provisionar cuya probabilidad de pérdida supera el 50% (escenarios virtualmente cierto o probable) por €288,1 millones.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Administración del capital:

Las leyes bancarias en Costa Rica requieren que el conglomerado financiero debe mantener en todo momento una situación de superávit patrimonial, o una relación de uno o superior obtenida como el resultado de dividir el total de los superávit transferibles de cada una de las empresas que conforman el conglomerado, más el superávit individual de la sociedad controladora, entre el valor absoluto del total de los déficit individuales.

El déficit o superávit patrimonial del grupo o del conglomerado financiero se determina a partir del déficit o superávit individual de la sociedad controladora, al cual se adicionan los superávit transferibles y se deducen los déficits individuales de cada una de las empresas del grupo o conglomerado financiero.

El superávit individual de cada empresa del conglomerado financiero se determina como el exceso del capital base sobre el requerimiento mínimo de capital respectivo, determinado de acuerdo a la normativa prudencial establecida por el CONASSIF para cada tipo de empresa.

La regulación del capital base es analizada en tres aspectos.

Capital primario: Incluye las el capital pagado ordinario y preferente más las reservas.

Capital secundario: se determina por la suma de ajustes al patrimonio de por revaluación de bienes inmuebles hasta una suma no mayor al 75% del saldo de la cuenta ajustes al valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para la venta aportes no capitalizados resultados de períodos anteriores y el resultado del período menos las deducciones que le corresponden por ley otras partidas.

Deducciones: al monto que resulta de la suma del capital primario más el secundario debe deducirse la participación en el capital de otras empresas y créditos otorgados a la sociedad controladora de su mismo grupo o conglomerado financiero.

Activos por riesgo: Los activos más pasivos contingentes son ponderados según el grado de riesgo establecido por la regulación más un ajuste por requerimiento patrimonial por riesgo de precio.

La política del Banco es mantener una base sólida de capital que permita mantener un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y un retorno sobre la inversión. El Banco ha cumplido durante el período con los requerimientos de capital y no ha habido cambios significativos en la administración del capital.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

(44) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco Nacional de Costa Rica y BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. presentan procesos legales en contra de naturaleza ordinaria, laboral y penal, se detallan como sigue:

	Número de casos		Fase del proceso		Estimación total del proceso	
	2015	2014			2015	2014
Banco Nacional de Costa Rica	212	227	Primera Instancia	¢	202.930.479.422	233.079.736.602
	22	14	Segunda Instancia		26.997.348.570	10.380.221.514
	3	6	Casación		5.089.047.215	6.750.760.000
	237	247	Subtotal	¢	235.016.875.207	250.210.718.116
BN Vital	1	3	Primera Instancia		435.047.926	265.110.324
	0	1	Segunda Instancia		-	10.666.200
	1	4	Subtotal	¢	435.047.926	275.776.524
	238	251	Total (véase nota 20)	¢	235.451.923.134	250.486.494.640

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los procesos legales en contra del Banco y sus subsidiarias se registran en cuentas de orden, dentro de la cuenta de otras contingencias, litigios y demandas pendientes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Banco Nacional de Costa Rica presenta procesos legales a favor; estos procesos legales son de naturaleza ordinaria, laboral y penal, los cuales representan una probabilidad incierta para el Banco, no se registran contablemente. El detalle de dichos procesos se presenta a continuación:

Número de casos		Fase del proceso		Estimación total del proceso	
2015	2014			2015	2014
134	51	Primera Instancia	¢	709.781.978.532	4.612.380.295
1	1	Segunda Instancia		375.839.600	150.000.000
135	52	Total	¢	710.157.818.132	4.762.380.295

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(45) Hechos relevantes

a) Instrumentos financieros derivados

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica en el artículo 6 del acta 5566-2012, celebrada el 24 de octubre de 2012, dispuso en firme autorizar al Banco Nacional como intermediario en el mercado de derivados cambiarios con la posibilidad de ofrecer los siguientes productos: Contrato a plazo o Forward, Permuta cambiaria o FX Swap y Permuta de Monedas o Currency Swap. Lo anterior, de acuerdo a lo que establece el acuerdo SUGEF 9-08, Reglamento para la autorización y ejecución de operaciones con derivados cambiarios, aprobado por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica.

b) Proceso de fiscalización - Dirección General de Tributación Periodos 2010, 2011, 2012 y 2013

La institución afronta un proceso de fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias, para los períodos fiscales 2010, 2011, 2012 y 2013, mismo que se nos fue informado el 21 de mayo de 2014, por medio del acta de notificación No. 1-10-015-14-077-011-03 y No. 1-10-015-14-078-111-03, de la Dirección General de Grandes Contribuyentes Nacionales notificando el “Comunicación de Inicio de actuación Fiscalizadora y Requerimiento inicial de información” al Banco Nacional para los periodos 2012 y 2013, consistiendo en la comprobación de la veracidad de las declaraciones presentadas. Adicionalmente, se amplía los periodos de revisión el 27 de junio de 2014, a través de la “Comunicación de Ampliación de Actuación Fiscalizadora y Requerimiento inicial de información” No. 1-10-015-14-025-012-03 y No. 1-10-015-14-016-121-03, incluyendo los períodos 2010 y 2011.



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 27 de noviembre de 2014, la Administración del Banco como respuesta a la “Propuesta provisional de regularización y Propuesta de resolución sancionadora por artículo 81 CNPT”, emite el documento No. SGRF-397-2014, exponiendo los criterios técnicos y jurídicos que argumentan su desacuerdo al considerar que no existe justificación para los ajustes determinados por la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales.

El 09 de enero 2015, la subdirección de cita, emite el documentos “Propuesta de regularización” No. 1-10-015-14-091-341-03, donde detalla los ajustes tributarios o correcciones a las bases imponibles declaradas por el Banco Nacional de los períodos fiscales 2010, 2011, 2012 y 2013 para un total de cuota tributaria a declarar por ₡29.089.100.723 y calculando sus respectivos intereses a esta fecha sobre la cuota tributaria de ₡9.036.647.719 y las multas correspondientes por ₡11.286.519.808.

El 16 de enero de 2015, el Banco Nacional de Costa Rica, presentó el oficio SGR-012-2015, manifestando su disconformidad total con la propuesta de regularización, adicionalmente se emite la “Suspensión de dictado de la resolución sancionadora” No. 2-10-015-14-044-03, por parte de las autoridades tributarias, donde se pospone el dictado de la resolución sancionadora, hasta tanto la administración tributaria quede facultada para dictar el acto de liquidación de oficio que la sustente, por otra parte se emite la “Suspensión del dictado del acto de liquidación de oficio” No. 1-10-015-14-038-03, señalando se informa que se pospone el dictado del acto de liquidación de oficio hasta que la Sala Constitucional resuelva la acción de inconstitucionalidad planteada en contra del artículo 144 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios. (Expediente Judicial No. 14-011798-0007-CO).

La Subdirección de Fiscalización de Grandes Contribuyentes Nacionales emite el documento N° SFGCN -020-15, con fecha de 19 de enero de 2015 y notificada el día 21 de enero del 2015, señalando que mantiene su posición y confirmando lo actuado.

De acuerdo a lo señalado en nota de la Dirección Jurídica n° D.J. 176-2015 ref. 365 del 03 de febrero 2015, se concluye lo siguiente:

*“Así las cosas, ante las consultas planteadas deber indicarse que aún no existe una obligación tributaria presente de carácter legal para el Banco Nacional, lo cual depende de la emisión del acto administrativo de liquidación de oficio, sujeto a su vez, por lo que vaya a resolver la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia ante la aplicación del artículo 144. En caso contrario, de mantenerse invariable la redacción del actual artículo, con la emisión del acto de liquidación de oficio la deuda adquiere carácter de ejecutiva y ejecutoria, momento en el cual calificaría como una obligación presente.”*

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) Dividendos pagados al Banco Nacional.

- *BN Corredora de Seguros, S.A.*

Mediante artículo no. 2 de la sesión No. 12.007 celebrada el 13 de julio de 2015, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas por ₡800 millones.

Mediante artículo no. 2 de la sesión No. 11.888 celebrada el 11 de febrero de 2014, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas, acorde con el oficio SGRF-047-2014 del 6 de febrero del 2014, por ₡250 millones.

- *Sociedad Administradora de Fondo de Inversión – BN SAFI S.A.*

Mediante artículo no. 3 de la sesión No. 11.989 celebrada el 25 de mayo de 2015, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas por ₡600 millones.

Mediante artículo no. 2 de la sesión No. 11.887 celebrada el 11 de febrero de 2014, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas, acorde con el oficio SGRF-047-2014 del 6 de febrero del 2014, por ₡1.000 millones.

- *Puesto de Bolsa Sociedad Anónima – BN Valores S.A.*

Mediante artículo no. 2 de la sesión No. 11.885 celebrada el 11 de febrero de 2014, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas, acorde con el oficio SGRF-047-2014 del 6 de febrero del 2014, por ₡4.000 millones.

- *Operadora de Planes de Pensiones Complementarias Sociedad Anónima – BN Vital S.A.*

Mediante artículo no. 3 de la sesión No. 11.996 celebrada el 15 de junio de 2015, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas, acorde con el oficio SGRF-212-2015 por ₡21 millones.

Mediante artículo no. 2 de la sesión No. 11.886 celebrada el 11 de febrero de 2014, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas, acorde con el oficio SGRF-047-2014 del 6 de febrero del 2014, por ₡333 millones.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

d) Cambios en la normativa contable

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) en los artículos 8 y 5 de las actas de la sesiones 1034-2013 y 1035-2013 celebradas el 2 de abril del 2013, dispuso en firme; modificaciones al acuerdo SUGEF 31-04 relacionados a los Estados Financieros y sus Notas Explicativas, el acuerdo SUGEF 33-07 inclusión de nuevas cuentas a considerar en los informes financieros y al acuerdo SUGEF 34-02, Normativa contable aplicable a los entes supervisados, los cuales rigen a partir del 1 de enero del 2014.

(46) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “*Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros*” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE*”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros, el ingreso y gasto por diferencias de cambio, el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza, las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Asimismo, los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de otro resultado integral” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los otros resultados integrales pueden presentarse en un estado de resultado integral (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado integral por separado). La actualización de la NIC 1 era obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Al 31 de diciembre de 2013, estos cambios no habían sido adoptados por el Consejo, sin embargo con la aprobación de las modificaciones en los Acuerdos 31-04 y 34-02, esta presentación es requerida para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La SUGEF ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores. Con las modificaciones realizadas al Acuerdo 34-02, se elimina la posibilidad de efectuar tal tratamiento a los traslados de cargos relacionados con impuestos, y se elimina la diferencia entre las Normas Internacionales de Información Financiera y la normativa contable emitida por el Consejo, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

El Plan de Cuentas SUGEF, presenta las partidas de activos, pasivos e ingresos y gastos por impuesto de renta diferido de manera separada. La NIC 12 permite presentar los activos y pasivos de manera neta cuando surgen de una misma entidad fiscal. El ingreso o gasto de acuerdo con NIC 12, se debe presentar como parte del impuesto sobre la renta total, de manera neta.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se elimina la opción de capitalizar el superávit por revaluación de activos.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que eventualmente podrían no diferirse el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, el Consejo ha adoptado la contabilización de las comisiones y costos de transacción de acuerdo con lo establecido en NIC 18 y NIC 29. Sin embargo, se mantienen algunas diferencias en la forma de realizar algunos registros relacionados, tal y como se explica a continuación:

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.
- El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.
- De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
- De acuerdo con la Normativa SUGEF, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- h) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

- i) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, las cooperativas de ahorro y crédito y la Caja de Ahorro y Préstamos para la Educación, como controladoras, no consolidarán los estados financieros intermedios y anuales auditados de las participaciones en empresas como funerarias y otras de índole diferente a la actividad financiera y bursátil, excepto las empresas propietarias o administradoras de los bienes muebles o inmuebles de la cooperativa, las cuales se consolidarán.



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

j) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

k) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

m) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

n) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

o) Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, debe ser reversada en el estado de resultados.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- a) Carteras Mancomunadas.  
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- b) Inversiones propias de los entes supervisados.  
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Los Bancos supervisados por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

- p) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

- q) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma. Sin embargo, establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, se deberían efectuar tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

- r) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El Consejo requiere el registro de una estimación de un veinticuatroavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

s) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

t) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. NIIF 9 establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con reconocimiento y desreconocimiento de los instrumentos financieros establecida en NIC 39. NIIF 9 es efectiva para los períodos que inician el 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

u) Norma Internacional de Información Financiera No. 10, Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación - Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.

Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.

Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.

Cuando la aplicación de los nuevos requerimientos conlleva la consolidación por primera vez de una participada que es un negocio, el inversor:

- 1) determinará la fecha en la que el inversor ha obtenido el control sobre la participada con arreglo a la NIIF 10;
- 2) valorará los activos, pasivos y participaciones no dominantes como si la contabilidad de la adquisición se hubiese aplicado en dicha fecha.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Si (2) resulta impracticable, entonces la fecha en la que se considera que se ha realizado la adquisición es al inicio del primer ejercicio para el que la aplicación retroactiva sea practicable, que podría ser el propio ejercicio corriente

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

v) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

w) Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011, el Consejo emitió la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

x) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2011, proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir de 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

y) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

z) CINIIF 12, Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación se aplica tanto a:

- las infraestructuras que el operador construya o adquiera de un tercero, para ser destinadas al acuerdo de prestación de servicios; y
- las infraestructuras ya existentes a las que el operador tenga acceso, con el fin de prestar los servicios previstos en la concesión, por acuerdo de la entidad concedente.

La CINIIF 12 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

aa) CINIIF 13, Programas de Fidelización de Cliente

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización en la entidad que concede créditos - premios a sus clientes por fidelización como parte de una transacción de venta, que sujetas al cumplimiento de cualquier condición adicional estipulada como requisito; los clientes puedan canjear en el futuro en forma de bienes o servicios gratuitos o descuentos. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

bb) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

cc) La CINIIF 16, Coberturas de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero

Esta Interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable que cubra el riesgo de tasa de cambio para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta en negocios en el extranjero como si se hubiese usado el método de la consolidación directo. La CINIIF 16 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

dd) CINIIF 17, Distribuciones a los Propietarios de Activos Distintos al Efectivo

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de los dividendos por pagar por la distribución de activos distintos al efectivo a los propietarios al inicio y término del período.

Si después del cierre de un período sobre el que se informa, pero antes de que los estados financieros sean autorizados para su emisión, una entidad declarase un dividendo a distribuir mediante un activo distinto al efectivo, revelará:

- a) la naturaleza del activo a distribuir;
- b) el valor en libros del activo a distribuir a la fecha de cierre del período que se informa; y
- c) si los valores razonables son determinados, total o parcialmente, por referencia directa a las cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo o son estimados usando una técnica de valuación y el método usado para determinar el valor razonable y, cuando se use una técnica de valuación, los supuestos aplicados.

La CINIIF 17 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ee) CINIIF 18, Transferencias de Activos Procedentes de Clientes

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de transferencias de elementos de propiedad, planta y equipo por parte de las entidades que reciben dichas transferencias de sus clientes, asimismo sobre los acuerdos en los que una entidad recibe efectivo de un cliente, cuando este importe de efectivo deba utilizarse solo para construir o adquirir un elemento de propiedad, planta y equipo, y la entidad deba utilizar el elemento para conectarse al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo al suministro de bienes o servicios, o para ambas cosas. La CINIIF 18 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

ff) CINIIF 19, Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización por una entidad cuando las condiciones de un pasivo financiero se renegocien y da lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Con las modificaciones a la normativa contable aplicable a partir del 1 de enero de 2014, el Consejo adopta esta Norma.

(47) Revelación del impacto económico por alejamiento de las NIIF

Debido a que la base contable utilizada por la Administración del Banco, descrita en la nota 1-b difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera, se podrían generar divergencias monetarias en algunos saldos contables.

La Administración del Banco no determinará la cuantificación económica de tales diferencias existentes, debido a que consideran que es impracticable.