

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Entidades Financieras

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En colones sin céntimos)


	Nota	2016	2015
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	937.810.182.994	850.267.856.821
Efectivo		56.192.345.858	79.938.812.261
Banco Central		689.309.617.609	640.340.750.042
Entidades financieras del país		7.462.507.464	20.425.072.298
Entidades financieras del exterior		178.157.371.306	103.283.890.249
Otras disponibilidades		6.688.245.083	6.279.291.698
Productos por cobrar		95.674	40.273
Inversiones en instrumentos financieros	5	956.600.207.359	1.148.614.214.346
Disponibles para la venta		912.646.019.784	1.098.274.577.490
Mantenidas al vencimiento		27.181.284.510	27.030.439.007
Instrumentos financieros derivados		5.893.164.907	13.103.031.815
Productos por cobrar		10.939.171.834	10.340.806.695
(Estimación por deterioro)		(59.433.676)	(134.640.661)
Cartera de créditos	7	4.057.363.892.824	3.663.687.932.586
Créditos vigentes		3.922.221.361.522	3.490.768.356.493
Créditos vencidos		105.532.644.255	124.446.457.751
Créditos en cobro judicial		87.853.245.295	86.287.327.716
Productos por cobrar		27.221.501.072	25.154.673.605
(Estimación por deterioro)	7-e	(85.464.859.320)	(62.968.882.979)
Cuentas y comisiones por cobrar	8	3.095.011.679	2.364.950.917
Comisiones por cobrar		1.292.023.911	1.073.457.946
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		3.828.079	34.120
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		20.707.083	180.506.172
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		1.234.343.862	3.462.398.022
Otras cuentas por cobrar		3.993.335.555	3.567.482.304
Productos por cobrar		1.800.923	1.990.138
(Estimación por deterioro)		(3.451.027.734)	(5.920.917.785)
Bienes realizables	9	17.751.098.959	17.416.744.581
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		77.394.578.153	78.575.996.987
Otros bienes realizables		1.471.878	1.770.509
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(59.644.951.072)	(61.161.022.915)
Participaciones en el capital de otras empresas	10	57.191.201.983	53.559.078.256
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	177.105.051.446	178.027.486.757
Otros activos	12	45.697.154.589	34.132.369.067
Cargos diferidos		11.899.941.334	12.659.880.978
Activos intangibles		5.225.669.321	3.991.214.261
Otros activos		28.571.543.934	17.481.273.828
TOTAL DE ACTIVOS		6.252.613.801.833	5.948.070.633.331

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 2016
(En colones sin céntimos)


PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2016	2015
PASIVOS			
Obligaciones con el público	13	4,190,136,402,593	3,968,907,321,801
A la vista		2,606,807,068,581	2,476,060,368,987
A plazo		1,534,747,038,588	1,435,677,785,115
Otras obligaciones con el público		26,448,255,041	36,683,915,704
Cargos financieros por pagar		22,134,040,383	20,485,251,995
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	14	125,644,412	125,644,412
A plazo		125,644,412	125,644,412
Obligaciones con entidades	15	1,224,853,283,638	1,210,085,341,685
A la vista		215,439,288,466	272,574,469,925
A plazo		999,839,001,470	930,461,049,359
Cargos financieros por pagar		9,574,993,702	7,049,822,401
Cuentas por pagar y provisiones		128,947,947,777	117,301,237,647
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1,434,466,447	1,255,898,777
Impuesto sobre la renta diferido	16-b	11,611,227,013	15,312,711,171
Provisiones	17	26,294,108,721	35,921,720,140
Otras cuentas por pagar diversas	18	89,608,145,596	64,810,907,559
Otros pasivos	19	46,777,896,327	42,411,442,867
Ingresos diferidos		24,745,614,291	14,717,958,057
Estimación por deterioro de créditos contingentes		540,840,567	1,545,597,997
Otros pasivos		21,491,441,469	26,147,886,813
Obligaciones subordinadas	20	72,675,778,397	70,347,385,713
Obligaciones subordinadas		71,263,400,000	69,152,200,000
Cargos financieros por pagar		1,412,378,397	1,195,185,713
TOTAL DE PASIVOS		5,663,516,953,144	5,409,178,374,125
PATRIMONIO			
Capital social		118,130,303,482	118,130,303,482
Capital pagado	21-a	118,130,303,482	118,130,303,482
Ajustes al patrimonio		67,476,783,612	73,595,044,363
Superávit por revaluación inmuebles	21-b	60,806,752,437	63,572,929,305
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	21-c	159,197,995	3,303,224,869
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	21-c	(1,617,218,764)	(435,415,249)
Superávit por revaluación de otros activos		43,748,630	69,678,787
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	1-d (iv) y 21-d	8,084,303,314	7,084,626,651
Reservas patrimoniales	21-e	274,614,308,392	247,784,553,250
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		54,106,726,619	44,435,719,699
Resultado del año		53,018,907,264	36,801,775,377
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	21-f	21,749,819,320	18,144,863,035
TOTAL DEL PATRIMONIO		589,096,848,689	538,892,259,206
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		6,252,613,801,833	5,948,070,633,331
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	22	607,278,057,097	520,000,578,556
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	23	1,395,438,209,356	986,889,695,199
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		51,558,918,092	47,653,258,628
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		1,343,879,291,264	939,236,436,571
CUENTAS DE ORDEN PARA LOS FIDEICOMISOS		27,200,220,639	20,926,149,777
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	24	19,573,797,402,675	18,797,308,347,367
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		7,280,944,022,035	6,989,146,202,238
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		2,268,532,958,984	2,111,396,136,345
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		231,082,070,315	393,349,566,832
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		9,793,238,351,341	9,303,416,441,952



Juan Carlos Corrales Salas
Gerente General



Wilberth Cerdas Bejarano
Sub 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 2016
(En colones sin céntimos)

	Nota	2016	2015
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	28	713.057.882	310.669.785
Por inversiones en instrumentos financieros	28	47.878.571.350	48.467.337.437
Por cartera de crédito	29	351.653.217.587	331.560.895.769
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		1.742.702.304	2.530.600.569
Por ganancia en instrumentos derivados, neta	6	-	10.724.032.941
Por otros ingresos financieros	30	47.396.113.701	28.091.512.413
Total de ingresos financieros		449.383.662.824	421.685.048.914
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	31	107.153.234.146	110.568.002.089
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	556.658
Por obligaciones con entidades financieras	32	57.605.739.683	46.533.462.276
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		4.075.879.448	3.673.084.364
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	46-c	1.618.236.228	477.207.121
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		73.531.374	82.822.756
Por pérdida en instrumentos derivados, netas	6	9.473.071.759	-
Por otros gastos financieros	33	28.462.832.392	27.087.497.352
Total de gastos financieros		208.462.525.030	188.422.632.616
Por estimación de deterioro de activos	34	38.067.989.500	32.624.982.718
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	35	11.868.463.282	11.897.152.398
RESULTADO FINANCIERO		214.721.611.576	212.534.585.978
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	36	122.521.808.391	113.520.422.899
Por bienes realizables		8.653.833.259	2.281.309.882
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del exterior	1-a y 3	1.690.868.660	4.410.917.651
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del país		16.313.452	4.394.619
Por cambio y arbitraje de divisas		24.421.625.521	23.814.149.458
Por otros ingresos operativos	37	22.170.592.697	16.322.688.800
Total otros ingresos de operación		179.475.041.980	160.353.883.309

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 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones sin céntimos)

		2016	2015
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		5.968.026.398	6.213.732.920
Por bienes realizables	38	22.170.699.085	20.719.730.283
Por bienes diversos		1.271.238.538	1.272.030.080
Por provisiones	39	24.866.688.525	25.370.961.057
Por bonificaciones sobre comisiones fondos de pensiones voluntario		78.536.057	86.942.819
Por cambio y arbitraje de divisas		7.112.245	1.633.958
Por otros gastos operativos	40	60.534.614.566	56.681.487.849
Por amortización costos directos diferidos asociados a créditos		426.736.284	7.749.520.906
Total otros gastos de operación		115.323.651.698	118.096.039.872
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		278.873.001.858	254.792.429.415
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	41	133.090.357.597	133.599.050.987
Por otros gastos de administración	42	65.883.085.543	63.271.297.816
Total gastos administrativos		198.973.443.140	196.870.348.803
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		79.899.558.718	57.922.080.612
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	16-a	12.424.439.845	10.488.010.071
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	16-a	222.500.640	82.458.436
Disminución de impuesto sobre renta corriente del periodo	16-a	1.478.222.342	1.266.321.377
Disminución de impuesto sobre renta de periodos anteriores	16-a	16.380.331	-
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	16-a	1.425.091.743	222.894.705
Participaciones sobre la utilidad	43	17.153.405.385	12.409.000.668
Disminución de participaciones sobre la utilidad	43	-	369.947.858
RESULTADO DEL AÑO		53.018.907.264	36.801.775.377
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Superávit por revaluación de inmuebles		537.766.102	(1.093.409.868)
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(3.144.026.874)	5.049.604.808
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(1.181.803.515)	1.605.632.687
Superávit por revaluación de otros activos		(25.930.157)	(567.838)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		999.676.663	754.720.330
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		(2.814.317.781)	6.315.980.119
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		50.204.589.483	43.117.755.496

Juan Carlos Corrales Salas
Gerente General

Wilberth Cerdas Bejarano
Sub 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)

Ajustes al patrimonio										
Nota	Capital social	Superávit por revaluación inmuebles	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta y restringidos	Superávit por revaluación de otros activos	Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	Total
Saldos al 1 de enero de 2015	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	80.328.984.133	14.548.173.826	496.155.339.484
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente el patrimonio:</i>										
Reservas legales	-	-	-	-	-	-	28.851.029.772	(28.851.029.772)	-	-
Otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-	2.037.966.561	(2.037.966.561)	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	(3.596.689.209)	3.596.689.209	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	30.888.996.333	(34.866.521.316)	3.596.689.209	(380.835.774)
<i>Resultado integral del año:</i>										
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	-	36.801.775.377	-	36.801.775.377
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	5	-	5.049.604.808	-	-	5.049.604.808	-	-	-	5.049.604.808
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	5	-	1.605.632.687	-	-	1.605.632.687	-	-	-	1.605.632.687
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	1-d (iv)	-	-	-	754.720.330	754.720.330	-	-	-	754.720.330
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	(66.666.750)	-	-	-	(66.666.750)	-	(1.026.743.118)	-	(1.093.409.868)
Realización del 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	21	118.130.303.482	63.572.929.305	2.867.809.620	69.678.787	7.084.626.651	247.784.553.250	81.237.495.076	18.144.863.035	538.892.259.206

Juan Carlos Cortales Salas
Gerente General

Wilberth Cerdas Bejarano
Sub Contador General

Ricardo Araya Jiménez
Auditor General

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Continúa...

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En colones sin céntimos)

Ajustes al patrimonio										
Nota	Capital social	Superávit por revaluación inmuebles	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta y restringidos	Superávit por revaluación de otros activos	Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	118.130.303.482	63.572.929.305	2.867.809.620	69.678.787	7.084.626.651	73.595.044.363	247.784.553.250	81.237.495.076	18.144.863.035	538.892.259.206
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>										
Reservas legales	-	-	-	-	-	-	23.820.704.712	(23.820.704.712)	-	-
Otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-	3.009.050.430	(3.009.050.430)	-	-
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	(3.604.956.285)	3.604.956.285	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	26.829.755.142	(30.434.711.427)	3.604.956.285	-
<i>Resultado integral del año:</i>										
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	-	53.018.907.264	-	53.018.907.264
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	5	-	(3.144.026.874)	-	-	(3.144.026.874)	-	-	-	(3.144.026.874)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	5	-	(1.181.803.515)	-	-	(1.181.803.515)	-	-	-	(1.181.803.515)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	1-d (iv)	-	-	-	999.676.663	999.676.663	-	-	-	999.676.663
Superávit por revaluación de inmuebles	-	(2.766.176.868)	-	-	-	(2.766.176.868)	-	3.303.942.970	-	537.766.102
Realización del superávit por revaluación de otros activos	-	-	-	(25.930.157)	-	(25.930.157)	-	-	-	(25.930.157)
Total resultado integral del año	-	(2.766.176.868)	(4.325.830.389)	(25.930.157)	999.676.663	(6.118.260.751)	-	56.322.850.234	-	50.204.589.483
Saldos al 31 de diciembre de 2016	21	118.130.303.482	60.806.752.437	(1.458.020.769)	43.748.630	8.084.303.314	67.476.783.612	274.614.308.392	107.125.633.883	589.096.848.689

Juan Carlos Corrales Salas
Gerente General

Wilberth Cerdas Bejarano
Sub 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 FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En colones sin céntimos)

	Nota	2016	2015
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		53.018.907.264	36.801.775.377
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia en venta de inmuebles, mobiliario y equipo fuera de uso		(578.151)	(796)
Ganancia por diferencias de cambio y UD, netas		15.742.283.733	(1.722.778.466)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos, netas		27.904.474.431	19.450.010.909
Gasto por estimación por deterioro de inversiones, netas		(76.967.726)	74.289.638
Pérdidas por estimaciones de otras cuentas por cobrar, netas		(1.627.980.487)	1.203.529.773
Pérdidas por estimaciones de bienes realizables, netas		(1.516.071.844)	4.055.846.460
Pérdidas por ventas de bienes realizables		7.935.053.900	6.873.267.222
Gastos por provisiones, netos de pagos		(12.282.509.121)	22.026.658.314
Depreciaciones y amortizaciones		16.008.770.591	15.066.372.750
Participación en utilidad neta de asociada del exterior		(1.690.868.660)	(4.410.917.651)
Participaciones sobre la utilidad, netas		17.153.405.385	12.039.052.810
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto	16-a	(1.202.591.103)	(140.436.269)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente, neto	16-a	10.929.837.172	9.221.688.694
Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones		(399.531.788.937)	(380.028.233.206)
Gastos por intereses por obligaciones a plazo con el público y entidades financieras		133.159.583.372	119.556.608.726
		<u>(136.077.040.181)</u>	<u>(139.933.265.715)</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Créditos y avances de efectivo		(398.559.507.811)	(404.610.960.480)
Bienes realizables		16.980.925.818	17.022.219.748
Productos por cobrar asociados a otras cuentas por cobrar		189.215	582.643
Otros activos		(13.158.051.967)	20.570.137.001
		<u>(530.813.484.926)</u>	<u>(506.951.286.803)</u>
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		323.248.259.650	309.013.013.406
Otras cuentas por pagar y provisiones		17.407.357.266	(40.773.582.304)
Otros pasivos		4.298.012.865	8.502.560.752
		<u>(185.859.855.145)</u>	<u>(230.209.294.949)</u>
Intereses cobrados de la cartera de crédito e inversiones		396.866.596.331	376.040.134.151
Impuesto sobre la renta pagado		(15.869.136.400)	(18.140.485.855)
Intereses pagados de obligaciones a plazo con el público y entidades financieras		(128.985.623.683)	(117.909.492.078)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>66.151.981.103</u>	<u>9.780.861.269</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		(15.841.483.511.874)	(11.069.873.533.823)
Disminución en instrumentos financieros		15.974.082.277.262	11.004.420.210.977
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(14.669.445.315)	(26.284.278.968)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo		1.512.094.285	445.985.756
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		15.557.425	-
Flujos netos de efectivo provistos (usados) por las actividades de inversión		<u>119.456.971.783</u>	<u>(91.291.616.058)</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		107.351.729.914	89.266.456.826
Pago de obligaciones		(274.806.414.303)	(11.757.999.044)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos por las actividades de financiamiento		<u>(167.454.684.389)</u>	<u>77.508.457.782</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>18.154.268.497</u>	<u>(4.002.297.007)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>1.001.004.712.154</u>	<u>1.005.007.009.161</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	4	<u>1.019.158.980.651</u>	<u>1.001.004.712.154</u>

Juan Carlos Corrales Salas
Gerente General

Wilberth Cardas Bejarano
Sub 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 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)

(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 2016 y de 2015, el Banco cuenta con 175 oficinas (183 en el 2015) y tiene bajo su control 476 cajeros automáticos (472 en el 2015) y en conjunto con sus subsidiarias, cuenta con 5.868 empleados (5.949 en el 2015), desglosados de la siguiente manera: Banco Nacional de Costa Rica 5.452 empleados (5.502 en el 2015), BN Valores Puesto de Bolsa, S.A 70 empleados (76 en el 2015), BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A 173 empleados (200 en el 2015), BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. 84 empleados (84 en el 2015) y BN Corredora de Seguros, S.A. 89 empleados (87 en el 2015). La dirección del sitio web es 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 la Superintendencia de Pensiones (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:

2016						
		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	¢	55.657.244.228	10.326.603.389	6.622.494.606	2.793.813.040	463.178.771.141
Pasivos	¢	38.096.623.947	3.032.197.966	676.663.524	974.041.573	406.038.192.458
Patrimonio	¢	17.560.620.281	7.294.405.423	5.945.831.082	1.819.771.467	57.140.578.683
Resultado del año	¢	2.423.490.097	1.172.980.254	1.614.887.969	1.376.131.467	1.690.868.660
Cuentas de orden	¢	939.715.141.869	1.156.558.855.191	358.296.155.864	-	-
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	¢	70.876.225.662	9.966.575.154	6.259.049.765	1.649.008.319	482.821.702.119
Pasivos	¢	52.559.467.325	3.181.699.333	874.451.762	379.340.657	429.313.247.163
Patrimonio	¢	18.316.758.337	6.784.875.821	5.384.598.003	1.269.667.662	53.508.454.956
Resultado del año	¢	2.597.981.538	938.518.217	1.438.073.280	763.959.084	4.410.917.651
Cuentas de orden	¢	1.648.979.080.459	1.043.808.238.403	405.778.954.803	-	-

(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 2016 y 2016, 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 2016 y 2015, 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.

A partir del 17 de octubre de 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Este sistema de bandas cambiarias estuvo vigente durante todo el período 2014.

A partir del 2 de febrero de 2015, 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 de 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.

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 2016, el tipo de cambio se estableció en ¢548,18 y ¢561,10 (¢531,94 y ¢544,87 en el 2015) por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de cambio en euros se estableció en ¢566,30 y ¢596,29 (¢574,15 y ¢597,12 en el 2015) 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 2016, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢548,18 por US\$1,00 (¢531,94 por US\$1,00 en el 2015), el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra del 31 de diciembre de 2016, según el Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ₡573,07 por €1,00 (₡581,68 por €1,00 en el 2015), 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 2016, los activos y pasivos denominados en UDES fueron valuados al tipo de cambio de ₡859,52 por UD 1,00 (₡854,75 por UD 1,00 en el 2015), el cual se obtiene de las tablas de valores de la UD reportadas por la SUGEVAL.

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 2016 y 2015, 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 2016, se presenta en el patrimonio como resultado de la conversión de los estados financieros consolidados una ganancia por ₡999.676.663 (ganancia por ₡754.720.330 en el 2015), como ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo del ajuste por valuación de participaciones en otras empresas es por un monto de ₡8.084.303.314 (₡7.084.626.651 en el 2015).

(Continúa)

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.

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).

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.

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.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se utiliza la metodología de valoración de precios de mercado establecida por VALMER Costa Rica, S.A. Esta metodología ha sido debidamente aprobada 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.

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.

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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”.

Inversiones en instrumentos financieros

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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%.

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(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 2016 y 2015, 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(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.

(Continúa)

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
	De acuerdo con los años de vida útil estimada o según los términos de los respectivos contratos de alquiler
Mejoras a la propiedad arrendada	

(k) Activos intangibles

i. *Otros activos intangibles*

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

ii. *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

iii. 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 2016 y de 2016, 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. Al estar los contratos vencidos, al 31 de diciembre de 2016 y 2017, el pago de arrendamiento de los vehículos se está haciendo por medio de orden de compra.

(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 valuador, 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. La participación del Banco en otras empresas se detalla de la siguiente manera:

Entidad	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%
Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (Panamá)	49%

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las inversiones en estas empresas se registran mediante el método de participación patrimonial el cual 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 (véase nota 1a).

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 2016 y 2015, el monto del auxilio de cesantía está incluido en la cuenta contable de provisiones (véase nota 17), 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(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:

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

(Continúa)

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:

Según acuerdo No 003-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

ii. Exceso de reserva regulatoria de crédito:

De acuerdo con la resolución SBP-GJD-003-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá de fecha 9 de julio de 2013.

iii. Provisión dinámica regulatoria:

Según acuerdo No.004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá

(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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

Para el caso de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., de acuerdo con el artículo 49 de la Ley N° 7983 “Ley de Protección al Trabajador” se establece una participación del 50% sobre el importe de las utilidades que le corresponde distribuir a las Operadoras de Pensiones de capital público entre los afiliados al Régimen Obligatorio de Pensiones. El CONASSIF, en los artículos 5 y 13 de las actas de las sesiones 1128-2014 y 1129-2014, respectivamente, celebradas el 29 de setiembre del 2014, dispuso el registro de la participación de los afiliados en el 50% de las utilidades de la operadora de pensiones de forma mensual, en función de las utilidades que se van generando durante el período. Al final del año este importe debe ajustarse con base en las utilidades anuales que finalmente reflejen los estados financieros auditados. El reconocimiento de tal participación entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2015; de manera que los estados financieros para el período 2014 no reflejan este gasto.

(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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.
- 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.

(Continúa)

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	2016	2015	
		Valor contable	Valor contable	
<i>Disponibilidades:</i>				
Cuenta corriente colones (véase nota 4)	Encaje mínimo legal	¢ 439.614.804.513	415.470.981.358	
Cuenta corriente euros (véase nota 4)	Encaje mínimo legal	4.350.556.378	4.874.288.911	
Cuenta corriente dólares (véase nota 4)	Encaje mínimo legal	221.712.351.226	189.644.176.846	
Cuenta corriente colones (véase nota 4)	Fondo de gestión de riesgo de liquidación y compensación	248.795.209	1.057.218.469	
		¢ <u>665.926.507.326</u>	<u>611.046.665.584</u>	
<i>Inversiones en instrumentos financieros:</i>				
Inversiones en instrumentos financieros	Garantía en operaciones de recompra (reportos tripartitos)	¢ 26.849.711.867	39.664.189.932	
Inversiones en instrumentos financieros	Operaciones en mercado de liquidez	14.875.504.659	16.106.434.695	
Títulos valores del BCCR y Gobierno	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones de recompras	1.054.894.475	463.461.676	
Bonos de estandarización monetaria	Garantía Citibank	-	29.866.916.093	
Títulos de propiedad (macro título)	Garantía Citibank	-	115.181.185.610	
Bonos de deuda externa	Garantía Barclays Bank	-	72.471.607.603	
Bono de deuda	Garantía Nomura Bank	71.767.100.042	-	
Bonos de deuda externa	Garantía Credit Suisse	57.001.678.155	66.482.575.651	
		¢ <u>171.548.889.198</u>	<u>340.236.371.260</u>	
<i>Otros activos:</i>				
Otros activos (véase nota 12)	Depósitos en garantías	¢ 529.333.103	509.289.396	

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016, la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. tiene activos restringidos por ₡41.974.011.735 y (₡56.827.843.096 en el 2015), como garantía de operaciones de reportos tripartitos, operaciones en el mercado de liquidez 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:

	2016	2015
<u>Activos:</u>		
Cuentas corrientes en entidades financieras del exterior (1) (véase nota 4)	₡ 9.738.754.875	10.601.795.993
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar (2)	5.481.800.000	-
Cuentas por cobrar (3)	18.524.503	179.094.344
Estimación por deterioro por operaciones con partes relacionadas (4)	(19.557.036)	(53.007.296)
Participaciones en el capital de otras empresas (5) (véase nota 10)	57.191.201.983	53.559.078.256
	₡ <u>72.410.724.325</u>	<u>64.286.961.297</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con entidades a la vista (6)	₡ 36.789.117	25.933.333
	₡ <u>36.789.117</u>	<u>25.933.333</u>
<u>Ingresos:</u>		
Operativos	₡ -	313.720
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del exterior	1.690.868.660	4.410.917.651
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL	16.313.452	4.394.619
	₡ <u>1.707.182.112</u>	<u>4.415.625.990</u>

Los saldos detallados anteriormente corresponden a:

- 1) Cuentas corrientes con BICSA
- 2) Inversiones de Banco Nacional con BICSA
- 3) Operaciones con la Dirección de Fiduciaria y empleados.
- 4) Preguntar a Peña que cuentas se estiman de parte relacionadas.
- 5) El Banco es dueño del 100% de participación acciones de las Sociedades, el 49% de participación acciones Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA).
- 6) Movimientos en tránsito de Cuentas corrientes que mantienen las subsidiarias con el Banco Nacional.

(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:

	2016	2015
Beneficios de corto plazo	¢ 1.790.244.979	1.821.731.849
Beneficios de largo plazo	232.731.848	236.825.140
Dietas Junta Directiva	137.406.012	149.609.686
	¢ 2.160.382.839	2.208.166.675

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo y los equivalentes de efectivo, se detallan a continuación:

	2016	2015
Disponibilidades	¢ 937.810.182.994	850.267.856.821
Inversiones con vencimientos menores a dos meses	81.348.797.657	150.736.855.333
	¢ 1.019.158.980.651	1.001.004.712.154

(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:

	2016	2015
Dinero en Cajas y Bóvedas	¢ 45.605.575.176	58.670.348.227
Efectivo en tránsito	10.586.770.682	21.268.464.034
Cuenta corriente en el B.C.C.R	32.873.027.519	21.060.759.861
Cuenta encaje legal en el B.C.R.R.	656.436.590.090	619.279.990.181
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	4.706.195.026	5.383.227.114
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas	2.756.312.438	14.391.845.184
Depósitos Over Night en entidades financieras del país	-	650.000.000
Cuentas corrientes en entidades financieras del exterior	162.549.650.880	82.042.623.264
Depósitos y otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior	20.654.470	58.446.548
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades relacionadas.	9.738.754.875	10.601.795.993
Depósitos Over Night en entidades financieras del exterior	5.848.311.081	10.581.024.444
Documentos para Sistema Integrado de Pago Electrónico	3.477.754.224	2.188.733.036
Documentos al cobro directo en el país	2.154.613.317	2.068.347.562
Documentos al cobro en el exterior	807.082.333	964.992.631
Llamadas a margen por reporto tripartito	-	684.167.212
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores	248.795.209	373.051.257
Productos por cobrar asociados a disponibilidades	95.674	40.273
	¢ <u>937.810.182.994</u>	<u>850.267.856.821</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (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 (véase nota 2).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

(5) Inversiones en instrumentos financieros

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

	2016	2015
<i>Disponibles para la venta:</i>		
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 372.681.799.683	496.645.983.004
Banco Central de Costa Rica	58.979.316.932	197.502.805.066
Bancos del Estado	113.005.593.137	180.186.806.909
Bancos privados	4.064.916.968	5.222.907.661
Emisores privados	3.083.114.225	5.119.104.420
	<u>551.814.740.945</u>	<u>884.677.607.060</u>
<u>Emisores del exterior:</u>		
Gobiernos	92.916.486.961	34.585.082.997
Emisores privados	123.002.599.881	71.604.777.235
Bancos privados	144.912.191.998	107.407.110.198
	<u>360.831.278.840</u>	<u>213.596.970.430</u>
	<u>912.646.019.785</u>	<u>1.098.274.577.490</u>
<i>Mantenidos hasta el vencimiento:</i>		
Gobierno de Costa Rica	27.181.284.510	27.030.439.007
	<u>27.181.284.510</u>	<u>27.030.439.007</u>
<i>Instrumentos financieros derivados:</i>		
Contratos a futuro de tasas de interés, operaciones de cobertura (véase nota 6)	5.893.164.907	12.835.717.440
Ventas a futuro de divisas, operaciones diferentes de cobertura (véase nota 6)	-	267.314.375
	<u>5.893.164.907</u>	<u>13.103.031.815</u>
<i>Estimación por deterioro:</i>		
Estimación por deterioro de inversiones	(59.433.676)	(57.672.935)
Estimación para operaciones con derivados diferente cobertura	-	(76.967.726)
	<u>(59.433.676)</u>	<u>(134.640.661)</u>
Productos por cobrar	10.939.171.833	10.340.806.695
¢	<u>956.600.207.359</u>	<u>1.148.614.214.346</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

		2016	2015
Saldo al inicio del periodo	¢	134.640.661	60.499.558
Gasto por estimación (véase nota 33)		20.527.703	128.016.660
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 35)		(97.495.429)	(53.727.022)
Diferencias de cambio		1.760.741	(148.535)
Saldo al final del periodo	¢	59.433.676	134.640.661

Al 31 de diciembre de 2016, la estimación por deterioro para las inversiones en instrumentos financieros no derivados por un monto de ¢59.433.676 (¢57.672.935 en el 2015), 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 2016, no hubo estimación para operaciones con derivados diferentes de cobertura (¢76.967.726 a diciembre de 2015, 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, las tasas de rendimiento anuales que devengan las inversiones en instrumentos financieros presentan los siguientes rangos de oscilación:

Moneda	2016	2015
Colones	0,75% a 11,13%	1,25% a 11,04%
US dólares	0,63% a 6,55%	0,25% a 7,63%
Euros	1,10% a 5,50%	0,18 % y 4,75%
UDES	0,00% a 0,74%	0,67% a 0,74%

Al 31 de diciembre de 2016, como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos, se generó una pérdida no realizada, neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de ¢4.325.830.389 (ganancia no realizada por ¢6.655.237.495 en el 2015). De esta forma, al 31 de diciembre de 2016, 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 ¢1.458.020.769 (ganancia no realizada de ¢2.867.809.620 en el 2015).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) 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.

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, 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 libor, 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.

Al 31 de diciembre de 2016, el monto total de los nocionales de US\$1.255.964.211, equivalentes a ¢688.494.461.153 (US\$750 millones equivalentes ¢398.955.000.000 en el 2015), se encuentra registrado en las otras cuentas de orden deudoras (véase nota 24).

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2016, el Banco registró una valoración positiva en el valor razonable de estas coberturas, por un monto de US\$10.750.419 equivalentes a ₡5.893.164.907 (véase nota 5), y una valoración negativa en el valor razonable de estas coberturas, por un monto de US\$16.778.384 equivalentes a ₡9.197.575.451 (véase nota 18)

		2016		
Banco emisor		Nocional	Valoración	Objetivo
CitiBank	US\$	100.000.000	2.150.085	Swaps para emisión a plazo de 10 años (Vencimiento 2023)
JP Morgan		200.000.000	4.300.167	
Bank of America		200.000.000	4.300.167	
	US\$	500.000.000	10.750.419	
Monto colonizado	₡	274.090.000.000	5.893.164.907	
CitiBank		100.000.000	(325.520)	Swaps para emisión a plazo de 5 años (Vencimiento 2018)
JP Morgan		150.000.000	(488.281)	
		250.000.000	(813.801)	
CitiBank		250.000.000	(7.963.964)	Swaps para emisión a plazo 5 años (Vencimiento 2021)
JP Morgan		250.000.000	(7.963.964)	
		500.000.000	(15.927.928)	
CitiBank		5.964.211	(36.656)	Futuros Estandarizados (Vencimiento 2017)
	US\$	755.964.211	(16.778.386)	
Monto colonizado	₡	414.404.461.153	(9.197.575.451)	
	US\$	1.255.964.211	(6.027.965)	
Monto colonizado	₡	688.494.461.153	(3.304.409.854)	

Al 31 de diciembre 2015 el Banco registró una valoración positiva en el valor razonable de estas coberturas por un monto de US\$24.130.008 equivalentes a ₡12.835.717.440 (véase nota 5).

		2015		Objetivo
Banco emisor		Nocional	Valoración	
CitiBank	US\$	100.000.000	4.725.793	Swaps para cobertura emisión a plazo de 10 años (Vencimiento 2023)
JP Morgan		200.000.000	9.451.587	
Bank of America		200.000.000	9.451.587	
		500.000.000	23.628.967	
CitiBank		100.000.000	200.417	Swaps para cobertura emisión a plazo de 5 años (Vencimiento 2018)
JP Morgan		150.000.000	300.625	
		250.000.000	501.042	
	US\$	750.000.000	24.130.009	
Monto colonizado	₡	398.955.000.000	12.835.717.440	

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, no hubo valoraciones negativas en el valor razonable de estas coberturas.

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:

	Tasa de efectividad	
	2016	2015
Emisión de 5 años (Vencimiento 2018)	83,62%	107,44%
Emisión de 10 años (Vencimiento 2023)	98,00%	100,48%
Emisión de 10 años (Vencimiento 2021)	93,97%	-

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 2016 y 2015, 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre se negociaron futuros estandarizados como parte de la gestión de la cartera administrada por Goldman Sachs, con fecha valor 21 de diciembre se realizó la venta de 51 contratos de futuros del bono del Tesoro US 5YR Note marzo 2017.

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.

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, no hay un monto total de nocionales ya que los forwards de negociación de tipo de cambio vencieron (para los periodos anteriores se tenían US\$21.900.000 equivalentes a ₡11.649.486.001 en 2015), se encuentra registrado en cuentas contingentes (véase nota 22).

Al 31 de diciembre 2016 el Banco no registró una valoración en el valor razonable de estos forwards debido a esta situación (se registraron ₡267.314.375 en 2015), la cual se registró en una cuenta de activo (véase nota 5).

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2016	2015
Ganancia en instrumentos financieros derivados ¢	32.487.947.468	35.212.694.463
Pérdida en instrumentos financieros derivados	(41.961.019.227)	(24.488.661.522)
Ganancia neta ¢	(9.473.071.759)	10.724.032.941

(7) Cartera de créditos

(a) Cartera de créditos por sector

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

<u>Créditos Directos:</u>	2016	2015
Comercio ¢	383.913.120.090	376.806.025.997
Servicios	886.844.738.498	796.162.829.760
Servicios financieros	143.227.870.068	125.197.166.308
Extracción de minerales	1.078.059.706	740.793.348
Industria de manufactura y extracción	164.439.989.019	154.988.964.935
Construcción	102.337.598.821	88.630.791.109
Agricultura y silvicultura	119.200.690.631	109.941.332.285
Ganadería, caza y pesca	75.554.660.408	64.738.300.126
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	397.442.725.153	347.407.634.466
Transporte y telecomunicaciones	41.876.391.133	26.464.717.118
Vivienda	1.192.797.400.089	1.108.935.164.745
Consumo o crédito personal	445.416.562.419	364.732.599.797
Turismo	161.477.445.037	136.755.821.966
	4.115.607.251.072	3.701.502.141.960
<u>Productos por cobrar:</u>		
Sobre cartera de crédito vigente ¢	16.145.250.729	14.386.339.789
Sobre cartera de crédito vencida	2.085.856.125	2.457.638.279
Sobre cartera de crédito en cobro judicial	8.992.059.459	8.310.695.537
	27.221.501.072	25.154.673.605
Estimación por deterioro de la cartera de créditos ¢	(85.464.859.320)	(62.968.882.979)
	4.057.363.892.824	3.663.687.932.586

(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	2016		2015	
	Tasas	Promedio	Tasas	Promedio
Colones	4,45% a 39,00%	13,23%	5,95% a 34,92%	14,32%
US dólares	3,00% a 34,92%	8,93%	3,00% a 27,96%	8,38%
UDES	3,85% a 11,00%	6,58%	3,85% a 11,00%	6,50%

(b) Cartera de crédito por morosidad

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

	2016	2015
Al día	¢ 3.922.996.772.131	3.491.758.501.550
De 1 a 30 días	46.067.740.682	54.239.972.503
De 31 a 60 días	38.346.524.165	51.342.045.126
De 61 a 90 días	19.993.513.411	18.171.340.010
De 91 a 120 días	10.101.589.852	10.014.328.343
De 121 a 180 días	12.237.325.773	13.749.242.525
Más de 180 días	65.863.785.058	62.226.711.903
	4.115.607.251.072	3.701.502.141.960
Productos por cobrar	27.221.501.072	25.154.673.605
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(85.464.859.320)	(62.968.882.979)
	¢ 4.057.363.892.824	3.663.687.932.586

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Cartera de crédito por origen

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

	2016	2015
Cartera de crédito originada por el Banco	¢ 4.115.550.051.389	3.701.441.568.101
Cartera de crédito adquirida por el Banco	57.199.683	60.573.859
	4.115.607.251.072	3.701.502.141.960
Productos por cobrar	27.221.501.072	25.154.673.605
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(85.464.859.320)	(62.968.882.979)
	¢ 4.057.363.892.824	3.663.687.932.586

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

	2016	2015
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses de 16.978 en diciembre 2016 que representa un 3,07% del total de la cartera (20.442 operaciones que representan el 4,01% en el 2015).	¢ 126.551.794.860	148.279.853.379
Cobro judicial, corresponde a 6.872 operaciones en el 2016, 2,13% de la cartera en el 2016 (6.590 operaciones en el 2015, 2,33% de la cartera en el 2015).	¢ 87.853.245.289	86.287.327.716
Total de intereses no percibidos	¢ 2.919.903.029	2.037.606.104

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2016, 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 ₡2.919.903.029 (aumentos) y de ₡2.037.606.104 (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.

(e) 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:

	2016	2015
Saldo inicial del periodo	₡ 62.968.882.979	49.838.574.099
Gasto del año por estimación de la cartera (véase nota 33)	36.260.902.864	30.936.117.232
Cancelación de créditos	(15.733.523.078)	(17.763.386.035)
Reclasificación de estimaciones	1.229.913.215	-
Diferencias de cambio	738.683.340	(42.422.317)
Saldo al final del periodo	₡ 85.464.859.320	62.968.882.979

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

(8) Cuentas y comisiones por cobrar

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

	2016	2015
Comisiones por cobrar	¢ 1.292.023.911	1.073.457.946
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	3.828.079	34.120
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (funcionarios y empleados)	20.707.083	180.506.172
Impuesto sobre la renta diferido (véase nota 16-b)	1.016.478.067	849.577.063
Impuesto sobre la renta por cobrar	217.865.795	2.630.373.656
Otras cuentas por cobrar diversas	3.993.335.555	3.567.482.304
Productos por cobrar sobre otras cuentas por cobrar diversas	1.800.923	1.990.138
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas por cobrar	(3.451.027.734)	(5.920.917.785)
	¢ <u>3.095.011.679</u>	<u>2.364.950.917</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:

	2016	2015
Saldo al inicio del periodo	¢ 5.920.917.784	5.361.359.410
Gastos por estimación (véase nota 33)	1.601.391.297	1.332.435.789
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 35)	(3.229.204.400)	(128.906.016)
Liquidación de partidas contra estimación	(845.837.775)	(642.663.621)
Diferencias de cambio	3.760.828	(1.307.777)
Saldo al final del periodo	¢ <u>3.451.027.734</u>	<u>5.920.917.785</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Bienes realizables

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

	2016	2015
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 77.394.578.153	78.575.996.987
Propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	1.471.878	1.770.509
Estimación por deterioro de bienes realizables	(59.644.951.072)	(61.161.022.915)
	¢ 17.751.098.959	17.416.744.581

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

	2016	2015
Saldo inicial del periodo	¢ 61.161.022.915	57.188.491.454
Gasto por estimación (véase nota 38)	4.906.253.492	4.847.672.218
Liquidación de bienes realizables	-	(83.315.000)
Disminución estimación contra ingresos	(6.422.325.335)	(791.825.757)
Saldo final del periodo	¢ 59.644.951.072	61.161.022.915

(10) Participaciones en el capital de otras empresas

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

	2016	2015
Participación en otras empresas financieras y no financieras	¢ 50.623.300	50.623.300
Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria (BICSA) (véase nota 3)	57.140.578.683	53.508.454.956
	¢ 57.191.201.983	53.559.078.256

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco es propietario del 49% del capital acciones de BICSA. Tal participación está representada por 6.506.563 acciones comunes para los períodos 2016 y 2015, con un valor nominal de US\$10 cada una.

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\$132,78 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, según el siguiente detalle:

		2016	2015	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		15.000.000	15.000.000	Participación para operar en la custodia electrónica de valores
Depósito Libre Comercial Golfito Art 24 Ley 7131		5.200.000	5.200.000	Participación en el Depósito Comercial de Golfito
Otras entidades financieras		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

(11) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2016, los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

		2016					
		Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>							
Saldo al inicio del año	¢	46.614.089.726	119.784.198.972	59.048.581.832	57.942.113.324	451.048.332	283.840.032.186
Adiciones		-	783.223.809	5.759.938.623	7.614.884.356	-	14.158.046.788
Revaluación de bienes		-	-	-	-	-	-
Retiros		-	-	(3.837.327.753)	(5.916.904.016)	-	(9.754.231.769)
Ventas		(135.459.981)	(168.500.338)	(273.875)	-	(13.644.336)	(317.878.530)
Ajustes		-	611.075.765	122.389.129	(50.183.386)	-	683.281.508
Reclasificaciones		-	(902.381)	(10.104.450)	11.087.351	(80.520)	-
Saldo al final del año		46.478.629.745	121.009.095.827	61.083.203.506	59.600.997.629	437.323.476	288.609.250.183
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al inicio del año		-	29.704.829.213	31.171.302.930	44.614.967.063	321.446.224	105.812.545.430
Gasto por depreciación sobre costo histórico		-	1.355.676.895	5.298.486.956	5.382.224.643	28.721.410	12.065.109.904
Gasto por depreciación sobre revaluación		-	1.364.745.840	-	-	-	1.364.745.840
Retiros		-	-	(2.634.688.039)	(5.841.055.189)	-	(8.475.743.228)
Ventas		-	(70.932.726)	(273.875)	-	(13.644.336)	(84.850.937)
Ajustes		-	830.436.336	39.607.166	(47.651.774)	-	822.391.728
Reclasificaciones		-	(902.381)	(5.311.378)	6.294.278	(80.519)	-
Saldo al final del año		-	33.183.853.177	33.869.123.760	44.114.779.021	336.442.779	111.504.198.737
Saldo neto al final del año	¢	46.478.629.745	87.825.242.650	27.214.079.746	15.486.218.608	100.880.697	177.105.051.446

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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
<u>Costo:</u>							
Saldo al inicio del año	¢	43.172.317.837	110.297.273.275	54.512.881.977	53.524.427.013	453.581.087	261.960.481.189
Adiciones		-	15.381.426.392	5.700.436.805	5.239.146.948	-	26.321.010.145
Revaluación de bienes		3.518.297.616	(5.692.905.154)	-	-	-	(2.174.607.538)
Retiros		-	-	(1.168.746.773)	(755.807.411)	(2.593.675)	(1.927.147.859)
Ajustes		(76.525.727)	(201.595.542)	(53.540)	(38.292.660)	-	(316.467.469)
Reclasificaciones		-	-	4.063.362	(27.360.564)	60.920	(23.236.282)
Saldo al final del año		46.614.089.726	119.784.198.971	59.048.581.831	57.942.113.326	451.048.332	283.840.032.186
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al inicio del año		-	26.840.836.640	27.066.836.852	40.296.173.458	290.977.526	94.494.824.476
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	75.526.886	-	374.723.733
Reclasificaciones		-	-	15.957.607	(15.987.884)	30.277	-
Saldo al final del año		-	29.704.829.213	31.171.302.931	44.614.967.063	321.446.222	105.812.545.429
Saldo neto al final del año	¢	46.614.089.726	90.079.369.758	27.877.278.900	13.327.146.263	129.602.110	178.027.486.757

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Otros activos

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

	2016	2015
<i><u>Cargos diferidos:</u></i>		
Mejoras en propiedades tomadas en alquiler	¢ 1.230.240.341	1.207.934.825
Costo de emisión de instrumentos financieros (3)	1.888.423.058	1.175.391.199
Costos proyecto de deuda subordinada	474.798.764	546.893.248
Costos directos diferidos asociados a créditos	5.673.603.092	6.080.470.185
Otros cargos diferidos	2.632.876.079	3.649.191.521
	<u>11.899.941.334</u>	<u>12.659.880.978</u>
<i><u>Activos intangibles:</u></i>		
Software (2)	5.221.524.241	3.988.941.169
Otros bienes intangibles (2)	4.145.080	2.273.092
	<u>5.225.669.321</u>	<u>3.991.214.261</u>
<i><u>Otros activos:</u></i>		
Intereses y comisiones pagadas por anticipado	274.408.717	217.253.377
Impuestos pagados por anticipado	6.890.315.938	7.104.437.762
Póliza de seguros pagados por anticipado	253.224.405	255.446.560
Otros gastos pagados por anticipado	119.811.455	384.854.631
Papelería, útiles y otros materiales	624.937.164	391.707.623
Bienes entregados en alquiler	100.810.170	102.151.718
Biblioteca y obras de arte	349.918.818	341.297.151
Construcciones en proceso	5.741.165.428	2.823.622.889
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	343.328.418	289.048.089
Derechos en instituciones sociales y gremiales	600.000	600.000
Otros bienes diversos	3.986.095.929	2.580.658.839
Faltantes de caja	3.000	-
Operaciones por liquidar	5.676.583.226	2.100.268.728
Otras operaciones pendientes de imputación	3.681.008.163	380.637.065
Depósitos en garantía (1)	341.347.456	347.688.068
Depósitos judiciales y administrativos (1)	187.985.647	161.601.328
	<u>28.571.543.934</u>	<u>17.481.273.828</u>
¢	<u>45.697.154.589</u>	<u>34.132.369.067</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, existen depósitos en garantía por ¢529.333.103 (¢509.289.396 en el 2015) (véase nota 2).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Al 31 de diciembre de 2016, los activos intangibles netos, se detallan como sigue:

	Software	Otros bienes intangibles	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del periodo	¢ 20.535.208.567	96.302.650	20.631.511.217
Adiciones	3.257.298.745	18.480.098	3.275.778.843
Retiros	(1.699.395.942)	-	(1.699.395.942)
Reclasificaciones	-	(16.608.110)	(16.608.110)
Ajustes	70.884.743	-	70.884.743
Saldo al final del periodo	<u>22.163.996.113</u>	<u>98.174.638</u>	<u>22.262.170.751</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al inicio del periodo	16.546.267.398	94.029.559	16.640.296.957
Gastos del periodo	2.109.325.149	16.608.110	2.125.933.259
Retiros	(1.679.487.450)	(16.608.110)	(1.696.095.560)
Ajustes	(33.633.226)	-	(33.633.226)
Saldo final del periodo	<u>16.942.471.871</u>	<u>94.029.559</u>	<u>17.036.501.430</u>
Saldo neto al final del periodo	¢ <u>5.221.524.242</u>	<u>4.145.079</u>	<u>5.225.669.322</u>

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

	Software	Otros bienes intangibles	Total
<u>Costo:</u>			
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	(14.893.432)	-	(14.893.432)
Saldo al final del periodo	<u>20.535.208.570</u>	<u>96.302.651</u>	<u>20.631.511.221</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al inicio del periodo	14.566.562.079	94.029.559	14.660.591.638
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>16.546.267.401</u>	<u>94.029.559</u>	<u>16.640.296.960</u>
Saldo neto al final del periodo	¢ <u>3.988.941.169</u>	<u>2.273.092</u>	<u>3.991.214.261</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (3) Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de los costos de emisión de instrumentos financieros, se detalla como sigue:

	Emisión a 5 años (Vencimiento 2018)	Emisión a 10 años (Vencimiento 2023)	Emisión a 5 años (Vencimiento 2021)	Total
Comisión bancos estructuradores	¢ 274.090.000	274.090.000	465.953.000	1.014.133.000
Comisión Moody's Investors Service	137.045.000	137.045.000	-	274.090.000
Comisión Societe de la Bourse de Luxembourg S.A.	6.699.308	6.699.308	-	13.398.616
RR Donelley	6.000.926	6.000.905	3.592.374	15.594.205
BNY Mellon	2.166.956	2.166.956	3.161.354	7.495.266
Moody's calificación emisor	18.144.758	18.144.758	137.045.000	173.334.516
Fitch Ratings	137.045.000	137.045.000	137.045.000	411.135.000
Milbank	80.670.169	80.670.169	108.002.758	269.343.096
Shearman & Sterling	80.774.871	80.774.871	120.157.822	281.707.564
Auditoría externa	104.154.200	104.154.200	127.177.760	335.486.160
Perkins Cole (Agente del proceso)	-	-	7.190.504	7.190.504
Impresión de documentos	-	-	8.669.379	8.669.379
	846.791.188	846.791.167	1.117.994.951	2.811.577.306
Diferimiento	(521.521.223)	(231.871.584)	(169.761.441)	(923.154.248)
¢	325.269.965	614.919.583	948.233.510	1.888.423.058

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

	Emisión a 5 años (Vencimiento 2018)	Emisión a 10 años (Vencimiento 2023)	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
	821.704.740	821.704.719	1.643.409.459
Diferimiento	(331.073.839)	(136.944.421)	(468.018.260)
¢	490.630.901	684.760.298	1.175.391.199

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

(13) Obligaciones con el público

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

	2016	2015
<i>Captaciones a la vista:</i>		
Depósitos en cuentas corrientes	¢ 1.278.957.424.500	1.286.985.762.872
Cheques certificados	122.039.022	95.816.002
Depósitos de ahorro a la vista	1.296.486.039.607	1.149.490.351.138
Captaciones a plazo vencidas	17.819.303.823	21.175.066.864
Otras captaciones a la vista	611.720.829	6.039.745.640
Giros y transferencias por pagar	163.530.110	208.837.724
Cheques de gerencia	4.084.392.512	4.722.486.424
Cobros anticipados a clientes por tarjeta de crédito	8.526.828.123	7.322.184.118
Obligaciones por fondos recibidos para fideicomisos	35.790.055	20.118.205
	<u>2.606.807.068.581</u>	<u>2.476.060.368.987</u>
<i>Captaciones a plazo:</i>		
Captaciones a plazo con el público	1.453.379.510.857	1.351.925.567.103
Otras captaciones a plazo	81.367.527.731	83.752.218.012
	<u>1.534.747.038.588</u>	<u>1.435.677.785.115</u>
<i>Otras obligaciones con el público:</i>		
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	26.448.255.041	36.683.915.704
	<u>26.448.255.041</u>	<u>36.683.915.704</u>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	22.134.040.383	20.485.251.995
	<u>¢ 4.190.136.402.593</u>	<u>3.968.907.321.801</u>

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos en cuentas corrientes denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 1,50% anual (1,50% anual en el 2015) sobre los saldos completos, una tasa de interés mínima del 1,00% anual (0,50% anual en el 2015) 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 0,40% anual (0,05% anual en el 2015) sobre los saldos completos y una tasa de interés mínima del 0,20% anual (0,03% anual en el 2015) 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	2016	2015
Colones	1,15% a 7,40%	1,15% a 7,60%
Dólares	0,45% a 5,85%	0,10% a 5,00%
Euros	0,00%	0,01% a 0,05%

El Banco mantiene depósitos a plazo restringidos, constituidos en garantía de ciertas operaciones de crédito. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de esos certificados de depósito a plazo mantenidos en garantía por el Banco asciende un monto de ¢32.221.517.946 (¢30.173.842.271 en el 2015). A esa fecha, el Banco no mantiene depósitos inactivos con entidades estatales o con otros bancos.

(14) 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:

	2016	2015
Financiamiento para préstamos con recursos externos	125.644.412	125.644.412
¢	<u>125.644.412</u>	<u>125.644.412</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones con entidades

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

	2016	2015
<i>A la vista:</i>		
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	¢ 67.079.202.786	135.826.173.704
Depósitos de ahorro de entidades financieras del país	34.068.844	40.013.665
Obligaciones por administración de recursos del FCD	145.344.840.301	133.455.307.294
Obligaciones por cheques al cobro	1.947.218.401	2.681.849.500
Cuentas corrientes y obligaciones de partes relacionadas	36.789.113	25.933.333
Otras obligaciones con entidades financieras a la vista	997.169.021	545.192.429
	<u>215.439.288.466</u>	<u>272.574.469.925</u>
<i>A plazo:</i>		
Depósitos a plazo de entidades financieras del país	2.702.114.143	46.549.514.521
Depósitos a plazo de entidades financieras del exterior (1)	820.522.718.559	539.553.389.165
Obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez	7.700.000.000	12.825.000.000
Préstamos de entidades financieras del país	8.138.797.739	3.303.090.254
Préstamos de entidades financieras del exterior	160.775.371.029	328.230.055.419
	<u>999.839.001.470</u>	<u>930.461.049.359</u>
Cargos por pagar por otras obligaciones a la vista y a plazo con entidades financieras a la vista moneda extranjera	38.405.886	45.675.752
Cargos por pagar por otras obligaciones a la vista y a plazo con entidades financieras a la vista moneda nacional	123.680.533	322.092.919
Cargos por pagar por préstamos con entidades financieras del exterior (1)	1.413.597.675	1.738.990.390
Cargos por pagar por préstamos con entidades financieras del país	9.776.425	11.536.232
Cargos por pagar por depósitos a plazo de entidades financieras del exterior (3)	7.989.533.183	4.931.527.108
	<u>9.574.993.702</u>	<u>7.049.822.401</u>
	<u>¢ 1.224.853.283.638</u>	<u>1.210.085.341.685</u>

(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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	4,55% a	1,09% a	2018 a	2016 a		
BCIE	4,64%	6,90%	2021	2021	¢ 11.528.227.823	15.589.747.903
		2,03% a		2023 a		
BARCLAYS	-	3,15%	-	2029	-	66.839.055.216
		2,32% a				
CITIBANK	-	3,15%	-	2016	-	127.469.324.529
COMMERCE, N.A.						
MIAMI	-	2,48%	-	2016	-	10.712.628.929
CREDIT SUISSE						
BANK	4,41%	3,75%	2017	2017	58.581.452.247	56.693.536.210
DEUTSCHE BANK		4,54% a				
AG NEW YORK	-	4,55%	-	2016	-	8.788.913.600
WELLS FARGO		3,32% a				
BANK	-	6,65%	-	2016	-	28.229.138.633
JPMORGAN CHASE		4,63% a				
BANK NATIONAL	-	6,20%	-	2016	-	8.005.846.918
NOMURA						
SECURITIES						
INTERNACIONAL	6,20% a		2023 a			
INC	6,65%	-	2029	-	68.855.005.431	-
BANK OF NEW						
YORK	2,54%	-	2017	-	2.746.707.739	-
KFW-						
KREDINTANSTALT		3,32% a				
FUER WIEDERAUF	3,32%	6,20%	2023	2023	20.477.575.464	7.640.853.871
					¢ 162.188.968.704	329.969.045.809

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

Fecha de Vencimiento	Valor Nominal	Valor Equivalente	Características
01/11/2013	US\$500 millones	263.846.229.550	<ul style="list-style-type: none"> • Valor transado: 99,331% • Plazo: 5 años • Tasa de interés: 4,875% por cupón
01/11/2013	US\$500 millones	263.846.229.550	<ul style="list-style-type: none"> • Valor transado: 99,072% • Plazo: 10 años • Tasa de interés: 6,250% por cupón
25/04/2016	US\$500 millones	269.968.328.000	<ul style="list-style-type: none"> • Valor transado: 99,68% • Plazo: 5 años • Tasa de interés: 5,875% por cupón

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2016			
	Emisión a 5 años (Vencimiento 2018)	Emisión a 10 años (Vencimiento 2023)	Emisión a 5 años (Vencimiento 2021)	Total
Emisión	¢ 273.840.105.083	308.765.469.368	275.425.692.866	858.031.267.317
Ajuste del valor razonable de la partida cubierta medida al costo de las emisiones internacionales	(2.224.689.858)	(31.561.996.331)	(11.056.020.380)	(44.842.706.569)
Amortización de descuento en el valor transado de las emisiones	1.107.715.702	639.844.894	104.797.215	1.852.357.811
	272.723.130.927	277.843.317.931	264.474.469.701	815.040.918.559
Cargos por pagar	2.226.981.250	2.855.104.181	2.907.447.752	7.989.533.183
	¢ 274.950.112.117	280.698.422.112	267.381.917.453	823.030.451.742

	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
	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
	¢ 266.860.976.276	277.623.939.997	544.484.916.273

(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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015.
- 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.

Vencimiento de préstamos con entidades

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

		2016		
		Del país	Del exterior	Total
Menos de un año	¢	397.938.240	61.328.159.986	61.726.098.226
De uno a dos años		-	2.745.006.304	2.745.006.304
De tres a cinco años		125.644.412	8.783.221.884	8.908.866.296
Más de cinco años		7.750.635.924	89.332.580.530	97.083.216.454
	¢	<u>8.274.218.576</u>	<u>162.188.968.704</u>	<u>170.463.187.280</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	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
	¢ <u>3.440.270.898</u>	<u>329.969.045.809</u>	<u>333.409.316.707</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

(16) 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:

	2016	2015
<u>Impuesto sobre la renta corriente:</u>		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	¢ 12.424.439.845	10.488.010.071
Disminución de impuesto sobre la renta del período	(1.478.222.342)	(1.266.321.377)
Disminución de impuesto sobre la renta de períodos anteriores	(16.380.331)	-
Total gasto por impuesto sobre la renta corriente, neto	<u>10.929.837.172</u>	<u>9.221.688.694</u>
<u>Impuesto sobre la renta diferido:</u>		
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	222.500.640	82.458.436
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(1.425.091.743)	(222.894.705)
Total ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto	<u>(1.202.591.103)</u>	<u>(140.436.269)</u>
Total gasto impuesto sobre la renta, neto	¢ <u>9.727.246.069</u>	<u>9.081.252.425</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto	¢ 84.402.704.487	63.660.612.737
Más (menos) el efecto impositivo de		
Gastos no deducibles	42.436.063.498	43.037.532.524
Gastos deducibles	(5.004.008.422)	(3.901.659.461)
Ingresos no gravables	(85.347.367.889)	(71.999.014.495)
Base imponible	¢ 36.487.391.674	30.797.471.305
Tasa de impuesto	30%	30%
Sub total gasto por impuesto sobre la renta	¢ 10.946.217.502	9.239.241.391
Disminución de impuesto sobre la renta de períodos anteriores	(16.380.330)	-
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	-	(17.552.697)
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	222.500.640	82.458.436
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(1.425.091.742)	(240.447.401)
Total gasto impuesto sobre la renta, neto	¢ 9.727.246.070	9.063.699.729

b) 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:

	2016	2015
Pérdidas no realizadas	¢ 670.233.485	503.251.464
Provisiones legales	346.244.582	328.772.902
	¢ 1.016.478.067	832.024.366

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2016, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido activo es como sigue:

	31 de diciembre de 2015	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2016
Pérdidas no realizadas	¢ 503.251.465	-	166.982.020	670.233.485
Provisiones legales	328.772.901	17.471.681	-	346.244.582
	¢ 832.024.366	17.471.681	166.982.020	1.016.478.067

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	¢ 1.484.152.904	-	(980.901.440)	503.251.464
Provisiones legales	183.716.442	145.056.460	-	328.772.902
	¢ 1.667.869.346	145.056.460	(980.901.440)	832.024.366

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:

	2016	2015
Revaluación de activos	¢ 10.339.228.564	11.524.732.937
Ganancias no realizadas	1.271.998.449	3.787.978.234
	¢ 11.611.227.013	15.312.711.171

Durante el año 2016, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido pasivo es como sigue:

	31 de diciembre de 2015	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2016
Revaluación de activos	¢ 11.524.732.938	-	(1.185.504.374)	10.339.228.564
Ganancias no realizadas	3.787.978.234	(737.948.880)	(1.778.030.905)	1.271.998.449
	¢ 15.312.711.172	(737.948.880)	(2.963.535.279)	11.611.227.013

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	¢ 13.283.636.328	-	(1.758.903.391)	11.524.732.937
Ganancias no realizadas	883.882.942	4.789.080	2.899.306.212	3.787.978.234
	¢ 14.167.519.270	4.789.080	1.140.402.821	15.312.711.171

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 2012, 2013, 2014, 2015 y la que se presentará para el 2016.

(17) Provisiones

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

	2016	2015
Prestaciones legales	¢ 2.848.046.997	19.351.170.766
Litigios legales	5.114.477.995	4.759.970.548
Otros	18.331.583.729	11.810.578.826
	¢ 26.294.108.721	35.921.720.140

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	Prestaciones legales	Litigios	Otros	Total
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	(3.566.677.609)	(156.115.701)	(4.261.217.924)	(7.984.011.234)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	¢ 19.351.170.766	4.759.970.548	11.810.578.826	35.921.720.140
Incremento en la provisión	7.122.139.578	1.944.689.188	15.799.859.759	24.866.688.525
Provisión utilizada	(23.271.121.855)	(801.840.797)	(8.256.828.606)	(32.329.791.258)
Disminución de provisión contra ingresos	(354.141.492)	(788.340.944)	(1.022.026.250)	(2.164.508.686)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	¢ 2.848.046.997	5.114.477.995	18.331.583.729	26.294.108.721

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		2016	2015
Juicios ordinarios	¢	4.716.809.407	3.922.523.187
Juicios ordinarios en contra de las subsidiarias		397.668.588	421.304.428
Casos phishing		-	416.142.933
	¢	<u>5.114.477.995</u>	<u>4.759.970.548</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

Tipo	Valor Facial		Provisión	
	2016	2015	2016	2015
Ordinario				
Colones	65.773.034.395	62.174.427.307	5.114.477.995	3.922.523.187
Ordinario				
Dólares	347.652.207	324.983.715	-	-
Penal (1)	1.009.129.410	398.430.775	-	-
Laboral (1)	1.616.275.443	1.486.333.665	-	-

(1) La provisión de los procesos penales y laborales 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 ¢397.668.588 (¢421.304.428 en diciembre 2015) 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 (¢288.110.324 en el 2015).
 - En el caso de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A la provisión creada es por en ¢109.558.264 (¢133.194.104 en el 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 ni en el 2016, ni en el 2015.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otras cuentas por pagar diversas

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

	2016	2015
Honorarios por pagar	¢ 2.558.750	1.604.375
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	3.384.330.555	3.111.297.196
Impuestos sobre la renta corriente	10.946.217.502	8.993.566.062
Aportaciones patronales por pagar	8.457.415.872	8.375.642.825
Retenciones por orden judicial	3.161.186.737	3.105.351.390
Impuestos retenidos por pagar	3.851.464.157	2.721.503.637
Aportaciones laborales retenidas por pagar	681.405.584	570.210.272
Otras retenciones a terceros por pagar	9.455.319	16.570.398
Remuneraciones por pagar	6.702.950.151	6.753.067.878
Participaciones sobre resultados por pagar	17.153.405.402	12.097.287.024
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas	83.835	-
Operaciones sujetas a compensación	4.617.080.542	513.780.850
Vacaciones acumuladas por pagar	6.944.862.199	6.575.901.665
Aguinaldo acumulado por pagar	1.651.621.193	1.446.425.804
Aporte al presupuesto de las superintendencias por pagar	9.839.843	7.323.169
Cuentas por pagar bienes adjudicados	354.942.685	117.483.268
Acreedores varios moneda nacional (1)	6.327.120.655	6.713.672.996
Acreedores varios monedas extranjeras	6.154.583.169	3.690.218.750
Contratos a futuro de tasas de interés, operaciones de cobertura (véase nota 6)	9.197.575.451	-
	¢ <u>89.608.145.596</u>	<u>64.810.907.559</u>

(1) Los Acreedores varios, se detallan como sigue:

	2016	2015
Acreedores varios moneda nacional	6.327.120.655	6.713.672.996
Acreedores varios monedas extranjeras	6.154.583.169	3.690.218.750

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cuenta de acreedores varios incluye ¢2.745,78 millones y ¢2.436 millones, respectivamente, por operaciones de la oficina de Procesamiento 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

(19) Otros pasivos

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

	2016	2015
<i>Ingresos diferidos:</i>		
Ingresos financieros diferidos	¢ 24.722.362.957	14.699.323.266
Comisiones diferidas por administración de fideicomisos	23.251.334	16.916.474
Otros ingresos diferidos	-	1.718.317
	<u>24.745.614.291</u>	<u>14.717.958.057</u>
Estimación para incobrabilidad de créditos contingentes (1)	540.840.567	1.545.597.997
<i>Operaciones pendientes de imputación:</i>		
Operaciones por liquidar	19.153.979.612	20.341.189.654
Otras operaciones pendientes de imputación	2.337.461.857	5.806.697.159
	<u>21.491.441.469</u>	<u>26.147.886.813</u>
	¢ <u>46.777.896.327</u>	<u>42.411.442.867</u>

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

	2016	2015
Saldo al inicio del periodo	¢ 1.545.597.997	1.319.693.076
Gastos por estimación cargada a resultados (véase nota 33)	185.335.020	228.413.037
Ajuste diferencial cambiario	39.820.764	(2.508.116)
Reclasificación de estimaciones	(1.229.913.214)	-
Saldo al final del periodo	¢ <u>540.840.567</u>	<u>1.545.597.997</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Obligaciones subordinadas

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene las siguientes obligaciones subordinadas:

Entidad	Tasa de interés anual	Plazo	Vencimiento		2016	2015
BID	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
BCIE	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
				US\$	130.000.000	130.000.000
	Total equivalente en colones			¢	71.263.400.000	69.152.200.000
	Cargos financieros por pagar				1.412.378.397	1.195.185.713
				¢	<u>72.675.778.397</u>	<u>70.347.385.713</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, 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 de 2016, corresponden a US\$2.576.487 equivalentes a ¢1.412.378.397 (US\$2.246.843 equivalentes a ¢1.195.185.713 en el 2015).

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 no 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.

(21) Patrimonio

(a) Capital social

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

		2016	2015
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 2016, según tipo de cambio, estas inversiones mantienen un saldo de ¢ 27.181.284.510 (¢27.030.439.007 en diciembre 2015) (véase nota 5).

(b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo del superávit por revaluación es por la suma de ¢60.806.752.437 (¢63.572.929.305 en 2015).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 ¢1.458.020.769 (pérdida no realizada) y ¢2.867.809.620 (ganancia 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 2016 y 2015, 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 ¢8.084.303.314 y ¢7.084.626.651, 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 31 de diciembre, el saldo de las reservas patrimoniales se detalla a continuación:

	2016	2015
Reserva legal	¢ 261.729.857.989	237.909.153.277
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	142.801.520	110.915.646
Exceso de reserva regulatoria de crédito	4.770.983.124	4.456.681.706
Provisión dinámica regulatoria	7.970.665.759	5.307.802.621
	¢ 274.614.308.392	247.784.553.250

(f) Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo

Al 31 de diciembre de 2016, la separación de las utilidades del Banco para la constitución del patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo, asciende a ¢21.749.819.320 (¢18.144.863.035 en 2015).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) 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:

	2016	2015
Garantías de cumplimiento	¢ 30.682.050.718	29.834.393.474
Garantías de participación	1.342.107.486	2.347.050.585
Otras garantías	3.980.030.923	3.759.924.499
Cartas de crédito	10.690.229.800	13.289.869.206
Créditos pendientes de desembolsar	253.629.299	325.733.653
	<u>46.948.048.226</u>	<u>49.556.971.417</u>
Líneas de crédito de utilización automática	262.526.260.221	221.702.170.194
Otras contingencias-no crediticias	818.024.507	636.737.855
Otras contingencias por litigios y demandas pendientes (véase nota 47)	296.985.724.143	236.455.213.089
	<u>560.330.008.871</u>	<u>458.794.121.138</u>
Ventas a futuro de divisas, operaciones diferentes de cobertura (véase nota 6)	-	11.649.486.001
	<u>¢ 607.278.057.097</u>	<u>520.000.578.556</u>

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:

	2016	2015
<i>Contingencias sin depósito previo:</i>		
Cartas de crédito	¢ 9.126.880.417	11.003.257.130
Garantías y avales otorgados	32.866.753.813	33.128.498.114
	<u>41.993.634.230</u>	<u>44.131.755.244</u>
<i>Contingencias con depósito previo:</i>		
Cartas de crédito	1.563.349.383	2.286.612.076
Garantías y avales otorgados	3.137.435.314	2.812.870.444
	<u>4.700.784.667</u>	<u>5.099.482.520</u>
Créditos pendientes de desembolsar	253.629.299	325.733.653
	<u>¢ 46.948.048.226</u>	<u>49.556.971.417</u>

(23) 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 2016, 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	¢ 84.749.206	667.588.410	5.079.882	-	892.322	-	8.573	-	-	-	758.318.393
Inversión en valores											
depósitos a plazo	193.209.749.751	7.005.541.450	1.978.345.006	1.025.988.873.967	1.182.795.790	-	1.984.220	-	-	-	1.229.367.290.184
Cartera de crédito	2.683.406.286	-	1.311.997.204	-	-	-	-	-	-	-	3.995.403.490
Cuentas y productos por cobrar	9.599.521.995	12.834.002.406	1.769.982.758	24.682.121	475.951	-	-	34.848.960	-	548.180	24.264.062.371
Bienes realizables	12.852.464	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.852.464
Participación en el capital de otras empresas	599.075.640	-	-	-	2.320.000	2.096.000	-	-	-	877.088.000	1.480.579.640
Propiedad, mobiliario y equipo	4.560.607.132	49.080.535.436	-	72.930.401.803	-	-	-	1.544.041.161	-	1.454.901.292	129.570.486.824
Otros activos	2.790.238.017	-	-	1.517.709.641	1.172.011	-	-	-	5.591.595	1.674.504.726	5.989.215.990
¢	213.540.200.491	69.587.667.702	5.065.404.850	1.100.461.667.532	1.187.656.074	2.096.000	1.992.793	1.578.890.121	5.591.595	4.007.042.198	1.395.438.209.356

(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	-	-	27.607.335	-	-	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	1.739.950	-	-	-	5.591.597	-	2.462.118.566
	¢ 185.432.077.349	56.139.864.478	3.651.193.749	737.493.654.824	1.312.717.899	2.396.000	1.918.725	1.571.648.496	433.119.679	851.104.000	986.889.695.199

(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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Otras cuentas de orden deudoras

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

	2016	2015
Valores en custodia de inversiones propias OPC -		
Valor facial de principales ¢	6.610.000.000	5.514.300.000
Valores en custodia de inversiones propias OPC-		
Monto de cupones	1.722.639.500	2.105.230.400
Valores en custodia de inversiones propias OPC -		
Cantidad de participaciones	23	23
Garantías recibidas en poder del Banco	1.724.533.313	1.890.559.429
Garantías prendarias	5.367.946.170.309	5.294.473.995.746
Otras garantías recibidas en poder de la entidad	441.382.834.335	511.151.808.726
Créditos liquidados	225.619.018.406	274.712.387.759
Otras cuentas por cobrar liquidadas	578.306.470	255.230.131
Inversiones liquidadas	166.459.634.866	157.432.418.630
Créditos liquidados	11.898.442.646	10.774.738.185
Otras cuentas por cobrar liquidadas	16.299.952.949	15.268.996.373
Productos por cobrar liquidadas	11.671.508.267	8.751.605.238
Productos en suspenso de cartera de crédito	1.255	1.027
Documentos de respaldo en poder de la entidad	9.231.596.560	9.070.950.480
Valores emitidos por colocar	4.637.615.046	5.319.399.998
Cartas de crédito notificadas	15.435.994.146	15.454.594.142
Valor nocional sujeto a operaciones a futuro de		
tasas de interés	688.494.461.153	398.955.000.000
Gastos no deducibles	35.870.721.965	37.865.472.682
Ingresos no gravables	78.826.408.960	65.404.708.081
Otras cuentas de registro	196.534.181.866	174.744.805.188
	<u>7.280.944.022.035</u>	<u>6.989.146.202.238</u>
Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras	2.268.532.958.984	2.111.396.136.345
Cuentas de orden deudoras por cuenta propia por		
actividad de custodia	231.082.070.315	393.349.566.832
Cuentas de orden deudoras por cuenta de terceros		
por actividad de custodia	9.793.238.351.341	9.303.416.441.952
	<u>12.292.853.380.640</u>	<u>11.808.162.145.129</u>
¢	<u>19.573.797.402.675</u>	<u>18.797.308.347.367</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (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.

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

	2016	2015
Banco Nacional de Costa Rica	¢ 17.119.227.249.789	15.700.203.531.691
BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (véase nota 25)	939.715.141.866	1.648.754.705.405
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 26)	358.296.155.829	405.847.015.646
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (véase nota 27)	1.156.558.855.191	1.042.503.094.625
	¢ 19.573.797.402.675	18.797.308.347.367

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras es el siguiente:

	2016	2015
Administración de comisiones de confianza	¢ 762.122.383.713	670.786.800.640
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	986.274.291	1.322.191.226
Fondos de pensiones (véase nota 27)	1.147.185.461.582	1.033.507.796.447
Fondos de inversión (véase nota 26)	358.238.446.497	405.778.955.131
	¢ 2.268.532.958.984	2.111.396.136.345

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) 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:

	2016	2015
<i>Cuenta propia</i>		
Valores negociables en custodia (véase nota 25-a)	¢ 7.525.552.425	7.695.679.364
Valores negociables dados en garantía	27.185.648.401	39.341.879.040
Contratos a futuro de compra pendientes de liquidar (véase nota 25-b)	26.591.702.575	36.945.853.237
Otras cuentas de orden por cuenta propia	4.650.394.747	5.333.240.511
	<u>65.953.298.148</u>	<u>89.316.652.152</u>
<i>Cuenta de terceros</i>		
Valores negociables en custodia (véase nota 25-a)	608.181.806.524	1.330.297.258.561
Valores negociables recibidos en garantía	73.711.662.718	59.453.764.830
Valores negociables dados en garantía	72.336.434.299	63.469.761.750
Contratos a futuro de compra pendientes de liquidar	118.093.644.163	104.962.162.434
Efectivo y cuentas por cobrar	1.438.296.014	1.255.105.678
	<u>873.761.843.718</u>	<u>1.559.438.053.253</u>
	<u>¢ 939.715.141.866</u>	<u>1.648.754.705.405</u>

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Lugar custodia</u>	<u>Tipo de custodia</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Cuenta propia por actividad de custodia</i>			
	Custodia a valor facial		
Custodio local	disponibles	¢ 7.342.146.259	7.578.250.000
	Custodia valor compra acciones		
Custodio local	disponibles	15.000.002	21.561.315
	Custodia valor compra		
Custodio local	participaciones disponibles	67.576.232	62.244.209
	Custodia a valor facial		
Custodio local	pignorados	100.000.000	31.000.000
	Custodia monto de cupones		
Custodio local	físicos pignorados	829.932	2.623.840
		<u>7.525.552.425</u>	<u>7.695.679.364</u>
<i>Cuenta de terceros por actividad de custodia</i>			
	Custodia a valor facial		
Custodio local	disponibles	572.626.165.295	952.231.676.518
	Custodia monto de cupones		
Custodio local	físicos disponibles	-	355.404
	Custodia valor compra		
Custodio local	acciones disponibles	21.630.277.811	45.043.488.590
	Custodia valor compra de		
Custodio local	participaciones disponibles	12.086.911.480	330.511.879.761
	Custodia a valor facial		
Custodio local	pignorados	1.764.518.041	2.436.549.260
	Custodia valor compra		
Custodio local	acciones pignorados	63.720.864	57.225.237
	Custodia valor compra de		
Custodio local	participaciones pignorados	10.213.033	16.083.791
		<u>608.181.806.524</u>	<u>1.330.297.258.561</u>
		¢ <u>615.707.358.949</u>	<u>1.337.992.937.925</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:

2016								
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	16.997.372.601	17.502.152	9.594.329.974	26.591.702.575	-	-	-	-
Cuenta terceros	18.433.633.803	70.572.457	38.686.409.247	57.120.043.050	16.879.922.682	80.436.496	44.093.678.431	60.973.601.113
	<u>35.431.006.404</u>	<u>88.074.609</u>	<u>48.280.739.221</u>	<u>83.711.745.625</u>	<u>16.879.922.682</u>	<u>80.436.496</u>	<u>44.093.678.431</u>	<u>60.973.601.113</u>
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	31.068.077.506	11.049.697	5.877.775.731	36.945.853.237	-	-	-	-
Cuenta terceros	34.243.005.106	34.734.569	18.476.706.595	52.719.711.701	34.864.495.116	32.669.015	17.377.955.617	52.242.450.733
	<u>65.311.082.612</u>	<u>45.784.266</u>	<u>24.354.482.326</u>	<u>89.665.564.938</u>	<u>34.864.495.116</u>	<u>32.669.015</u>	<u>17.377.955.617</u>	<u>52.242.450.733</u>

Al 31 de diciembre 2016, 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 ₡548,18 (₡531,94 en el 2015) 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:

2016				
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Cuenta propia</i>				
De 1 a 30 días	¢ 6.437.317.658	752.598	-	-
De 31 a 60 días	9.040.100.002	13.562.802	-	-
De 61 a 90 días	1.519.954.941	3.186.752	-	-
	<u>16.997.372.601</u>	<u>17.502.152</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Cuenta terceros</i>				
De 1 a 30 días	3.045.727.110	-	4.953.859.965	2.778.460
De 31 a 60 días	12.236.111.739	35.430.115	9.294.217.383	43.963.584
De 61 a 90 días	2.747.570.998	22.872.801	2.227.621.378	21.424.911
Más de 91 días	404.223.956	12.269.541	404.223.956	12.269.541
	<u>18.433.633.803</u>	<u>70.572.457</u>	<u>16.879.922.682</u>	<u>80.436.496</u>
¢	<u>35.431.006.404</u>	<u>88.074.609</u>	<u>16.879.922.682</u>	<u>80.436.496</u>
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	18.737.334.525	6.598.931	-	-
De 61 a 90 días	12.330.742.981	2.467.181	-	-
	<u>31.068.077.506</u>	<u>11.049.697</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Cuenta terceros</i>				
De 1 a 30 días	74.119.543	-	468.956.795	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>34.243.005.106</u>	<u>34.734.569</u>	<u>34.864.495.116</u>	<u>32.669.015</u>
¢	<u>65.311.082.612</u>	<u>45.784.266</u>	<u>34.864.495.116</u>	<u>32.669.015</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.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

(26) Contratos de administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle de las cuentas de orden de la subsidiaria BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. se detalla como sigue:

Fondo		Valor neto	Participaciones	Valor de participación
<i>Fondos en colones:</i>				
Súper Fondo colones	¢	88.199.400.617	23.252.481.058	3,793.117.835
Fon Depósito colones		53.636.792.605	38.322.215.707	1,399.626.603
Creci Fondo colones		3.753.408.629	791.363.877	4,742.961.786
Redi Fondo colones		15.292.938.274	4.534.360.488	3,372.678.091
Diner Fondo colones		41.580.077.576	16.187.520.727	2,568.650.152
	¢	<u>202.462.617.701</u>	<u>83.087.941.857</u>	
<i>Fondos en dólares:</i>				
Súper Fondo dólares	US\$	22.956.865	15.831.245	1,450.098.562
Creci Fondo dólares		3.051.306	1.788.904	1,705.685.106
Redi Fondo dólares		15.474.216	10.745.047	1,440.125.492
Diner Fondo dólares		75.626.981	59.540.550	1,270.176.062
Fon Depósito dólares		54.448.574	50.655.433	1,074.881.226
Súper Fondo Plus dólares		112.351.336	107.757.853	1,042.627.826
Fondo Hipotecario dólares		259.843	258.127	292,95
	US\$	<u>284.169.121</u>	<u>246.577.159</u>	
	¢	<u>155.775.828.796</u>	<u>135.168.667.021</u>	
Total activos de los fondos administrados (véase nota 24)	¢	<u>358.238.446.497</u>	<u>218.256.608.878</u>	
<i>Garantías:</i>				
Garantías de cumplimiento	¢	55.734.028		
Cheques pendientes de cobro		1.975.304		
Total cuentas de orden	¢	<u>358.296.155.829</u>		

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de las cuentas de orden de la subsidiaria BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. se detalla como sigue:

Fondo		Valor neto	Participaciones	Valor de participación
<i>Fondos en colones:</i>				
Súper Fondo colones	¢	95.527.406.736	25.827.607.722	3,698654857
Fon Depósito colones		89.486.248.296	65.175.718.727	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
	¢	<u>256.877.045.052</u>	<u>117.916.521.030</u>	
<i>Fondos en dólares:</i>				
Súper Fondo dólares	US\$	26.615.129	18.669.372	1,4256039
Creci Fondo dólares		1.710.254	1.036.659	1,649773192
Redi Fondo dólares		12.234.833	8.779.034	1,393642271
Diner Fondo dólares		97.005.658	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		396.438	393.555	446,9417249
	US\$	<u>279.922.380</u>	<u>242.454.761</u>	
	¢	<u>148.901.910.079</u>	<u>128.971.385.566</u>	
Total activos de los fondos administrados (véase nota 24)	¢	<u>405.778.955.131</u>	<u>246.887.906.596</u>	
<i>Garantías:</i>				
Garantías de cumplimiento	¢	66.085.210		
Cheques pendientes de cobro		1.975.304		
Total cuentas de orden	¢	<u>405.847.015.646</u>		

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.
- 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- BN SuperFondo Dólares Plus No Diversificado (dólares): está dirigido a inversionistas conservadores que requieren invertir en el corto plazo. El Fondo permite obtener el reembolso de las participaciones a partir del día hábil siguiente y hasta en un plazo máximo de 3 días hábiles contados a partir de la fecha de recibo de la solicitud de retiro. Al ser un Fondo de corto plazo le permite al inversionista el manejo de recursos para atender necesidades de liquidez presentes o futuras. El objetivo del Fondo es ofrecer un mecanismo de inversión que procure buscar una rentabilidad superior a otras alternativas de inversión bajo parámetros similares de liquidez, plazo y riesgo, aprovechando la parte de corto plazo de la curva de rendimiento plazo en la conformación de su cartera.
- BN Inmobiliario CR-2 (dólares): Es un fondo de largo plazo, cerrado, en US dólares, tiene como objetivo la inversión en bienes inmuebles para su explotación en arrendamiento y complementariamente para su venta. Está dirigido a inversionistas interesados en diversificar su cartera de inversiones incorporando inmuebles ubicados dentro del territorio nacional, y ocupados mayoritariamente, por instituciones del sector público. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este fondo no cuenta con operaciones.
- Fondo de Inversión de Desarrollo Inmobiliario BN-1, Es un fondo que invertirá en la construcción de inmuebles para ser ocupados por entidades del Conglomerado Banco Nacional. Una vez concluidas las obras, los inmuebles serán vendidos a una entidad del Conglomerado Banco Nacional o a un Fondo Inmobiliario administrado por BN Fondos, con lo cual los inversionistas realizarían su ganancia potencial. En el caso de que los inmuebles sean vendidos a un Fondo Inmobiliario, este los arrendará a una entidad del Conglomerado BNCR. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este fondo no cuenta con operaciones.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Fondo de Inversión de Desarrollo Inmobiliario de Infraestructura Pública - 1, Es un fondo que invertirá en la construcción de inmuebles para ser ocupados por los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM), así como por otras entidades del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Una vez concluidas las obras, los inmuebles serán alquilados con opción de compra al BCCR o vendidos al BCCR o a un Fondo Inmobiliario administrado por BN Fondos, con lo cual los inversionistas realizarían su ganancia potencial. En el caso de que los inmuebles sean vendidos a un Fondo Inmobiliario, este mantendrá el alquiler de los inmuebles al BCCR. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este fondo no cuenta con operaciones.

Al 31 de diciembre de 2014, BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. tenía registrados ante la SUGEVAL, los siguientes fondos de inversión, los cuales cerraron sus operaciones durante el período 2016:

- BN DinerFondo Euros No Diversificados (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 Inmobiliario CR-1 (dólares): Es un fondo de largo plazo, cerrado, en US dólares, tiene como objetivo la inversión en bienes inmuebles para su explotación en arrendamiento y complementariamente para su venta. Está dirigido a inversionistas interesados en diversificar su cartera de inversiones incorporando inmuebles ubicados dentro del territorio nacional, y ocupados mayoritariamente, por instituciones del sector público. Es un Fondo dirigido a inversionistas que desean participar de una cartera inmobiliaria, y que por ende están dispuestos a asumir los riesgos propios del mercado inmobiliario a cambio de la generación de rentas periódicas y de la posibilidad de materializar una ganancia de capital generada por la venta de los inmuebles del Fondo. Al 31 de diciembre del 2016, este fondo no contaba con operaciones.
- Fondo de Inversión BN Industria y Servicios no Diversificado, Es un fondo de largo plazo, cerrado, en US dólares, tiene como objetivo la inversión en bienes inmuebles para su explotación en arrendamiento y complementariamente para su venta. Está dirigido a inversionistas interesados en diversificar su cartera de inversiones incorporando inmuebles ubicados dentro del territorio nacional destinados a ser utilizados por el sector industrial o de servicios dentro o fuera del régimen de zona franca, al 31 de diciembre del 2016, este fondo no contaba con operaciones.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Fondo de Inversión BN Vivienda -1 Dólares, tiene como objetivo la inversión en unidades habitacionales con el fin de arrendarlas prioritariamente a personas físicas o jurídicas con un contrato de opción de compra. Está dirigido a inversionistas interesados en diversificar su cartera de inversiones incorporando inmuebles ubicados dentro del territorio nacional. Este Fondo se constituye como un mecanismo que permite ofrecer a los inquilinos la figura de “arrendamiento habitacional con opción de compra”. Durante la vigencia del “arrendamiento” y hasta el ejercicio de la opción de compra, el inquilino deberá hacer un ahorro periódico, con el propósito de acumular una prima que luego aplicará a la compra del inmueble. Al 31 de diciembre del 2016, este fondo no contaba con operaciones.
- Fondo de Inversión de Titularización Hipotecaria FHIPO Colones, está dirigido a inversionistas que desean realizar inversiones en una cartera de inversión compuesta por derechos de crédito hipotecario. La inversión se realiza mediante la adquisición de valores de participación de un Fondo de Inversión cerrado. La adquisición de estos valores otorga un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo. En este Fondo, el inversionista no adquiere un valor de rendimiento fijo sino que participa de las utilidades o pérdidas que genere dicho patrimonio. Mensualmente se distribuirá un 100% de las utilidades generadas por el Fondo. Al 31 de diciembre del 2016, este fondo no contaba con operaciones.
- Fondo de Inversión de Titularización Hipotecaria FHIPO Dólares 2, está dirigido a inversionistas que desean realizar inversiones en una cartera de inversión compuesta por derechos de crédito hipotecario. La inversión se realiza mediante la adquisición de valores de participación de un Fondo de Inversión cerrado. La adquisición de estos valores otorga un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo. En este Fondo, el inversionista no adquiere un valor de rendimiento fijo sino que participa de las utilidades o pérdidas que genere dicho patrimonio. Mensualmente se distribuirá un 100% de las utilidades generadas por el Fondo. Al 31 de diciembre del 2016, este fondo no contaba con operaciones.

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) 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:

	2016	2015
Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones	¢ 943.201.251.771	816.353.588.973
Fondo de Capitalización Laboral	88.435.200.287	119.886.665.878
Fondo de Pensión Colones A	60.036.878.001	48.481.400.312
Fondo de Pensión Colones B	13.447.299.353	10.354.592.860
Fondo de Garantía Notarial	24.200.252.141	22.064.680.954
Fondo de Pensión Dólares A (a)	10.750.781.762	9.961.476.990
Fondo de Pensión Dólares B (b)	7.113.798.267	6.405.390.480
Total activos de los fondos administrados (véase nota 24)	1.147.185.461.582	1.033.507.796.447
Valores y bienes en custodia por cuenta propia	8.332.639.523	7.619.530.422
Garantías de participación y cumplimiento	16.674.605	12.910.137
Garantías en dólares de participación y cumplimiento (c)	37.805.190	40.666.393
Títulos en unidades de desarrollo	986.274.291	1.322.191.226
Total cuentas de orden (véase nota 24)	¢ 1.156.558.855.191	1.042.503.094.625

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a US\$19.611.773 al tipo de cambio de ¢548,18 por US\$1,00 (US\$18.726.693 al tipo de cambio de ¢531,94 por US\$1,00 en el 2015)
- (b) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a US\$12.977.121 al tipo de cambio de ¢548,18 por US\$1,00 (US\$12.041.566 al tipo de cambio de ¢531,94 por US\$1,00 en el 2015)
- (c) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a US\$68.965 al tipo de cambio de ¢548,18 por US\$1,00 (US\$76.449 al tipo de cambio de ¢531,94 por US\$1,00 en el 2015)

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Ingresos por instrumentos financieros

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

	2016	2015
<u>Disponibilidades:</u>		
Productos por depósitos en el BCCR	5.174.157	26.234.789
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades del país	78.983.802	66.463.089
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades del exterior	628.899.923	217.971.907
	<u>713.057.882</u>	<u>310.669.785</u>
<u>Instrumentos financieros:</u>		
Inversiones en valores disponibles para la venta	41.123.344.888	39.460.533.173
Vencidos y Restringidos	6.755.226.462	9.006.804.264
	<u>47.878.571.350</u>	<u>48.467.337.437</u>
¢	<u>48.591.629.232</u>	<u>48.778.007.222</u>

(29) Ingresos por cartera de crédito

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

	2016	2015
<u>Créditos vigentes:</u>		
Sobregiros en cuenta corriente	¢ 57.373.872	87.028.132
Productos por documentos descontados	626.964	-
Préstamos con recursos del BCCR	1.165.002.915	1.395.745.717
Préstamos con otros recursos	285.867.415.972	264.625.978.009
Tarjetas de crédito	21.141.765.663	19.697.806.993
Cartas de crédito emitidas	112.709	675.574
Cartera de crédito por ventas	-	398.676
Otros créditos	4.509.536	4.268.496
	<u>308.236.807.631</u>	<u>285.811.901.597</u>
<u>Créditos vencidos y en cobro judicial:</u>		
Sobregiros en cuenta corriente	9.883.694	4.016.284
Préstamos con recursos del BCCR	177.090.616	303.785.105
Préstamos con otros recursos	40.879.267.471	42.727.840.496
Tarjetas de crédito	2.350.168.175	2.712.515.053
Otros créditos	-	837.234
	<u>43.416.409.956</u>	<u>45.748.994.172</u>
¢	<u>351.653.217.587</u>	<u>331.560.895.769</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Otros ingresos financieros

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

	2016	2015
Comisiones por cartas de crédito	¢ 54.287.331	60.400.734
Comisiones por garantías otorgadas	420.500.930	606.350.629
Comisiones por líneas de crédito	102.166.852	192.118.274
Ganancia en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable (véase nota 15)	42.806.739.418	23.860.842.948
Otros ingresos financieros diversos	4.012.419.170	3.371.799.828
	¢ 47.396.113.701	28.091.512.413

(31) 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:

	2016	2015
Captaciones a la vista	¢ 28.214.133.494	33.331.685.727
Captaciones a plazo	77.352.761.160	75.075.942.604
Obligaciones por reporto tripartito y préstamo de valores	1.586.339.492	2.159.692.845
Otras obligaciones con el público a plazo	-	680.913
	¢ 107.153.234.146	110.568.002.089

(32) Gastos por obligaciones con entidades financieras

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

	2016	2015
Gastos por obligaciones a la vista con entidades financieras	¢ 1.798.917.470	2.054.033.725
Gastos por obligaciones a plazo con entidades financieras	55.806.822.213	44.479.428.551
	¢ 57.605.739.683	46.533.462.276

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Otros gastos financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre, la partida de otros gastos financieros, se detalla como sigue:

	2016	2015
Comisiones por cartas de crédito obtenidas	81.692.990	67.913.614
Pérdida en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable en exposición a tasas de interés	27.421.960.479	26.560.630.673
Otros gastos financieros diversos	959.178.923	458.953.065
	<u>28.462.832.392</u>	<u>27.087.497.352</u>

(34) 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:

	2016	2015
Estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos (véase nota 7)	¢ 27.291.772.306	28.082.167.240
Estimación genérica y contra cíclica para cartera de crédito (véase nota 7)	8.969.130.558	2.853.949.992
Estimación de deterioro e incobrables de otras cuentas por cobrar (véase nota 8)	1.601.223.913	1.332.435.789
Estimación de deterioro e incobrables de cartera de crédito contingentes (véase nota 19)	130.000.001	159.000.008
Estimación genérica y contra cíclica para créditos contingentes (véase nota 19)	55.335.019	69.413.029
Estimación de deterioro de operaciones con instrumentos financieros derivados (véase nota 5)	20.527.703	128.016.660
	¢ <u>38.067.989.500</u>	<u>32.624.982.718</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(35) 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:

	2016	2015
Recuperaciones de créditos castigados	¢ 8.540.789.493	11.713.714.441
Recuperaciones de cuentas por cobrar castigadas	973.960	804.919
Disminución de estimaciones de otras cuentas por cobrar (véase nota 8)	3.229.204.400	128.906.016
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros (véase nota 5)	97.495.429	53.727.022
	¢ <u>11.868.463.282</u>	<u>11.897.152.398</u>

(36) Ingresos por comisiones de servicios

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

	2016	2015
Giros y transferencias	¢ 7.822.913.773	7.247.970.224
Certificación de cheques	4.755.849	5.089.311
Fideicomisos	744.852.549	790.240.900
Custodias	1.486.305.841	1.323.469.679
Mandatos	279.577	150.143
Cobranzas	34.685.858	37.821.135
Tarjetas de crédito	47.048.860.334	42.415.701.900
Servicios administrativos	3.656.010.308	3.544.766.376
Administración de fondos de inversión	5.147.534.227	4.803.203.181
Administración de fondos de pensión	8.635.957.365	8.280.594.731
Colocación de seguros	4.670.446.231	3.754.725.357
Operaciones bursátiles (terceros en mercado local)	2.760.022.183	2.653.282.468
Operaciones bursátiles (terceros en otros mercados)	174.148.773	88.203.665
Administración de carteras individuales	1.132.186	1.317.172
Operaciones con partes relacionadas	-	313.720
Otras comisiones	40.333.903.337	38.573.572.937
	¢ <u>122.521.808.391</u>	<u>113.520.422.899</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(37) Otros ingresos operativos

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

	2016	2015
Alquiler de bienes	¢ 41.960.194	52.307.153
Recuperación de gastos	2.399.421.350	3.501.318.599
Valuación neta de otros activos (véase nota 46-c)	371.907.290	354.466.349
Otros ingresos por cuentas por cobrar	1.458.357	2.166.417
Ingresos operativos varios	17.191.336.821	4.428.419.048
Disminución de provisiones	2.164.508.685	7.984.011.234
	¢ 22.170.592.697	16.322.688.800

(38) Gastos por bienes realizables

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

	2016	2015
Valores inmuebles y otros bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 1.581.436.186	333.525.533
Pérdida en venta de bienes adjudicados en remate judicial	6.353.617.713	6.539.741.687
Administración de bienes recibidos en dación de pago	-	-
Gasto de administración de bienes adjudicados en remate judicial	8.275.437.770	8.885.686.053
Perdidas por deterioro de bienes realizables (véase nota 9)	149.824.594	496.664.532
Pérdida por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables (véase nota 9)	4.756.428.898	4.351.007.686
Otros gastos generados por los bienes realizables	1.053.953.924	113.104.792
	¢ 22.170.699.085	20.719.730.283

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(39) Gastos por provisiones

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

	2016	2015
Prestaciones laborales	¢ 7.122.139.577	8.479.879.789
Litigios pendientes	1.944.689.188	2.775.512.682
Otras provisiones	15.799.859.760	14.115.568.586
	¢ <u>24.866.688.525</u>	<u>25.370.961.057</u>

(40) Otros gastos operativos

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

	2016	2015
Donaciones	500.000.000	-
Multas por incumplimiento de disposiciones legales normativas	¢ 28.077.206	221.619.849
Valuación neta de otros pasivos (véase nota 46-c)	572.989.111	348.421.059
Impuesto de renta por remesas al exterior	1.246.721.225	939.737.756
Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instrumentos financieros	2.742.921.270	3.260.948.650
Impuesto territorial sobre bienes inmuebles	228.019.133	154.450.874
Patentes	429.130.865	672.113.645
Otros impuestos pagados en el país	720.157.050	291.207.182
Pérdidas por fraudes, estafas, hurtos o robos	-	58.487.584
Traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo	3.680.097.576	3.141.546.478
Gastos operativos varios	50.386.501.130	47.592.954.772
	¢ <u>60.534.614.566</u>	<u>56.681.487.849</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(41) Gastos de personal

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

	2016	2015
Salarios y bonificaciones de personal permanente ¢	66.077.230.929	65.034.325.251
Salarios y bonificaciones de personal contratado	1.765.471.615	1.882.616.968
Remuneraciones a directores y fiscales	176.173.391	193.634.086
Tiempo extraordinario	918.178.715	955.584.598
Viáticos	712.741.437	782.275.413
Decimotercer sueldo	7.458.001.402	7.421.986.545
Vacaciones	8.020.637.045	8.263.787.507
Otras retribuciones	4.135.650.189	4.804.712.823
Gasto por auxilio de cesantía	4.470.283.031	4.365.204.250
Cargas sociales patronales	27.914.392.998	27.940.795.825
Refrigerios	439.249.673	527.494.884
Vestimenta	219.900.836	294.242.002
Capacitación	886.548.604	997.711.264
Seguro para el personal	271.297.900	268.497.014
Salario escolar	6.368.136.484	6.672.280.449
Fondo de capacitación laboral	2.675.768.146	2.687.100.023
Otros gastos de personal	580.695.202	506.802.085
¢	<u>133.090.357.597</u>	<u>133.599.050.987</u>

(42) Otros gastos de administración

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

	2016	2015
Servicios externos ¢	12.860.315.565	14.117.284.596
Movilidad y comunicación	4.219.336.531	4.248.011.649
Infraestructura	35.049.737.893	32.154.930.453
Gastos generales	13.753.695.554	12.751.071.118
¢	<u>65.883.085.543</u>	<u>63.271.297.816</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(43) Participación sobre la utilidad

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

		2016	2015
CONAPE 5%	¢	3.809.281.191	2.844.261.407
Fondo Nacional de Emergencia 3%		2.397.001.050	1.815.414.718
INFOCOOP 10%		6.279.305.016	4.399.474.172
Participación de Operaciones de Pensiones de Capital Público M.N		1.172.980.254	938.518.216
RIVM 7%		3.494.837.874	2.411.332.155
	¢	<u>17.153.405.385</u>	<u>12.409.000.668</u>

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

		2016	2015
CONAPE 5%	¢	-	100.043.827
Fondo Nacional de Emergencia 3%		-	77.752.300
INFOCOOP 10%		-	57.431.174
RIVM 7%		-	77.542.314
FIDAGRO		-	57.178.243
	¢	<u>-</u>	<u>369.947.858</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(44) 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:

		2016	
		Valor en libros	Valor razonable
<i>Activos financieros:</i>			
Disponibilidades	¢	937.810.183.994	937.810.183.994
Inversiones en instrumentos financieros		956.600.207.359	956.600.207.359
Cartera de crédito		4.142.828.752.144	3.873.915.582.206
	¢	<u>6.037.239.142.497</u>	<u>5.768.325.972.559</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Captaciones a la vista con el público y con entidades financieras	¢	2.831.569.856.629	2.831.569.856.629
Otras obligaciones con el público a la vista		12.810.540.801	12.810.540.801
Captaciones a plazo con el público y con entidades financieras		2.607.387.462.867	2.620.399.593.453
Obligaciones por pacto de reporto tripartito		26.448.255.041	26.448.255.041
	¢	<u>5.478.216.115.338</u>	<u>5.491.228.245.924</u>
		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>5.548.178.567.390</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>5.224.320.159.718</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 2016 y 2015, ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

- (d) Captaciones a plazo

El valor razonable de las captaciones a plazo está basado sobre flujos de efectivo descontados, usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 2016 y de 2015.

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 2016 y 2015, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2016			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Disponibles para la venta	¢	781.783.683.132	125.232.881.081	5.629.455.571	912.646.019.784
Mantenidas al vencimiento	¢	-	27.181.284.510	-	27.181.284.510

		2015			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Disponibles para la venta	¢	888.698.710.735	203.981.431.640	5.594.435.115	1.098.274.577.490
Mantenidas al vencimiento	¢	-	27.030.439.007	-	27.030.439.007

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.

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	
		2016	2015
Saldo inicial	¢	5.594.435.115	5.606.070.339
Valoración		(106.124.271)	270.992
Diferencias de cambio		141.144.727	(11.906.216)
Saldo final	¢	5.629.455.571	5.594.435.115

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(45) 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.

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

		Al 31 de diciembre de 2016							
		Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
ACTIVOS									
Disponibilidades	¢	934.649.797.171	3.063.475.000	184.896.182	407.014.161	1.904.693.230	940.209.875.744	2.399.692.750	937.810.182.994
Inversiones en instrumentos financieros		893.072.038.041	51.752.061.518	5.664.837.298	7.658.230.752	-	958.147.167.609	1.546.960.250	956.600.207.359
Cartera de créditos, neta		4.058.209.743.015	-	-	-	-	4.058.209.743.015	845.850.191	4.057.363.892.824
Cuentas y comisiones por cobrar, netas		1.474.178.305	161.441.927	94.281.364	904.219.864	471.977.031	3.106.098.491	11.086.812	3.095.011.679
Comisiones por cobrar		126.378.316	24.817.893	36.290.950	745.901.449	368.231.198	1.301.619.806	9.595.895	1.292.023.911
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		-	3.828.079	-	-	-	3.828.079	-	3.828.079
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		18.524.503	71.263	-	3.089.689	571.852	22.257.307	1.550.224	20.707.083
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		786.191.967	132.494.481	57.586.796	154.896.637	103.173.981	1.234.343.862	-	1.234.343.862
Otras cuentas por cobrar		3.933.633.959	230.211	403.618	59.008.460	-	3.993.276.248	(59.307)	3.993.335.555
Productos por cobrar		1.800.923	-	-	-	-	1.800.923	-	1.800.923
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar		(3.392.351.363)	-	-	(58.676.371)	-	(3.451.027.734)	-	(3.451.027.734)
Bienes realizables, netos		17.751.098.959	-	-	-	-	17.751.098.959	-	17.751.098.959
Participaciones en el capital de otras empresas		89.781.830.229	30.000.000	-	-	-	89.811.830.229	32.620.628.246	57.191.201.983
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		175.963.244.578	343.456.947	181.140.982	578.608.797	38.600.142	177.105.051.446	-	177.105.051.446
Otros activos		43.314.331.272	306.808.836	497.338.719	778.529.820	378.542.638	45.275.551.285	(421.603.304)	45.697.154.589
TOTAL DE ACTIVOS	¢	6.214.216.261.570	55.657.244.228	6.622.494.545	10.326.603.394	2.793.813.041	6.289.616.416.778	37.002.614.945	6.252.613.801.833
PASIVO Y PATRIMONIO									
PASIVOS									
Obligaciones con el público	¢	4.165.156.725.291	26.526.637.552	-	-	-	4.191.683.362.843	1.546.960.250	4.190.136.402.593
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		125.644.412	-	-	-	-	125.644.412	-	125.644.412
Obligaciones con entidades		1.219.539.250.255	8.559.576.303	-	-	-	1.228.098.826.558	3.245.542.921	1.224.853.283.637
A la vista		217.838.981.195	-	-	-	-	217.838.981.195	2.399.692.729	215.439.288.466
A plazo		992.139.001.470	8.544.184.950	-	-	-	1.000.683.186.420	844.184.950	999.839.001.470
Cargos financieros por pagar		9.561.267.590	15.391.353	-	-	-	9.576.658.943	1.665.242	9.574.993.701
Cuentas por pagar y provisiones		120.844.118.199	3.010.410.092	676.663.472	3.032.197.972	974.041.572	128.537.431.307	(410.516.471)	128.947.947.778
Otros pasivos		46.777.896.327	-	-	-	-	46.777.896.327	-	46.777.896.327
Obligaciones Subordinadas		72.675.778.397	-	-	-	-	72.675.778.397	-	72.675.778.397
TOTAL DE PASIVOS	¢	5.625.119.412.881	38.096.623.947	676.663.472	3.032.197.972	974.041.572	5.667.898.939.844	4.381.986.700	5.663.516.953.144

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de diciembre de 2016								
	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	4.307.463.024	369.700.000	132.407.466.506	14.277.163.024	118.130.303.482
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-	-	687.461.985	-	687.461.985	687.461.985	-
Ajustes al patrimonio		67.476.783.612	199.598.073	41.694.677	95.061.147	-	67.813.137.509	336.353.897	67.476.783.612
Reservas patrimoniales		274.614.308.392	1.262.017.387	371.903.664	300.000.000	73.940.000	276.622.169.443	2.007.861.051	274.614.308.392
Resultados acumulados de años anteriores		54.106.726.619	7.075.514.724	917.344.763	731.439.012	-	62.831.025.118	8.724.298.501	54.106.726.617
Resultados del periodo		53.018.907.264	2.423.490.097	1.614.887.969	1.172.980.254	1.376.131.469	59.606.397.053	6.587.489.788	53.018.907.265
Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		21.749.819.320	-	-	-	-	21.749.819.320	-	21.749.819.320
TOTAL PATRIMONIO	¢	589.096.848.689	17.560.620.281	5.945.831.073	7.294.405.422	1.819.771.469	621.717.476.934	32.620.628.246	589.096.848.688
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	¢	6.214.216.261.570	55.657.244.228	6.622.494.545	10.326.603.394	2.793.813.041	6.289.616.416.778	37.002.614.946	6.252.613.801.832
Cuentas contingentes deudoras	¢	606.880.388.509	109.558.264	-	288.110.324	-	607.278.057.097	-	607.278.057.097
Activos de los fideicomisos	¢	1.393.870.987.459	1.567.221.897	-	-	-	1.395.438.209.356	-	1.395.438.209.356
Pasivos de los fideicomisos	¢	51.558.117.672	800.420	-	-	-	51.558.918.092	-	51.558.918.092
Patrimonio de los fideicomisos	¢	1.342.312.869.787	1.566.421.477	-	-	-	1.343.879.291.264	-	1.343.879.291.264
Otras cuentas de orden deudoras	¢	17.119.227.249.789	939.715.141.866	358.296.155.829	1.156.558.855.191	-	19.573.797.402.675	-	19.573.797.402.675

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2016								
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	443.588.752.826	4.668.607.676	539.861.288	650.406.175	40.069.651	449.487.697.616	104.034.792	449.383.662.824
Gastos financieros	206.592.938.577	1.843.901.269	113.542.707	14.779.622	1.397.647	208.566.559.822	104.034.792	208.462.525.030
Gastos por estimación	11.868.463.282	-	-	-	-	11.868.463.282	-	11.868.463.282
Ingresos por recuperación de activos	38.067.989.500	-	-	-	-	38.067.989.500	-	38.067.989.500
RESULTADO FINANCIERO	210.796.288.031	2.824.706.407	426.318.581	635.626.553	38.672.004	214.721.611.576	-	214.721.611.576
Otros ingresos de operación	165.060.972.400	3.963.231.039	5.166.092.283	8.852.903.446	4.099.544.223	187.142.743.391	7.667.701.411	179.475.041.980
Otros gastos de operación	113.751.927.767	604.750.470	650.314.031	1.139.049.707	136.778.731	116.282.820.706	959.169.008	115.323.651.698
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	262.105.332.664	6.183.186.976	4.942.096.833	8.349.480.292	4.001.437.496	285.581.534.261	6.708.532.403	278.873.001.858
Gastos del personal	122.975.147.348	2.753.678.860	1.959.590.209	3.666.145.840	1.735.795.340	133.090.357.597	-	133.090.357.597
Otros gastos de administración	62.944.561.488	885.582.259	696.136.088	1.246.610.664	231.237.660	66.004.128.159	121.042.616	65.883.085.543
Total gastos administrativos	185.919.708.836	3.639.261.119	2.655.726.297	4.912.756.504	1.967.033.000	199.094.485.756	121.042.616	198.973.443.140
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	76.185.623.828	2.543.925.857	2.286.370.536	3.436.723.789	2.034.404.497	86.487.048.507	6.587.489.789	79.899.558.718
Impuesto sobre la renta	10.170.950.461	138.534.280	658.317.097	1.056.044.605	623.094.042	12.646.940.485	-	12.646.940.485
Disminución de impuesto sobre renta	2.675.602.000	94.416.296	55.439.934	68.383.037	25.853.149	2.919.694.416	-	2.919.694.416
Participación sobre la utilidad	15.671.368.103	76.317.776	68.605.404	1.276.081.967	61.032.135	17.153.405.385	-	17.153.405.385
RESULTADO DEL PERIODO	53.018.907.264	2.423.490.097	1.614.887.969	1.172.980.254	1.376.131.469	59.606.397.053	6.587.489.789	53.018.907.264

(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
ACTIVOS								
Disponibilidades	¢ 845.089.095.233	3.175.991.206	212.008.351	2.269.934.288	1.199.965.786	851.946.994.864	1.679.138.043	850.267.856.821
Inversiones en instrumentos financieros	1.071.837.259.198	66.968.063.321	5.234.692.030	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	1.005.600.006	83.003.676	105.957.638	966.836.530	222.139.982	2.383.537.832	18.586.915	2.364.950.917
Comisiones por cobrar	103.040.206	29.714.935	30.246.296	765.051.913	159.085.211	1.087.138.561	13.680.615	1.073.457.946
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	1.891.534	423.943	185.412.472	4.906.300	180.506.172
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	3.081.707.872	46.456.547	71.800.650	199.802.125	62.630.828	3.462.398.022	-	3.462.398.022
Otras cuentas por cobrar	3.502.176.241	6.231.753	474.362	58.599.948	-	3.567.482.304	-	3.567.482.304
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	259.558.130	410.936.333	49.728.273	178.027.486.757	-	178.027.486.757
Otros activos	26.122.989.138	167.709.444	446.833.610	134.311.128	177.174.277	27.049.017.597	-	27.049.017.597
TOTAL DE ACTIVOS	¢ 5.887.300.404.815	70.876.225.672	6.259.049.759	9.966.575.157	1.649.008.318	5.976.051.263.721	35.063.981.860	5.940.987.281.861
PASIVO Y PATRIMONIO								
PASIVOS								
Obligaciones con el público	¢ 3.933.670.589.846	36.847.089.036	-	-	-	3.970.517.678.882	1.610.357.081	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	102.941.187.797	2.859.793.543	874.451.757	3.181.699.337	379.340.657	110.236.473.091	18.586.914	110.217.886.177
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	¢ 5.348.408.145.610	52.559.467.336	874.451.757	3.181.699.337	379.340.657	5.405.403.104.697	3.308.082.042	5.402.095.022.655

(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	247.784.553.250	1.140.842.882	371.903.664	300.000.000	73.940.000	249.671.239.796	1.886.686.546	247.784.553.250
Resultados acumulados de años anteriores	44.435.719.699	7.003.631.160	479.271.490	343.152.621	62.068.578	52.323.843.548	7.888.123.849	44.435.719.699
Resultados del periodo	36.801.775.376	2.597.981.537	1.438.073.279	938.518.216	763.959.083	42.540.307.491	5.738.532.114	36.801.775.377
Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	18.144.863.035	-	-	-	-	18.144.863.035	-	18.144.863.035
TOTAL PATRIMONIO	¢ 538.892.259.205	18.316.758.336	5.384.598.002	6.784.875.820	1.269.667.661	570.648.159.024	31.755.899.818	538.892.259.206
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	¢ 5.887.300.404.815	70.876.225.672	6.259.049.759	9.966.575.157	1.649.008.318	5.976.051.263.721	35.063.981.860	5.940.987.281.861
Cuentas contingentes deudoras	¢ 518.562.240.674	133.194.104	-	1.305.143.778	-	520.000.578.556	-	520.000.578.556
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	430.233	-	-	-	47.653.258.628	-	47.653.258.628
Patrimonio de los fideicomisos	¢ 939.013.128.765	223.307.806	-	-	-	939.236.436.571	-	939.236.436.571
Otras cuentas de orden deudoras	¢ 15.700.203.531.691	1.648.754.705.406	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	8.494.098.131	251.792.691	568.820.204	895.136.253	360.621.228	10.570.468.507	-	10.570.468.507
Disminución de impuesto sobre renta	1.248.768.679	39.958.231	71.800.651	95.187.969	33.500.552	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	36.801.775.376	2.597.981.538	1.438.073.276	938.518.220	763.959.083	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

(46) Administración de riesgos

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
 - Riesgo de tasa de interés
 - Riesgo de tipo de cambio
- 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 y Operadora de Pensiones.

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 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:

1. 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.
2. El Banco ha realizado y revisado los procedimientos administrativos de gestión de seguimiento de crédito en las oficinas y regionales.
3. 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, Servicios Compartidos, Zonas Comerciales y Centro Corporativo bajo el proyecto de estructura organizativa denominado Reconquista.
4. 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 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:

	Nota	Cartera de crédito directa		Nota	Contingencias	
		2016	2015		2016	2015
Cartera de préstamos						
Principal directo	6-a	¢ 4.115.607.251.072	3.701.502.141.960	20	309.474.308.447	271.259.141.611
Cuentas y productos por cobrar		27.221.501.072	25.154.673.605		-	-
Valor en libros, bruto		4.142.828.752.144	3.726.656.815.565		309.474.308.447	271.259.141.611
Estimación para créditos incobrables (contable)		-85.464.859.320	(62.968.882.979)		(540.840.567)	(1.545.597.997)
Valor en libros, neto	¢	4.057.363.892.824	3.663.687.932.586		308.933.467.880	269.713.543.614
Cartera de préstamos						
A1	¢	3.378.160.567.963	3.048.708.961.115		300.137.003.461	262.042.586.492
A2		34.871.377.144	34.559.206.956		542.981.351	436.696.136
B1		295.093.603.945	285.932.296.978		4.718.672.828	2.210.869.884
B2		9.985.360.361	12.249.809.312		43.339.862	33.798.825
C1		119.659.479.745	90.256.753.384		1.640.405.498	3.989.227.505
C2		4.690.615.409	4.580.449.251		19.170.479	22.720.687
D		115.582.103.273	84.311.863.977		568.051.607	773.102.417
E		184.785.644.304	166.057.474.592		1.804.683.361	1.750.139.665
		4.142.828.752.144	3.726.656.815.565		309.474.308.447	271.259.141.611
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)		(77.227.248.420)	(61.485.826.978)		(19.203.816)	(1.293.205.640)
Valor en libros, neto	¢	4.065.601.503.724	3.665.170.988.587		309.455.104.631	269.965.935.971

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Cartera de crédito directa		Contingencias	
		2016	2015	2016	2015
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:					
A1	¢	3.378.160.567.963	3.048.708.961.115	39.317.286.627	257.013.873.399
A2		34.871.377.144	34.559.206.956	96.303.807	424.449.716
B1		295.093.603.945	285.932.296.978	2.535.267.214	2.187.022.116
B2		9.985.360.361	12.249.809.312	19.740.000	33.423.825
C1		119.659.479.745	90.256.753.384	105.211.054	3.974.913.505
C2		4.690.615.409	4.580.449.251	3.679.022	22.720.687
D		115.582.103.273	84.311.863.977	75.966.784	773.102.417
E		184.785.644.304	166.057.474.592	93.809.041	1.730.153.420
		<u>4.142.828.752.144</u>	<u>3.726.656.815.565</u>	<u>42.247.263.549</u>	<u>266.159.659.085</u>
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)		(77.227.248.420)	(61.485.826.978)	(19.203.816)	(1.293.205.640)
Valor en libros, neto		<u>¢ 4.065.601.503.724</u>	<u>3.665.170.988.587</u>	<u>42.228.059.733</u>	<u>264.866.453.445</u>
		Cartera de crédito directa		Contingencias	
		2016	2015	2016	2015
Cartera de préstamos al día, sin estimación:					
A1	¢	-	-	260.819.716.835	5.028.713.093
A2		-	-	446.677.544	12.246.420
B1		-	-	2.183.405.613	23.847.768
B2		-	-	23.599.862	375.000
C1		-	-	1.535.194.444	14.314.000
C2		-	-	15.491.457	-
D		-	-	492.084.823	-
E		-	-	1.710.874.320	19.986.245
Valor en libros	¢	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>267.227.044.898</u>	<u>5.099.482.526</u>
Valor en libros, bruto		4.142.828.752.144	3.726.656.815.565	309.474.308.447	271.259.141.611
Estimación para créditos incobrables (base datos)		(77.227.248.420)	(61.485.826.978)	(19.203.816)	(1.293.205.640)
(Exceso) insuficiencia de estimación sobre la estimación estructural		(8.237.610.900)	(1.483.056.001)	(521.636.751)	(252.392.357)
Valor en libros, neto	6-a ¢	<u>4.057.363.892.824</u>	<u>3.663.687.932.586</u>	<u>308.933.467.880</u>	<u>269.713.543.614</u>
Préstamos reestructurados	¢	<u>26.915.117.148</u>	<u>24.902.897.819</u>	<u>63.195</u>	<u>4.020.204</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al de diciembre de 2016, 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:

		2016	
		Préstamos a clientes	
		Bruto	Neta
A1	¢	3.378.160.567.963	3.357.593.707.531
A2		34.871.377.144	34.753.588.529
B1		295.093.603.945	293.234.628.822
B2		9.985.360.361	9.896.790.037
C1		119.659.479.745	117.172.148.908
C2		4.690.615.409	4.430.315.563
D		115.582.103.273	108.548.234.893
E		184.785.644.304	131.734.478.541
	¢	<u>4.142.828.752.144</u>	<u>4.057.363.892.824</u>
		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>

Tal y como se observa en el cuadro anterior, la cartera bruta al 31 de diciembre de 2016 alcanza un monto de ¢4.143 mil millones, de los cuales categoría de riesgo “A+B” representa el 89,75% y categoría “C+D+E” el 10,25% (¢3.726 mil millones, de los cuales categoría de riesgo “A+B” representa el 90,74% y categoría “C+D+E” el 9,26% en el 2015).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

- a. 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.
- b. 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- c. 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	
	2016	2015	2016	2015
Préstamos reestructurados	¢ 26.915.117.148	24.902.897.819	63.195	4.020.204

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	
	2016	2015	2016	2015
Grupo 1	¢ 2.507.279.865.361	2.214.688.539.514	54.593.528.042	54.140.753.444
Grupo 2	1.635.548.886.783	1.511.968.276.051	254.880.780.405	217.118.388.167
	¢ 4.142.828.752.144	3.726.656.815.565	309.474.308.447	271.259.141.611

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	
		2016	2015	2016	2016
A1	Mora igual o menor a 30 días	¢ 3.378.160.567.963	3.048.708.961.115	300.137.003.461	262.042.586.492
A2	Mora igual o menor a 60 días	34.871.377.144	34.559.206.956	542.981.351	436.696.136
B1	Mora igual o menor a 60 días	295.093.603.945	285.932.296.978	4.718.672.828	2.210.869.884
B2	Mora igual o menor a 60 días	9.985.360.361	12.249.809.312	43.339.862	33.798.825
C1	Mora igual o menor a 90 días	119.659.479.745	90.256.753.384	1.640.405.498	3.989.227.505
C2	Mora igual o menor a 90 días	4.690.615.409	4.580.449.251	19.170.479	22.720.687
D	Mora igual o menor a 120 días	115.582.103.273	84.311.863.977	568.051.607	773.102.417
E	Mora mayor 120 u otro factor	184.785.644.304	166.057.474.592	1.804.683.361	1.750.139.665
		¢ <u>4.142.828.752.144</u>	<u>3.726.656.815.565</u>	<u>309.474.308.447</u>	<u>271.259.141.611</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

A partir del 01 de enero de 2014, para efectos del análisis de capacidad de pago, de acuerdo con lo establecido en la normativa SUGEF 1-05, la calificación tanto para el Grupo 1 y Grupo 2, se realiza considerando la morosidad, el comportamiento de pago histórico y el análisis de capacidad de pago.

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.

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 la asignada por el Banco comprador, al momento de la compra.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación estructural por deterioro de la cartera de crédito

La estimación específica se calcula sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación crediticia. La estimación sobre la parte descubierta es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. 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 de éste según el Artículo 13 de la Normativa SUGEF 1-05.

La estimación sobre la parte cubierta de cada operación crediticia es igual al importe correspondiente a la parte cubierta de la operación, multiplicado por el porcentaje de estimación que corresponde según se indica en este artículo. 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 ponderaciones menores a un 100% aplican para todas las garantías excepto para aquellas enunciadas en los incisos del d. hasta el r. del Artículo 14 de la Normativa SUGEF 1-05. En el caso del inciso s., las ponderaciones indicadas se aplican para los bienes fideicometidos cuya naturaleza corresponda a la de los bienes enunciados en los incisos del a. al c. del Artículo 14 de este dicho Reglamento.

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

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

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0%	0,00%
A2	0%	0,00%
B1	5%	0,50%
B2	10%	0,50%
C1	25%	0,50%
C2	50%	0,50%
D	75%	0,50%
E	100%	0,50%

Como excepción para la categoría de riesgo E, el Banco con operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores de acuerdo con el siguiente cuadro:

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

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 0,2%, dicho porcentaje se irá incrementando en forma trimestral hasta alcanzar el 0,5%, de acuerdo con la gradualidad aprobada en dicho transitorio.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

2016			
	Estimación registrada	Estimación estructural	Exceso o (insuficiencia estimación)
Estimación para créditos directos	¢ 85.464.859.320	(77.227.248.420)	8.237.610.900
Estimación para créditos contingentes	540.840.567	(19.203.816)	521.636.751
	¢ <u>86.005.699.887</u>	<u>(77.246.452.236)</u>	<u>8.759.247.651</u>
2015			
	Estimación registrada	Estimación estructural	Exceso o (insuficiencia estimación)
Estimación para créditos directos	¢ 62.968.882.979	(61.485.826.978)	1.483.056.001
Estimación para créditos contingentes	1.545.597.997	(1.293.205.640)	252.392.357
	¢ <u>64.514.480.976</u>	<u>(62.779.032.618)</u>	<u>1.735.448.358</u>

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016, 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 ¢89.456.727.621 (¢70.435.398.761 en el 2015).

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.

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, para 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 2016, el saldo contable de la estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables del Banco asciende a ¢59.644.951.072 (¢61.161.022.915 en el 2015).

(Continúa)

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	
	2016	2015	2016	2015
Comercio	¢ 385.823.170.488	378.585.450.748	11.846.917	41.267.478
Servicios	890.488.809.393	798.910.680.575	46.704.888.190	49.264.750.760
Servicios financieros	143.825.817.224	125.793.878.183	-	-
Extracción de minerales	1.080.564.191	742.837.628	-	-
Industria de manufactura y extracción	164.893.268.463	155.749.107.392	-	1.515.480
Construcción	102.779.598.611	88.991.301.100	-	-
Agricultura y silvicultura	120.686.948.083	111.353.629.330	15.073.475	14.395.399
Ganadería, caza y pesca	76.369.144.979	65.572.600.886	-	-
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	399.236.286.171	349.000.829.890	-	-
Transporte y telecomunicaciones	41.980.505.892	26.519.994.640	-	-
Vivienda	1.202.794.443.892	1.118.413.210.816	14.877.383	12.979.933
Consumo o crédito personal	450.351.672.494	368.915.877.629	262.526.260.212	221.702.170.209
Turismo	162.518.522.263	138.107.416.748	201.362.270	222.062.352
	¢ <u>4.142.828.752.144</u>	<u>3.726.656.815.565</u>	<u>309.474.308.447</u>	<u>271.259.141.611</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	
	2016	2015	2016	2015
Centroamérica	¢ <u>4.142.828.752.144</u>	<u>3.726.656.815.565</u>	<u>309.474.308.447</u>	<u>271.259.141.611</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	
	2016	2015	2016	2015
Back to back	¢ 13.829.691.479	11.105.340.994	1.236.793	6.476.263
Cédula hipotecaria	484.547.012	9.841.189.843	-	-
Cesión préstamos	462.803.451.395	410.178.773.376	219.272	212.776
Hipotecaria	1.710.541.594.795	1.628.313.969.658	190.663.081	285.123.547
Fianza	762.062.136.046	699.814.858.417	23.274.642	25.708.571
Fideicomiso	368.369.817.770	331.158.834.472	86.004.322	131.286.925
Valores	28.416.281.573	1.150.398.488	-	-
Prendaria	204.332.022.614	151.287.007.196	-	-
Otras	591.989.209.460	483.806.443.121	309.172.910.337	270.810.333.529
	¢ <u>4.142.828.752.144</u>	<u>3.726.656.815.565</u>	<u>309.474.308.447</u>	<u>271.259.141.611</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 2016 y 2015, el 67,30% y 48,35 % 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	
	2016	2015	2016	2015
De ¢1 hasta ¢3.000.000	¢ 150.144.009.432	143.195.596.256	97.654.393.260	97.207.597.704
De ¢3.000.001 hasta ¢15.000.000	563.931.355.672	516.137.815.750	163.377.395.761	122.211.207.934
De ¢15.000.001 hasta ¢30.000.000	452.926.633.531	420.581.497.898	5.694.833.794	5.793.293.538
De ¢30.000.001 hasta ¢50.000.000	445.924.835.557	412.880.381.524	2.013.695.688	2.005.968.541
De ¢50.000.001 hasta ¢75.000.000	336.037.598.434	289.067.398.184	1.852.516.239	2.492.987.969
De ¢75.000.001 hasta ¢100.000.000	151.304.177.727	128.592.157.261	1.490.718.663	1.392.744.988
De ¢100.000.001 hasta ¢200.000.000	225.986.006.480	212.280.642.131	3.462.597.036	4.830.697.765
Más de ¢200.000.000	1.816.574.135.311	1.603.921.326.561	33.928.158.006	35.324.643.172
	¢ 4.142.828.752.144	3.726.656.815.565	309.474.308.447	271.259.141.611

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera de créditos (directos e indirectos) incluye ¢470.646.093.550 y ¢233.538.564.153, 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.

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.

La contracción mensual del VaR y PE se explica por la recuperación de la mora legal, enfatizándose que la reducción del saldo en los atrasos por encima de 60 días es mayor incluso que el incremento observado en el saldo de las operaciones de más de 30 días de atraso.

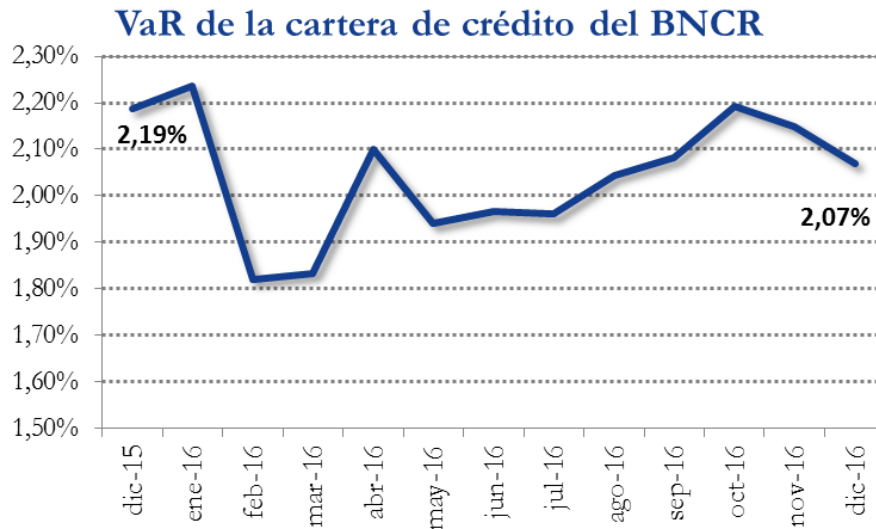
Por moneda, todos los portafolios muestran aumentos, en el caso de Udes y dólares motivados por el desmejoramiento de la mora >90 días, mientras que en colones se explica por el deterioro de los créditos por encima de 30 días.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Interanualmente, se observa una contracción del VaR considerando la baja de los indicadores de morosidad. A nivel de monedas, el VaR de todas las carteras aumenta, en colones por el deterioro del rango entre 151-180 días, en dólares por crecimiento en el saldo de las operaciones entre 61-90 días y en Udes por el deterioro de la calidad de la cartera en general.



Por actividad económica, interanualmente la mayoría de actividades exhiben aumentos del VaR, por ejemplo, Servicios Financieros es por un tema de concentración, Agricultura por aumento de la mora legal y Comercio por la mora >90. En el caso Vivienda se observa un deterioro del rango entre 61-90, Industria entre 31-120 días, Construcción entre 16-30 días y Consumo a partir de los 91 días.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

VaR de la cartera de crédito institucional según actividad económica

Actividad	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16	dic-16
Agricultura	2,63%	2,53%	3,08%	2,86%	3,01%
Ganadería	3,39%	3,20%	3,48%	3,49%	3,11%
Ext. Mineral	13,78%	4,95%	5,14%	7,38%	9,11%
Industria	3,55%	3,63%	4,51%	4,11%	3,84%
Energía	5,48%	1,94%	2,88%	2,64%	3,65%
Vivienda	1,47%	1,42%	1,47%	1,49%	1,51%
Construcción	3,06%	3,28%	3,11%	3,37%	3,94%
Comercio	2,58%	2,42%	2,68%	2,67%	2,73%
Transporte	1,61%	1,44%	1,37%	1,10%	1,14%
Serv. Financieros	0,27%	0,19%	0,50%	0,27%	0,36%
Consumo	4,15%	4,14%	4,31%	4,78%	4,35%
Servicios	1,83%	1,43%	1,64%	2,05%	1,78%
Turismo	6,75%	4,76%	6,50%	6,51%	6,36%
BNCR	2,19%	1,83%	1,97%	2,08%	2,07%

Fuente: Dirección Riesgos de Crédito

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

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.

(Continúa)

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.

Los instrumentos financieros del Puesto se encuentran concentrados como sigue:

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para el cierre de Diciembre 2016, 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 82.64%.

Cartera consolidada: El portafolio está representado por un 67,02% de emisiones del Gobierno, le sigue el emisor BCCR con un 9,98%, de la cartera consolidada, luego el emisor el BNCR 3,03%, MUCAP con un 1,65%, el BPDC con un 0,96%, La suma de estos emisores concentra el 82,64% de la cartera consolidada. Por su parte la cartera en dólares representa el 17,36% compuesta por el emisor Gobierno 17,23%, y Otros emisores 0,13%.

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 2016, el valor del Activo Neto de los fondos administrados por BN Vital OPC S.A. llegó a ₡1.147.185 millones, para un crecimiento interanual de 11% tomando en cuenta que el activo al 31 de diciembre de 2015 era de ₡1.033.507 millones. En términos nominales ese crecimiento fue de ₡113.677 millones de colones. 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 81,04% del total administrado, el cual mostró un incremento interanual de ₡113.367,69 millones y un crecimiento del 13,89% con respecto a diciembre del 2015 cuando representaba 78,99%.

En el caso del portafolio de recursos propios de BN Vital OPC, presentaba Inversiones Disponibles para la Venta por ₡6.479,36 millones al 31 de diciembre del 2016 (₡5.623,45 millones al 31 de diciembre de 2015). 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 a lo largo del año 2016

El VaR de Crédito en términos absolutos alcanzó un nivel de ₡28,30 millones en diciembre 2016, es decir 0,38% en términos porcentuales, para el cierre del año 2015 este Valor en Riesgo para la OPC estaba en niveles de ₡28,12 millones o 0,46% por lo que hay un descenso en este indicador.

Valor en Riesgo consolidado a 1 año			
Fondo	dic.-16	dic.-15	cambio
FCL	2.06%	0.31%	1.75%
FPC A	0.16%	0.18%	-0.02%
FPC B	4.59%	4.21%	0.38%
FPD A	35.10%	36.84%	-1.74%
FPD B	35.99%	34.73%	1.26%
NOT	0.00%	0.00%	0.00%
ROP	6.66%	4.90%	1.76%
BN Vital (OPC)	0.38%	0.46%	-0.09%
FCLE	4.97%	0.00%	4.97%
ROPE	3.95%	0.00%	3.95%

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2015, 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 2016, 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	¢	-	56.185.829.148	-	-	-	-	-	56.185.829.148
Cuenta de encaje con el BCCR		-	269.901.461.244	24.889.860.801	27.831.268.268	22.814.602.264	51.681.513.817	31.232.422.636	436.993.912.476
Inversiones		-	-	48.819.837.623	6.615.051.602	102.916.265.683	26.822.219.168	93.979.093.152	500.971.248.241
Cartera de créditos		116.170.017.460	-	45.159.439.281	35.574.116.173	46.783.109.348	92.607.781.282	113.931.559.982	2.609.749.835.857
Total recuperaciones de activos	¢	116.170.017.460	326.087.290.392	118.869.137.705	70.020.436.043	172.513.977.295	171.111.514.267	239.143.075.770	3.603.900.825.722
Obligaciones con el público	¢	-	1.786.844.782.555	208.359.076.157	158.238.514.512	129.800.193.032	322.316.860.180	254.975.566.075	2.919.604.395.117
Obligaciones con el BCCR		-	-	-	-	-	-	125.644.412	125.644.412
Obligaciones con entidades financieras		-	97.674.940.416	8.597.395.146	98.359.644	18.000.000	498.582.837	952.617.295	114.085.844.476
Cargos por pagar		-	7.287.448.490	4.340.579.327	2.949.570.566	1.192.522.676	1.616.146.244	456.099.091	17.951.018.467
Total vencimiento de pasivos	¢	-	1.891.807.171.461	221.297.050.630	161.286.444.722	131.010.715.708	324.431.589.261	256.384.282.461	65.549.648.229
Diferencia	¢	116.170.017.460	(1.565.719.881.069)	(102.427.912.925)	(91.266.008.679)	41.503.261.587	(153.320.074.994)	(17.241.206.691)	552.133.923.250

(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 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	¢	-	84.847.669.143	-	-	-	-	-	84.847.669.143
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	430.144.490.237
Inversiones		-	-	74.780.781.007	2.460.830.866	35.142.223.205	60.371.335.811	149.226.532.339	616.258.404.771
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	2.273.151.346.712
Total recuperaciones de activos	¢	121.010.298.395	358.881.012.906	132.629.000.049	62.518.558.877	98.579.305.972	178.432.571.747	272.543.386.910	3.404.401.910.863
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	2.769.540.905.337
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	123.955.629.673
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	18.457.908.325
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	2.912.080.087.747
Diferencia	¢	121.010.298.395	(1.435.009.362.056)	(101.608.940.660)	(67.533.884.611)	(45.831.334.619)	(122.800.095.186)	32.552.213.384	492.321.823.116

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda extranjera, expresado 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	¢	-	192.095.757.966	-	-	-	-	-	192.314.736.271
Cuenta de encaje con el BCCR		-	152.984.418.282	10.299.210.214	12.461.736.132	6.170.924.617	20.725.007.141	5.895.404.578	252.315.705.133
Inversiones		-	-	18.225.546.902	7.688.361.496	2.181.240.935	77.409.225.718	151.461.231.846	455.688.392.794
Cartera de créditos		69.290.102.302	-	28.086.322.352	21.401.230.034	19.576.446.335	72.683.603.360	64.274.872.582	1.533.078.916.287
Total recuperación de activos	¢	69.290.102.302	345.080.176.248	56.611.079.468	41.551.327.662	27.928.611.887	170.817.836.219	221.631.509.006	2.433.397.750.485
Obligaciones con el público	¢	-	819.962.286.026	99.887.979.325	44.754.793.979	41.051.718.097	144.543.692.263	72.880.372.523	1.257.595.542.544
Obligaciones con entidades financieras		-	120.164.040.779	855.160.800	7.510.066	16.445.400	8.239.145.400	58.134.489.000	1.101.192.445.460
Cargos por pagar		-	1.410.480.672	977.820.660	1.643.324.066	227.368.962	9.001.341.528	314.005.543	13.759.680.859
Total vencimiento de pasivos	¢	-	941.536.807.477	101.720.960.785	46.405.628.111	41.295.532.459	161.784.179.191	131.328.867.066	2.372.547.668.863
Diferencia	¢	69.290.102.302	(596.456.631.229)	(45.109.881.317)	(4.854.300.449)	(13.366.920.572)	9.033.657.028	90.302.641.940	60.850.081.622

(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	12.251.673.998	1.178.881.164.469
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	696.378.395.802	2.267.038.220.151
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	696.670.291.615	54.233.396.379

(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. A continuación se muestra el indicador del ICL, donde se puede observar que respecto a Setiembre del 2015 presenta una variación hacia la alza, manteniéndose en un nivel de apetito.

Indicador	31/12/2015	31/12/2016	Variación	Nivel
ICL Colones	88,17%	77,57%	(10,60)%	Capacidad
ICL Dólares	78,00%	160,71%	82,71%	Apetito

Toda esta información se expone mediante un informe mensual a la Administración y 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 una nueva metodología que emplea un histórico de tres años, cuyos resultados se muestran en la tabla a continuación. Dentro de las conclusiones de la nueva metodología, se observa que los resultados obtenidos al disminuir la cantidad de datos a utilizar (histórico) y el Valor en Riesgo histórico calculado con los datos originales (sin filtrar por caídas y sin truncamiento) son similares. Por otro lado, el valor en Riesgo por simulación, parametrizado con tres años de historia, es la medida de riesgo que mejores resultados ofrece, de ahí la implementación y los cálculos obtenidos para los meses abajo indicados.

Fondo	VaR Histórico	
	Noviembre 2016	Diciembre 2016
ROP	0,04%	0,04%
FCL	0,45%	0,45%
NOT	0,07%	0,07%
FPC A	0,34%	0,34%
FPC B	0,72%	0,72%
FPD A	1,08%	1,08%
FPD B	1,20%	1,20%
FCL Erróneo	0,08%	0,08%
ROP Erróneo	0,05%	0,05%

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con los resultados obtenidos y mostrados en la tabla, el VaR de liquidez al 31 de diciembre del 2016 no superaría el 1% en la mayoría de los fondos, con excepción de los fondos en dólares, donde el VaR al 99%, eliminando dos desviaciones estándar, alcanzaría un 1,08% en FPD A y 1,20% en el fondo FPD B (el fondo que muestra mayor VaR). El fondo Régimen Obligatorio de Pensiones (ROP) muestra el menor VaR a niveles de 0,04%.

Al 31 de diciembre del 2015, el fondo que mostraba mayor exposición al riesgo de liquidez era FPD A con 1,32% bajo la metodología que emplea todas las observaciones históricas. La menor exposición la presentaba el fondo de Garantía Notarial con 0,09%.

Administración del Riesgo de Liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina que se mantendrá un nivel de liquidez suficiente para hacer frente a las necesidades de inversiones y marcha de la compañía y a las características del plan de pensiones, según la necesidad generada por la naturaleza misma de la Operadora.

Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Riesgos y Comité de Inversiones. La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con las necesidades de los fondos.

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 4 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.

Exposición al Riesgo de Liquidez:

Adicionalmente, y dada la naturaleza de la cartera, la Operadora para la administración del riesgo de liquidez ha establecido índices que permitan determinar los niveles de liquidez. Para la evaluación de este riesgo se utilizan indicadores como el índice de bursatilidad de los instrumentos de inversión.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 mercado las inversiones del BNCR, cuantificado mediante metodología interna, el cual se cuantifica para cada una de las monedas en las cuales se mantienen posiciones y se complementa con la duración y la rentabilidad, que muestran el perfil de rentabilidad-riesgo que está derivando el Banco producto de mantener una cartera de inversiones.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta la variación de los portafolios en cada una de sus monedas entre diciembre 2015 y diciembre 2016.

Facial por Moneda			
Moneda	31/12/2015	31/12/2016	Variación
Colones	496.609.200.000	402.018.100.000	(94.591.100.000)
Dólares Locales	512.358.000	375.303.064	(137.054.936)
Dólares Intl	397.770.996	389.023.923	(8.747.072)
Euros	36.726.000	27.650.000	(9.076.000)
Udes	34.823.795	34.823.795	-

La Duración para cada una de las monedas, ha presentado variaciones de acuerdo al manejo del portafolio, presentándose una disminución en el último año.

Duración	31/12/2015	31/12/2016	Variación
Colones	0,87	0,79	(0,08)
Dólares Locales	0,84	0,88	0,04
Dólares Internacionales	1,77	1,28	(0,49)
Euros	0,71	1,06	0,35
Unidades de Desarrollo	2,87	1,86	(1,01)

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Para esto se utiliza la metodología RiMeR, que es una metodología interna desarrollada por la de Dirección de Modelación Matemática en colaboración de la Dirección de Riesgos del Mercado del Banco Nacional. La metodología permite la estimación del valor en riesgo (VaR) de las carteras compuestas de instrumentos de renta fija. El modelo involucra las curvas de rendimiento, la estimación de parámetros de modelos de tasas, simulación de escenarios y finalmente el cálculo del VaR. Se utiliza un modelo de tasas de dos factores (modelo G2++) que consiste en descomponer la tasa corta en dos procesos y una función determinista a especificar.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	2016	2015
Indicador VaR (99%)	0,34%	0,61%

Valor razonable de mercado

Las estimaciones de valor justo 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 2016 y 2015, 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.

ii. 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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” (VeR). 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 VeR. 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 determinada 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iii. 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, de conformidad con el apartado 41 de la NIIF 7. Las labores de cuantificación de indicadores de riesgos de mercado se basan fundamentalmente en el software denominado RiMer, que es una aplicación para la estimación del valor en riesgo (VaR) para las carteras de instrumentos manejados por el Banco Nacional y sus subsidiarias. Para obtener este VaR, se depura la cartera, se calcula su duración y precio y la duración total del portafolio es un promedio de duraciones ponderadas por monto. La metodología RiMer utiliza parámetros diarios (modelando curvas de volatilidad crecientes), captando eficientemente los movimientos del mercado, dichos parámetros son una extensión del modelo Hull White y se denomina G2++.

BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. administró un activo neto en los fondos de pensión que asciende a ¢1.147.185 millones al 31 de diciembre de 2016 (¢1.033.507 millones al 31 de diciembre de 2015), los cuales se distribuyen entre nueve 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 más recientemente a partir del mes de Junio del 2016 el Fondo Régimen Obligatorio Pensiones Registros Erróneos y el Fondo de Capitalización Laboral Registros Erróneos. El ROP representa un 81,04% 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 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; además 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.

iv. 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Riesgo de mercado de las inversiones

i. Banco Nacional de Costa Rica.

El VaR consolidado del Banco respecto al valor de mercado se encuentra en límite de riesgo de Apetito, presentando una disminución en el último año.

Tipo de Riesgo	31/12/2015	31/12/2016	Variación	Nivel
VaR Consolidado	0,22%	0,12%	(0,10)%	Apetito

Asimismo se incluye el VaR individual para cada moneda y su variación respecto al último año.

VaR por Moneda			
Moneda	31/12/2015	31/12/2016	Variación
Colones	0,29%	0,15%	(0,14)%
Dólares Locales	0,27%	0,08%	(0,19)%
Dólares Internacionales	0,17%	0,25%	0,08%
Euros	0,02%	0,03%	0,01%
Udes	0,80%	0,26%	(0,53)%

- 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.

La Dirección de Riesgos de Mercado monitorea regularmente este riesgo, informando mensualmente sobre su comportamiento al Comité de Corporativo de Riesgos.

Tipo de Riesgo	31/12/2015	31/12/2016	Variación	Nivel
Riesgo de tasa en colones	1,86%	1,63%	(0,23)%	Normal
Riesgo de tasa ME	0,76%	0,48%	(0,29)%	Normal

En ambos indicadores el Banco Nacional de Costa Rica posee suficiente holgura respecto a los límites normativos máximos exigidos por SUGEF.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016, 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	¢	48.812.693.591	109.317.565.716	26.800.503.393	84.761.333.218	161.141.334.136	43.764.668.956	474.598.099.010
Cartera de créditos		151.925.287.550	69.418.330.158	77.845.769.583	103.985.699.379	177.271.191.938	1.928.393.980.922	2.508.840.259.530
Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A)	¢	200.737.981.141	178.735.895.874	104.646.272.976	188.747.032.597	338.412.526.074	1.972.158.649.878	2.983.438.358.540
Obligaciones con el público	¢	213.237.921.355	291.461.974.865	323.978.413.537	255.259.599.514	50.516.603.627	12.405.715.871	1.146.860.228.769
Obligaciones con el BCCR		-	-	-	-	-	125.644.412	125.644.412
Obligaciones con entidades financieras MN		7.942.886.645	186.942.968	282.919.617	437.488.536	647.271.846	6.470.621.117	15.968.130.729
Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	¢	221.180.808.000	291.648.917.833	324.261.333.154	255.697.088.050	51.163.875.473	19.001.981.400	1.162.954.003.910
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN (a - b)	¢	(20.442.826.859)	(112.913.021.959)	(219.615.060.178)	(66.950.055.453)	287.248.650.601	1.953.156.668.478	1.820.484.354.630
<i>Moneda extranjera</i>								
Inversiones	¢	18.225.547.063	9.869.605.239	77.122.591.690	151.026.799.586	93.463.236.274	100.045.134.095	449.752.913.947
Cartera de créditos		48.010.615.534	33.136.957.685	66.292.171.514	62.723.058.826	104.104.023.879	1.171.674.486.769	1.485.941.314.207
Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C)	¢	66.236.162.597	43.006.562.924	143.414.763.204	213.749.858.412	197.567.260.153	1.271.719.620.864	1.935.694.228.154
Obligaciones con el público	¢	101.956.582.694	86.191.499.811	158.443.079.045	72.376.065.490	13.895.928.098	829.205.488.048	1.262.068.643.186
Obligaciones con entidades		1.452.003.566	1.062.098.750	5.282.584.837	61.239.515.093	5.764.761.915	87.426.410.429	162.227.374.590
Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	¢	103.408.586.260	87.253.598.561	163.725.663.882	133.615.580.583	19.660.690.013	916.631.898.477	1.424.296.017.776
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos me (c - d)	¢	(37.172.423.663)	(44.247.035.637)	(20.310.900.678)	80.134.277.829	177.906.570.140	355.087.722.387	511.398.210.378
Total recuperación de activos sensibles a tasas 1/ (a + c)	¢	266.974.143.738	221.742.458.798	248.061.036.180	402.496.891.009	535.979.786.227	3.243.878.270.742	4.919.132.586.694
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas 2/ (b + d)	¢	324.589.394.260	378.902.516.394	487.986.997.036	389.312.668.633	70.824.565.486	935.633.879.877	2.587.250.021.686
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN + ME (punto 1 - punto 2)	¢	(57.615.250.522)	(157.160.057.596)	(239.925.960.856)	13.184.222.376	465.155.220.741	2.308.244.390.865	2.331.882.565.008

(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	¢	222.439.989.518	273.615.598.974	300.225.214.035	240.092.040.537	53.010.821.774	16.289.339.414	1.105.673.004.252
Obligaciones con el BCCR		12.825.000.000	-	-	-	-	125.644.412	12.950.644.412
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

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.

En términos generales BN Vital OPC buscó mantener el plazo promedio al vencimiento de sus inversiones en colones, con el objetivo de capturar la mayor rentabilidad real con el menor riesgo asociado.

En el caso de los fondos propios de BN Vital OPC, el VaR consolidado presenta una tendencia a disminuir con un máximo de 1,58% y un mínimo de 0,10% para un promedio de 0,63% (1,63% al 31 de diciembre del 2015).

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

• 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.

Desde mayo 2009 el Comité de Activos y Pasivos del Banco decidió mantener una posición lo más neutra posible en moneda extranjera, lo cual ha sido ratificado anualmente por el Comité Corporativo de Riesgos. La idea de lo anterior es 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.

Mensualmente se calcula el indicador de riesgo cambiario según SUGEF, el cual se mantiene en nivel normal, para ambos años. A continuación el detalle.

Tipo de Riesgo	31/12/2015	31/12/2016	Variación	Nivel
Riesgo Cambiario	0,22%	0,12%	(0,10)%	Apetito

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		USD dólares	
		2016	2015
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	787.278.782	605.963.861
Inversiones en instrumentos financieros		801.084.440	958.924.445
Cartera de créditos		2.742.960.429	2.695.383.624
Cuentas y productos por cobrar		555.045	492.766
Participaciones en el capital de otras empresas		104.236.891	100.591.147
Otros activos		6.595.807	6.545.257
	US\$	<u>4.442.711.394</u>	<u>4.367.901.100</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público	US\$	2.232.819.607	2.160.299.383
Obligaciones con entidades		2.024.886.784	2.039.772.336
Cuentas por pagar y provisiones		34.199.464	10.763.149
Otros pasivos		36.575.840	22.798.131
Obligaciones subordinadas		132.576.487	132.246.843
	US\$	<u>4.461.058.182</u>	<u>4.365.879.842</u>
Exceso (defecto) de activos sobre pasivos denominados en US dólares	US\$	<u>(18.346.788)</u>	<u>2.021.258</u>
		Euros	
		2016	2015
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	€	22.789.474	22.244.673
Inversiones en instrumentos financieros		28.775.701	38.410.309
Cuentas y productos por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
	€	<u>51.565.175</u>	<u>60.654.982</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público	€	50.131.849	55.172.059
Obligaciones con entidades		1.102.038	1.305.849
Cuentas por pagar y provisiones		131.176	7.032
Otros pasivos		509.588	526.666
	€	<u>51.874.651</u>	<u>57.011.606</u>
Exceso (defecto) de activos sobre pasivos denominados en euros	€	<u>(309.476)</u>	<u>3.643.376</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Unidades de desarrollo	
		2016	2015
<u>Activos:</u>			
Inversiones en instrumentos financieros	UD	34.822.825	34.749.595
Cartera de crédito		22.951.719	31.730.883
	UD	57.774.544	66.480.478
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	UD	818.804	893.511
Otros pasivos		4.486	6.686
	UD	823.290	900.197
Exceso de activos sobre pasivos denominados en UDES	UD	56.951.254	65.580.281

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.

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:

		2016	2015
Ganancias por diferencias cambiarias	¢	118.087.779.312	109.692.081.513
Pérdidas por diferencias cambiarias		119.706.015.540	(110.169.288.634)
(Pérdida) ganancia neta	¢	(1.618.236.228)	(477.207.121)

Adicionalmente, como resultado de la valuación de otros pasivos y otros activos, por el año terminado el 31 de diciembre, 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:

		2016	2015
Ganancia por valuación neta de otros activos	¢	371.907.290	354.466.349
Pérdida por valuación neta de otros pasivos (véase nota 40)		(572.989.111)	(348.421.059)
Ganancia (pérdida) neta	¢	(201.081.821)	6.045.290

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

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 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.

El riesgo por requerimiento de capital por riesgo cambiario corresponde al monto que resulte de multiplicar el valor absoluto de la posición neta total en moneda extranjera por el 10%.

iii. 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.

(Continúa)

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.

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.

Al 31 de diciembre del 2016, la participación de inversiones en dólares del portafolio de fondos propios de BN Vital OPC es de 0,56%, de la cartera bonificada (0,73% al 31 de diciembre del 2015). Si se le suman las disponibilidades en moneda extranjera, el porcentaje se eleva a niveles de 2,72%, lo cual revela un riesgo cambiario relativamente bajo para el tamaño del portafolio administrado.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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, sobre la gestión del fraude y el reporte de eventos de riesgo operativo.

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

Las funciones de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio, de conformidad con el acuerdo SUGEF 18-16, REGLAMENTO SOBRE GESTIÓN DEL RIESGO OPERATIVO, forman parte del alcance de dicho riesgo.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 todas las incidencias, deben ser identificadas, capturadas y reportadas; de forma tal que permita su adecuada medición 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.

Que todos los eventos potenciales deben ser identificados y evaluados, de manera que esto permita establecer controles preventivos y acciones mitigadoras.

La gestión del riesgo operativo tiene como actividad la evaluación y análisis del riesgo en los procesos institucionales, mediante la aplicación de una metodología específica en términos de frecuencia, impacto y calidad del control de los potenciales riesgos identificados. El siguiente diagrama ilustra la forma en que dicha aplicación metodológica se acciona en los procesos institucionales:



Una vez evaluados los riesgos en los procesos, áreas y operaciones, los mismos son objeto de establecimiento de actividades de control con el objeto de establecer mecanismos operativos y prudenciales de mitigación es decir, que los controles preventivos se encuentren inmersos dentro de la ejecución cotidiana de las tareas y funciones

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 corrido 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 procesos de la Compañía, del personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén 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.

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iv. BN Corredora de Seguros, S.A.

Se entiende como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en recurso humano, procesos, tecnología, infraestructura, o la ocurrencia de acontecimientos externos asociados a tales factores. Este riesgo Incluye el Riesgo Legal y el Riesgo de Reputación.

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.
- Planificación 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

(Continúa)

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 coordinan 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 del 2016, la Dirección General de Riesgo del BNCR comunicó los resultados del VaR por riesgos legales para BN Vital; donde indica que el monto que debe utilizarse para crear la provisión es la pérdida esperada por ₡288,11 millones. Asimismo, que las demandas pendientes contra BN Vital son siete y la mayoría se encuentran en primera instancia,

(Continúa)

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 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

(47) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 en contra		Fase del proceso	Estimación total del proceso	
	2016	2015		2016	2015
Banco Nacional de Costa Rica	251	212	Primera Instancia	¢ 235.166.531.230	202.930.479.423
	19	22	Segunda Instancia	19.363.100.060	26.997.348.570
	3	3	Casación	3.600.000.000	5.089.047.215
			Proceso Administrativo (véase nota 48)	38.458.424.266	-
	274	237		296.588.055.556	235.016.875.208
BN Vital	1	3	Primera Instancia	288.110.324	1.305.143.777
	1	3		288.110.324	1.305.143.777
BN Valores	1	1	Primera Instancia	109.558.263	133.194.104
	1	1		109.558.263	133.194.104
	276	241	(véase nota 22)	¢ 296.985.724.143	236.455.213.089

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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 a favor		Fase del proceso	Estimación total del proceso	
2016	2015		2016	2015
542	134	Primera Instancia	¢ 971.611.945.366	707.292.303.441
14	1	Segunda Instancia	21.284.650.067	375.839.600
6	-	Casación	4.624.706.759	-
562	135		¢ 997.521.302.192	707.668.143.041

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, el Banco afronta 3 litigios relacionados al pago del SEDI (Sistema de Evaluación del Desempeño Integral), procesos que son llevados bajo los expedientes 15-001477-0166-LA según notificación Juzgado de Trabajo del Segundo Circuito Judicial de San José, 11:25 horas del 18 de noviembre del 2015 recibida el 07 de diciembre de 2015, expediente 15-000780-0166-LA del Juzgado de Trabajo del Segundo Circuito Judicial de San José A las 13: 54 horas del 29-03-2016 recibida el 15 de abril del 2016 y expediente 5-008666-1027-CA del Tribunal .Contencioso Administrativo, 10:45 horas del 20 de noviembre de 2015 recibida el 15 de diciembre de 2015.

Al 31 de Diciembre de 2016, el Banco no mantiene una provisión registrada para estos litigios, debido a que el abogado especialista no ha determinado una estimación fiable de los procesos y su probabilidad de pérdida es baja.

(48) Hechos relevantes

a) 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.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.”

El 31 de octubre 2016, se calculan los ajustes tributarios para un total de cuota tributaria a declarar por ₡29.089.100.723 correspondiente al principal y calculando sus respectivos intereses a esta fecha sobre la cuota tributaria en ₡9.369.323.543, para un total de ₡38.458.424.266.

b) Dividendos pagados al Banco Nacional.

- *BN Corredora de Seguros, S.A.*

Mediante artículo no. 4 de la sesión No. 12.127 celebrada el 05 de diciembre de 2016, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas por ₡826.027.662.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 ₡800.000.000.

- *Sociedad Administradora de Fondo de Inversión – BN SAFI S.A.*

Mediante artículo no. 3 de la sesión No. 12.120 celebrada el 21 de noviembre de 2016, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas por ₡1.000.000.000.

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 ₡600.000.000.

- *Puesto de Bolsa Sociedad Anónima – BN Valores S.A.*

Mediante artículo no. 2 de la sesión No. 12.119 celebrada el 21 de noviembre de 2016, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas, por ₡2.404.923.470.

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. 2 de la sesión No. 12.121 celebrada el 21 de noviembre de 2016, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidades retenidas, por ₡550.231.826.

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 ₡21.465.798.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) 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.

(49) 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.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) 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.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2013, 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 estarse difiriendo el 100% de los ingresos por comisiones originadas antes del 31 de diciembre de 2013, 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 39 a partir del 1º de enero de 2014. 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- f) 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.

- g) 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 vigente al 2011 (reemplazada en esos aspectos por NIIF 10, con entrada en vigencia en 2012) requiere la presentación de estados financieros consolidados, y solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, según la NIC 27 vigente al 2011, la valoración de las inversiones debía ser al costo. Con las modificaciones a NIC 27 vigentes a partir del 2014, en la preparación de estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias y asociadas pueden ser contabilizadas al costo, de acuerdo con NIIF 9 o usando el método de participación patrimonial descrito en NIC 28. No obstante, el Consejo no ha adoptado las modificaciones a NIC 27.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

h) 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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

m) 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 39 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 39 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:

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.
- 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

n) 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.

o) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

NIIF 3 establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, puede realizarse al costo o a su valor razonable. El Consejo solamente permite la contabilización de esas transacciones tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

p) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos 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.

q) 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. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

r) 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.

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.

s) 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.

t) 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

u) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

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 del 1º de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

v) Norma Internacional de Información Financiera No. 14, Cuentas Regulatorias Diferidas

Esta norma fue aprobada por el Consejo en enero 2014, el cual especifica la contabilidad para los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surjan de una regulación tarifaria. Será vigente a partir de 1 de enero de 2016, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

w) Norma Internacional de Información Financiera No. 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2014, la cual proporciona un marco global para el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados del contrato de la entidad con los clientes. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 11, NIC 18, NIIF 13, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31. Será vigente a partir de 1 de enero de 2017, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

x) 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. El Consejo permite la reversión de las pérdidas por deterioro reconocidas en algún periodo interino.

y) La CINIIF 21, Gravámenes

Abarca la contabilización de pasivos relacionados con el pago de gravámenes impuestos por el Gobierno. Esta interpretación entra en vigencia en 2014, con aplicación anticipada permitida. Esta CINIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(50) 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.

(51) Cifras del 2016

Algunas cifras del 2015 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2016, según se explica a continuación:

- El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con el artículo 8 del acta de la sesión 1171-2015, celebrada el 1 de junio del 2015, comunicó mediante la nota C.N.S. 1171-08 del 2 de junio del 2015, el acuerdo para modificar el modelo del estado de resultados integral establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”. Mediante este acuerdo se requieren las siguientes modificaciones:

Al 30 de setiembre de 2016, el ingreso y gasto por diferencial cambiario se presenta en la sección de ingresos financieros por su resultado neto como ganancia por diferencias de cambio, netas.