

**BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS**

Información Financiera Requerida por la  
Superintendencia General de Entidades Financieras

Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

(Con cifras correspondientes a diciembre y junio 2013)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 30 DE JUNIO DE 2014, DICIEMBRE Y JUNIO 2013  
(En colones sin céntimos)

	Nota	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>				
Efectivo	4	1.001.435.379.254	847.934.576.855	718.784.585.898
Depósitos a la vista en el BCCR		49.175.655.160	62.627.019.995	53.438.284.020
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		573.847.765.256	527.483.741.950	540.873.964.826
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		6.089.744.214	15.700.518.762	4.512.741.398
Otras disponibilidades		352.085.077.670	237.366.390.500	89.968.515.880
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		20.236.497.831	4.756.206.590	29.990.045.994
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	5	639.123	699.058	1.033.780
Disponibles para la venta		903.951.092.818	996.018.394.953	1.061.692.601.977
Mantenidas al vencimiento		863.179.425.654	957.346.698.111	1.014.612.004.354
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados		26.895.405.401	25.823.991.217	34.469.936.844
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		3.780.056.071	-	-
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		10.156.035.929	12.901.374.609	13.208.834.357
<b>Cartera de créditos</b>	6	(59.830.237)	(53.668.984)	(59.173.578)
Créditos vigentes		3.160.753.822.525	2.986.573.318.876	2.674.624.937.055
Créditos vencidos		2.980.359.352.735	2.799.657.018.936	2.475.389.154.486
Créditos en cobro judicial		142.163.836.474	139.042.678.627	150.236.777.343
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		66.035.905.083	73.965.839.402	78.568.504.905
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)		20.448.168.641	19.553.964.785	19.824.191.793
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	7	(48.253.440.408)	(45.646.182.874)	(49.393.691.472)
Comisiones por cobrar		3.293.758.988	3.568.951.877	2.440.288.098
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		891.849.457	980.713.884	957.256.271
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		31.791.925	31.304	4.974.346
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		107.867.951	29.057.085	55.251.862
Otras cuentas por cobrar		1.958.096.577	2.308.096.314	1.273.459.679
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar		2.949.842.008	2.552.671.830	2.379.413.054
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		1.579.106	1.608.084	1.530.318
<b>Bienes realizables</b>	8	(2.647.268.036)	(2.303.226.624)	(2.231.597.432)
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		17.968.409.055	20.702.082.917	28.612.635.604
Otros bienes realizables		74.688.249.632	76.708.238.430	81.646.061.348
(Estimación por deterioro y por disposición legal de bienes realizables)		1.756.777	1.756.777	1.756.777
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	9	(56.721.597.354)	(56.007.912.290)	(53.035.182.521)
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo neto</b>	10	47.785.715.717	41.357.623.922	39.912.399.573
<b>Otros activos</b>	11	163.105.074.050	165.970.551.719	144.570.443.989
Cargos diferidos		48.421.578.055	31.909.896.468	21.070.858.708
Activos intangibles		16.766.725.759	9.094.215.327	1.567.675.777
Otros activos		2.302.267.842	2.819.508.013	3.745.833.128
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		29.352.584.454	19.996.173.129	15.757.349.803
		<b>5.346.714.830.462</b>	<b>5.094.035.397.587</b>	<b>4.691.708.750.902</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Continúa...

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 30 DE JUNIO DE 2014, DICIEMBRE Y JUNIO 2013  
(En colones sin céntimos)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>Junio 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>	<b>Junio 2013</b>
<b>PASIVOS</b>				
Obligaciones con el público	12	3.513.214.777.392	3.429.699.560.917	3.576.805.763.710
Captaciones y otras obligaciones a la vista		2.083.686.418.725	2.099.331.437.041	1.935.003.554.293
Captaciones y otras obligaciones a plazo		1.369.999.300.177	1.274.859.342.280	1.574.654.852.711
Otras obligaciones con el público		41.587.899.959	36.165.531.600	43.441.749.736
Cargos por pagar por obligaciones con el público		17.941.158.531	19.343.249.996	23.705.606.970
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	13	40.199.829.553	29.911.289.724	215.660.779
Obligaciones a plazo con el BCCR		40.193.365.089	29.904.277.636	215.189.953
Cargos por pagar por obligaciones con el BCCR		6.464.464	7.012.088	470.826
Obligaciones con entidades	14	1.114.729.604.755	1.025.812.856.421	540.339.364.142
Obligaciones a la vista con entidades financieras		279.022.402.976	190.323.775.761	176.435.738.600
Obligaciones con entidades financieras a plazo		828.974.194.925	828.804.423.760	361.432.841.488
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras		6.733.006.854	6.684.656.900	2.470.784.054
Cuentas por pagar y provisiones		104.821.326.238	125.677.299.218	106.008.970.775
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.906.177.384	1.109.336.612	1.063.736.297
Impuesto sobre la renta diferido	15-c	13.727.477.339	14.276.721.662	13.082.651.914
Provisiones	16	34.313.870.002	50.123.605.163	43.371.990.408
Otras cuentas por pagar diversas	17	54.873.801.513	60.167.635.781	48.490.592.156
Otros pasivos	18	45.614.844.034	28.504.123.815	28.067.944.461
Ingresos diferidos		5.469.998.020	2.458.330.689	1.977.800.839
Estimación por deterioro de créditos contingentes		1.185.342.814	138.964.729	246.365.447
Otros pasivos		38.959.503.200	25.906.828.397	25.843.778.175
Obligaciones subordinadas	18	53.974.870.239	-	-
Obligaciones subordinadas		53.758.000.000	-	-
Cargos financieros por pagar		216.870.239	-	-
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>4.872.555.252.211</b>	<b>4.639.605.130.095</b>	<b>4.251.437.703.867</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social		118.130.303.482	118.130.303.482	118.130.303.482
Capital pagado	19-a	118.130.303.482	118.130.303.482	118.130.303.482
Ajustes al patrimonio		66.371.650.829	62.621.518.232	54.163.265.534
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	19-b	63.639.596.055	63.639.596.055	49.226.216.504
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	19-c	(1.498.049.606)	(1.659.792.110)	2.343.931.566
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	19-c	(2.641.817.711)	(2.745.810.858)	(1.742.418.044)
Superávit por revaluación de otros activos		70.246.625	70.246.625	70.246.625
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	19-d	6.801.675.466	3.317.278.520	4.265.288.883
Reservas patrimoniales	1-u	209.058.123.505	196.909.225.981	196.909.225.981
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		49.146.520.984	39.383.506.918	41.115.954.815
Resultado del período		16.904.805.625	25.141.909.678	17.708.494.022
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	49	14.548.173.826	12.243.803.201	12.243.803.201
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>474.159.578.251</b>	<b>454.430.267.492</b>	<b>440.271.047.035</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5.346.714.830.462</b>	<b>5.094.035.397.587</b>	<b>4.691.708.750.902</b>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	20	598.904.255.466	439.775.205.683	400.529.404.970
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	21	917.985.493.054	909.695.157.115	912.098.432.837
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		68.698.825.960	65.814.616.652	84.537.419.144
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		849.286.667.094	843.880.540.463	827.561.013.693
CUENTAS DE ORDEN PARA LOS FIDEICOMISOS		8.283.015.420	5.293.296.993	35.136.962.826
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	22	16.383.349.033.477	15.922.035.283.308	15.394.359.211.128
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		6.018.985.874.976	6.552.237.102.470	6.122.867.456.212
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		2.074.079.192.396	1.661.091.311.191	1.628.483.120.107
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		253.512.163.970	336.561.170.643	498.612.977.095
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		8.036.771.802.135	7.372.145.699.004	7.144.395.657.714

Dr. Fernando Naranjo Villalobos  
Gerente General

Lic. Gerardo Gómez Solis  
Contador General

Lic. 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  
PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(En colones sin céntimos)

	Nota	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio		Periodo de tres meses terminado el 30 de junio	
		2014	2013	2014	2013
<b>Ingresos financieros</b>					
Por disponibilidades	26	131.120.241	123.282.946	58.193.092	70.186.597
Por inversiones en instrumentos financieros	26	20.832.024.826	25.943.217.121	9.761.143.223	14.202.276.141
Por cartera de crédito	27	146.345.983.791	134.838.974.827	75.530.820.501	66.064.410.056
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas	1-d	252.200.896.155	37.736.583.709	71.825.859.311	6.158.043.431
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	28	1.362.984.257	13.254.028.494	422.605.692	7.512.118.135
Por ganancia en instrumentos derivados	5-b	13.776.400.178	-	7.161.044.036	-
Ganancia en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable					
Por otros ingresos financieros	28	6.496.024.763	1.517.733.854	2.412.045.757	796.721.122
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>441.145.434.211</b>	<b>213.413.820.951</b>	<b>167.171.711.612</b>	<b>94.803.755.482</b>
<b>Gastos financieros</b>					
Por obligaciones con el público	29	49.068.488.021	69.628.203.033	24.772.441.358	34.444.072.775
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		699.606	915.115	327.243	435.380
Por obligaciones con entidades financieras		18.960.656.108	6.264.079.075	9.868.295.582	3.612.367.535
Por otras cuentas por pagar diversas		90.992	-	-	-
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		224.331.980	-	224.331.980	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	1-d	252.930.615.574	34.543.038.529	70.156.266.013	5.047.687.444
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		507.331.868	310.890	107.226.588	310.890
Por pérdida en instrumentos derivados	5-b	-	115.808.767	-	20.801.416
Por otros gastos financieros		17.508.322.541	90.018.371	7.843.628.169	45.567.580
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>339.200.536.690</b>	<b>110.642.373.780</b>	<b>112.972.516.933</b>	<b>43.171.243.020</b>
Por estimación de deterioro de activos	30	15.836.377.193	18.554.768.457	10.551.913.366	8.774.720.287
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	31	7.966.246.562	7.422.777.389	4.766.126.951	3.878.363.140
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>94.074.766.890</b>	<b>91.639.456.103</b>	<b>48.413.408.264</b>	<b>46.736.155.315</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>					
Por comisiones por servicios	32	47.957.763.223	43.945.847.843	23.859.180.620	21.903.845.524
Por bienes realizables		12.744.731.955	4.496.438.666	6.637.125.069	3.317.230.976
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del exterior	1-a	2.748.418.591	2.505.722.815	1.688.139.409	1.231.967.708
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del país		4.850.997	1.697.849	4.850.997	-
Por cambio y arbitraje de divisas		13.312.949.702	9.361.507.612	5.894.371.560	5.068.207.172
Por otros ingresos con partes relacionadas		596.160	-	596.160	-
Por otros ingresos operativos	33	10.854.751.154	3.490.768.651	8.785.614.512	1.432.848.133
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>87.624.061.782</b>	<b>63.801.983.436</b>	<b>46.869.878.327</b>	<b>32.954.099.513</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

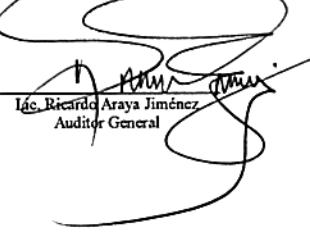
Continúa...

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO  
PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(En colones sin céntimos)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio		Periodo de tres meses terminado el 30 de junio	
	2014	2013	2014	2013
<b>Otros gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	3.335.599.598	2.932.417.011	1.620.244.468	1.524.026.257
Por bienes realizables	34 23.698.617.606	18.563.884.108	12.395.801.942	10.651.173.002
Por bienes diversos	174.733.294	45.064.462	82.403.707	9.089.923
Por provisiones	35 9.222.460.683	9.353.824.467	5.071.079.644	4.771.457.527
Por cambio y arbitraje de divisas	11.595.664	725.480	1.191.230	652.015
Por otros gastos operativos	36 25.343.890.816	19.344.929.636	12.104.232.135	10.421.436.200
Por amortización costos directos diferidos asociados a créditos	36 318.014.638	-	276.328.628	-
Total otros gastos de operación	<b>62.104.822.299</b>	<b>50.240.845.164</b>	<b>31.551.281.754</b>	<b>27.377.834.924</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>119.594.006.373</b>	<b>105.200.594.375</b>	<b>63.732.004.837</b>	<b>52.312.419.904</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	37 60.936.860.678	60.017.699.768	30.082.642.237	30.655.572.054
Por otros gastos de administración	38 32.528.396.595	28.809.638.851	16.208.591.814	14.914.746.412
Total gastos administrativos	<b>93.465.257.273</b>	<b>88.827.338.619</b>	<b>46.291.234.051</b>	<b>45.570.318.466</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>				
Impuesto sobre la renta	15-a 26.128.749.100	16.373.255.756	17.440.770.786	6.742.101.438
Impuesto sobre la renta diferido	4.597.264.155	1.023.383.111	3.799.683.810	386.132.643
Disminución de impuesto sobre renta del período	124.385.250	50.083.922	124.385.250	48.306.507
Disminución de impuesto sobre renta de períodos anteriores	15-a 284.445.629	28.771.955	284.445.629	24.151.548
Diferencias temporarias deducibles	15-b 5.527.341	6.533.715.664	(1.998)	-
Participaciones sobre la utilidad	39 63.959.415	55.747.781	42.886.457	17.794.382
Disminución de participaciones sobre la utilidad	39 4.856.226.455	5.047.739.031	3.157.611.130	2.197.888.054
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>-</b>	<b>838.208.930</b>	<b>-</b>	<b>835.334.713</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>				
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	16.904.805.625	17.708.494.022	10.686.420.684	4.987.054.877
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	101.945.151	-	-	101.945.151
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	161.742.504	1.876.208.134	(876.301.467)	4.881.632.860
Otros	103.993.147	584.911.117	(564.244.131)	523.430.694
	3.484.396.946	(535.567.296)	3.676.904.454	(387.652.182)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>3.750.132.597</b>	<b>2.027.497.106</b>	<b>2.236.358.856</b>	<b>5.119.356.523</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO</b>	<b>20.654.938.222</b>	<b>19.735.991.128</b>	<b>12.922.779.540</b>	<b>10.106.411.400</b>

  
Dr. Fernando Naranjo Villalobos  
Gerente General

  
Lic. Gerardo Gómez Sóls  
Contador General

  
Lic. 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 CONSOLIDADO  
PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2013  
(En colones sin céntimos)

		Ajustes al patrimonio					Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		
Nota	Capital social	Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	Superávit por instrumentos financieros restringidos	Superávit por revaluación de otros activos	Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
<b>Saldo al 01 de enero de 2013</b>	<b>118.130.303.482</b>	<b>49.124.271.353</b>	<b>(1.859.605.729)</b>	<b>70.246.625</b>	<b>4.800.856.179</b>	<b>52.135.768.428</b>	<b>170.958.556.380</b>	<b>70.844.594.054</b>	<b>420.819.330.704</b>
Resultado del periodo								17.708.494.022	17.708.494.022
Reservas legales y otras reservas estatutarias								(25.950.669.601)	
Ajuste por cambio del patrimonio de BN Vial								7.427.032	7.427.032
Participación sobre la utilidad Fondos Obligatorios de Pension, Ley Protección al Trabajador 7983									
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo								(291.701.849)	(291.701.849)
Saldo al 30 de junio 2013	<b>19</b>	<b>118.130.303.482</b>	<b>49.124.271.353</b>	<b>(1.859.605.729)</b>	<b>70.246.625</b>	<b>4.800.856.179</b>	<b>52.135.768.428</b>	<b>196.909.225.981</b>	<b>58.824.448.837</b>
Otros resultados integrales al 30 de junio 2013:								2.027.497.106	2.027.497.106
Resultados Integrales totales al 30 de junio de 2013								<b>54.163.265.534</b>	<b>54.163.265.534</b>
								<b>4.268.288.883</b>	<b>4.268.288.883</b>
								<b>196.909.225.981</b>	<b>196.909.225.981</b>
								<b>58.824.448.837</b>	<b>58.824.448.837</b>
								<b>12.243.803.201</b>	<b>12.243.803.201</b>
									<b>440.271.047.035</b>

*Fernando Narro*

Dr. Fernando Narro Villalobos  
Gerente General

*Lic. Gépardo Gómez Solís*  
Lic. Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

*Lic. Ricardo Araya Jiménez*  
Auditor General

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO  
PERÍODO SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014  
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Supervit por revaluación Inmuebles, mobiliario y equipo	Ajustes al patrimonio				Resultados acumulados al principio del periodo	Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	Total
			Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos	Supervit por revaluación de otros activos	Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	Ajustes al patrimonio			
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>									
	118.130.303.482	63.639.596.055	(4.405.602.968)	70.246.625	3.317.278.520	62.671.518.232	196.909.225.981	64.525.416.596	454.430.267.492
Resultado del periodo								16.904.805.625	16.904.805.625
Reservas legales y otras reservas estatutarias									
Participación sobre la utilidad Fondos Obligatorios de Pensiones, Ley Protección al Trabajador 7983									
Ajuste por cambio del patrimonio									
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo									
Saldo al 30 de junio 2014	19	118.130.303.482	63.639.596.055	(4.405.602.968)	70.246.625	3.317.278.520	62.671.518.232	209.058.123.595	2.304.370.625
Otros resultados integrales al 30 de junio 2014:									
Resultados integrales totales al 30 de junio de 2014		118.130.303.482	63.639.596.055	(4.139.867.317)	70.246.625	3.484.396.946	3.750.132.597	14.548.173.876	3.750.132.597
<b>Resultados integrales totales al 30 de junio de 2014</b>									
<b>Resultados integrales totales al 30 de junio de 2014</b>									

*Alvarado*

Dr. Fernando Naranjo Villalobos  
Gerente General

*Alvarado*

Lic. Gerardo Gómez Solís  
Contador General

*Alvarado*

Lic. Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

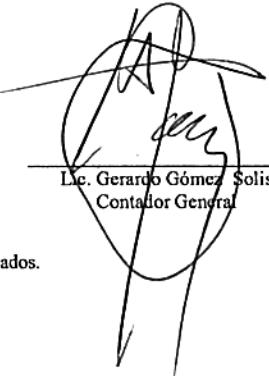
Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(En colones sin céntimos)

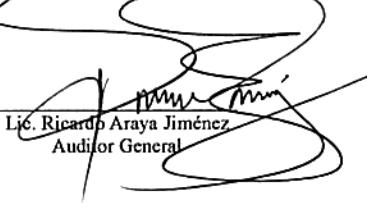
	Nota	2014	2013
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		16.904.805.625	17.708.494.022
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia en venta de inmuebles, mobiliario y equipo fuera de uso		(67.142)	-
Ganancias por diferencias de cambio y UD, netas		39.305.050.393	(8.884.047.300)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		13.543.253.874	10.485.286.697
Ingreso por reversión de estimación por deterioro de inversiones		1.545.813	(167.025)
Pérdidas por estimaciones de bienes realizables y otras cuentas por cobrar		13.368.438.390	14.436.557.254
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		4.845.116.698	7.539.462.581
Depreciaciones y amortizaciones		7.460.745.241	7.141.674.607
Participación en utilidad neta de asociada del exterior		(2.748.418.591)	(2.505.722.815)
Participaciones sobre la utilidad		4.856.226.455	5.047.739.031
Impuesto sobre la renta diferido		(386.147.208)	(329.821.571)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	15 -a	4.597.264.155	1.023.383.111
Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones		(167.178.008.617)	(160.782.191.948)
Gastos por intereses por obligaciones a plazo con el público y entidades financieras		49.705.032.056	54.203.669.584
		<b>(15.725.162.858)</b>	<b>(54.915.683.772)</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(85.070.042.969)	(160.261.791.060)
Bienes realizables		(10.175.902.860)	(13.699.045.840)
Productos por cobrar asociados a otras cuentas por cobrar		28.978	(16.659)
Otros activos		(17.209.849.691)	(833.257.481)
		<b>(128.180.929.400)</b>	<b>(229.709.794.812)</b>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		16.276.253.411	565.232.811.080
Otras cuentas por pagar y provisiones		(33.866.091.848)	(27.955.515.769)
Otros pasivos		16.611.592.958	(23.889.328.678)
		<b>(129.159.174.879)</b>	<b>283.678.171.821</b>
Intereses cobrados de la cartera de crédito e inversiones		169.029.143.441	155.443.475.136
Impuesto sobre la renta pagado		(1.712.423.689)	(2.980.273.083)
Intereses pagados de obligaciones a plazo con el público y entidades financieras		(51.059.321.191)	(51.730.284.776)
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación</b>		<b>(12.901.776.318)</b>	<b>384.411.089.098</b>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(2.163.133.950.332)	(2.280.868.740.916)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		2.258.993.697.901	1.843.843.936.224
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(3.755.069.268)	(6.041.376.450)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo		347.503.531	668.447.089
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(1.120.903.721)	162.414.446
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión</b>		<b>91.331.278.111</b>	<b>(442.235.319.607)</b>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		40.630.733.273	152.327.512.270
Nuevas obligaciones subordinadas		53.758.000.000	-
Pago de obligaciones		(45.370.940.327)	(30.794.256.621)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento</b>		<b>49.017.792.946</b>	<b>121.533.255.649</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes al inicio del año		127.447.294.739	63.709.025.140
Efectivo y equivalentes al final del año	4	906.647.914.809	743.308.755.312
		<b>1.034.095.299.548</b>	<b>807.017.780.452</b>

  
Dr. Fernando Naranjo Villalobos

Gerente General

  
Lic. Gerardo Gómez Solis

Contador General

  
Lic. 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

30 de junio de 2014

*(Con cifras correspondientes a diciembre y junio 2013)*

### (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 ofrecer servicios bancarios universales, estandarizados, de alta calidad, seguridad y confianza.

Al 30 de junio de 2014, el Banco cuenta con 182 oficinas (177 en el 2013) y tiene bajo su control 464 cajeros automáticos (461 en el 2013) y cuenta con 5.891 empleados (5.930 en el 2013), desglosados de la siguiente manera: Banco Nacional de Costa Rica 5.473 empleados (5.515 en el 2013), BN Valores Puesto de Bolsa, S.A 81 empleados (81 en el 2013), BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A 181 empleados (211 en el 2013), BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. 87 empleados (79 en el 2013), BN Corredora de Seguros, S.A. 69 empleados (44 en el 2013). La dirección del sitio web es [www.bnccr.fi.cr](http://www.bnccr.fi.cr).

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

## 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 30 de junio, de los principales componentes de los estados financieros de las empresas en que el Banco tiene participación:

2014						
	BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.	BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	BN Corredora de Seguros, S.A.	BICSA; Corporación Financiera, S.A.	
Activos	€ 58.476.430.341	7.051.262.754	4.597.103.264	1.219.681.481	402.315.804.210	
Pasivos	€ 44.184.684.471	674.804.102	561.045.298	277.057.101	354.580.711.793	
Patrimonio	€ 14.291.745.870	6.376.458.652	4.036.057.966	942.624.380	47.735.092.417	
Resultado del período	€ 316.101.545	461.209.848	441.096.596	169.151.192	2.748.418.591	
Cuentas de orden	€ 1.421.794.094.171	803.493.525.914	301.723.189.718	-	-	

2013						
	BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.	BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	BN Corredora de Seguros, S.A.	BICSA; Corporación Financiera, S.A.	
Activos	€ 63.912.010.498	11.275.473.794	4.686.149.574	856.742.705	423.953.542.133	
Pasivos	€ 46.090.630.802	2.947.675.727	602.312.293	150.508.507	384.091.765.860	
Patrimonio	€ 17.821.379.696	8.327.798.067	4.083.837.281	706.234.198	39.861.776.273	
Resultado del período	€ 1.757.089.514	1.174.113.586	574.336.936	86.331.149	2.505.722.815	
Cuentas de orden	€ 1.314.105.248.689	698.030.113.224	287.375.585.255	-	-	

(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 30 de junio de 2014, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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 30 de junio de 2014 y 2012, 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.

## 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. 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 30 de junio de 2014, el tipo de cambio se estableció en ₡537,58 y ₡548,66 (₡493,03 y ₡504,53 en el 2013) por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 30 de junio de 2014, el tipo de cambio en euros se estableció en ₡721,36 y ₡756,36 (₡635,72 y ₡665,65 en el 2013) por €1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

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

Al 30 de junio de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ₡537,58 por US\$1,00 (₡493,03 por US\$1,00 en el 2013), el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra del 30 de junio de 2014, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 30 de junio de 2014, los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ₡734,76 por €1,00 (₡641,93 por €1,00 en el 2013), 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 30 de junio de 2014, los activos y pasivos denominados en UDES fueron valuados al tipo de cambio de ₡850,48 por UD 1,00 (₡817,50 por UD 1,00 en el 2013), el cual se obtiene de las tablas de valores de la UD reportadas por la SUGEVAL.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, durante el año terminado el 30 de junio de 2014, generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ₡252.930.615.574 y ganancias por ₡252.200.896.155, para una pérdida neta de ₡729.719.419 (pérdidas por diferencias cambiarias por ₡34.543.038.528 y ganancias por ₡37.736.583.709, para una ganancia neta de ₡3.193.545.181 en el 2013). Adicionalmente, como resultado de la valuación de otros activos y otros pasivos se generaron ganancias y pérdidas, respectivamente, las cuales son reflejadas en las cuentas de otros ingresos de operación – por otros ingresos operativos y otros gastos de operación – por otros gastos operativos, respectivamente. Por el año terminado el 30 de junio de 2014, la valuación de otros activos generó ganancias por un monto de ₡524.662.202 (ganancias de ₡339.415.412 en el 2013) (véase nota 33), y la valuación de otros pasivos generó pérdidas por un monto de ₡1.036.531.157 (pérdidas ₡40.781.428 en el 2013) (véase nota 36).

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

Los estados financieros de BICSA se presentan en dólares estadounidenses, la cual es su moneda funcional. Al 30 de junio de 2014 y 2013, 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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 30 de junio de 2014, se presenta en el patrimonio como resultado de la conversión de los estados financieros consolidados una ganancia por ¢2.536.386.583 (ganancia por ¢1.040.310.954 en el 2013), como ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero. Al 30 de junio de 2014, el saldo del ajuste por valuación de participaciones en otras empresas es por un monto de ¢6.801.675.466 (¢4.265.288.883 en el 2013).

#### (e) Instrumentos financieros

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

##### (i) *Clasificación*

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, 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.

#### 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 permuto financiera o swaps (fx swap o currency swap), se divide el proceso en dos partes. Primero se realiza una estimación de flujos futuros basada en los niveles actuales de mercado. Los flujos a tasa fija no requieren supuesto, pero los flujos a tasa variable se hacen con referencia a las tasas vigentes. Para traer a valor presente cada uno de los flujos, se utiliza una tasa de valoración para cada flujo que resulta de la tasa base, más un margen o spread crediticio.

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

### Préstamos originados y otras cuentas por cobrar

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

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

#### *(ii) Reconocimiento*

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

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.

## 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. A partir del mes de setiembre de 2008 y hasta el 31 de julio de 2013, el valor razonable se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPICA), a partir del 01 de agosto de 2013 se utiliza la metodología de valoración de precios de mercado establecida por VALMER Costa Rica, S.A. Estas metodologías han sido debidamente aprobadas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

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

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

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

#### *(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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *(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.

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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

#### 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 30 de junio de 2014 y 2013, 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la estimación de incobrables por créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance general, en la cuenta de otros pasivos y el saldo asciende a ¢1.185.342.814 y ¢246.365.447, respectivamente (véase nota 18).

(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 SUGE 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 SUGE 3-06) por el porcentaje de estimación correspondiente a la calificación del deudor, según el Acuerdo SUGE 1-05.

(i) Otras cuentas por cobrar

Su recuperabilidad se evalúa aplicando criterios similares a los establecidos por la SUGE para la cartera de créditos mediante el Acuerdo SUGE 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.

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el Banco no efectuó avalúos de edificios ni avalúos de terrenos por medio de peritos independientes y el efecto neto en la cuenta de superávit por revaluación sobre inmuebles, mobiliario y equipo, correspondiente a la aplicación de los avalúos, fue por un monto de ¢0.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *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.

#### *iii. Desembolsos posteriores*

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

#### *iv. Depreciación y amortización*

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

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

#### **(k) Activos intangibles**

##### *i. Otros activos intangibles*

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *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.

#### *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 30 de junio de 2014 y 2013, el Banco no tiene operaciones de arrendamiento financiero.

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

#### **(m) Bienes realizables**

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 SUGE 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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (n) Participación en otras empresas

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

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

Al 30 de junio de 2014 y 2013, con excepción de sus subsidiarias y asociada, el Banco no tiene participación total, parcial o influencia en la administración en otras empresas, de acuerdo con lo que establece el artículo 73 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y el artículo 146 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

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

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

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

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) Provisiones

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

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

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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (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 30 de junio de 2014, el monto del auxilio de cesantía, incluido en la cuenta contable de provisiones, asciende a un monto de ¢24.350.289.096 (¢30.059.414.170 en el 2013), que según la normativa vigente cubre la necesidad de estimación a esas fechas (véase nota 16). Durante el período 2012, se creó la Asociación Solidarista de Empleados del Banco Nacional de Costa Rica (ASEBANACIO), por lo que a partir de ese momento el Banco sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista, los fondos relacionados con la cesantía, correspondiente al 5,33% de los salarios de los empleados afiliados para su administración y custodia; esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

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

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

#### Asociación solidarista de empleados del Banco Nacional (ASEBANACIO)

En cumplimiento a lo acordado en Junta Directiva según artículo 14º, sesión Nº 11.725, celebrada el 11 de octubre de 2011, se aprobó la creación de la Asociación Solidarista de Empleados del Banco Nacional “ASEBANACIO”.

De conformidad con lo aprobado por la Junta Directiva General, en el artículo 14, Sesión 11.725, celebrada el pasado 11 de octubre de 2011, con relación a la creación de la ASEBANACIO, se indica lo siguiente:

- i. Aporte patronal del 5,33%
- ii. Aporte del empleado 5,00%
- iii. Traslado de recursos financieros del Banco a la Asociación de un quinto (1/5) del

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

total para empleados con derechos a acogerse a lo dispuesto en el artículo 34 de la Convención Colectiva.

- iv. Traslado de recursos financieros de un quinto (1/5) del total para empleados a quienes no aplican las disposiciones en el artículo 34 de la Convención Colectiva.
- v. Que el Banco facilite por un periodo de seis meses las instalaciones físicas para ubicar las oficinas de la Asociación Solidarista y hasta seis funcionarios para que laboren en forma interna en dicha Asociación.

#### (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, establecidos 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 dejen 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.

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.

Al 30 de junio de 2014, el saldo de la reserva legal asciende a un monto de ¢209.058.123.505 (¢196.909.225.981 en diciembre y junio 2013).

(v) Superávit por revaluación

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

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

(w) Impuesto sobre la renta

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta, las cuales establecen presentar sus declaraciones de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 30 junio 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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Al 30 de junio de 2014, se registró una cuenta por pagar por un monto neto de ¢4.291.117.360 (¢994.611.157 en el 2013) por concepto de impuesto de renta corriente basado en la metodología AD-HOC (véase notas 15 y 17).

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

#### *ii. Diferido:*

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

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

#### (x) Información de segmentos

Un segmento de negocios es un componente distingible 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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (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.

#### (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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *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.

#### *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 SUGE, 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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 Invalides, 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

#### (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.

## 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo restringido	Valor contable		Causa de la restricción
	Junio 2014	Junio 2013	
Disponibilidades	₡ 536.599.787.398	529.231.853.813	Encaje mínimo legal Fondo de gestión de riesgo de liquidación y compensación
Disponibilidades	₡ 236.652.672	237.379.810	Garantía en operaciones de recompra (reportos tripartitos)
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 44.175.278.696	43.065.060.900	Garantía por llamadas de operaciones a plazo
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 8.071.677.854	-	Garantía de obligaciones con entidades financieras del exterior
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 295.908.253.794	166.168.124.659	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones de recompras
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 334.725.800	128.826.000	Garantía por operaciones del sistema SINPE
Otros activos (véase nota 11)	₡ 257.714.628	214.050.371	Depósitos en garantía

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el porcentaje mínimo del encaje legal es del 15%. El monto correspondiente a dicho encaje legal debe ser depositado en efectivo en el Banco Central de Costa Rica, según la legislación bancaria vigente. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con el plazo y forma de captación que utilice el Banco. Al 30 de junio de 2014, el monto requerido por concepto de encaje legal para el Banco corresponde a ₡536.599.787.398 (₡529.231.853.813 en el 2013).

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo restringido	Causa de la restricción	Junio 2014		Junio 2013	
		Valor contable		Valor contable	
Cuenta corriente colones	Encaje mínimo legal	₡	350.670.661.806	350.319.615.760	
Cuenta corriente euros	Encaje mínimo legal	€	7.891.786	8.216.062	
Cuenta corriente dólares	Encaje mínimo legal	US\$	355.076.745	352.185.671	
Cuenta corriente colones	Fondo de gestión de riesgo de liquidación y compensación	₡	236.652.672	237.379.810	
Inversiones en instrumentos financieros	Garantía en operaciones de recompra (reportos tripartitos)	₡	44.175.278.696	43.065.060.900	
Títulos Valores del BCCR y Gobierno	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones de recompras	₡	334.725.800	128.826.000	
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo Bank of America	₡	3.766.489.928	-	
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo City Swap	₡	2.152.620.843	-	
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo JP Morgan Swap	₡	2.152.567.083	-	
Bonos de estandarización monetaria	Garantía Citibank	₡	39.236.795.056	51.664.000.000	
Títulos de propiedad (macrotítulos)	Garantía Citibank	₡	104.475.955.769	16.417.600.000	
Bonos de deuda externa	Garantía Barclays Bank	₡	77.590.386.434	-	
Bonos de deuda externa	Garantía Credit Suisse bonos del exterior	₡	74.605.116.535	98.086.524.659	
Bonos de estandarización monetaria	Garantía SINPE	₡	16.216.254.861	-	
Títulos de propiedad (macrotítulos)	Garantía SINPE	₡	28.583.689.850	-	
Otros activos	Depósitos en garantías	₡	257.714.628	214.050.371	

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. tiene activos restringidos por ₡44.438.931.368 y ₡43.302.440.710, respectivamente, como garantía de operaciones de reportos tripartitos y como aportes al Fondo de Gestión de Riesgos de Compensación y Liquidación.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Junio 2013
Activos:		
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	₡ 3.252.143.516	5.547.600.396
Inversión en instrumentos financieros	13.439.500.000	227.087.780
Cuentas por cobrar	596.160	
	<u>₡ 16.692.239.676</u>	<u>5.774.688.176</u>
Pasivos:		
Cuenta corriente y obligaciones	₡ 94.495.548	7.564.833
	<u>₡ 94.495.548</u>	<u>7.564.833</u>
Gastos:		
Financieros	419.538.426	-
Operativos	₡ 596.160	334.762
	<u>₡ 420.134.586</u>	<u>334.762</u>

Por los años terminados el 30 junio, el monto pagado por remuneraciones al personal clave se presenta como sigue:

	2014	2013
Beneficios de corto plazo	₡ 839.176.336	914.982.721
Otras remuneraciones	247.331.385	381.679.062
	<u>₡ 1.086.507.721</u>	<u>1.296.661.783</u>

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo consolidado:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Disponibilidades	₡ 1.001.435.379.254	847.934.576.855	718.784.585.898
Inversiones con vencimientos			
menores a dos meses	32.659.830.294	58.713.337.958	88.233.194.554
	<u>₡ 1.034.095.209.548</u>	<u>906.647.914.813</u>	<u>807.017.780.452</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El detalle de las disponibilidades, se detallan como sigue:

		Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<i>Moneda nacional:</i>				
Efectivo	₡	33.491.693.056	36.202.051.912	33.427.138.227
Efectivo en tránsito		2.339.688.000	12.063.605.000	9.508.224.000
Banco Central de Costa Rica		376.738.290.854	358.096.970.638	353.444.495.960
Cuentas corrientes y depósitos a la vista		6.089.744.214	15.671.900.779	4.496.807.166
Cheques por compensar y valores al cobro		12.316.456.334	3.520.255.899	11.805.424.495
<i>Moneda extranjera:</i>				
Efectivo		12.242.033.997	12.795.079.963	9.741.015.534
Efectivo en tránsito		1.102.240.107	1.566.283.120	761.906.259
Banco Central de Costa Rica		197.109.474.402	169.386.771.312	187.429.468.866
Cuentas corrientes y depósitos a la vista		-	28.617.983	15.934.232
Bancos del exterior corresponsales		153.110.866.402	100.523.093.693	14.759.402.736
Otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior		41.181.657	54.304.930	63.270.805
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades relacionadas		3.252.143.516	2.697.887.241	5.547.600.396
Depósitos Overnight en entidades financieras del exterior		195.680.886.095	134.091.104.636	69.598.241.943
Cheques por compensar y valores al cobro		7.656.388.825	924.452.340	17.947.241.689
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores		263.652.672	311.498.351	237.379.810
Productos por cobrar		639.123	699.058	1.033.780
	₡	<u>1.001.435.379.254</u>	<u>847.934.576.855</u>	<u>718.784.585.898</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

*Encaje legal*

Los depósitos con el Banco Central de Costa Rica se encuentran restringidos para cumplimiento del encaje mínimo legal, según se detallan a continuación (véase nota 2):

Moneda	Junio 2014	Junio 2013
Nacional	₡ 350.670.661.806	350.319.615.760
Extranjera	185.929.125.592	178.912.238.053
	₡ 536.599.787.398	529.231.853.813

Estos datos corresponden al promedio de la segunda quincena del mes de junio de cada año.

Al 30 de junio de 2014, el saldo de los fondos depositados por el Banco Nacional de Costa Rica en el Banco Central de Costa Rica, asciende a ₡573.847.765.256 (₡527.483.741.950 en diciembre 2013) y (₡540.873.964.826 en junio 2013), respectivamente.

El cálculo de las obligaciones del encaje mínimo legal se compara con los saldos depositados en el BCCR con un rezago de dos quincenas naturales, de ahí que el monto, en promedio, de la última quincena sea diferente al saldo depositado al 30 de junio de cada año.

(5) Inversiones en instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados

(a) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Disponibles para la venta	₡ 863.179.425.654	957.346.698.111	1.014.612.004.354
Mantenidas hasta el vencimiento	26.895.405.401	25.823.991.217	34.469.936.844
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados (1)	3.780.056.071	-	-
Productos por cobrar	10.156.035.929	12.901.374.609	13.208.834.357
Estimación por deterioro de inversiones	(58.284.424)	(53.668.984)	(598.173.578)
Estimación para operación con derivados diferente de cobertura	(1.545.813)	-	-
	₡ 903.951.092.818	996.018.394.953	1.061.692.601.977

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

*Disponibles para la venta:*

Emisores del país:

Gobierno de Costa Rica	₡ 365.821.172.673	416.695.405.776	377.219.850.651
Banco Central de Costa Rica	189.888.489.074	264.582.297.213	275.658.645.130
Bancos del Estado	22.747.529.969	31.855.384.007	131.956.645.628
Bancos privados	220.922.624	7.480.457.116	37.424.561.217
Emisores privados	5.422.268.674	5.952.027.060	33.116.807.566
	<u>584.100.383.014</u>	<u>726.565.571.172</u>	<u>855.376.510.192</u>

Emisores del exterior:

Gobiernos	108.678.974.687	118.160.726.219	83.428.297.808
Emisores privados	49.080.580.669	14.694.527.871	11.858.260.004
Bancos privados	121.319.487.284	97.925.872.849	63.948.936.350
	<u>279.079.042.640</u>	<u>230.781.126.939</u>	<u>159.235.494.162</u>
	<u>863.179.425.654</u>	<u>957.346.698.111</u>	<u>1.014.612.004.354</u>

*Mantenidos hasta el vencimiento:*

Gobierno de Costa Rica	26.895.405.401	25.823.991.217	34.469.936.844
	<u>26.895.405.401</u>	<u>25.823.991.217</u>	<u>34.469.936.844</u>
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados	3.780.056.071	-	-
Productos por cobrar sobre inversiones	10.156.035.929	12.901.374.609	13.208.834.357
Estimación por deterioro de inversiones	(58.284.424)	(53.668.984)	(598.173.578)
Estimación para operaciones con derivados diferentes de cobertura	(1.545.813)	-	-
	<u>₡ 903.951.092.818</u>	<u>996.018.394.953</u>	<u>1.061.692.601.977</u>

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

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo al inicio del periodo	₡ (53.668.984)	(609.308.473)	(609.308.473)
Gasto por estimación (véase nota 30)	(1.545.813)	(1.036)	(1.036)
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	-	545.538.398	168.061
Diferencias de cambio	(4.615.440)	10.102.127	10.967.870
Saldo al final del periodo	₡ (59.830.237)	(53.668.984)	(598.173.578)

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, la estimación por deterioro para las inversiones en instrumentos financieros no derivados por un monto de ₡58.284.424 (₡53.668.984 en diciembre 2013) y (₡598.173.578 en junio 2013), se reconoce para las inversiones en los Bonos Z del Fideicomiso de Titularización Hipotecaria, equivalente a un deterioro del 26%. Adicionalmente, al 30 de junio del 2013, dicha estimación se reconoce para los instrumentos financieros denominados Auction Rate Securities (ARS), equivalente a un deterioro del 6,82%.

Al 30 de junio de 2014, la estimación para operaciones con derivados diferentes de cobertura por un monto de ₡1.545.813 (en diciembre y junio 2013 se liquida contra ingresos), se reconoce para los instrumentos derivados diferentes de cobertura, al cual se le asignó una categoría de riesgo de A1, lo que genera que se le asigne un 0,5% de estimación, según las categorías de riesgo establecidas en el Acuerdo SUGE 1-05.

Un mayor detalle de las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<i>Disponibles para la venta:</i>			
Valores del Banco Central de Costa Rica	₡ 132.264.065.141	152.443.819.058	214.034.784.618
Valores del sector público no financiero del país	191.752.392.178	288.583.836.119	340.893.868.536
Valores de entidades financieras del país	21.575.658.160	35.427.090.260	151.171.548.850
Valores del sector privado no financiero de país	-	-	582.930.340
Otras inversiones en valores del país	-	-	227.087.780
Valores de entidades financieras del exterior	50.384.591.026	54.259.246.621	33.454.890.239
Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior	43.845.462.351	31.827.748.267	27.067.573.022
Otras inversiones en valores del exterior	11.083.847.239	1.513.532.661	1.398.191.725
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	-	-	3.938.384.258
Instrumentos financieros del exterior	13.497.961.823	24.746.292.415	-
Operaciones diferidas de liquidez - recursos propios	-	-	26.500.000.000
Otros instrumentos financieros disponibles para la venta	5.485.566.881	6.407.563.673	5.980.733.427
Instrumentos financieros restringidos por llamadas a margen de operaciones a plazo	8.071.677.854	6.422.745.082	-

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(véase nota 2)

Instrumentos financieros restringidos por operaciones de reportos tripartitos (véase nota 2)	44.175.278.696	38.801.053.835	43.065.060.900
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de crédito (véase nota 2)	295.908.253.794	244.735.960.400	166.168.124.659
Instrumentos financieros por otros conceptos (véase nota 2)	334.725.800	132.042.600	128.826.000
Instrumentos financieros por operaciones diferidas de liquidez (véase nota 2)	<u>44.799.944.711</u>	<u>72.045.767.120</u>	<u>-</u>
	<u>863.179.425.654</u>	<u>957.346.698.111</u>	<u>1.014.612.004.354</u>
<i>Mantenidas hasta el vencimiento:</i>			
Valores del sector público no financiero del país	<u>26.895.405.401</u>	<u>25.823.991.217</u>	<u>34.469.936.844</u>
	<u>26.895.405.401</u>	<u>25.823.991.217</u>	<u>34.469.936.844</u>
<i>Instrumentos financieros derivados</i>			
Contratos a futuro de tasas de interés Operaciones de cobertura	3.346.334.489	-	-
Compra a futuro de divisas operación diferente de cobertura	442.970	-	-
Compras a futuro de divisas operaciones diferentes de cobertura	<u>433.278.612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3.780.056.071</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Productos por cobrar	<u>10.156.035.929</u>	<u>12.901.374.609</u>	<u>13.208.834.357</u>
Estimación por deterioro de inversiones	(58.284.424)	(53.668.984)	(598.173.578)
Estimación para operaciones con derivados diferentes de cobertura	<u>(1.545.813)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 903.951.092.818</u>	<u>996.018.394.953</u>	<u>1.061.692.601.977</u>

Al 30 de junio de 2014, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 5,93% y 11,04% anual (5,0% y 11,04% anual en diciembre 2013) y (3,00% y 13,00% anual en junio 2013) para los títulos en colones; entre 0,25% y 7,59% anual para los títulos en US dólares (0,25% y 6,90% anual en diciembre 2013) y (0,25% y 7,10% anual en junio 2013); entre 0,25% y 7,50% anual para los títulos en euros (0,25% y 7,50% anual en diciembre 2013) y (0,25% y 4,50% anual en junio 2013), y entre 0,67% y 0,74% anual en UDES (0,67% y 0,74% anual en diciembre 2013) y (0,25% y 5,00% en junio 2013).

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos, se generó una ganancia no realizada, neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de ¢265.735.651 (pérdida no realizada por ¢2.545.997.239 en diciembre 2013) y (ganancia no realizada por ¢2.461.119.251 en junio 2013). De esta forma, al 30 de junio de 2014, 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 ¢4.139.867.317 (una pérdida no realizada de ¢4.405.602.968 en diciembre 2013) y (una ganancia no realizada de ¢601.513.522 en el 2013).

(1) En el 2013 el Banco adquiere cinco derivados de tasas de interés para cubrir las emisiones de 5 y 10 años, esto a través de Interest Rate Swaps (IRS). En la nota 5-b se brinda una descripción de estas operaciones.

(b) Instrumentos financieros derivados

El Banco fue autorizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGE), para operar instrumentos financieros derivados, según comunicado J.D. 5566/06/02, del 29 de octubre del 2012 (véase nota 45).

Al 30 de junio 2014 y 2013, el Banco mantiene los siguientes tipos de instrumentos financieros derivados:

✓ Derivados para cobertura de riesgos:

Swap de tasas de interés:

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

A continuación el detalle:

Al 30 de junio 2014					
Banco emisor		Nocial		Valoración	Objetivo
CitiBank	US\$	100.000.000	US\$	1.244.962	Swaps para cobertura emisión a plazo de 10 años
JP Morgan		200.000.000		2.489.925	
Bank of America		200.000.000		2.489.925	
Subtotal		500.000.000		6.224.812	
CitiBank		100.000.000		(114.763)	Swaps para cobertura emisión a plazo de 5 años
JP Morgan		150.000.000		(172.144)	
Subtotal		250.000.000		(286.907)	
Total	US\$	750.000.000	US\$	5.937.905	
Monto colonizado	¢	403.185.000.000	¢	3.192.099.024	

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2013					
Banco emisor		Nocional		Valoración	Objetivo
CitiBank	US\$	100.000.000	US\$	(3.429.800)	Swaps para cobertura emisión a plazo de 10 años
JP Morgan		200.000.000		(6.859.599)	
Bank of America		200.000.000		(6.859.599)	
Subtotal		500.000.000		(17.148.998)	
CitiBank		100.000.000		(1.224.305)	Swaps para cobertura emisión a plazo de 5 años
JP Morgan		150.000.000		(1.836.458)	
Subtotal		250.000.000		(3.060.763)	
Total	US\$	750.000.000	US\$	(20.209.761)	
Monto colonizado	₡	371.257.500.000	₡	(10.004.033.392)	

Al 30 de junio de 2014, el monto total de los nocionales de US\$750 millones, equivalentes a ₡403.185.000.000 (₡371.257.500.000 en diciembre 2013), se encuentra registrado en las otras cuentas de orden deudoras (véase nota 22).

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 30 de junio de 2014, la efectividad de la emisión de 5 años plazo es de 87.23% (96,7% en diciembre 2013) y la efectividad de la emisión de 10 años plazo es de 82.60% (97,64% en diciembre 2013).

Para llevar a cabo el cambio en el valor razonable de la posición primaria y los instrumentos derivados se realizó la valoración al 30 de junio de 2014 y 31 diciembre 2013, utilizando los siguientes insumos:

- ✓ Se utilizó la tasa libor de 10 años o la tasa libor 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 30 de junio de 2014 y 31 diciembre 2013.
- ✓ La cobertura se realiza solo por una parte de los flujos de los bonos (correspondiente a las tasas libor 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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las ganancias en valoración de instrumentos financieros derivados son registradas en una cuenta de activo, mientras que la pérdida en valoración se registra en una cuenta de pasivo. Al 30 de junio 2014, el Banco registró una valoración positiva con respecto a la cobertura de los bonos de 10 años por un monto de US\$6.224.812, equivalentes a ¢3.346.334.489 (ver nota 5-b) y una valoración negativa con respecto a la cobertura de los bonos de 5 años, por un monto de US\$286.907, equivalentes a ¢154.235.487 y (En diciembre 2013 se reportó la valoración negativa para ambas emisiones por un monto de US\$20.209.761, equivalentes a ¢10.004.033.392 en diciembre 2013), la cual se encuentra registrada en otras cuentas por pagar diversas (véase nota 17).

El 28 de setiembre de 2011, se formaliza una cobertura de tasas de interés denominada “operaciones de valor nocional sujeto a swap de tasas de interés” en dólares, con CitiBank NY, cuyo vencimiento fue pactado para el 19 de diciembre de 2013, el cual tenía como finalidad pasar de variable a fija la tasa de interés del pasivo que se mantiene con el China Development Bank, por US\$22.222.222, fijando la tasa ante un eventual incremento de la tasa flotante y además para implementar un programa de financiamiento a tasa fija con el margen financiero garantizado , el nocional de este derivado se amortiza a razón de US\$4.444.444 semestrales.

Al 30 de junio de 2013, presenta un nocional por un monto de US\$4.444.444 equivalente a ¢2.191.244.452, el cual se encuentra registrado en las otras cuentas de orden deudoras (véase nota 22).

Al 30 de junio 2013, el Banco registró una valoración negativa en el valor razonable de la cobertura, por un monto de US\$7.860 equivalente a ¢3.875.097, la cual se encuentra registrada en otras cuentas por pagar diversas (véase nota 17).

✓ Derivados como Intermediario autorizado

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 (véase nota 45-a).

### Nocional y Valoración

Junio 2014

Posición banco	Nocional	Valoración	Intencionalidad
<b>FORWARDS</b>			
Compra	\$ 100.000	¢ 442.970	
Venta	21.835.000	¢ 433.278.612	Intermediario
Total	\$ 21.935.000		Autorizado
Monto colonizado	¢ 11.791.817.300		

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, los productos con los que cuenta el Banco son forwards de compra y venta, cuyos nacionales se encuentran registrados en las cuentas de orden contingentes por la suma de ¢11.791.817.300, que se compone de la siguiente manera ¢53.758.000 y ¢ 11.738.059.300 respectivamente (véase nota 20).

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la valoración positiva de los Forwards de compra y venta se encuentra registrada en las cuentas de inversiones (véase nota 5-a).

Se presentan los siguientes efectos en resultados de los instrumentos financieros derivados:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Ganancia en instrumentos financieros derivados	¢ 18.177.042.738	314.659.002	145.198.220
Pérdida en instrumentos financieros derivados	(4.400.642.560)	(11.666.706.399)	(261.006.987)
(Pérdida) ganancia neta	¢ <u>13.776.400.178</u>	<u>(11.352.047.397)</u>	<u>(115.808.767)</u>

(6) Cartera de créditos

(a) Cartera de créditos por sector

La cartera de créditos segregada por sector, se detalla como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Comercio	¢ 358.309.044.799	363.459.705.506	369.709.762.027
Servicios	606.616.113.496	584.577.782.384	568.444.045.972
Servicios financieros	101.012.147.979	120.368.072.434	50.594.086.610
Extracción de minerales	274.489.483	45.996.475	50.424.630
Industria de manufactura y extracción	136.034.486.758	138.519.857.709	125.655.885.549
Construcción	72.651.750.711	72.646.004.843	69.304.941.680
Agricultura y silvicultura	97.941.482.874	94.717.967.679	89.661.578.553
Ganadería, caza y pesca	59.958.781.044	60.676.546.083	62.038.134.809
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	243.381.834.850	190.788.599.603	111.128.262.679
Transporte y telecomunicaciones	25.727.544.225	25.914.019.966	21.845.345.065
Vivienda	1.030.258.762.223	956.259.656.589	884.552.183.811
Consumo o crédito personal	332.115.968.697	294.861.259.519	248.842.330.127
Turismo	124.276.687.153	109.830.068.175	102.367.455.222
Total créditos directos	3.188.559.094.292	3.012.665.536.965	2.704.194.436.734
Productos por cobrar	20.448.168.641	19.553.964.785	19.824.191.793
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(48.253.440.408)	(45.646.182.874)	(49.393.691.472)
Total cartera de créditos	¢ <u>3.160.753.822.525</u>	<u>2.986.573.318.876</u>	<u>2.674.624.937.055</u>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, las tasas de interés que devengan los préstamos por cobrar oscilan entre 6,25% y 34.92% anual, promedio de 15,32% anual para las operaciones en colones (entre 6,25% y 34% anual, promedio de 13,81% anual, en diciembre 2013) y (entre 6.6% y 34% anual, promedio de 14.86% , en junio 2013), entre 3.57% y 27.96% anual, promedio de 8,28%, para las operaciones en US dólares (entre 3,57% y 25,92% anual, promedio de 8,08% anual, en diciembre 2013) y (2,16% y 25.92% anual, promedio de 7,88, en junio 2013), y entre 3,85% y 10% anual, promedio de 6,26% anual, para las operaciones en UDES (entre 3,85% y 10% anual, promedio de 6,33% anual, en diciembre 2013) y (entre 3,85% y 10% anual, promedio de 6,32% anual, en junio 2013).

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

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

Al 30 de junio de 2014, el saldo de esta cartera titularizada es de US\$394.694.520 equivalente a ¢212.179.879.847 (US\$6.977.247, equivalente a ¢3.453.806.835 en diciembre 2013) y (7.206.957 equivalente a ¢3.553.246.912 en junio 2013).

#### (b) Cartera de crédito por morosidad

La cartera de crédito por morosidad, se detalla como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Al día	¢ 2.981.242.204.186	2.800.540.470.762	2.475.790.405.363
De 1 a 30 días	99.202.507.454	67.718.710.377	105.202.164.251
De 31 a 60 días	20.196.737.483	51.842.956.058	25.527.941.692
De 61 a 90 días	23.075.927.847	19.901.210.891	21.614.828.204
De 91 a 120 días	7.587.005.808	11.359.244.688	8.720.809.030
De 121 a 180 días	12.164.497.364	11.174.903.939	13.274.189.642
Más de 180 días	45.090.214.150	50.128.040.250	54.064.098.552
Total créditos directos	3.188.559.094.292	3.012.665.536.965	2.704.194.436.734
Productos por cobrar	20.448.168.641	19.553.964.785	19.824.191.793
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(48.253.440.408)	(45.646.182.874)	(49.393.691.472)
Total cartera de créditos	¢ 3.160.753.822.525	2.986.573.318.876	2.674.624.937.055

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Cartera de crédito por origen

La cartera de crédito por origen, se detalla como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Cartera de crédito originada por el Banco	₡ 3.188.481.709.293	3.012.544.546.829	2.704.022.281.761
Cartera de crédito adquirida por el Banco	77.384.999	120.990.136	172.154.973
Total créditos directos	3.188.559.094.292	3.012.665.536.965	2.704.194.436.734
Productos por cobrar	20.448.168.641	19.553.964.785	19.824.191.793
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(48.253.440.408)	(45.646.182.874)	(49.393.691.472)
Total cartera de créditos	₡ 3.160.753.822.525	2.986.573.318.876	2.674.624.937.055

Al 30 de junio de 2014, la cartera de crédito adquirida por el Banco fue comprada a Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria (BICSA).

(d) Cartera de créditos morosos y vencidos

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

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses a 5 operaciones en el 2014, 0% del total de la cartera en el 2014 (2 operaciones en el 2013, 0% del total de cartera en junio 2013).	39.485.513	-	33.271.198
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses, 21.469 operaciones en el 2014 (18.875 operaciones en diciembre 2013) y (20.275 operaciones en junio 2013).	₡ 141.952.424.375	138.735.758.526	149.901.773.951
Cobro judicial, corresponde a 4.672 operaciones en el 2014, 2,07% de la cartera en el 2014 (4.984 operaciones en el 2013, 2,46% de la cartera en diciembre 2013) y (5.490 operaciones en el 2013, 2,91% de la cartera en junio 2013).	₡ 66.035.905.084	73.965.839.402	78.568.504.905
Total de intereses no percibidos en el 2014 y 2013.	₡ 148.395.596	1.082.349.202	1.353.174.441

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, el Banco efectuó traslados a la cuenta de productos en suspenso relacionadas a recuperación de cuentas por cobrar con morosidad mayor a 180 días, por montos de ¢148.395.596 (aumentos), en diciembre 2013 por ¢1.082.349.202 (aumentos) y en marzo 2013 por ¢1.353.174.441 (disminuciones), respectivamente.

Al 30 de junio de 2014, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢20.620.455.649 (22.943.856.728 en diciembre 2013) y (¢44.347.925.918 en junio 2013).

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) Productos por cobrar por cartera de crédito

Los productos por cobrar, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Sobre cartera de crédito vigente	¢ 11.809.009.388	10.441.683.885	9.336.356.820
Sobre cartera de crédito vencida	2.713.588.131	2.530.929.634	2.674.434.546
Sobre cartera de crédito en cobro judicial	5.925.571.122	6.581.351.266	7.813.400.427
	<u>¢ 20.448.168.641</u>	<u>19.553.964.785</u>	<u>19.824.191.793</u>

(f) Estimación por deterioro de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo inicial del periodo	¢ 45.646.182.874	42.305.801.609	42.305.801.609
Gasto del año por estimación de la cartera (véase nota 30)	13.653.776.155	36.912.921.429	17.631.993.700
Cancelación de créditos	(12.094.114.607)	(33.393.373.813)	(10.381.956.852)
Disminución de estimación de cartera contra ingresos (véase nota 31)	-	(60.689.015)	(8.612.510)
Diferencias de cambio	1.047.595.986	(118.477.336)	(153.534.475)
Saldo al final del periodo	<u>¢ 48.253.440.408</u>	<u>45.646.182.874</u>	<u>49.393.691.472</u>

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Comisiones por cobrar	₡ 891.849.457	980.713.884	957.256.271
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	31.791.925	31.304	4.974.346
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (compañías relacionadas)	596.160	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (funcionarios, empleados y oficinas relacionadas)	107.271.791	29.057.085	55.251.862
Impuestos sobre la renta diferido (véase nota 15-c)	1.886.377.972	2.178.648.250	1.210.431.206
Impuesto sobre la renta por cobrar	71.718.605	129.448.064	63.028.473
Otras cuentas por cobrar diversas	2.949.842.008	2.552.671.830	2.379.413.054
Productos por cobrar sobre otras cuentas por cobrar diversas	1.579.106	1.608.084	1.530.318
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas por cobrar	(2.647.268.036)	(2.303.226.624)	(2.231.597.432)
	<u>₡ 3.293.758.988</u>	<u>3.568.951.877</u>	<u>2.440.288.098</u>

El saldo de la estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar, presentó el siguiente movimiento:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo al inicio del periodo	₡ 2.303.226.624	2.944.473.955	2.944.473.955
Gastos por estimación (véase nota 30)	1.178.343.472	1.356.827.241	922.746.934
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	(719.481.804)	(1.627.926.839)	(1.408.427.343)
Liquidación de partidas contra estimación	(126.503.821)	(367.527.573)	(224.029.651)
Diferencias de cambio	11.683.565	(2.620.160)	(3.166.463)
Saldo al final del periodo	<u>₡ 2.647.268.036</u>	<u>2.303.226.624</u>	<u>2.231.597.432</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Bienes realizables

Los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro, se detallan como sigue:

		Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	₡	74.688.249.632	76.708.238.430	81.646.061.348
Propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		1.756.777	1.756.777	1.756.777
Estimación por deterioro de bienes realizables		<u>(56.721.597.354)</u>	<u>(56.007.912.290)</u>	<u>(53.035.182.521)</u>
	₡	<u>17.968.409.055</u>	<u>20.702.082.917</u>	<u>28.612.635.604</u>

El movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables es como sigue:

		Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldos inicial del periodo	₡	56.007.912.290	42.610.655.528	42.610.655.528
Gasto por estimación (véase nota 34)		12.338.239.960	29.347.659.340	14.698.062.939
Disminución estimación contra ingresos		<u>(11.624.554.896)</u>	<u>(15.950.402.578)</u>	<u>(4.273.535.946)</u>
Saldo final del periodo	₡	<u>56.721.597.354</u>	<u>56.007.912.290</u>	<u>53.035.182.521</u>

(9) Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas, se detallan como sigue:

		Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Participación en el capital social de otras empresas del exterior		47.735.092.417	41.307.000.622	39.861.776.273
Participación en el capital social de otras empresas no financieras del país		<u>50.623.300</u>	<u>50.623.300</u>	<u>50.623.300</u>
	₡	<u>47.785.715.717</u>	<u>41.357.623.922</u>	<u>39.912.399.573</u>

El Banco es propietario del 49% del capital acciones de BICSA. Tal participación está representada por 6.506.563 acciones comunes para el periodo 2014 (6.159.251 en diciembre 2013) y (5.525.142 en junio 2013), con un valor nominal de US\$10 cada una.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

En la Asamblea de Accionistas celebrada por BICSA en abril de 2014, se aprobó la capitalización de US\$7, millones, para un capital social de US\$132,78 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.

En la Asamblea de Accionistas celebrada por BICSA en mayo de 2013, se aprobó la capitalización de US\$12,9 millones, para un capital social de US\$125,69 millones, distribuido en un total de 12.569.900 acciones con un valor nominal de US\$10 cada una y dicho registro fue incorporado en libros en el año 2013 e incorporado a los estados financieros.

El Banco mantiene participación en otras empresas no financieras según el siguiente detalle:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
	₡	15.000.000	15.000.000
Bolsa Nacional de Valores			
Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Interclear Central de Valores, S.A.	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Depósito Libre Comercial Golfito (artículo 24 Ley 7131)	5.200.000	5.200.000	5.200.000
Otras entidades financieras	423.300	423.300	423.300
	₡ 50.623.300	50.623.300	50.623.300

Las acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., son requeridas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores para que la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. pueda operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puesto de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Al 30 de junio de 2014 y 2013, BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. ha registrado la suma de ₡15.000.000 como participación en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Adicionalmente, ha registrado la suma de ₡15.000.000 como participación en la Interclear Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., para operar como custodio electrónico de valores.

El Banco ha realizado participaciones en otras entidades no financieras, siendo la más relevante la participación en el Depósito Comercial de Golfito, la cual al 30 de junio de 2014 y 2013, es por un monto de ₡5.200.000. Los restantes ₡423.300 registrados al 30 de junio de 2014 y 2013 respectivamente, como participación en otras entidades no financieras, corresponden a participaciones en varias cooperativas.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de junio de 2014, los inmuebles, mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
<i>Costo:</i>						
Saldo al inicio del periodo	₡ 42.478.456.440	109.501.340.751	52.265.462.768	52.185.579.034	454.783.746	256.885.622.739
Adiciones	-	828.801.979	1.723.459.344	1.259.128.369	-	3.811.389.692
Retiros	-	-	(1.033.597.497)	(3.588.847.008)	-	(4.622.444.505)
Ajustes	-	-	(155.504.834)	(16.074.090)	-	(171.578.924)
Reclasificaciones	-	-	14.029.114	(14.029.114)	-	-
Saldo al final del periodo	<b>42.478.456.440</b>	<b>110.330.142.730</b>	<b>52.813.848.895</b>	<b>49.825.757.191</b>	<b>454.783.746</b>	<b>255.902.989.002</b>
<i>Depreciación acumulada:</i>						
Saldo al inicio del periodo	-	26.226.274.877	25.157.036.475	39.286.222.536	245.537.132	90.915.071.020
Gasto por depreciación sobre costo histórico	-	1.009.795.804	2.159.543.654	2.307.838.174	23.166.324	5.500.343.956
Gasto por depreciación sobre revaluación	-	772.766.592	-	-	-	772.766.592
Retiros	-	-	(870.979.324)	(3.575.607.716)	-	(4.446.587.040)
Ajustes	-	-	13.283.374	43.037.050	-	56.320.424
Reclasificaciones	-	-	13.962.961	(13.962.961)	-	-
Saldo al final del periodo	-	<b>28.008.837.273</b>	<b>26.472.847.140</b>	<b>38.047.527.083</b>	<b>268.703.456</b>	<b>92.797.914.952</b>
Saldo neto al final del periodo	<b>₡ 42.478.456.440</b>	<b>82.321.305.457</b>	<b>26.341.001.755</b>	<b>11.778.230.108</b>	<b>186.080.290</b>	<b>163.105.074.050</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, los inmuebles, mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
<i>Costo:</i>						
Saldo al inicio del periodo	₡ 32.814.840.012	98.625.536.741	47.043.368.978	48.321.489.911	444.621.459	227.249.857.101
Adiciones	153.486.107	4.364.688.984	6.311.714.601	6.033.271.302	10.162.288	16.873.323.282
Revaluación de bienes	9.510.130.321	7.150.277.687	-	-	-	16.660.408.008
Retiros	-	-	(1.061.212.071)	(2.117.900.886)	-	(3.179.112.957)
Ventas	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	(639.162.661)	(5.420.503)	(74.269.530)	-	(718.852.694)
Reclasificaciones	-	-	(22.988.237)	22.988.237	-	-
Saldo al final del periodo	<b>42.478.456.440</b>	<b>109.501.340.751</b>	<b>52.265.462.768</b>	<b>52.185.579.034</b>	<b>454.783.747</b>	<b>256.885.622.740</b>
<i>Depreciación acumulada:</i>						
Saldo al inicio del periodo	-	23.747.238.470	21.844.742.774	36.628.417.986	202.010.152	82.422.409.382
Gasto por depreciación sobre costo histórico	-	1.299.285.824	4.137.111.801	4.627.885.202	43.526.981	10.107.809.808
Gasto por depreciación sobre revaluación	-	1.179.750.583	-	-	-	1.179.750.583
Retiros	-	-	(818.268.733)	(1.983.568.971)	-	(2.801.837.704)
Ajustes	-	-	(5.463.404)	12.402.356	-	6.938.952
Reclasificaciones	-	-	(1.085.963)	1.085.963	-	-
Saldo al final del periodo	-	<b>26.226.274.877</b>	<b>25.157.036.475</b>	<b>39.286.222.536</b>	<b>245.537.133</b>	<b>90.915.071.021</b>
Saldo neto al final del periodo	<b>₡ 42.478.456.440</b>	<b>83.275.065.874</b>	<b>27.108.426.293</b>	<b>12.899.356.498</b>	<b>209.246.614</b>	<b>165.970.551.719</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2013, los inmuebles, mobiliario y equipo, se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
<i>Costo:</i>						
Saldo al inicio del periodo	₡ 32.814.840.012	98.625.536.741	47.043.368.977	48.321.489.911	444.621.458	227.249.857.099
Adiciones	153.486.106	1.703.005.724	2.860.424.768	1.619.445.607	-	6.336.362.205
Revaluación de bienes	778.801.425	(966.937.535)	-	-	-	(188.136.110)
Retiros	-	-	(195.002.798)	(678.784.556)	-	(873.787.354)
Ventas	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	(488.896.638)	(4.690.215)	(75.167.461)	-	(568.754.314)
Reclasificaciones	-	-	470.830	(470.830)	-	-
Saldo al final del periodo	<u>33.747.127.543</u>	<u>98.872.708.292</u>	<u>49.704.571.562</u>	<u>49.186.512.671</u>	<u>444.621.458</u>	<u>231.955.541.526</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>						
Saldo al inicio del periodo	-	23.747.238.470	21.844.742.774	36.628.417.985	202.010.152	82.422.409.381
Gasto por depreciación sobre costo histórico	-	642.741.047	2.030.772.022	2.424.858.564	20.246.107	5.118.617.740
Gasto por depreciación sobre revaluación	-	612.583.952	-	-	-	612.583.952
Retiros	-	-	(145.112.410)	(628.982.169)	-	(774.094.579)
Ajustes	-	-	893.700	4.687.346	-	5.581.046
Reclasificaciones	-	-	451.334	(451.334)	-	-
Saldo al final del periodo	<u>-</u>	<u>25.002.563.469</u>	<u>23.731.747.420</u>	<u>38.428.530.392</u>	<u>222.256.259</u>	<u>87.385.097.540</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>₡ 33.747.127.543</u>	<u>73.870.144.823</u>	<u>25.972.824.142</u>	<u>10.757.982.279</u>	<u>222.365.199</u>	<u>144.570.443.989</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Otros activos

El detalle de los otros activos, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<i>Cargos diferidos:</i>			
Mejoras en propiedades tomadas en ¢ alquiler	1.063.404.996	1.289.396.930	1.481.569.276
Costo de emisión de instrumentos financieros (3)	1.520.942.603	1.497.331.306	-
Costos proyecto de deuda subordinada (4)	555.106.473	922.154	-
Costos directos diferidos asociados créditos	7.987.979.239	-	-
Otros cargos diferidos	5.639.292.448	6.306.564.937	86.106.501
Sub total	<u>16.766.725.759</u>	<u>9.094.215.327</u>	<u>1.567.675.777</u>
<i>Activos intangibles:</i>			
Software (2)	2.299.780.564	2.817.020.735	3.744.014.427
Otros bienes intangibles (2)	2.487.278	2.487.278	1.818.701
Sub total	<u>2.302.267.842</u>	<u>2.819.508.013</u>	<u>3.745.833.128</u>
<i>Otros activos:</i>			
Intereses y comisiones pagadas por anticipado	252.411.405	321.530.718	225.377.744
Impuestos pagados por anticipado	736.986.954	1.834.661.448	969.234.440
Alquileres pagados por anticipado		-	7.181.394
Póliza de seguros pagados por anticipado	188.987.028	218.433.789	153.148.730
Otros gastos pagados por anticipado	1.177.196.826	783.428.791	13.090.293
Papelería, útiles y otros materiales	226.799.170	190.224.530	276.591.934
Bienes entregados en alquiler	150.581.979	151.192.594	151.809.245
Biblioteca y obras de arte	342.400.640	341.093.341	282.681.748
Construcciones en proceso	15.710.963.056	9.503.968.175	7.530.097.289
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	231.481.353	207.898.009	181.555.722
Derechos en instituciones sociales y gremiales	600.000	600.000	600.000
Otros bienes diversos	1.462.115.767	1.062.418.426	690.965.529
Faltantes de Caja	107.517	-	-
Operaciones por liquidar	8.006.579.169	4.764.073.414	3.670.931.573
Otras operaciones pendientes de imputación	607.658.962	370.699.092	1.390.033.790
Depósitos en garantía (1)	211.660.324	199.896.497	167.996.067
Depósitos judiciales y administrativos (1)	46.054.304	46.054.304	46.054.304
Sub total	<u>29.352.584.454</u>	<u>19.996.173.128</u>	<u>15.757.349.803</u>
Total	<u>¢ 48.421.578.055</u>	<u>31.909.896.468</u>	<u>21.070.858.708</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Al 30 de junio de 2014, existen depósitos en garantía por ¢257.714.628 (¢214.050.371 en el 2013) (véase nota 2).
- (2) Los activos intangibles netos, se detallan como sigue:

Al 30 de junio 2014			
	Software	Otros bienes intangibles	Total
<i>Costo:</i>			
Saldo al inicio del periodo	¢ 15.834.005.002	96.516.837	15.930.521.839
Adiciones	413.362.648	4.974.556	418.337.204
Retiros	(201.216.249)	-	(201.216.249)
Reclasificaciones	(44.068.700)	(4.974.556)	(49.043.256)
Saldo al final del periodo	<u>16.002.082.701</u>	<u>96.516.837</u>	<u>16.098.599.538</u>
<i>Amortización acumulada:</i>			
Saldo al inicio del periodo	13.016.984.268	94.029.559	13.111.013.827
Gastos del periodo	886.721.061	4.974.556	891.695.617
Retiros	(201.403.192)	-	(201.403.192)
Reclasificaciones	-	(4.974.556)	(4.974.556)
Ajustes	-	-	-
Saldo final del periodo	<u>13.702.302.137</u>	<u>94.029.559</u>	<u>13.796.331.696</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>¢ 2.299.780.564</u>	<u>2.487.278</u>	<u>2.302.267.842</u>

Al 31 de diciembre 2013			
	Software	Otros bienes intangibles	Total
<i>Costo:</i>			
Saldo al inicio del periodo	¢ 14.684.963.132	98.613.969	14.783.577.101
Adiciones	1.536.420.303	8.957.364	1.545.377.667
Retiros	(374.174.253)	-	(374.174.253)
Reclasificaciones	(4.810.636)	(11.054.496)	(15.865.132)
Ajustes	(8.393.543)	-	(8.393.543)
Saldo al final del periodo	<u>15.834.005.003</u>	<u>96.516.837</u>	<u>15.930.521.840</u>
<i>Amortización acumulada:</i>			
Saldo al inicio del periodo	11.271.292.775	94.029.559	11.365.322.334
Gastos del periodo	2.099.747.153	9.235.795	2.108.982.948
Retiros	(91.423.723)	-	(91.423.723)
Reclasificaciones	(263.243.117)	(9.235.795)	(272.478.912)
Ajustes	611.180	-	611.180
Saldo final del periodo	<u>13.016.984.268</u>	<u>94.029.559</u>	<u>13.111.013.827</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>¢ 2.817.020.735</u>	<u>2.487.278</u>	<u>2.819.508.013</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio 2013

		Software	Otros bienes intangibles	Total
<i>Costo:</i>				
Saldo al inicio del periodo	₡	14.684.963.131	98.613.969	14.783.577.100
Adiciones		1.220.923.458	3.519.992	1.224.443.450
Retiros		(91.591.998)	(6.285.701)	(97.877.699)
Reclasificaciones		(3.783.072)	-	(3.783.072)
Ajustes		(12.821.042)	-	(12.821.042)
Saldo al final del periodo		<u>15.797.690.477</u>	<u>95.848.260</u>	<u>15.893.538.737</u>
<i>Amortización acumulada:</i>				
Saldo al inicio del periodo		11.271.292.774	94.029.559	11.365.322.333
Gastos del periodo		1.011.748.775	6.285.701	1.018.034.476
Retiros		(35.931.878)	-	(35.931.878)
Reclasificaciones		(46.033.071)	(6.285.701)	(52.318.772)
Ajustes		(147.400.550)	-	(147.400.550)
Saldo final del periodo		<u>12.053.676.050</u>	<u>94.029.559</u>	<u>12.147.705.609</u>
Saldo neto al final del periodo	₡	<u>3.744.014.427</u>	<u>1.818.701</u>	<u>3.745.833.128</u>

(3) Los costos de emisión de instrumentos financieros, se detallan como siguen:

Al 30 de junio 2014

		Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Comisión bancos estructuradores	₡	268.790.000	268.790.000	537.580.000
Comisión Moody's Investors Service		134.395.000	134.395.000	268.790.000
Comisión Societe de la Bourse de Luxembourg S.A.		6.569.765	6.569.765	13.139.530
RR Donelley		5.884.888	5.884.867	11.769.755
BNY Mellon		2.125.054	2.125.054	4.250.108
Moody's calificación emisor		17.793.898	17.793.898	35.587.796
Fitch Ratings		134.395.000	134.395.000	268.790.000
Milbank		79.110.273	79.110.273	158.220.546
Shearman & Sterling		79.212.951	79.212.951	158.425.902
Auditoría externa		102.140.200	102.140.200	204.280.400
Subtotal		830.417.029	830.417.008	1.660.834.037
Diferimiento		(99.233.452)	(40.657.983)	(139.891.434)
Total	₡	<u>731.183.577</u>	<u>789.759.025</u>	<u>1.520.942.603</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 2013

	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Comisión bancos estructuradores	₡ 247.505.000	247.505.000	495.010.000
Comisión Moody's Investors Service	123.752.500	123.752.500	247.505.000
Comisión Societe de la Bourse de Luxembourg S.A.	6.049.177	6.049.177	12.098.354
RR Donnelley	5.419.006	5.419.006	10.838.011
BNY Mellon	1.956.836	1.956.836	3.913.673
Moody's calificación emisor	16.384.831	16.384.831	32.769.662
Fitch Ratings	123.752.500	123.752.500	247.505.000
Milbank	72.845.672	72.845.672	145.691.344
Shearman & Sterling	72.940.346	72.940.346	145.880.692
Auditoría externa	94.051.900	94.051.900	188.103.800
Subtotal	764.657.768	764.657.768	1.529.315.536
Diferimiento	(22.699.149)	(9.285.081)	(31.984.230)
Total	₡ 741.958.619	755.372.687	1.497.331.306

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

(4) Los costos de la deuda subordinada, se detallan como sigue:

Al 30 de junio 2014

	Total
Trámites legales	1.001.512
Honorarios horas por gestión –Andrews Kurth	15.117.287
Honorarios y gastos adm. –Notarios Gómez & Galindo	5.625.775
Pago de honorarios – FEF BID	436.783.750
Pago de honorarios – FEF FONDO CHINO	100.796.250
Subtotal	559.324.574
Diferimiento	(4.218.101)
Total	555.106.473

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Obligaciones con el público

(a) Por monto

Las obligaciones con el público por monto acumulado, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<i>Captaciones a la vista:</i>			
Depósitos en cuentas corrientes	₡ 1.050.394.591.449	1.103.852.248.659	1.050.213.247.513
Cheques certificados	120.407.167	123.192.416	288.961.942
Depósitos de ahorro a la vista	971.801.815.334	934.435.231.917	825.663.694.887
Captaciones a plazo vencidas	21.796.367.958	23.752.056.570	24.136.958.500
Otras captaciones a la vista	26.281.994.402	26.860.438.817	23.796.906.240
Giros y transferencias por pagar	206.267.965	224.837.748	249.176.627
Cheques de gerencia	6.389.938.329	4.106.080.883	6.068.390.552
Cobros anticipados a clientes por tarjeta de crédito	6.665.585.492	5.902.144.599	4.529.034.695
Obligaciones por fondos recibidos para fideicomisos	29.450.629	75.205.432	57.183.337
<b>Subtotal</b>	<b>2.083.686.418.725</b>	<b>2.099.331.437.041</b>	<b>1.935.003.554.293</b>
<i>Captaciones a plazo:</i>			
Captaciones a plazo con el público	1.305.521.853.688	1.223.095.399.375	1.518.401.035.594
Otras captaciones a plazo	64.477.446.489	51.763.942.905	56.253.817.117
<b>Subtotal</b>	<b>1.369.999.300.177</b>	<b>1.274.859.342.280</b>	<b>1.574.654.852.711</b>
<i>Otras obligaciones con el público:</i>			
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	41.587.899.959	36.165.531.600	43.441.749.736
<b>Subtotal</b>	<b>41.587.899.959</b>	<b>36.165.531.600</b>	<b>43.441.749.736</b>
Cargos por pagar por obligaciones con el público	17.941.158.531	19.343.249.996	23.705.606.970
<b>Total</b>	<b>₡ 3.513.214.777.392</b>	<b>3.429.699.560.917</b>	<b>3.576.805.763.710</b>

Al 30 de junio de 2014, diciembre y marzo de 2013, los depósitos en cuentas corrientes denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 2,00% anual sobre los saldos completos, una tasa de interés mínima del 0,25% anual a partir de un saldo de ₡500.001 y los depósitos en cuentas corrientes denominadas en US dólares devengan una tasa de interés máxima del 0,05% anual sobre los saldos completos y una tasa de interés mínima del 0,01% anual a partir de un saldo de US\$1.000.

## 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 30 de junio de 2014, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3,42% y 6,96% anual (entre 3,00% y 6,50% anual en diciembre 2013) y (entre 4,05% y 6,95% anual en el 2013), los denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,50 y 2,40% anual (entre 0,25% y 1,80% en diciembre 2013 (entre 0,75 y 2,05% anual en junio 2013) y aquellos denominados en euros devengan intereses que oscilan entre 0,06% y 0,39% anual (entre 0,06% y 0,39 en diciembre 2013 y entre 0,06% y 0,39% anual en junio 2013).

El Banco mantiene depósitos a plazo restringidos, constituidos en garantía de ciertas operaciones de crédito. Al 30 de junio de 2014, el saldo de esos certificados de depósito a plazo mantenidos en garantía por el Banco asciende un monto de ₡19.157.562.653 (₡16.343.727.980) y (₡15.507.822.895 en el 2013). A esa fecha, el Banco no mantiene depósitos inactivos con entidades estatales o con otros bancos.

#### (b) Por número de clientes

Las obligaciones con el público por número de clientes, se detallan como sigue:

	Junio 2014	
	A la vista	A plazo
Depósitos con el público	1.750.508	63.984
	Diciembre 2013	
	A la vista	A plazo
Depósitos con el público	1.719.980	64.050
	Junio 2013	
	A la vista	A plazo
Depósitos con el público	1.682.206	65.547

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La composición de depósitos de clientes a la vista y a plazo por monto acumulado, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<i>Obligaciones con el público</i>			
Depósitos del público	₡ 3.471.626.877.433	3.393.534.029.317	3.533.364.013.974
Obligaciones pacto de reporto tripartito	<u>41.587.899.959</u>	<u>36.165.531.600</u>	<u>43.441.749.736</u>
Subtotal	<u>3.513.214.777.392</u>	<u>3.429.699.560.917</u>	<u>3.576.805.763.710</u>
<i>Obligaciones con entidades estatales</i>			
Depósitos en entidades estatales	<u>40.199.829.553</u>	<u>29.911.289.724</u>	<u>215.660.779</u>
Subtotal	<u>40.199.829.553</u>	<u>29.911.289.724</u>	<u>215.660.779</u>
<i>Obligaciones con entidades financieras</i>			
Depósitos de otros bancos	141.162.222.062	72.810.602.153	70.286.526.171
Depósitos en otras entidades del país	6.991.808.527	41.209.686.331	3.157.211.903
Depósitos por administración de recursos	144.090.395.873	129.381.229.651	120.025.780.911
Depósitos en otras entidades del exterior	815.752.171.439	775.726.681.386	344.399.061.103
Cargos por pagar otras entidades	<u>6.733.006.854</u>	<u>6.684.656.900</u>	<u>2.470.784.054</u>
Subtotal	<u>1.114.729.604.755</u>	<u>1.025.812.856.421</u>	<u>540.339.364.142</u>
	<u>₡ 4.668.144.211.700</u>	<u>4.485.423.707.062</u>	<u>4.117.360.788.631</u>

(13) Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica

Las obligaciones con el Banco Central de Costa Rica, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Financiamiento para préstamos con recursos internos	₡ 40.002.797.529	29.702.889.402	2.981.045
Financiamiento para préstamos con recursos externos	190.567.560	201.388.234	212.208.908
Intereses por pagar por obligaciones	<u>6.464.464</u>	<u>7.012.088</u>	<u>470.826</u>
Subtotal	<u>₡ 40.199.829.553</u>	<u>29.911.289.724</u>	<u>215.660.779</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones con entidades

Las obligaciones con entidades, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<i>A la vista:</i>			
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	126.279.525.630	57.789.494.163	44.764.771.481
Depósitos de ahorro de entidades financieras del país	29.666.308	39.298.498	26.894.472
Obligaciones por administración de recursos del FCD	144.090.395.873	129.381.229.651	120.025.780.911
Obligaciones por cheques al cobro	7.726.511.090	2.571.590.762	10.578.514.999
Cuentas corrientes y obligaciones de partes relacionadas	94.495.548	107.476.356	7.564.833
Otras obligaciones con entidades financieras a la vista	<u>801.808.527</u>	<u>434.686.331</u>	<u>1.032.211.904</u>
Subtotal	<u>279.022.402.976</u>	<u>190.323.775.761</u>	<u>176.435.738.600</u>
<i>A plazo:</i>			
Depósitos a plazo de entidades financieras del país	7.032.023.486	12.302.742.374	14.908.780.387
Depósitos a plazo de entidades financieras del exterior (3)	534.388.603.153	479.333.818.592	-
Préstamos de entidades financieras del país	1.625.000.000	1.875.000.000	2.125.000.000
Préstamos de entidades financieras del exterior (1) (2)	281.363.568.286	296.392.862.794	344.399.061.101
Obligaciones por operaciones diferidas de liquidez	<u>4.565.000.000</u>	<u>38.900.000.000</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>828.974.194.925</u>	<u>828.804.423.760</u>	<u>361.432.841.488</u>
Cargos por pagar por otras obligaciones a la vista y a plazo con entidades financieras a la vista moneda extranjera	3.457.333	6.987.650	-
Cargos por pagar por otras obligaciones a la vista y a plazo con entidades financieras a la vista moneda nacional	58.902.322	116.390.933	-
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras del exterior (1)(2)	1.677.320.518	1.951.687.515	2.459.199.853
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras del país	9.512.083	20.435.590	11.584.201
Cargos por pagar por depósitos a plazo de entidades financieras del exterior (3)	<u>4.983.814.598</u>	<u>4.589.155.212</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>6.733.006.854</u>	<u>6.684.656.900</u>	<u>2.470.784.054</u>
Total	<u>₡ 1.114.729.604.755</u>	<u>1.025.812.856.421</u>	<u>540.339.364.142</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Entidad	Tasas de interés anuales			Vencimientos			Saldos		
	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
BCIE	4,55% a 8,00%	4,55% a 8,00%	4,55% a 8,00%	2015 a 2021	2015 a 2021	2015 a 2021	₡ 24.502.359.317	25.233.861.203	27.771.962.080
Barclays	6,20% a 6,65%	6,20% a 6,65%	6,20% a 6,65%	2023 a 2029	2023 a 2029	2023 a 2029	₡ 67.535.652.752	62.198.745.577	61.938.879.565
Bank of New York	-	1,68%	1,75%	-	2014	2013	-	4.974.419.016	4.971.043.452
China Development Bank	-	-	2,95%	-	-	2013	-	-	2.191.951.417
Banco Latinoamericano Exportaciones Bladex Panamá		-	3.79 a 4.74%		-	2013 - 2016	-	-	24.948.475.580
Commerce, N.A. Miami	-	2,80%	1,93 a 2,19%	-	2014	2013 a 2014	-	10.054.895.641	26.244.351.247
Deutsche Bank AG New York	-	1,69%	-	-	2014	-	-	12.443.943.981	-
Bank of América	-		1,82% a 1,91%		-	2013	-	-	12.389.502.719
Standard Chartered Bank	2.33%	2,37%	2,35%	2014	2014	2013	₡ 25.965.837.942	31.382.931.086	6.979.017.688
Credit Suisse Bank	3.58%	3,97%	3,9700%	2017	2017	2017	₡ 57.243.669.034	52.790.109.579	52.573.243.523
Citibank	2.98%	3,01% a 3,02%	1,82 a 3,02%	2016 a 2017	2016 a 2017	2014 a 2017	₡ 107.793.369.759	99.265.644.226	66.702.736.054
Wells Fargo Bank	-	-	1,98% a 3,17%	-	-	2013 a 2014	-	-	37.825.203.821
JP Morgan Chase Bank National	-	-	2,53%	-	-	2014	-	-	22.321.893.808
							₡ 283.040.888.804	298.344.550.309	346.858.260.954

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los préstamos por pagar con entidades financieras del exterior devengan intereses que oscilan entre 2,33% y 8,00% anual (entre 1,68% y 8,00% anual en el 2013).

(3) El día 29 de octubre de 2013, el Banco efectuó dos emisiones internacionales de bonos por un valor nominal total de US\$1.000 millones equivalentes a ¢533.287.423.700 en junio 2014 (¢491.057.345.150 en diciembre 2013), las cuales tienen las siguientes características:

a. Emisión a 5 años:

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

b. Emisión a 10 años:

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

Los saldos contables de estas emisiones, se detallan como sigue:

	Junio 2014		
	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Emisión	¢ 267.670.607.794	270.493.340.341	538.163.948.135
Ajuste del valor razonable de la partida cubierta medida al costo de las emisiones internacionales	(1.424.319.823)	(2.688.034.395)	(4.112.354.218)
Amortización de descuento en el valor transado de las emisiones	214.882.510	122.126.726	337.009.236
Subtotal	266.461.170.481	267.927.432.672	534.388.603.153
Cargos por pagar	2.183.918.750	2.799.895.848	4.983.814.598
Total	¢ 268.645.089.231	270.727.328.520	539.372.417.751

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Diciembre 2013		
	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Emisión	₡ 245.847.641.490	245.189.699.124	491.037.340.614
Ajuste del valor razonable de la partida cubierta medida al costo de las emisiones internacionales	(1.982.817.312)	(9.797.748.135)	(11.780.565.447)
Amortización de descuento en el valor transado de las emisiones	49.153.294	27.890.131	77.043.425
Subtotal	243.913.977.472	235.419.841.120	479.333.818.592
Cargos por pagar	2.010.978.125	2.578.177.087	4.589.155.212
Total	₡ 245.924.955.597	237.998.018.207	483.922.973.804

Para llevar a cabo el cálculo del cambio en el valor razonable de la posición primaria se realizó la valoración al 30 de junio de 2014 y 31 diciembre 2013, 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 30 de junio de 2014 y diciembre 2013.
- ✓ 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.

Al 30 de junio 2014, el Banco registró una valoración positiva en el valor razonable de estas emisiones, por un monto de ₡4.112.354.218 (₡11.780.565.447 en diciembre 2013), la cual se registró contra una cuenta de ingresos del período (véase nota 28).

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimiento de préstamos con entidades

Los vencimientos de los préstamos por pagar, se detallan como sigue:

	Marzo 2014		
	Del país	Del exterior	Total
Menos de un año	₡ 44.571.787.262	25.965.837.970	70.537.625.232
De uno a dos años	₡ -	56.644.729.163	56.644.729.163
De tres a cinco años	1.699.111.268	119.214.451.876	120.913.563.144
Más de cinco años	128.443.106	81.215.869.795	81.344.312.901
	<b>₡ 46.399.341.636</b>	<b>283.040.888.804</b>	<b>329.440.230.440</b>

	Diciembre 2014		
	Del país	Del exterior	Total
Menos de un año	₡ 68.616.840.278	58.856.189.754	127.473.030.032
De uno a dos años	-	1.042.552.494	1.042.552.494
De tres a cinco años	1.961.350.019	162.717.053.312	164.678.403.331
Más de cinco años	128.535.017	75.728.754.749	75.857.289.766
	<b>₡ 70.706.725.314</b>	<b>298.344.550.309</b>	<b>369.051.275.623</b>

	2013		
	Del país	Del exterior	Total
Menos de un año	-	119.981.022.824	119.981.022.824
De uno a dos años	-	14.926.219.314	14.926.219.314
De tres a cinco años	2.223.618.282	135.605.525.284	137.829.143.566
Más de cinco años	128.626.698	76.345.493.532	76.474.120.230
	<b>₡ 2.352.244.980</b>	<b>346.858.260.954</b>	<b>349.210.505.934</b>

Al 30 de junio de 2014 diciembre y junio 2013, 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.

(15) Impuesto sobre la renta

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

a) Impuestos sobre la renta período actual

El gasto por impuesto sobre la renta del período, se detalla como sigue:

	Junio 2014	Junio 2013
Impuesto sobre la renta corriente	₡ 4.597.264.155	1.023.383.111
Disminución de impuesto sobre la renta	(284.445.629)	(28.771.954)
Diferencias temporarias deducibles	(21.701.166)	-
	<b>₡ 4.291.117.360</b>	<b>994.611.157</b>

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:

	Junio 2014	Junio 2013
Impuesto sobre la renta esperado sobre la utilidad contable	₡ 8.250.805.556	5.861.882.976
Más (menos)		
Gastos no deducibles	4.478.423.972	2.011.208.678
Gastos deducibles	(621.848.502)	(9.107.886.621)
Ingresos no gravables	(8.130.451.864)	(1.496.605.162)
Ingresos gravables	-	251.462.678
Pérdida fiscal originada por exceso de gastos deducibles sobre ingresos gravables	<b>314.188.198</b>	<b>3.474.548.608</b>
Total impuesto sobre la renta por pagar	<b>4.291.117.360</b>	<b>994.611.157</b>
Menos		
Anticipos de renta	(717.812.532)	(902.184.321)
Total impuesto sobre la renta por pagar	<b>₡ 3.573.304.828</b>	<b>92.426.836</b>

b) Impuestos sobre la renta período anteriores

	Junio 2014	Junio 2013
Disminución impuesto renta periodos anteriores Banco Nacional (1)	₡ -	6.524.041.757
Disminución impuesto renta periodos anteriores BN Vital y Corredora de Seguros	5.527.341	9.673.907
	<b>₡ 5.527.341</b>	<b>6.533.715.664</b>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Al 30 de junio de 2013, la disminución del impuesto sobre la renta por montos de ¢6.524.041.757, respectivamente, corresponde a la reversión de la provisión de impuesto de renta del período 2008, respectivamente, generada por una diferencia en la metodología de cálculo del Banco con la metodología de la Dirección General de Tributación Directa; dicha provisión prescribió durante el período 2013.

c) Impuesto sobre la renta diferido

Los activos por impuesto de renta diferido se originan por las diferencias temporales de los siguientes rubros de los estados financieros:

		Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Pérdidas no realizadas	¢	1.799.789.967	2.009.931.243	1.126.751.118
Provisiones legales		86.588.005	168.717.007	83.680.088
Subtotal		1.886.377.972	2.178.648.250	1.210.431.206

Al 30 de junio 2014, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido activo, se detallan como sigue:

		31 de diciembre de 2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de junio de 2014
Pérdidas no realizadas	¢	2.009.931.243	157.801.537	(367.942.813)	1.799.789.967
Provisiones legales		168.717.007	(82.129.002)	-	86.588.005
		<u>¢ 2.178.648.250</u>	<u>75.672.535</u>	<u>(367.942.813)</u>	<u>1.886.377.972</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido activo, se detallan como sigue:

		31 de diciembre de 2012	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2013
Pérdidas no realizadas	¢	1.408.707.420	-	601.223.823	2.009.931.243
Provisiones legales		78.016.230	90.700.777	-	168.717.007
		<u>¢ 1.486.723.650</u>	<u>90.700.777</u>	<u>601.223.823</u>	<u>2.178.648.250</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2013, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido activo, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de 2012	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de junio de 2013
Pérdidas no realizadas	₡ 1.408.707.421	-	(281.956.303)	1.126.751.118
Provisiones legales	78.016.230	5.663.858	-	83.680.088
	<b>₡ 1.486.723.651</b>	<b>5.663.858</b>	<b>(281.956.303)</b>	<b>1.210.431.206</b>

Los pasivos por impuesto de renta diferido se originan por las diferencias temporales de los siguientes rubros de los estados financieros:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Revaluación de activos	₡ 13.283.636.328	13.605.138.374	10.919.394.397
Ganancias no realizadas	443.841.011	671.583.288	2.163.257.517
	<b>₡ 13.727.477.339</b>	<b>14.276.721.662</b>	<b>13.082.651.914</b>

Al 30 de junio de 2014, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido pasivo, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de 2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de junio de 2014
Revaluación de activos	₡ 13.605.138.374	-	(321.502.046)	13.283.636.328
Ganancias no realizadas	671.583.288	386.147.208	(613.889.485)	443.841.011
	<b>₡ 14.276.721.662</b>	<b>386.147.208</b>	<b>(935.391.531)</b>	<b>13.727.477.339</b>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido pasivo, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de 2012	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2013
Revaluación de activos	₡ 10.807.479.575	-	2.797.658.799	13.605.138.374
Ganancias no realizadas	₡ 1.770.769.526	1.331.383.019	(2.430.569.257)	671.583.288
	<u>₡ 12.578.249.101</u>	<u>1.331.383.019</u>	<u>367.089.542</u>	<u>14.276.721.662</u>

Al 30 de junio de 2013, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido pasivo, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de 2012	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de junio de 2013
Revaluación de activos	₡ 10.807.479.575	-	111.914.822	10.919.394.397
Ganancias no realizadas	₡ 1.770.769.526	3.442.455.472	(3.049.967.481)	2.163.257.517
	<u>₡ 12.578.249.101</u>	<u>3.442.455.472</u>	<u>(2.938.052.659)</u>	<u>13.082.651.914</u>

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 2010, 2011, 2012, 2013 y la que se presentará para el 2014.

(16) Provisiones

Al 30 de junio, las provisiones, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Prestaciones legales	₡ 24.350.289.096	32.453.960.945	30.059.414.170
Litigios legales	3.430.158.921	9.468.849.446	5.525.064.330
Otros	6.533.421.985	8.200.794.772	7.787.511.908
	<u>₡ 34.313.870.002</u>	<u>50.123.605.163</u>	<u>43.371.990.408</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de las provisiones, se detalla como sigue:

	Prestaciones legales	Litigios	Impuesto sobre la renta	Otros	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	37.905.719.024	4.804.346.521	6.524.041.757	10.914.305.724	60.148.413.026
Incremento en la provisión	22.265.374.101	982.865.453	-	7.761.545.978	31.009.785.532
Provisión utilizada	(30.012.512.726)	(260.841.195)	-	(10.712.937.970)	(40.986.291.891)
Disminución de provisión contra ingresos	(99.166.229)	(1.306.449)	(6.524.041.757)	(175.401.824)	(6.799.916.259)
Saldos al 30 de junio de 2013	₡ 30.059.414.170	5.525.064.330	-	7.787.511.908	43.371.990.408
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	37.905.719.024	4.804.346.521	6.524.041.757	9.339.879.724	58.573.987.026
Incremento en la provisión	35.705.296.307	7.923.186.146	-	12.090.377.936	55.718.860.389
Provisión utilizada	(40.729.050.955)	(2.454.227.409)	-	(12.990.340.971)	(56.173.619.335)
Disminución de provisión contra ingresos	(428.003.431)	(804.455.812)	(6.524.041.757)	(239.121.917)	(7.995.622.917)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	₡ 32.453.960.945	9.468.849.446	-	8.200.794.772	50.123.605.163
Incremento en la provisión	15.024.883.164	2.369.875.932	-	7.835.687.969	25.230.447.065
Provisión utilizada	(23.127.065.343)	(2.125.299.973)	-	(8.936.350.195)	(34.188.715.511)
Disminución de provisión contra ingresos	(1.489.670)	(6.283.266.484)	-	(566.710.561)	(6.851.466.715)
Saldos al 30 de junio de 2014	24.350.289.096	3.430.158.921	-	6.533.421.985	34.313.870.002

Las provisiones para litigios se conforman de la siguiente manera:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Juicios ordinarios	₡ 3.009.011.223	9.050.683.978	3.728.952.895
Juicios ordinarios en contra de las subsidiarias	3.379.765	4.395.468	6.109.369
Casos phishing	417.767.933	413.770.000	1.790.002.067
	₡ 3.430.158.921	9.468.849.446	5.525.064.331

Al 30 de junio de 2014, diciembre y junio de 2013, 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:

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Los juicios ordinarios establecidos en contra del Banco se han estimado en la suma ₡65.578.262.872 en junio 2014 (₡65.462.382.872 en diciembre 2013), (₡58.703.456.406 en junio 2013) y US\$ 357.362.769 en junio 2014 (US\$352.326.678 en diciembre 2013), US\$334.904.965 en junio 2013). La Administración del Banco ha provisionado para juicios ordinarios, laborales y judiciales la suma de ₡3.009.011.223 (₡9.050.683.978 en diciembre 2013), (₡3.728.952.895 en el 2013).
- En procesos penales donde el Banco figura como demandado civil, el monto estimado asciende a ₡70.346.308.182 en junio 2014 (₡13.528.507 en diciembre 2013), (₡13.536.202 en junio 2013). La provisión que el Banco ha considerado registrar se encuentra incluida en la provisión de los juicios ordinarios.
- Los juicios laborales por su naturaleza son inestimables, no obstante se estiman en ₡2.701.194.350 en junio 2014 (₡2.681.824.395 en diciembre 2013), (₡2.671.836.575 en junio 2013). La provisión que el Banco ha considerado registrar se encuentra incluida en la provisión de los juicios ordinarios.
- Las subsidiarias del Banco tienen registrado en sus libros contables la suma de ₡3.379.765 (₡4.395.468 en diciembre 2013) y (₡6.109.369 en junio 2013) 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 ₡3.144.859 (₡4.171.928 en diciembre 2013) y (₡5.917.098 en junio 2013).
  - En el caso de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. la provisión creada es por ₡234.906 (₡223.540 en diciembre 2013) y (₡192.271 en junio 2013).
  - En los casos de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., y BN Corredora de Seguros, S.A., no tienen registradas cuentas de provisión por litigios.
- El Banco enfrenta 514 procedimientos administrativos relacionados con fraudes por internet (Phishing) por un monto de ₡417.767.933 en junio 2014 y (₡413.770.000 en diciembre 2013), (₡1.790.002.067 en junio 2013), monto que se encuentra provisionado en un 100%.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Honorarios por pagar	43.028.549	13.011.051	95.215.471
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	5.403.313.515	4.096.770.082	4.883.003.738
Impuestos sobre la renta corriente por pagar (véase nota 15)	4.291.117.360	1.567.416.333	994.611.157
Impuestos sobre la renta periodos anteriores		901.623	-
Aportaciones patronales por pagar (1)	6.473.952.657	7.689.762.909	5.824.722.825
Retenciones por orden judicial	2.525.483.537	2.342.561.123	1.882.341.666
Impuestos retenidos por pagar	862.928.141	822.824.314	872.879.602
Aportaciones laborales retenidas por pagar	521.719.359	516.364.768	517.774.763
Otras retenciones a terceros por pagar	266.705.718	28.181.806	292.035.655
Remuneraciones por pagar	3.468.984.243	6.578.444.461	3.175.223.598
Dividendos por pagar	1.151.259	1.151.259	1.151.259
Participaciones sobre resultados por pagar	4.856.226.468	5.914.984.993	4.208.277.091
Obligaciones por pagar s/prestamos con partes relacionadas	-	-	-
Operaciones sujetas a compensación	571.083.894	229.959.113	-
Vacaciones acumuladas por pagar	7.044.876.954	6.029.309.867	6.790.994.492
Aguinaldo acumulado por pagar	4.864.191.842	1.428.344.910	4.811.349.605
Aporte al presupuesto de las superintendencias por pagar	-	7.458.997	40.986.872
Comisiones por pagar por servicios de custodia	-	-	3.790.697
Cuentas por pagar bienes adjudicados	501.574.748	625.131.888	238.849.421
Acreedores varios. moneda nacional (2)	7.977.914.454	7.475.156.583	8.504.161.507
Acreedores varios. monedas extranjeras	5.045.313.328	4.795.866.309	5.349.347.640
Contratos a futuro de tasas de interés (operación de cobertura) (3)	154.235.487	10.004.033.392	3.875.097
	₡ 54.873.801.513	60.167.635.781	48.490.592.156

- (1) La partida aportaciones patronales por pagar incluye principalmente las cuotas patronales por pagar a la Caja Costarricense del Seguro Social, al Banco Popular y de Desarrollo Comunal, al Instituto Nacional de Aprendizaje y al Instituto Mixto de Ayuda Social.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (2) Al 30 de junio de 2014, la cuenta de acreedores varios incluye ¢1.119 millones (¢819.1 en diciembre 2013), (¢557.7 en junio 2013) por operaciones de la Dirección Banca de Medios Electrónicos de Pago (VISA), respectivamente; el resto corresponde a operaciones normales de otras secciones del Banco.
- (3) Al 30 de junio de 2014, la valoración de los contrato de cobertura de tasas de interés que mantiene el Banco presentó una pérdida con respecto a la cobertura de los bonos a 5 años por un monto de US\$286.907, equivalentes a ¢154.235.487, (US\$20.209.760, equivalente a ¢10.004.033.392 en diciembre 2013 por la valoración negativa de las emisiones a 5 y 10 años) y (¢US\$7.860, equivalente a ¢3.875.097 en junio 2013 por un empréstito que se mantiene con el China Development Bank ) (véase nota 5-b).

(18) Otros pasivos

Los otros pasivos, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<i>Ingresos diferidos:</i>			
Ingresos financieros diferidos	¢ 5.453.771.539	2.444.042.568	1.964.535.205
Comisiones diferidas por administración de fideicomisos	15.952.455	13.976.993	13.189.543
Otros ingresos diferidos	274.026	311.128	76.091
Subtotal	<u>5.469.998.020</u>	<u>2.458.330.689</u>	<u>1.977.800.839</u>
Estimación para incobrabilidad de créditos contingentes (1)	1.185.342.814	138.964.729	246.365.447
<i>Operaciones pendientes de imputación:</i>			
Operaciones por liquidar	20.581.123.378	22.238.412.623	13.561.564.590
Otras operaciones pendientes de imputación	18.378.379.822	3.668.415.774	12.282.213.585
Subtotal	<u>38.959.503.200</u>	<u>25.906.828.397</u>	<u>25.843.778.175</u>
Obligaciones Subordinadas (2)	<u>53.974.870.239</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>¢ 99.589.714.273</u>	<u>28.504.123.815</u>	<u>28.067.944.461</u>

- (1) El saldo de la estimación para incobrabilidad de créditos contingentes presenta el siguiente movimiento:

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo al inicio del periodo	₡ 138.964.729	346.388.473	346.388.473
Gastos por estimación cargada a resultados (véase nota 30)	1.002.711.753	26.785	26.787
Ajuste diferencial cambiario	43.666.332	(38.896)	(49.813)
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	-	(207.411.633)	(100.000.000)
Saldo al final del periodo	<u>₡ 1.185.342.814</u>	<u>138.964.729</u>	<u>246.365.447</u>

(19) Patrimonio

(a) Capital social

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

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Capital según Ley 1644	₡ 90.511.345.645	90.511.345.645	90.511.345.645
Por bonos de capitalización bancaria	27.618.957.837	27.618.957.837	27.618.957.837
	<u>₡ 118.130.303.482</u>	<u>118.130.303.482</u>	<u>118.130.303.482</u>

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 10.541.265,09 cada uno, a ₡655,021, tipo de cambio de referencia). Al 30 de junio de 2014, según tipo de cambio, estas inversiones mantienen un saldo de ₡26.895.405.401 (₡25.823.991.217 en diciembre 2013) y (₡34.469.936.844 en junio 2013) (véase nota 5-a).

Al 30 de junio de 2014, la separación de las utilidades del Banco para la constitución del patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo, asciende a ₡14.548.173.826 (₡12.243.803.201 en diciembre y junio 2013).

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades.

Al 30 de junio de 2014 y diciembre de 2013, el saldo del superávit por revaluación es por la suma de ¢63.639.596.055 y a junio de 2013 es por ¢49.226.216.504.

(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 30 de junio de 2014, el saldo del ajuste por el efecto de la valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos asciende a un monto de ¢4.139.867.317 (pérdida no realizada), a diciembre de 2013 por ¢4.405.602.968 (pérdida no realizable) y a junio de 2013 por ¢601.513.522 (ganancia no realizada).

(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 30 de junio de 2014, el saldo del ajuste por el efecto de la valuación de la inversión en asociadas en el exterior por el método de participación, el cual asciende a un monto de ¢6.801.675.466 a diciembre del 2013 ¢3.317.278.520 y a junio de 2013 por ¢4.265.288.883 Estas inversiones corresponden a la participación del 49% en el capital acciones de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria.

(20) Cuentas contingentes

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Garantías de cumplimiento	38.181.591.859	34.210.268.379	22.893.678.704
Garantías de participación	1.083.837.838	3.014.257.962	3.967.791.155
Otras garantías	340.866.212	372.911.236	234.392.467
Cartas de crédito	17.343.919.029	10.127.000.305	15.042.907.944
Créditos pendientes de desembolsar	339.485.339	339.897.778	432.393.313
<b>Subtotal</b>	<b>57.289.700.277</b>	<b>48.064.335.660</b>	<b>42.571.163.583</b>
Líneas de crédito de utilización automática	195.728.666.813	149.666.830.500	131.173.741.760
Otras contingencias-no crediticias	212.170.340	241.840.248.807	226.580.708.912
Otras contingencias por litigios y demandas pendientes (véase nota 44)	333.881.900.736	203.790.716	203.790.715
<b>Subtotal</b>	<b>₡ 529.822.737.889</b>	<b>391.710.870.023</b>	<b>357.958.241.387</b>
Compras a futuro -forwards (1)	11.791.817.300	-	-
<b>Total</b>	<b>₡ 598.904.255.466</b>	<b>439.775.205.683</b>	<b>400.529.404.970</b>

(1) Al 30 de junio 2014, dentro de las cuentas contingentes también se incluye la compra a futuro forward en US dólares por un monto nocional de US\$21.935.000 que equivale a ₡11.791.817.300 (véase nota 5-b).

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 utilizaciones son a la vista y emitidas y confirmadas por cuenta de bancos correspondientes, 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.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
<i>Contingencias sin depósito previo:</i>			
Cartas de crédito	₡ 14.943.672.048	8.479.767.595	7.195.985.484
Garantías y avales otorgados	<u>37.429.654.311</u>	<u>35.337.614.651</u>	<u>25.198.781.540</u>
Subtotal	<u>52.373.326.359</u>	<u>43.817.382.246</u>	<u>32.394.767.024</u>
<i>Contingencias con depósito previo:</i>			
Cartas de crédito	2.400.246.979	1.647.232.710	7.846.922.460
Garantías y avales otorgados	<u>2.176.641.600</u>	<u>2.259.822.926</u>	<u>1.897.080.785</u>
Subtotal	<u>4.576.888.579</u>	<u>3.907.055.636</u>	<u>9.744.003.245</u>
Créditos pendientes de desembolsar	<u>339.485.339</u>	<u>339.897.778</u>	<u>432.393.314</u>
Total	<u>₡ 57.289.700.277</u>	<u>48.064.335.660</u>	<u>42.571.163.583</u>

(21) Activos de los fideicomisos

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

Los tipos de fideicomisos en administración son:

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos, se detallan como sigue:

Naturaleza de los fideicomisos	Garantías y administración de dinero	Administración de dinero o bienes	Titularizaciones	Administración de carteras	Garantías	Testamentarios	Custodia de acciones con cláusulas testamentarias	Custodia de acciones y administración	Administración de preventas	Administración, custodia y garantía	Garantía y custodia de acciones	Total	
<i>Activos de los fideicomisos</i>													
Disponibilidades	₡	-	159.394.248	8.658.680	19.319.354	14.535.972	806.508	7.956	-	913.904	1.343.950	- 204.980.572	
Inversión en valores depósitos a plazo		-	159.590.830.688	6.345.686.307	1.137.517.977	576.921.203.678	1.427.824.187	-	1.705.665	513.248.586	850.817	- 745.938.867.905	
Cartera de crédito		-	2.033.400.108	356.465.044	2.261.223.967	52.687.956	-	-	-	-	-	4.703.777.075	
Cuentas y productos por cobrar		-	8.919.569.571	1.658.461.003	2.516.630.933	1.582.614	6.274	-	-	-	-	13.096.250.395	
Bienes realizables		-	86.655.824	-	-	-	-	-	-	-	-	86.655.824	
Participación en el capital de otras empresas		-	1.182.854.958	71.999.114.114	-	-	2.330.000	2.304.000	-	-	-	860.128.000 74.046.731.072	
Propiedad, mobiliario y equipo		1.544.041.161	2.847.357.369	-	-	72.134.971.560	-	-	-	-	-	76.526.370.090	
Otros activos		-	74.108.778	379.718.330	18.545.430	2.908.789.952	693.272	-	-	4.359	-	3.381.860.121	
<b>Total</b>	<b>₡</b>	<b>1.544.041.161</b>	<b>174.894.171.544</b>	<b>80.748.103.478</b>	<b>5.953.237.661</b>	<b>652.033.771.732</b>	<b>1.431.660.241</b>	<b>2.311.956</b>	<b>1.705.665</b>	<b>514.166.849</b>	<b>2.194.767</b>	<b>860.128.000</b>	<b>917.985.493.054</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos, se detallan como sigue:

Naturaleza de los fideicomisos	Garantías y administración de dinero	Administración de dinero o bienes	Titularizaciones	Administración de carteras	Garantías	Testamentarios	Custodia de acciones con cláusulas testamentarias	Custodia de acciones y administración	Administración de preventas	Administración, custodia y garantía	Garantía y custodia de acciones	Total	
<i>Activos de los fideicomisos</i>													
Disponibilidades	₡	-	260.210.808	1.345.910.277	2.572.796	48.608.796	757.624	7.326	-	18	-	1.658.067.645	
Inversión en valores depósitos a plazo		39.615.828	142.709.661.084	2.200.973.498	2.491.573.602	592.251.296.017	1.386.330.089	-	1.564.418	475.471.490	9.418.763	-	741.565.904.789
Cartera de crédito		-	1.764.418.418	448.258.970	1.920.163.243	54.161.375	-	-	-	-	-	4.187.002.006	
Cuentas y productos por cobrar		-	8.935.002.162	228.286.595	2.602.130.104	1.596.404	711.035	-	-	367.956	-	11.768.094.256	
Bienes realizables		-	245.464.954	-	-	-	-	-	-	-	-	245.464.954	
Participación en el capital de otras empresas		-	733.990.738	-	-	-	2.430.000	2.304.000	-	-	792.016.000	1.530.740.738	
Propiedad, mobiliario y equipo		1.544.041.161	2.870.655.985	74.751.295.183	14.878.121	66.411.689.097	-	-	-	-	-	145.592.559.547	
Otros activos		109.698	141.445.827	2.369.828	10.211.928	2.992.638.795	542.748	-	-	4.356	-	3.147.323.180	
<b>Total</b>	<b>₡</b>	<b>1.583.766.687</b>	<b>157.660.849.976</b>	<b>78.977.094.351</b>	<b>7.041.529.794</b>	<b>661.759.990.484</b>	<b>1.390.771.496</b>	<b>2.311.326</b>	<b>1.564.418</b>	<b>475.843.820</b>	<b>9.418.763</b>	<b>792.016.000</b>	<b>909.695.157.115</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio del 2013, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

Naturaleza de los fideicomisos	Garantías y administración de dinero	Administración de dinero o bienes	Titularizaciones	Administración de carteras	Garantías	Testamentarios	Custodia de acciones con cláusulas testamentarias	Custodia de acciones y administración	Administración de preventas	Administración, Custodia y Garantía	Garantía y Custodia de Acciones	Total
<i>Activos de los fideicomisos</i>												
Disponibilidades	₡ 1.232.575	207.021.987	4.874.695	10.489.157	17.430.892	1.125	7.297	-	493.031	1.232.575	9.892.981	252.676.315
Inversión en valores												
depósitos a plazo	45.605.275	140.330.347.804	18.564.520.005	1.873.173.480	578.233.590.233	390.601.909	-	1.525.582	332.313.885	15.454.159	348.158	739.787.480.490
Cartera de crédito	-	850.098.411	577.488.734	2.061.430.095	59.353.689	-	-	-	-	-	-	3.548.370.929
Cuentas y productos por cobrar	-	7.501.105.152	1.507.201.728	2.967.762.449	1.795.861	1.239	-	-	85.481	-	-	11.977.951.910
Bienes realizables	-	-	-	590.685	-	-	-	-	-	-	-	590.685
Participación en el capital de otras empresas	-	49.798.652	-	-	1.725.605.000	2.430.000	2.304.000	-	-	-	1.774.908.000	3.555.045.652
Propiedad, mobiliario y equipo	1.544.041.161	3.892.586.352	77.681.035.319	165.147.973	65.847.875.151	-	-	-	-	-	-	149.130.685.956
Otros activos	109.698	116.297.195	455.312.501	24.319.633	3.248.699.344	891.077	-	-	1.452	-	-	3.845.630.900
<b>Total</b>	<b>₡ 1.590.988.705</b>	<b>152.947.255.553</b>	<b>98.790.432.982</b>	<b>7.102.913.472</b>	<b>649.134.350.170</b>	<b>393.925.350</b>	<b>2.311.297</b>	<b>1.525.582</b>	<b>332.893.849</b>	<b>16.686.734</b>	<b>1.785.149.139</b>	<b>912.098.432.837</b>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

a) Crédito hipotecario de la vivienda

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

b) Administración de dinero o bienes

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

c) Titularizaciones

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

d) Administración de carteras

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

e) Cuentas especiales

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

f) Garantías

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

g) Testamentarios

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

h) Custodia de acciones con cláusula testamentaria

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

(22) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de orden deudoras, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora – valor facial de principales	€ 5.280.237.000	6.623.851.500	8.973.554.498
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora- monto de cupones	662.752.503	940.979.738	1.544.193.721
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora - cantidad de participaciones	23	23	25
Garantías recibidas en poder del Banco	4.665.340.596.541	5.200.646.589.985	5.244.415.075.075
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	506.916.130.526	500.818.978.300	459.052.513.296
Cuentas castigadas	167.743.460.061	161.028.091.538	144.306.701.341
Productos en suspenso	6.437.447.768	6.289.052.172	6.559.877.410
Documentos de respaldo en poder del Banco	723	619	513
Gastos no deducibles	26.718.947.081	26.431.554.423	4.789.489.868
Ingresos no gravables	57.012.987.259	57.037.682.635	30.905.265.291
Otras cuentas de registro	582.873.315.491	592.420.321.537	222.320.785.174
Subtotal	<u>6.018.985.874.976</u>	<u>6.552.237.102.470</u>	<u>6.122.867.456.212</u>
Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras (a)	2.074.079.192.396	1.661.091.311.191	1.628.483.120.107
Cuentas de orden deudoras por cuenta propia por actividad de custodia	253.512.163.970	336.561.170.643	498.612.977.095
Cuentas de orden deudoras por cuenta de terceros por actividad de custodia	8.036.771.802.135	7.372.145.699.004	7.144.395.657.714
Subtotal	<u>10.364.363.158.501</u>	<u>9.369.798.180.838</u>	<u>9.271.491.754.916</u>
Total (véase nota 22-a)	<u>€ 16.383.349.033.477</u>	<u>15.922.035.283.308</u>	<u>15.394.359.211.128</u>

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las otras cuentas de orden por entidad, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Banco Nacional de Costa Rica	₡ 13.856.338.223.674	13.605.648.253.300	13.094.848.083.960
BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (véase nota 23)	1.421.794.094.171	1.301.041.362.434	1.314.105.428.689
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 24)	301.723.189.718	260.871.943.536	287.375.585.255
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (véase nota 25)	803.493.525.914 ₡ 16.383.349.033.477	754.473.724.038 15.922.035.283.308	698.030.113.224 15.394.359.211.128

El detalle de las comisiones de confianza es el siguiente:

	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2013
Administración de comisiones de confianza	₡ 967.165.229.790	648.016.172.575	647.597.727.487
Bienes en custodia por cuenta de terceros	2.359.967	2.359.966	2.359.967
Títulos “TUDES” de afiliados recibidos en custodia según artículo 75 de la Ley 7531	1.636.629.375	1.633.543.861	1.684.501.984
Fondos de pensiones (véase nota 25)	795.871.389.624	745.236.108.975	685.796.721.125
Fondos de inversión (véase nota 24)	301.698.274.253	260.815.532.664	287.364.943.830
Administración de carteras (véase nota 23-a)	7.705.309.387 ₡ 2.074.079.192.396	5.387.593.150 1.661.091.311.191	6.036.865.714 1.628.483.120.107

Al 30 de junio de 2014, dentro de las cuentas de orden también se incluye una cobertura de tasa de interés “operaciones de valor nocial sujeto a swap de tasa de interés” en US dólares por un monto nocial de US\$750.000.000, equivalente a ₡403.185.000.000 (US\$750.000.000 equivalente a ₡371.257.500.000 en diciembre 2013) (US\$4.444.444 equivalente a ₡ 2.191.244.452 en junio 2013) (véase nota 5-b).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Un resumen de las cuentas de orden, se detallan como sigue:

		Junio 2014	Junio 2013
<i>Cuenta propia</i>			
Valores negociables en custodia (véase nota 23-b)	₡	8.054.674.389	12.094.441.457
Valores negociables dados en garantía		42.699.681.022	44.458.374.740
Valores negociables pendientes de entregar		-	1.636.500.000
Contratos confirmados de contado pendiente de liquidar		-	1.902.965.840
Contratos a futuro de compra pendientes de liquidar (véase nota 23-c)		41.824.622.193	43.679.856.398
Otras cuentas de orden por cuenta propia		5.402.659.444	23.482.479
		<u>97.981.637.048</u>	<u>103.795.620.914</u>
<i>Cuenta de terceros</i>			
Valores negociables en custodia (véase nota 23-b)		1.216.014.915.342	1.100.855.922.174
Valores negociables recibidos en garantía		22.878.687.240	29.053.146.180
Valores negociables dados en garantía		31.415.745.558	25.436.906.680
Valores negociables pendientes de recibir		34.191.101	45.000.000
Valores negociables pendientes de liquidar		122.109.310	2.027.071.968
Contratos a futuro de compra pendientes de liquidar (véase nota 23-c)		43.703.531.164	45.779.524.704
Efectivo y cuentas por cobrar		1.937.968.021	1.075.370.355
Administración de carteras		7.705.309.387	6.036.865.714
		<u>1.323.812.457.123</u>	<u>1.210.309.807.775</u>
	₡	<u>1.421.794.094.171</u>	<u>1.314.105.428.689</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 reporto 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- a) Los títulos valores que se mantienen en custodia, se detallan como sigue:

Lugar custodia	Tipo de custodia	Junio 2014	Junio 2013
<i>Cuenta propia por actividad de custodia</i>			
Custodio local	Custodia a valor facial disponibles	₡ 8.020.831.376	12.060.831.480
Custodio local	Custodia valor compra acciones disponibles	21.561.315	21.561.315
Custodio local	Custodia valor compra participaciones disponibles	510.701	431.584
Custodio local	Custodia a valor facial pignorados	11.300.000	11.300.000
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos pignorados	470.997	317.078
		<u>8.054.674.389</u>	<u>12.094.441.457</u>
<i>Cuenta de terceros por actividad de custodia</i>			
Custodio local	Custodia a valor facial disponibles	836.244.588.457	788.478.376.357
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos disponibles	26.723.688	287.143.512
Custodio local	Custodia valor compra acciones disponibles	47.647.790.169	41.780.979.288
Custodio local	Custodia valor compra de participaciones disponibles	328.863.731.807	265.903.069.337
Custodio local	Custodia a valor facial pignorados	2.490.814.263	2.525.743.380
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos pignorados	-	1.213.020
Custodio local	Custodia valor compra acciones pignorados	82.638.751	65.157.102
Custodio local	Custodia valor compra de participaciones pignorados	616.680.230	104.991.098
Custodio local	Pendiente de entregar a valor facial	30.191.103	1.709.249.080
Custodio local	Pendiente de entregar valor de compra participación	11.756.874	-
		<u>1.216.014.915.342</u>	<u>1.100.855.922.174</u>
		<u>₡ 1.224.069.589.731</u>	<u>1.112.950.363.631</u>

- 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:

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Junio 2014

	Comprador a plazo				Vendedor a plazo			
	US		Saldo en US	Colones	US		Saldo en US	Colones
	Colones	Dólares	dólares		Dólares	dólares	colonizado	
Cuenta propia	37.828.931.132	7.432.738	3.995.691.061	41.824.622.193	-	-	-	-
Cuenta terceros	11.179.124.425	23.216.847	12.480.912.741	23.660.037.166	14.933.603.693	9.505.358	5.109.890.305	20.043.493.998
Total	<u>49.008.055.557</u>	<u>30.649.585</u>	<u>16.476.603.802</u>	<u>65.484.659.359</u>	<u>14.933.603.693</u>	<u>9.505.358</u>	<u>5.109.890.305</u>	<u>20.043.493.998</u>

2013

	Comprador a plazo				Vendedor a plazo			
	US		Saldo en US	Colones	US		Saldo en US	Colones
	Colones	Dólares	dólares		Dólares	dólares	colonizado	
Cuenta propia	39.606.425.731	8.262.034	4.073.430.667	43.679.856.398	-	-	-	-
Cuenta terceros	5.221.372.951	28.491.684	14.047.255.066	19.268.628.017	21.112.037.605	10.950.366	5.398.859.082	26.510.896.687
Total	<u>44.827.798.682</u>	<u>36.753.718</u>	<u>18.120.685.733</u>	<u>62.948.484.415</u>	<u>21.112.037.605</u>	<u>10.950.366</u>	<u>5.398.859.082</u>	<u>26.510.896.687</u>

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 ₡537.58 (₡493.03 en el 2013) por US\$1,00).

- c) 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:

	Junio 2014			
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Cuenta propia</i>				
De 1 a 30 días	₡ 10.261.794.792	2.075.409	-	-
De 31 a 60 días	24.941.065.118	758.984	-	-
De 61 a 90 días	2.626.071.222	4.598.345	-	-
	<u>37.828.931.132</u>	<u>7.432.738</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Cuenta terceros</i>				
De 1 a 30 días	378.337.066	1.930.317	5.399.305.807	621.530
De 31 a 60 días	10.172.242.622	8.191.365	8.692.081.681	8.169.512
De 61 a 90 días	628.544.737	13.095.165	842.216.205	714.316
	<u>11.179.124.425</u>	<u>23.216.847</u>	<u>14.933.603.693</u>	<u>9.505.358</u>
	<u>₡ 49.008.055.557</u>	<u>30.649.585</u>	<u>14.933.603.693</u>	<u>9.505.358</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Junio 2013

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Cuenta propia</i>				
De 1 a 30 días	₡ 10.149.824.818	3.883.518	-	-
De 31 a 60 días	27.141.026.517	2.872.743	-	-
De 61 a 90 días	2.315.574.396	1.505.773	-	-
Más de 91 días	<u>39.606.425.731</u>	<u>8.262.034</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Cuenta terceros</i>				
De 1 a 30 días	424.681.306	1.257.535	3.081.323.204	-
De 31 a 60 días	4.327.807.681	9.849.490	15.449.171.606	2.336.296
De 61 a 90 días	468.883.964	17.384.659	2.581.542.795	8.614.070
Más de 91 días	<u>5.221.372.951</u>	<u>28.491.684</u>	<u>21.112.037.605</u>	<u>10.950.366</u>
	<u>₡ 44.827.798.682</u>	<u>36.753.718</u>	<u>21.112.037.605</u>	<u>10.950.366</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.

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Contratos de administración de fondos de inversión

El detalle de las cuentas de orden de la subsidiaria BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. es el siguiente:

Fondo	Junio 2014		
	Valor neto	Participaciones	Valor de participación
<i>Fondos en colones:</i>			
Súper Fondo colones	₡ 32.523.163.371	9.342.791.930	3.48109683
Fon Depósito colones	78.477.435.215	60.060.834.951	1.306632438
Creci Fondo colones	1.063.404.533	264.338.426	4.022890467
Redi Fondo colones	2.928.158.407	1.016.203.518	2.881468482
Diner Fondo colones	31.985.138.355	13.420.530.780	2.383299057
Subtotal colones	₡ 146.977.299.881	84.104.699.605	
<i>Fondos en dólares:</i>			
Súper Fondo dólares	US\$ 32.000.035	22.838.593	1.40113864
Creci Fondo dólares	698.372	439.632	1.588536669
Redi Fondo dólares	5.241.267	3.891.981	1.346683374
Diner Fondo dólares	141.448.007	114.032.165	1.240422004
Fon Depósito dólares	69.779.276	66.496.645	1.049365358
Super Fondo Plus dólares	32.172.133	32.001.697	1.00532587
Fondo Hipotecario dólares	692.962	687.957	781.24
Subtotal dólares	US\$ 282.032.052	240.388.670	
Subtotal dólares colonizado	₡ 151.614.790.532	129.228.141.219	
<i>Fondos en euros:</i>			
Diner Fondo euros	€ 4.227.456	3.964.704	1.06627274
Subtotal euros	€ 2.227.456	3.964.704	
Subtotal euros colonizado	₡ 3.106.183.840	2.913.123.117	
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)	₡ 301.698.274.253	216.245.963.941	
<i>Garantías:</i>			
Garantías de cumplimiento	₡ 23.305.067		
Cheques pendientes de cobro	1.610.398		
Total cuentas de orden (véase nota 22-a)	₡ 301.723.189.718		

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
2013

Fondo		Valor neto	Participaciones	Valor de participación
<i>Fondos en colones:</i>				
Súper Fondo colones	₡	12.214.312.850	3.635.462.642	3,359768495
Fon Depósito colones		102.366.246.185	80.729.735.062	1,268011669
Creci Fondo colones		761.374.582	199.614.285	3,814228928
Redi Fondo colones		1.873.831.358	686.147.005	2,730947369
Diner Fondo colones		46.218.903.724	19.984.931.393	2,312687639
Subtotal colones	₡	<u>163.434.668.699</u>	<u>105.235.890.387</u>	
<i>Fondos en dólares:</i>				
Súper Fondo dólares	US\$	43.694.167	31.631.031	1,381370317
Creci Fondo dólares		440.140	284.839	1,545223675
Redi Fondo dólares		2.140.622	1.631.117	1,312365632
Diner Fondo dólares		135.156.059	110.333.014	1,224982927
Fon Depósito dólares		64.992.710	62.729.256	1,036082922
Fondo Hipotecario dólares		778.774	771.665	877,99
Subtotal dólares	US\$	<u>247.202.472</u>	<u>207.380.922</u>	
Subtotal dólares colonizado	₡	<u>121.878.234.851</u>	<u>102.245.015.974</u>	
<i>Fondos en euros:</i>				
Diner Fondo euros	€	3.196.698	3.002.244	1,064198182
Subtotal euros	€	<u>3.196.698</u>	<u>3.002.244</u>	
Subtotal euros colonizado	₡	<u>2.052.040.280</u>	<u>1.927.215.660</u>	
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)	₡	<u>287.364.943.830</u>	<u>209.408.122.021</u>	
<i>Garantías:</i>				
Garantías de cumplimiento	₡	9.031.027		
Cheques pendientes de cobro		<u>1.610.398</u>		
Total cuentas de orden(véase nota 22-a)	₡	<u>287.375.585.255</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.

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(25) Contratos de administración de fondos de pensión

El detalle de las cuentas de orden de la subsidiaria BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. se detallan como sigue:

		Junio 2014	Junio 2013
Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones	₡	632.315.592.985	546.048.914.723
Fondo de Capitalización Laboral		85.453.684.380	73.509.863.533
Fondo de Pensión Colones		38.511.701.790	31.904.526.876
Fondo de Pensión Colones B		6.643.337.505	6.281.470.465
Fondo de Garantía Notarial		18.298.672.435	16.707.830.481
Fondo de Pensión Dólares (a)		8.678.761.067	5.900.727.532
Fondo de Pensión Dólares B (b)		5.969.639.462	5.443.387.515
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)		795.871.389.624	685.796.721.125
Título en Unidades de desarrollo		1.636.629.374	1.684.501.984
Garantías de participación y cumplimiento		20.130.645	21.949.747
Garantías en dólares de participación y cumplimiento (c)		22.386.745	9.192.125
Valores y Bienes en Custodia		5.942.989.526	10.517.748.243
Total cuentas de orden (véase nota 22-a)	₡	<u>803.493.525.914</u>	<u>698.030.113.224</u>

- (a) Al 30 de junio de 2014, corresponde a US\$16.144.129 al tipo de cambio de ₡537,58 por US\$1,00, (US\$11.968.293 al tipo de cambio de ₡493.03 por US\$1,00 en junio 2013).
- (b) Al 30 de junio de 2014, corresponde a US\$11.104.653 al tipo de cambio de ₡537,58 por US\$1,00, (US\$11.040.682 al tipo de cambio de ₡493.03 por US\$1,00 en junio 2013).
- (c) Al 30 de junio de 2014, corresponde a US\$41.644 al tipo de cambio de ₡537,58 por US\$1,00, (US\$18.644 al tipo de cambio de ₡493.03 por US\$1,00 en junio 2013).

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Ingresos por disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros

Los ingresos por disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
<i>Disponibilidades:</i>				
Productos por depósitos en el BCCR	₡ 23.454.502	14.626.011	9.539.412	8.622.332
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades del país	12.767.464	16.239.458	6.313.463	6.762.821
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades del exterior	94.898.275 131.120.241	92.417.477 123.282.946	42.340.217 58.193.092	54.801.444 70.186.597
<i>Instrumentos financieros:</i>				
Productos por inversiones en valores negociables	-	45.463.782	-	30.334.240
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	15.639.920.964	25.897.753.339	7.102.380.203	14.171.941.901
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	5.192.103.862	-	2.658.763.020	-
Subtotal	20.832.024.826	25.943.217.121	9.761.143.223	14.202.276.141
Total	₡ 20.963.145.067	26.066.500.067	9.819.336.315	14.272.462.738

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Ingresos por cartera de crédito

Los ingresos por cartera de crédito, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
<i>Créditos vigentes:</i>				
Productos por sobregiros en cuenta corriente	₡ 34.746.432	22.206.592	7.776.342	12.058.112
Productos por préstamos con recursos del BCCR	886.149.272	1.058.277.619	448.992.617	514.050.148
Productos por préstamos con otros recursos	114.179.235.496	103.239.606.379	58.816.147.853	50.561.486.751
Productos por tarjetas de crédito	8.865.612.977	7.318.023.337	4.718.493.888	3.647.869.044
Productos por factoraje	-	143.964.000	-	-
Productos por cartas de crédito emitidas	258.050	70.399	242.415	57.440
Productos por otros créditos	2.400.633	6.122.467	1.590.219	2.909.312
Subtotal	<u>123.968.402.860</u>	<u>111.788.270.793</u>	<u>63.993.243.334</u>	<u>54.738.430.807</u>
<i>Créditos vencidos y en cobro judicial:</i>				
Productos por sobregiros en cuenta corriente	972.989	4.850.248	433.507	3.095.570
Productos por préstamos con recursos del BCCR	141.098.949	270.794.427	73.744.400	118.731.111
Productos por préstamos con otros recursos	20.862.955.299	21.628.850.451	10.689.114.124	10.652.531.207
Productos por tarjetas de crédito	1.371.190.787	1.142.985.091	774.226.062	549.071.115
Productos por garantías otorgadas	-	2.050.000	-	2.050.000
Productos varios	1.362.907	1.173.817	59.074	500.246
Subtotal	<u>22.377.580.931</u>	<u>23.050.704.034</u>	<u>11.537.577.167</u>	<u>11.325.979.249</u>
Total	<u>₡ 146.345.983.791</u>	<u>134.838.974.827</u>	<u>75.530.820.501</u>	<u>66.064.410.056</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Otros ingresos financieros

Los otros ingresos financieros, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Comisiones por cartas de crédito	₡ 43.838.739	39.557.296	11.930.547	23.788.269
Comisiones por garantías otorgadas	295.871.229	214.325.176	142.288.783	116.005.970
Comisiones por líneas de crédito	38.626.087	59.580.054	18.703.087	31.849.178
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponible para la venta	1.362.984.257	13.254.028.494	422.605.692	7.512.118.135
Ganancia en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable	4.112.354.218	-	1.251.298.273	-
Otros ingresos financieros diversos	₡ 2.005.334.490	1.204.271.328	987.825.067	625.077.705
	<u>₡ 7.859.009.020</u>	<u>14.771.762.348</u>	<u>2.834.651.449</u>	<u>8.308.839.257</u>

(29) Gastos por obligaciones con el público

Los gastos por obligaciones con el público se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Gastos por captaciones a la vista	₡ 16.221.966.422	19.595.818.806	8.113.428.382	9.481.181.930
Gastos por captaciones a plazo	31.785.097.829	48.532.301.727	16.104.436.837	24.314.909.851
Gastos por obligaciones por reporto tripartito y préstamo de valores	1.061.423.770	1.499.212.199	554.576.139	647.868.487
Gastos por otras obligaciones con el público a plazo	-	870.301	-	112.507
	<u>₡ 49.068.488.021</u>	<u>69.628.203.033</u>	<u>24.772.441.358</u>	<u>34.444.072.775</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Gastos por estimación de deterioro de activos

Los gastos por estimación de deterioro de activos, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos (véase nota 6)	₡ 13.628.205.273	17.631.993.700	9.754.778.908	8.629.853.004
Gasto por estimación de deterioro e incobrables de otras cuentas por cobrar (véase nota 7)	1.178.343.472	922.746.934	467.162.088	144.840.496
Gasto por estimación de deterioro e incobrables de cartera de crédito contingentes (véase nota 18)	975.582.439	26.787	280.652.004	26.787
Gastos por estimación genérica y contra cíclica para cartera de crédito (véase nota 6)	25.570.882	-	25.570.882	-
Gasto por estimación genérica y contra cíclica para créditos contingentes (véase nota 18)	27.129.314	-	22.275.293	-
Gasto por estimación de deterioro de operaciones con instrumentos financieros derivados (véase nota 5-a)	1.545.813	1.036	1.474.191	-
	<u>₡ 15.836.377.193</u>	<u>18.554.768.457</u>	<u>10.551.913.366</u>	<u>8.774.720.287</u>

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

Los ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Recuperaciones de créditos castigados	₡ 7.246.430.844	5.904.472.324	4.138.076.503	3.621.393.266
Recuperaciones de cuentas por cobrar castigadas	333.914	1.097.151	228.071	-
Disminución de estimación de cartera de créditos (véase nota 6)	-	8.612.510	-	3.820.258
Disminución de estimaciones de otras cuentas por cobrar (véase nota 7)	719.481.804	1.408.427.343	627.822.377	153.148.580
Disminución de estimaciones de	-	100.000.000	-	100.000.000

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
cuentas contingentes (véase nota 18)
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros (véase nota 5-a)
₡ <u>-</u> <u>168.061</u> <u>-</u> <u>1.036</u>
₡ <u>7.966.246.562</u> <u>7.422.777.389</u> <u>4.766.126.951</u> <u>3.878.363.140</u>

(32) Ingresos de operación por comisión de servicios

Los ingresos de operación por comisiones por servicios, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Comisiones por giros y transferencias	₡ 3.417.803.546	3.241.907.613	1.732.417.551	1.651.544.692
Comisiones por certificación de cheques	3.024.498	5.555.896	1.510.523	1.706.724
Comisiones por fideicomisos	424.742.729	463.592.084	215.323.334	237.193.096
Comisiones por custodias	474.947.211	435.270.588	250.895.772	214.843.338
Comisiones por mandatos	252.407	188.764	66.459	124.116
Comisiones por cobranzas	24.908.324	19.933.054	13.064.628	9.333.714
Comisiones por tarjetas de crédito	17.170.396.417	14.587.262.062	8.458.708.486	7.220.151.926
Comisiones por servicios administrativos	1.663.395.811	1.193.875.213	933.552.456	580.819.188
Comisiones por administración de fondos de inversión	1.933.781.867	2.017.624.122	965.333.122	1.034.253.281
Comisiones por administración de fondos de pensión	3.179.857.524	3.969.969.354	1.631.351.161	1.963.448.585
Comisiones por colocación de seguros	1.466.597.077	848.309.109	654.841.486	460.949.693
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en mercado local)	796.366.855	1.297.919.108	344.208.974	638.166.486
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en otros mercados)	31.649.254	25.084.646	20.073.492	13.479.626
Comisiones por administración de carteras individuales	3.403.388	2.309.793	1.823.231	1.188.764
Otras comisiones	₡ 17.366.636.315	15.837.046.437	8.636.009.945	7.876.642.295
	₡ <u>47.957.763.223</u>	<u>43.945.847.843</u>	<u>23.859.180.620</u>	<u>21.903.845.524</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Ingresos por alquiler de bienes	₡ 6.382.134	7.445.823	3.191.067	4.254.756
Ingresos por recuperación de gastos	753.809.001	702.782.341	375.570.618	222.099.793
Valuación neta de otros activos (véase nota 1-d-iii)	524.662.202	339.415.412	308.478.371	5.734.693
Otros ingresos por cuentas por cobrar	1.365.932	2.095.808	299.543	782.615
Ingresos operativos varios	2.717.065.170	2.163.154.764	1.247.520.595	991.523.729
Disminución de provisiones	6.851.466.715	275.874.503	6.850.554.318	208.452.547
	<u>₡ 10.854.751.154</u>	<u>3.490.768.651</u>	<u>8.785.614.512</u>	<u>1.432.848.133</u>

(34) Gastos operativos por bienes realizables

Los gastos por bienes realizables, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Gasto por valores inmuebles y otros bienes adquiridos en recuperación de créditos	₡ 6.489.374.855	1.606.130.585	3.685.242.098	1.322.254.623
Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago	963.741	11.720.729	963.741	6.483.571
Gasto de administración de bienes adjudicados en remate judicial (véase nota 8)	4.298.702.288	2.022.045.423	2.293.401.719	1.204.942.161
Pérdidas por deterioro de bienes realizables (véase nota 8)	215.832.813	1.749.708	135.927.586	191.014
Perdidas por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables (véase nota 8)	12.122.407.147	14.696.313.231	6.004.738.730	7.946.667.373
Otros gastos generados por los bienes realizables	571.336.762	225.924.432	275.528.068	170.634.260
	<u>₡ 23.698.617.606</u>	<u>18.563.884.108</u>	<u>12.395.801.942</u>	<u>10.651.173.002</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(35) Gastos por provisiones

Los gastos por provisiones, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Provisiones para prestaciones laborales	₡ 4.981.307.636	4.125.426.864	2.920.619.595	2.557.869.080
Provisiones por litigios pendientes	276.780.701	978.582.684	140.229.832	503.461.648
Otras provisiones	3.964.372.346	4.249.814.919	2.010.230.217	1.710.126.799
	<u>₡ 9.222.460.683</u>	<u>9.353.824.467</u>	<u>5.071.079.644</u>	<u>4.771.457.527</u>

(36) Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Multas por incumplimiento de disposiciones legales normativas	₡ 11.515.645	3.331.117	1.662.027	3.281.485
Valuación neta de otros pasivos (véase nota 1-d- iii)	1.036.531.157	40.781.428	182.245.333	12.357.781
Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instrumentos financieros	1.543.503.483	1.343.850.844	699.599.338	788.027.952
Impuesto territorial sobre bienes inmuebles	98.860.885	65.459.341	46.321.387	34.590.628
Patentes	225.863.407	615.654.010	47.998.120	458.798.582
Otros impuestos pagados en el país	839.091.718	819.089	650.762.864	78.783
Traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo	856.520.047	529.635.007	439.861.533	345.791.348
Amortización costos directos diferidos asociados a créditos	318.014.638	-	276.328.628	-
Gastos operativos varios	<u>₡ 20.731.914.474</u>	<u>16.745.398.800</u>	<u>10.035.781.533</u>	<u>8.778.509.641</u>
	<u>₡ 25.661.815.454</u>	<u>19.344.929.636</u>	<u>12.380.560.763</u>	<u>10.421.436.200</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(37) Gastos de personal

Los gastos de personal, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Salarios y bonificaciones de personal permanente	₡ 26.709.671.552	28.126.691.388	12.675.829.056	14.237.583.459
Salarios y bonificaciones de personal contratado	1.088.212.745	901.510.918	511.670.892	501.363.554
Remuneraciones a directores y fiscales	87.421.868	88.866.163	40.223.591	44.005.138
Tiempo extraordinario	561.605.157	665.161.377	251.865.529	358.806.793
Viáticos	507.442.737	486.124.850	243.402.622	278.105.138
Decimotercer sueldo	3.520.560.897	3.355.728.553	1.814.074.686	1.673.086.811
Vacaciones	3.532.344.127	3.372.080.752	1.885.327.902	1.551.012.003
Otras retribuciones	4.058.602.749	-	2.117.265.928	2.080.732.836
Gasto por aporte al auxilio de cesantía	2.198.586.955	3.334.969.560	2.170.114.934	-
Cargas sociales patronales	13.362.931.170	14.350.600.988	5.713.492.473	7.167.659.865
Refrigerios	298.307.057	282.753.349	123.683.295	130.730.410
Vestimenta	5.641.137	103.731.264	2.500.065	74.779.693
Capacitación	435.240.111	476.655.874	201.810.809	280.096.238
Seguro para el personal	145.364.740	113.349.042	76.285.173	56.560.728
Salario escolar	2.977.905.853	2.914.677.064	1.504.425.354	1.484.699.218
Fondo de capacitación laboral	1.289.985.435	1.201.862.979	664.911.568	600.828.771
Otros gastos de personal	₡ 157.036.388	242.935.647	85.758.360	135.521.399
	<u>₡ 60.936.860.678</u>	<u>60.017.699.768</u>	<u>30.082.642.237</u>	<u>30.655.572.054</u>

(38) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
Gastos por servicios externos	₡ 7.927.729.623	5.783.519.612	4.329.276.088	2.934.548.783
Gastos de movilidad y comunicación	2.522.474.968	2.243.504.850	1.169.958.010	1.130.317.779
Gastos de infraestructura	15.756.458.765	14.213.337.542	7.754.988.996	7.204.833.504
Gastos generales	6.321.733.239	6.569.276.847	2.954.368.720	3.645.046.346
	<u>₡ 32.528.396.595</u>	<u>28.809.638.851</u>	<u>16.208.591.814</u>	<u>14.914.746.412</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(39) Participación sobre la utilidad

Las participaciones sobre la utilidad del periodo, se detallan como sigue:

	Junio		Trimestre del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
CONAPE 5%	₡ 1.287.019.626	940.283.489	863.565.932	495.573.352
Fondo Nacional de Emergencia 3%	783.453.780	628.676.405	523.007.376	334.386.941
INFOCOOP 10%	1.969.055.86	2.391.353.600	1.245.745.850	914.845.291
RIVM 5%	816.697.182	1.087.425.537	525.291.972	453.082.470
	<b>₡ 4.856.226.455</b>	<b>5.047.739.031</b>	<b>3.157.611.130</b>	<b>2.197.888.054</b>

Las disminuciones de participaciones sobre la utilidad del periodo se detallan como sigue:

	Junio		Trimestres del 01 de abril al 30 junio de	
	2014	2013	2014	2013
CONAPE 5%	₡ -	182.756.333	-	182.756.333
Fondo Nacional de Emergencia 3%	-	135.501.808	-	135.501.808
INFOCOOP 10%	-	334.323.845	-	334.323.845
RIVM 5%	-	185.626.944	-	185.626.944
	<b>₡ -</b>	<b>838.208.930</b>	<b>-</b>	<b>838.208.930</b>

(40) Valor razonable de los instrumentos financieros

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 detallan como siguen:

	Junio 2014	
	Valor en libros	Valor razonable
<i>Activos financieros:</i>		
Disponibilidades	₡ 1.001.435.379.254	1.001.435.379.254
Inversiones en instrumentos financieros	903.951.092.818	903.951.092.818
Cartera de crédito	<b>3.209.007.262.933</b>	<b>2.829.954.437.513</b>
	<b>₡ 5.114.393.735.005</b>	<b>4.735.340.909.585</b>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Captaciones a la vista con el público y con entidades financieras	₡ 2.367.358.737.815	2.367.358.737.815
Otras obligaciones con el público a la vista	13.291.242.417	13.291.242.417
Captaciones a plazo con el público y con entidades financieras	2.293.141.730.430	2.317.142.833.170
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	<b>41.587.899.959</b>	<b>41.587.899.959</b>
	<b>₡ 4.715.379.610.621</b>	<b>4.739.380.713.361</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Junio 2013	
	Valor en libros	Valor razonable
<i>Activos financieros:</i>		
Disponibilidades	₡ 718.784.585.898	718.784.585.898
Inversiones en instrumentos financieros	1.061.692.601.977	1.061.692.601.977
Cartera de crédito	<u>2.724.018.628.527</u>	<u>2.536.382.115.235</u>
	<u>₡ 4.504.495.816.402</u>	<u>4.316.859.303.110</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Captaciones a la vista con el público y con entidades financieras	₡ 2.124.241.114.651	2.124.241.114.651
Otras obligaciones con el público a la vista	10.903.785.212	10.903.785.212
Captaciones a plazo con el público y con entidades financieras	1.936.302.884.152	1.963.408.277.674
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	<u>43.441.749.736</u>	<u>43.441.749.736</u>
	<u>₡ 4.114.889.533.751</u>	<u>4.141.994.927.273</u>

*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 consolidado:

- (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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 30 de junio de 2014 y de 2013, ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

(d) Captaciones a plazo

El valor razonable de las captaciones a plazo es calculado basado en los flujos de efectivo descontados, usando tasas de interés vigentes al 30 de junio de 2014 y de 2013, ofrecidas para depósitos de plazos similares.

(e) Obligaciones con entidades

El valor razonable de las obligaciones con entidades está basada sobre flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 30 de junio de 2014 y de 2013.

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.

(41) Arrendamientos operativos de vehículos

Arrendatario

Los arrendamientos operativos de vehículos no cancelables serán pagados de la siguiente forma:

	Junio 2014	Junio 2013
Menos de un año	₡ -	₡ 75.753.490
	₡ -	₡ 75.753.490

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio 2014, los contratos de vehículos se encuentran vencidos y su cancelación se realiza por medio de orden de compra. Además el proceso de las ampliaciones y la nueva contratación se encuentra en proceso de análisis por las nuevas directrices de la alta administración para minimiza el gasto por arrendamiento de vehículos.

(42) Segmentos

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

Los resultados, activos y pasivos de cada segmento se presentan como sigue:

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 30 de junio de 2014							
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	₡ 999.199.050.040	3.966.901.944	195.183.474	164.655.666	803.246.480	1.004.329.037.604	2.893.658.350	1.001.435.379.254
Inversiones en instrumentos financieros	841.454.961.077	53.655.153.417	3.750.139.519	5.489.373.932	-	904.349.627.945	398.535.127	903.951.092.818
Cartera de créditos, neta	3.160.753.822.525	-	-	-	-	3.160.753.822.525	-	3.160.753.822.525
Cuentas y comisiones por cobrar, netas	2.209.576.159	153.270.973	23.601.042	668.539.876	267.288.586	3.322.276.636	28.517.648	3.293.758.988
Comisiones por cobrar	126.192.122	21.244.546	10.240.175	548.171.352	210.093.549	915.941.744	24.092.289	891.849.455
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	-	31.791.925	-	-	-	31.791.925	-	31.791.925
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	103.310.598	634.865	3.834.598	4.416.149	97.100	112.293.310	4.425.359	107.867.951
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	1.746.465.241	91.812.245	9.244.651	53.476.503	57.097.937	1.958.096.577	-	1.958.096.577
Otras cuentas por cobrar	2.879.297.128	7.787.392	281.618	62.475.872	-	2.949.842.010	-	2.949.842.010
Productos por cobrar	1.579.106	-	-	-	-	1.579.106	-	1.579.106
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar	(2.647.268.036)	-	-	-	-	(2.647.268.036)	-	(2.647.268.036)
Bienes realizables, netos	17.968.409.055	-	-	-	-	17.968.409.055	-	17.968.409.055
Participaciones en el capital de otras empresas	73.402.602.584	30.000.000	-	-	-	73.432.602.584	25.646.886.862	47.785.715.722
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	162.027.151.469	452.682.343	189.995.743	417.965.016	17.279.479	163.105.074.050	-	163.105.074.050
Otros activos	47.322.377.700	218.421.664	438.183.486	310.728.264	131.866.936	48.421.578.050	-	48.421.578.050
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>₡ 5.304.337.950.609</b>	<b>58.476.430.341</b>	<b>4.597.103.264</b>	<b>7.051.262.754</b>	<b>1.219.681.481</b>	<b>5.375.682.428.449</b>	<b>28.967.597.987</b>	<b>5.346.714.830.462</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el público	₡ 3.471.911.651.396	41.702.705.152	-	-	-	3.513.614.356.548	399.579.156	3.513.214.777.392
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	40.199.829.553	-	-	-	-	40.199.829.553	-	40.199.829.553
Obligaciones con entidades	1.117.622.219.075	-	-	-	-	1.117.622.219.075	2.892.614.320	1.114.729.604.755
A la vista	281.915.017.296	-	-	-	-	281.915.017.296	2.892.614.320	279.022.402.976
A plazo	828.974.194.925	-	-	-	-	828.974.194.925	-	828.974.194.925
Cargos financieros por pagar	6.733.006.854	-	-	-	-	6.733.006.854	-	6.733.006.854
Cuentas por pagar y provisiones	100.854.958.061	2.481.979.319	561.045.298	674.804.102	277.057.101	104.849.843.881	28.517.643	104.821.326.238
Otros pasivos	45.614.844.034	-	-	-	-	45.614.844.034	-	45.614.844.034
Obligaciones subordinadas	53.974.870.239	-	-	-	-	53.974.870.239	-	53.974.870.239
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>₡ 4.830.178.372.358</b>	<b>44.184.684.471</b>	<b>561.045.298</b>	<b>674.804.102</b>	<b>277.057.101</b>	<b>4.875.875.963.330</b>	<b>3.320.711.119</b>	<b>4.872.555.252.211</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital social	₡ 118.130.303.482	6.600.000.000	1.500.000.000	4.610.290.869	369.700.000	131.210.294.351	13.079.990.869	118.130.303.482
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	-	-	384.634.140	-	384.634.140	384.634.140	-
Ajustes al patrimonio	66.371.650.829	(123.737.921)	(15.642.398)	19.817.312	-	66.252.087.822	(119.563.007)	66.371.650.829
Reservas patrimoniales	209.058.123.505	978.689.215	300.000.000	300.000.000	50.242.478	210.687.055.198	1.628.931.693	209.058.123.505
Resultados acumulados de años anteriores	49.146.520.984	6.520.693.031	1.810.603.768	600.506.483	353.530.710	58.431.854.976	9.285.333.991	49.146.520.985
Resultados del periodo	16.904.805.625	316.101.545	441.096.596	461.209.848	169.151.192	18.292.364.806	1.387.559.182	16.904.805.624
Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	14.548.173.826	-	-	-	-	14.548.173.826	-	14.548.173.826
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>₡ 474.159.578.251</b>	<b>14.291.745.870</b>	<b>4.036.057.966</b>	<b>6.376.458.652</b>	<b>942.624.380</b>	<b>499.806.465.119</b>	<b>25.646.886.868</b>	<b>474.159.578.251</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>₡ 5.304.337.950.609</b>	<b>58.476.430.341</b>	<b>4.597.103.264</b>	<b>7.051.262.754</b>	<b>1.219.681.481</b>	<b>5.375.682.428.449</b>	<b>28.967.597.987</b>	<b>5.346.714.830.462</b>
 Cuentas contingentes deudoras	 ₡ 598.893.268.959	 -	 234.907	 10.751.600	 -	 598.904.255.466	 -	 598.904.255.466
Activos de los fideicomisos	₡ 917.301.588.010	683.905.044	-	-	-	917.985.493.054	-	917.985.493.054
Pasivos de los fideicomisos	₡ 68.698.391.324	434.636	-	-	-	68.698.825.960	-	68.698.825.960
Patrimonio de los fideicomisos	₡ 848.603.196.686	683.470.408	-	-	-	849.286.667.094	-	849.286.667.094
Otras cuentas de orden deudoras	₡ 13.856.338.223.674	1.421.794.094.171	301.723.189.718	803.493.525.914	-	16.383.349.033.477	-	16.383.349.033.477

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 30 de junio de 2014

	Puesto de Banco	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	437.826.111.354	2.858.427.127	187.388.618	272.443.778	17.412.595	441.161.783.472	16.349.261
Gastos financieros	337.275.891.346	1.877.125.204	36.524.975	24.371.375	2.973.051	339.216.885.951	16.349.261
Gastos por estimación	15.836.377.193	-	-	-	-	15.836.377.193	-
	7.966.246.562	-	-	-	-	7.966.246.562	-
RESULTADO FINANCIERO	92.680.089.377	981.301.923	150.863.643	248.072.403	14.439.544	94.074.766.890	-
Otros ingresos de operación	82.079.425.427	1.318.006.095	1.941.234.594	3.195.006.886	926.779.914	89.460.452.916	1.836.391.134
Otros gastos de operación	61.261.369.117	247.726.379	370.548.296	471.436.644	59.820.358	62.410.900.794	306.078.495
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	113.498.145.687	2.051.581.639	1.721.549.941	2.971.642.645	881.399.100	121.124.319.012	1.530.312.639
Gastos del personal	56.562.336.934	1.268.965.687	861.593.274	1.667.546.906	576.417.877	60.936.860.678	-
Otros gastos de administración	31.195.416.238	456.738.070	301.237.347	622.867.673	94.890.725	32.671.150.053	142.753.458
Total gastos administrativos	87.757.753.172	1.725.703.757	1.162.830.621	2.290.414.579	671.308.602	93.608.010.731	142.753.458
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	25.740.392.515	325.877.882	558.719.320	681.228.066	210.090.500	27.516.308.283	1.387.559.183
Impuesto sobre la renta	4.803.357.674	9.776.336	16.761.580	20.436.842	5.894.023	4.856.226.455	-
Disminución de impuesto sobre renta	4.234.989.938	-	122.564.308	312.033.626	52.061.533	4.721.649.405	-
Participación sobre la utilidad	202.760.722	-	21.703.164	112.452.249	17.016.250	353.932.385	-
RESULTADO DEL PERIODO	€ 16.904.805.625	316.101.546	441.096.596	461.209.847	169.151.194	18.292.364.808	1.387.559.183
							16.904.805.625

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2013

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	₡ 716.007.827.734	3.383.596.209	156.633.357	182.952.832	643.814.866	720.374.824.998	1.590.239.100	718.784.585.898
Inversiones en instrumentos financieros	991.242.809.552	59.974.390.108	4.003.549.621	9.526.764.828	-	1.064.747.514.109	3.054.912.132	1.061.692.601.977
Cartera de créditos, neta	2.674.624.937.055	-	-	-	-	2.674.624.937.055	-	2.674.624.937.055
Cuentas y comisiones por cobrar, netas	2.157.951.476	53.571.704	50.506.777	824.149.830	147.988.934	3.234.168.721	40.324.945	3.193.843.776
Comisiones por cobrar	119.306.307	24.607.307	34.296.643	658.912.834	133.176.731	970.299.822	13.043.551	957.256.271
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	-	4.974.346	-	-	-	4.974.346	-	4.974.346
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	68.702.572	200.748	8.894.569	4.585.367	150.000	82.533.256	27.281.394	55.251.862
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	1.912.244.211	4.770.985	6.650.039	88.687.919	14.662.203	2.027.015.357	-	2.027.015.357
Otras cuentas por cobrar	2.287.765.500	19.018.318	665.526	71.963.710	-	2.379.413.054	-	2.379.413.054
Productos por cobrar	1.530.318	-	-	-	-	1.530.318	-	1.530.318
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar	(2.231.597.432)	-	-	-	-	(2.231.597.432)	-	(2.231.597.432)
Bienes realizables, netos	28.612.635.604	-	-	-	-	28.612.635.604	-	28.612.635.604
Participaciones en el capital de otras empresas	70.821.648.814	30.000.000	-	-	-	70.851.648.814	30.939.249.241	39.912.399.573
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	143.549.112.118	315.946.015	169.508.301	516.974.505	18.903.050	144.570.443.989	-	144.570.443.989
Otros activos	19.586.177.396	154.506.462	305.951.518	224.631.799	46.035.855	20.317.303.030	-	20.317.303.030
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>₡ 4.646.603.099.749</b>	<b>63.912.010.498</b>	<b>4.686.149.574</b>	<b>11.275.473.794</b>	<b>856.742.705</b>	<b>4.727.333.476.320</b>	<b>35.624.725.418</b>	<b>4.691.708.750.902</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el público	₡ 3.536.279.170.273	43.581.505.568	-	-	-	3.579.860.675.841	3.054.912.131	3.576.805.763.710
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	215.660.779	-	-	-	-	215.660.779	-	215.660.779
Obligaciones con entidades	541.929.603.243	-	-	-	-	541.929.603.243	1.590.239.101	540.339.364.142
A la vista	178.025.977.701	-	-	-	-	178.025.977.701	1.590.239.101	176.435.738.600
A plazo	361.432.841.488	-	-	-	-	361.432.841.488	-	361.432.841.488
Cargos financieros por pagar	2.470.784.054	-	-	-	-	2.470.784.054	-	2.470.784.054
Cuentas por pagar y provisiones	99.839.673.958	2.509.125.235	602.312.293	2.947.675.727	150.508.507	106.049.295.720	40.324.945	106.008.970.775
Otros pasivos	28.067.944.461	-	-	-	-	28.067.944.461	-	28.067.944.461
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>₡ 4.206.332.052.714</b>	<b>46.090.630.803</b>	<b>602.312.293</b>	<b>2.947.675.727</b>	<b>150.508.507</b>	<b>4.256.123.180.044</b>	<b>4.685.476.177</b>	<b>4.251.437.703.867</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2013

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital social	₡ 118.130.303.482	6.600.000.000	1.500.000.000	4.176.355.563	369.700.000	130.776.359.045	12.646.055.563	118.130.303.482
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	-	-	818.569.446	-	818.569.446	818.569.446	-
Ajustes al patrimonio	54.163.265.534	515.414.633	17.689.130	150.928.204	-	54.847.297.501	684.031.967	54.163.265.534
Reservas patrimoniales	196.909.225.981	851.163.880	274.631.003	300.000.000	30.063.971	198.365.084.835	1.455.858.854	196.909.225.981
Resultados acumulados de años anteriores	41.115.954.815	8.097.711.669	1.717.180.212	1.707.831.268	220.139.078	52.858.817.042	11.742.862.227	41.115.954.815
Resultados del periodo	17.708.494.022	1.757.089.514	574.336.936	1.174.113.585	86.331.149	21.300.365.206	3.591.871.184	17.708.494.022
Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	12.243.803.201	-	-	-	-	12.243.803.201	-	12.243.803.201
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>₡ 440.271.047.035</b>	<b>17.821.379.696</b>	<b>4.083.837.281</b>	<b>8.327.798.066</b>	<b>706.234.198</b>	<b>471.210.296.276</b>	<b>30.939.249.241</b>	<b>440.271.047.035</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>₡ 4.646.603.099.749</b>	<b>63.912.010.499</b>	<b>4.686.149.574</b>	<b>11.275.473.793</b>	<b>856.742.705</b>	<b>4.727.333.476.320</b>	<b>35.624.725.418</b>	<b>4.691.708.750.902</b>
 Cuentas contingentes deudoras	 ₡ 400.519.352.099	 -	 192.271	 9.860.600	 -	 400.529.404.970	 -	 400.529.404.970
Activos de los fideicomisos	₡ 910.895.466.754	1.202.966.083	-	-	-	912.098.432.837	-	912.098.432.837
Pasivos de los fideicomisos	₡ 84.537.024.715	394.429	-	-	-	84.537.419.144	-	84.537.419.144
Patrimonio de los fideicomisos	₡ 826.358.442.039	1.202.571.654	-	-	-	827.561.013.693	-	827.561.013.693
Otras cuentas de orden deudoras	₡ 13.094.848.083.958	1.314.105.428.689	287.375.585.255	698.030.113.224	-	15.394.359.211.127	-	15.394.359.211.127

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 30 de junio de 2013

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	₡ 208.580.240.518	4.392.117.248	168.412.127	622.315.088	16.845.036	213.779.930.017	220.910.845	213.559.019.172
Gastos financieros	109.279.222.980	1.705.982.721	14.856.705	7.870.208	550.231	111.008.482.845	220.910.845	110.787.572.000
Gastos por estimación	18.554.768.457	-	-	-	-	18.554.768.457	-	18.554.768.457
Ingresos por recuperación de activos	7.546.381.258	79.434.100	38.186.842	21.419.099	13.230.592	7.698.651.891	-	7.698.651.891
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>88.292.630.339</b>	<b>2.765.568.627</b>	<b>191.742.264</b>	<b>635.863.979</b>	<b>29.525.397</b>	<b>91.915.330.606</b>	<b>-</b>	<b>91.915.330.606</b>
Otros ingresos de operación	59.131.608.236	1.693.689.601	2.020.657.202	3.973.907.294	616.469.814	67.436.332.147	3.910.223.212	63.526.108.935
Otros gastos de operación	48.925.094.601	417.720.389	374.141.448	658.039.764	55.264.517	50.430.260.719	189.415.554	50.240.845.165
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>98.499.143.974</b>	<b>4.041.537.839</b>	<b>1.838.258.018</b>	<b>3.951.731.509</b>	<b>590.730.694</b>	<b>108.921.402.034</b>	<b>3.720.807.658</b>	<b>105.200.594.376</b>
Gastos del personal	55.842.922.817	1.350.041.520	761.530.784	1.668.476.492	394.728.155	60.017.699.768	-	60.017.699.768
Otros gastos de administración	27.505.676.313	501.592.398	264.890.907	599.526.457	66.889.250	28.938.575.325	128.936.474	28.809.638.851
Total gastos administrativos	83.348.599.130	1.851.633.918	1.026.421.691	2.268.002.949	461.617.405	88.956.275.093	128.936.474	88.827.338.619
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>								
<b>ANTES DE PARTICIPACIONES E</b>								
<b>IMPUUESTOS</b>								
Impuesto sobre la renta	15.150.544.844	2.189.903.921	811.836.327	1.683.728.560	129.113.289	19.965.126.941	3.591.871.184	16.373.255.757
Disminución de impuesto sobre renta	4.804.301.508	158.176.993	25.078.505	51.764.882	8.417.143	5.047.739.031	-	5.047.739.031
Participación sobre la utilidad	-	274.637.414	212.420.886	514.334.064	72.074.670	1.073.467.034	-	1.073.467.034
<b>RESULTADO DEL PERIOD</b>	<b>7.362.250.686</b>							
	<b>₡ 17.708.494.022</b>	<b>1.757.089.514</b>	<b>574.336.936</b>	<b>1.174.113.585</b>	<b>86.331.149</b>	<b>21.300.365.206</b>	<b>3.591.871.184</b>	<b>17.708.494.022</b>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (43) Administración de riesgos

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

- 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, Operadora de Pensiones y Corredora de Seguros.

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

##### a) Riesgo de crédito

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 instrumentos financieros; la exposición al riesgo de crédito de esos activos está representada por el monto de los activos del balance general consolidado.

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

## 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, Centros Empresariales de Desarrollo (CED'S), Servicios Compartidos, Zonas Comerciales y Centros Corporativos bajo el proyecto de estructura organizativa denominado Transformación.
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 consolidado no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Nota</u>	Cartera de crédito directa		Contingencias	
		2014	2013	<u>Nota</u>	2014
Cartera de préstamos					
Principal directo	6-a	₡ 3.188.559.094.292	2.704.194.436.734	20	253.018.367.090
Cuentas y productos por cobrar		<u>20.448.168.641</u>	<u>19.824.191.793</u>		-
Valor en libros, bruto		<u>3.209.007.262.933</u>	<u>2.724.018.628.527</u>		<u>253.018.367.090</u>
Estimación para créditos incobrables (contable)		<u>(48.253.440.408)</u>	<u>(49.393.691.472)</u>		<u>(1.185.342.814)</u>
Valor en libros, neto	₡	<u>3.160.753.822.525</u>	<u>2.674.624.937.055</u>		<u>251.833.024.276</u>
					<u>173.498.539.896</u>
Cartera de préstamos					
Saldos totales:					
A1	₡	2.526.155.727.885	2.016.153.211.874		243.729.167.130
A2		31.550.718.427	25.358.866.973		391.192.024
B1		299.002.197.602	294.966.522.987		4.338.686.176
B2		7.768.816.426	11.619.877.257		18.329.774
C1		80.149.245.937	94.563.240.362		1.886.166.876
C2		8.166.966.387	7.661.454.946		13.007.491
D		116.380.382.690	134.159.278.804		1.137.365.009
E		<u>139.833.207.579</u>	<u>139.536.175.324</u>		<u>1.504.452.610</u>
		<u>3.209.007.262.933</u>	<u>2.724.018.628.527</u>		<u>253.018.367.090</u>
Estimación estructural					
(registro auxiliar - base datos)	₡	<u>(42.785.827.216)</u>	<u>(49.554.930.511)</u>		<u>(1.089.154.840)</u>
Valor en libros, neto	₡	<u>3.166.221.435.717</u>	<u>2.674.463.698.016</u>		<u>251.929.212.250</u>
					<u>173.660.127.438</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Cartera de crédito directa		Contingencias	
	2014	2013	2014	2013
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:				
A1	₡ 2.526.155.727.885	827.830.684.934	239.275.377.229	155.612.175.114
A2	31.550.718.427	7.679.099.905	391.192.024	220.838.625
B1	299.002.197.602	60.998.881.641	4.220.892.222	3.162.140.799
B2	7.768.816.426	1.247.909.375	18.329.774	16.015.858
C1	80.149.245.937	15.510.735.540	1.886.166.876	2.339.003.067
C2	8.166.966.387	1.866.797.668	11.945.216	7.762.609
D	116.380.382.690	45.678.516.019	1.133.685.987	875.759.364
E	139.833.207.579	109.628.506.670	1.503.889.183	637.027.090
	3.209.007.262.933	1.070.441.131.752	248.441.478.511	162.870.722.526
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)	(42.785.827.216)	(49.554.930.511)	(1.089.154.840)	(84.777.905)
Valor en libros, neto	₡ 3.166.221.435.717	1.020.886.201.241	247.352.323.671	162.785.944.621
Cartera de préstamos con atraso pero sin estimación:				
A1	₡ -	38.962.748.612	-	5.299.365
A2	-	5.165.081.969	-	-
B1	-	13.910.301.737	-	-
B2	-	1.628.283.317	-	-
C1	-	8.948.750.280	-	3.013.017
C2	-	2.568.571.986	-	-
D	-	15.129.790.877	-	-
E	-	17.677.443.304	-	-
Valor en libros	₡ -	103.990.972.082	-	8.312.382

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Cartera de crédito directa		Contingencias	
	2014	2013	2014	2013
Antigüedad de la cartera de préstamos				
1 – 30 días	₡	-	63.358.078.500	-
31 – 60 días		-	16.056.345.001	-
61 – 90 días		-	11.070.564.641	-
91 – 180 días		-	4.607.091.118	-
Mayor a 180 días		-	8.898.892.822	-
Valor en libros	₡	-	<u>103.990.972.082</u>	<u>8.312.382</u>
Cartera de préstamos al día, sin estimación:				
A1	₡	-	1.149.359.778.327	4.453.789.900
A2		-	12.514.685.099	-
B1		-	220.057.339.609	117.793.954
B2		-	8.743.684.565	-
C1		-	70.103.754.542	-
C2		-	3.226.085.292	1.062.275
D		-	73.350.971.909	3.679.022
E		-	12.130.225.350	563.429
Valor en libros	₡	-	<u>1.549.486.524.693</u>	<u>4.576.888.580</u>
Valor en libros, bruto		3.209.007.262.933	2.724.018.628.527	253.018.367.090
Estimación para créditos incobrables (base datos)		(42.785.827.216)	(49.554.930.511)	(1.089.154.840)
(Exceso) insuficiencia de estimación sobre la estimación estructural				(84.777.905)
Valor en libros, neto	6-a	₡ <u>(5.467.613.192)</u>	<u>161.239.039</u>	<u>(96.187.974)</u>
Préstamos reestructurados	6-d	₡ <u>3.160.753.822.525</u>	<u>2.674.624.937.055</u>	<u>251.833.024.276</u>
		₡ <u>20.620.455.649</u>	<u>44.347.925.918</u>	<u>7.033.221</u>
				<u>25.361.186</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 SUGE 1-05:

Junio 2014		
Préstamos a clientes		
	Bruto	Neta
A1	₡ 2.526.155.727.885	2.519.679.706.924
A2	31.550.718.427	31.538.094.972
B1	299.002.197.602	297.895.790.034
B2	7.768.816.426	7.679.102.167
C1	80.149.245.937	78.601.274.927
C2	8.166.966.387	7.774.376.537
D	116.380.382.690	107.339.917.892
E	139.833.207.579	110.245.559.072
	<b>₡ 3.209.007.262.933</b>	<b>3.160.753.822.525</b>

2013		
Préstamos a clientes		
	Bruto	Neta
A1	₡ 2.016.153.211.874	2.013.409.202.900
A2	25.358.866.973	25.291.215.767
B1	294.966.522.987	293.993.875.030
B2	11.619.877.257	11.561.560.732
C1	94.563.240.362	93.116.020.769
C2	7.661.454.946	7.252.218.691
D	134.159.278.804	127.144.445.437
E	139.536.175.324	102.856.397.729
	<b>₡ 2.724.018.628.527</b>	<b>2.674.624.937.055</b>

Tal y como se observa en el cuadro anterior, la cartera bruta al 30 de junio de 2014 alcanza un monto de ₡3.178 mil millones, de los cuales categoría de riesgo “A+B” representa el 89,26% y categoría “C+D+E” el 10,74% (₡2.724 mil millones, de los cuales categoría de riesgo “A+B” representa el 86,20% y categoría “C+D+E” el 13,80%.) en el 2013).

## 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 SUGE 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:

	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
Más de 180 días ¢	-	8.898.892.822	-	-

Los préstamos vencidos sin estimación, corresponden 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 aquellos a 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 refinaciada: 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 refinaciada. En el caso de una cancelación parcial, tanto la operación crediticia nueva como la ya existente son consideradas como refinaciadas.

La clasificación de los préstamos reestructurados, se detallan como sigue:

	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
Préstamos reestructurados	₡ 20.620.455.649	44.347.925.918	7.033.221	25.361.186

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	
	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
Grupo 1	₡ 1.762.229.969.171	1.449.013.393.880	60.882.772.617	40.719.681.927
Grupo 2	1.446.777.293.762	1.275.005.234.647	192.135.594.473	133.025.223.416
	₡ 3.209.007.262.933	2.724.018.628.527	253.018.367.090	173.744.905.343

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.

## 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.

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	
		Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
A1	Mora igual o menor a 30 días	₡ 2.526.155.727.885	2.016.153.212.427	243.729.167.130	165.874.723.311
A2	Mora igual o menor a 60 días	31.550.718.427	25.358.866.973	391.192.024	228.173.569
B1	Mora igual o menor a 60 días	299.002.197.602	294.966.522.987	4.338.686.176	3.323.739.251
B2	Mora igual o menor a 60 días	7.768.816.426	11.619.877.257	18.329.774	16.015.858
C1	Mora igual o menor a 90 días	80.149.245.937	94.563.240.362	1.886.166.876	2.394.982.905
C2	Mora igual o menor a 90 días	8.166.966.387	7.661.454.946	13.007.491	7.762.609
D	Mora igual o menor a 120 días	116.380.382.690	134.159.278.804	1.137.365.009	1.262.480.750
E	Mora mayor 120 u otro factor	139.833.207.579	139.536.174.771	1.504.452.610	637.027.090
		₡ 3.209.007.262.933	2.724.018.628.527	253.018.367.090	173.744.905.343

De acuerdo a la normativa de la SUGEFA 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

Para efectos del análisis de capacidad de pago, de acuerdo a lo establecido en la normativa SUGEFA 1-05, la calificación para el Grupo 1 se realiza de acuerdo al alcance de la normativa 1-05 (morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago) y el Grupo 2 con base en la política interna del Banco y referenciada en la Web de Crédito (morosidad y comportamiento de pago histórico).

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 SUGEFA, 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 SUGEFA, debe ser calificado por lo menos durante un mes en la categoría de mayor riesgo, entre la calificación asignada por el Banco vendedor y el asignada por el Banco comprador, al momento de la compra.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación estructural

La estimación 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 que se indica más adelante.

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

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Comportamiento de pago histórico</u>	<u>Capacidad de pago</u>
A1	0,5%	Igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	2%	Igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	5%	Igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	10%	Igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	25%	Igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
C2	50%	Igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
D	75%	Igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4

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

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
A1	0,5%
A2	2%
B1	5%
B2	10%
C1	25%
C2	50%
D	75%
E	100%

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:

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<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%

La suma de las estimaciones para cada operación crediticia constituye la estimación estructural.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGE 1-05, al 30 de junio de 2014, el Banco debe mantener una estimación estructural por la suma de ₡43.874.982.056 (incluye la estimación para créditos directos por ₡42.785.827.216 y la estimación para créditos contingentes por ₡1.089.154.840) y tiene una estimación registrada por ₡49.438.783.222 (incluye la estimación para créditos directos por ₡48.253.440.408 y la estimación para créditos contingentes por ₡1.185.342.814), por lo que se presenta una valoración de ₡2.220.826.956 según normativa 1058-07 del CONASSIF y un exceso de estimación de ₡3.342.974.210, el cual representa un 7,62% de la estimación mínima requerida por la normativa vigente.

La Circular Externa SUGE 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 SUGE y no podrá exceder de un 15% respecto de la estimación mínima requerida para la cartera de crédito. No obstante lo anterior, de requerirse estimaciones adicionales por encima del 15%, éstas deberán ser tomadas de las utilidades netas del período, de acuerdo con lo establecido en el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

Al 30 de junio de 2014, 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 ₡52.086.051.258 (₡51.871.654.351 en el 2013).

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:

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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:

<u>Mora</u>	<u>Porcentaje de Estimación</u>
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%

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

Al 30 de junio de 2014, el saldo contable de la estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables del Banco asciende a ¢56.721.597.354 (¢53.035.182.521 en el 2013).

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	
	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
Comercio	₡ 360.080.898.760	372.032.317.225	79.085.604	113.692.740
Servicios	608.535.390.502	570.380.660.264	56.985.596.631	42.238.107.576
Servicios financieros	101.318.896.049	50.745.172.430	-	-
Extracción de minerales	276.483.476	50.424.630	-	-
Industria de manufactura y extracción	136.438.135.345	126.208.620.002	1.063.534	35.692.873
Construcción	73.295.594.291	69.818.441.188	-	-
Agricultura y silvicultura	98.914.891.112	90.458.872.512	12.461.126	11.455.021
Ganadería, caza y pesca	60.656.428.503	62.873.938.497	3.013.017	3.013.017
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	244.320.774.213	111.345.419.550	-	-
Transporte y telecomunicaciones	25.768.091.808	21.880.732.140	-	-
Vivienda	1.039.006.532.092	893.592.886.910	10.470.339	12.420.174
Consumo o crédito personal	335.235.873.404	251.609.931.490	195.728.666.823	131.173.741.759
Turismo	125.159.273.378	103.021.211.689	198.010.016	156.782.182
	₡ 3.209.007.262.933	2.724.018.628.527	253.018.367.090	173.744.905.343

Las concentraciones de los activos financieros por ubicación geográfica, se detallan como sigue:

	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
Centroamérica	₡ 3.209.007.262.933	2.724.018.628.527	253.018.367.090	173.744.905.343

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La cartera de crédito directo y contingente se clasifica por tipo de garantía, se detallan como sigue:

Tipo de garantía	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
Back to back	₡ 8.511.951.130	12.894.072.726	26.879.000	71.190.006
Cédula hipotecaria	10.614.462.236	12.773.038.837	-	-
Cesión préstamos	279.931.642.546	298.655.691.993	-	-
Hipotecaria	1.557.382.789.396	1.394.887.594.350	302.147.350	662.502.578
Fianza	590.476.850.539	519.083.382.799	82.531.481	115.116.294
Fideicomiso	245.801.736.977	209.768.936.263	135.550.916	521.675.446
Valores	1.410.966.897	1.697.816.023	-	-
Prendaria	119.112.991.580	72.419.602.154	-	-
Otras	395.763.871.632	201.838.493.382	252.471.258.343	172.374.421.019
	<u>₡ 3.209.007.262.933</u>	<u>2.724.018.628.527</u>	<u>253.018.367.090</u>	<u>173.744.905.343</u>

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 30 de junio de 2014 y 2013, el 48,53% y el 51,21 % respectivamente, de la cartera de créditos tienen garantía real.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	
	Junio 2014	Junio 2013	Junio 2014	Junio 2013
De ₡1 hasta ₡3.000.000	₡ 147.316.670.413	136.221.666.817	86.900.944.604	64.091.885.794
De ₡3.000.001 hasta ₡15.000.000	502.799.159.215	458.084.774.371	106.505.112.425	68.099.891.994
De ₡15.000.001 hasta ₡30.000.000	404.374.812.896	363.368.451.171	5.597.039.432	3.783.251.501
De ₡30.000.001 hasta ₡50.000.000	366.401.180.773	314.107.920.684	2.038.010.899	1.951.554.443
De ₡50.000.001 hasta ₡75.000.000	247.946.674.791	194.698.816.954	1.733.639.624	1.512.415.967
De ₡75.000.001 hasta ₡100.000.000	111.273.859.170	101.485.634.812	1.196.992.950	1.092.024.401
De ₡100.000.001 hasta ₡200.000.000	197.690.765.126	179.287.405.304	3.390.256.267	4.283.341.982
Más de ₡200.000.000	1.231.204.140.549	976.763.958.414	45.656.370.889	28.930.539.261
	₡ 3.209.007.262.933	2.724.018.628.527	253.018.367.090	173.744.905.343

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la cartera de créditos (directos e indirectos) incluye ₡247.720.317.466 y ₡240.875.493.384, 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.

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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se emplean diversas herramientas técnicas que permiten otras perspectivas de análisis.

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

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

Al cierre de marzo 2014 el Valor en Riesgo del portafolio de crédito se ubica en 1.46% reflejando una contracción de 0.36 p.p. con respecto al mismo periodo del año anterior, como respuesta a la recuperación de la morosidad en colones y dólares, de ahí las disminuciones apreciadas en ambos (0,19 p.p. y 0,80 p.p., respectivamente).

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

En junio 2014, el Valor en Riesgo del portafolio de crédito se ubica en 2.39%, reflejando una contracción de 0.06 p.p. con respecto a mayo 2014, como respuesta a la recuperación de la mora mayor a 90 días de las operaciones en colones, dólares y UDes, de ahí las disminuciones apreciadas en el VaR de las diferentes monedas.

Excluyendo el comportamiento del VaR de actividades como Energía, Servicios Financieras y Extracción de Minerales, las cuales se encuentran fuertemente influenciadas por el efecto de concentración, la mayoría de las actividades económicas exhiben un decrecimiento mensual de su indicador de riesgo en respuesta a mejores resultados a nivel de morosidad (legal, mora mayor a 90, o ambas). En general, las variaciones oscilan entre 0,05 p.p. y 0,49 p.p.

En detalle, las contracciones en Consumo y Turismo, tienen como factor común la baja en el saldo de las operaciones con rango de atraso entre 31 y 120 días. Industria y Transportes son las únicas que muestran un crecimiento (0,59 p.p. y 1,26 p.p., respectivamente), con respecto del Valor en Riesgo registrado un mes atrás. En el primer caso se observa un desmejoramiento de la calidad de la cartera, mientras que en la segunda un incremento de la mora entre 61 y 90 días.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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.

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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 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:

Para el cierre de Junio 2014, 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 94.05%.

**Cartera consolidada:** El portafolio está representado por un 85.63% de emisiones del Gobierno, le sigue el emisor BCCR con un 6.22%, de la cartera consolidada, luego el emisor BPDC con un 1.87%, el emisor BNCR con un 0.24%, el BCAC con un 0.09%. La suma de estos emisores concentra el 94.05% de la cartera consolidada. Por su parte la cartera en dólares representa el 5.95%.

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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 30 de junio del 2014, el valor del activo de los fondos administrados por BN Vital OPC S.A. llegó a ¢795.871,00 millones, para un crecimiento interanual ¢110.074,66 millones. Esto implica un crecimiento de 16,05% con respecto al portafolio administrado en junio del 2013. Estos datos no incluyen el activo propio de BN Vital OPC S.A.

El fondo de mayor participación es el de pensión obligatorio (ROP) con un 79,45%, en el cual mostró un incremento interanual de ¢86.266,67 millones con un crecimiento del 15,80% con respecto a junio del 2013.

En el caso del portafolio de recursos propios de BN Vital OPC, tiene en términos faciales ¢5.490 millones al 30 de junio del 2014, disminuyendo su valor en ¢3.704 millones con respecto al valor observado doce meses atrás. El VaR de Crédito en términos absolutos alcanzó un nivel de ¢28 millones, es decir 0,53% en términos relativos. Mientras que al mes de junio del 2013 este indicador se ubicaba en ¢39 millones; en términos relativos el VaR de crédito representaba 0,41% del portafolio.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 30 de junio de 2014 y 2013, 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 30 de junio de 2014, las inversiones en instrumentos financieros correspondían a un Fondo de Inversión BN FonDepósito Colones, No Diversificado, el cual tiene el respaldo de Certificados de Depósito a Plazo (CDPs) del BNCR.

*b) Riesgo de liquidez*

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

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 SUGE. Toda esta información se expone mediante un informe mensual a la Administración y que es revisado en el Comité Corporativo de Riesgos y, posteriormente, elevado a Junta Directiva.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda nacional del Banco, se detallan como sigue:

	Vencidos ₡	Días								Total 54.237.581.604
		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		
Disponibilidades	-	54.237.581.604	-	-	-	-	-	-	54.237.581.604	
Cuenta de encaje con el BCCR	-	376.738.290.854	-	-	-	-	-	-	376.738.290.854	
Inversiones	-	-	9.956.234.579	14.441.532	5.846.983.473	19.123.450.249	134.707.533.021	303.421.767.210	473.070.410.064	
Cartera de créditos	77.304.925.149	1.047.465.056	35.267.690.870	23.993.446.587	26.027.641.179	66.537.862.331	80.969.801.424	1.670.292.945.516	1.981.441.778.112	
Total recuperaciones de activos	₡ 77.304.925.149	432.023.337.514	45.223.925.449	24.007.888.119	31.874.624.652	85.661.312.580	215.677.334.445	1.973.714.712.726	2.885.488.060.634	
Obligaciones con el público	₡ -	1.317.406.598.904	218.954.759.416	127.101.084.293	113.143.229.273	339.511.995.772	159.830.040.223	47.679.761.799	2.323.627.469.680	
Obligaciones con el BCCR	-	-	40.000.000.000	-	-	-	-	193.365.089	40.193.365.089	
Obligaciones con entidades financieras	-	91.098.749.816	6.979.609.913	600.417.896	372.409.054	215.460.795	602.490.472	707.936.177	100.577.074.123	
Cargos por pagar	-	5.823.135.595	5.240.563.837	2.218.010.038	636.507.368	1.206.354.647	292.113.338	123.778.469	15.540.463.292	
Total vencimiento de pasivos	₡ -	1.414.328.484.315	271.174.933.166	129.919.512.227	114.152.145.695	340.933.811.214	160.724.644.033	48.704.841.534	2.479.938.372.184	
Diferencia	₡ 77.304.925.149	(982.305.146.801)	(225.951.007.717)	(105.911.624.108)	(82.277.521.043)	(255.272.498.634)	54.952.690.412	1.925.009.871.192	405.549.688.450	

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en moneda nacional del Banco, se detalla como sigue:

	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	Días	
									Total	
Disponibilidades	₡	-	373.045.294.833	-	-	-	-	-	304.737.561	373.350.032.394
Cuenta de encaje con el BCCR		-	197.109.474.402	-	-	-	-	-	-	197.109.474.402
Inversiones		-	-	20.852.232.779	1.836.921.402	24.450.807.528	33.702.092.726	98.006.344.153	252.092.114.404	430.940.512.992
Cartera de créditos		37.967.690.785	10.916.083.228	21.079.876.605	21.703.488.293	26.286.830.282	51.220.218.720	48.594.689.523	1.009.796.607.385	1.227.565.484.821
Total recuperación de activos	₡	37.967.690.785	581.070.852.463	41.932.109.384	23.540.409.695	50.737.637.810	84.922.311.446	146.601.033.676	1.262.193.459.350	2.228.965.504.609
Obligaciones con el público	₡	-	766.279.819.821	86.992.302.428	83.220.971.725	44.344.449.393	146.832.543.328	36.753.208.525	7.377.089.448	1.171.800.384.668
Obligaciones con entidades financieras		-	190.816.267.480	49.520.235	102.140.200	28.193.817.519	27.026.254	256.164.778	787.974.587.312	1.007.419.523.778
Cargos por pagar		-	794.210.462	629.816.775	1.327.492.763	649.890.446	5.599.121.699	100.984.323	38.650.089	9.140.166.557
Total vencimiento de pasivos	₡	-	957.890.297.763	87.671.639.438	84.650.604.688	73.188.157.358	152.458.691.281	37.110.357.626	795.390.326.849	2.188.360.075.003
Diferencia	₡	37.967.690.785	(376.819.445.300)	(45.739.530.054)	(61.110.194.993)	(22.450.519.548)	(67.536.379.835)	109.490.676.050	466.803.132.501	40.605.429.606

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2013, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda nacional del Banco, se detallan como sigue:

	Vencido	Días								Total
		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		
Disponibilidades	₡ -	59.237.593.886	-	-	-	-	-	-	59.237.593.886	
Cuenta de encaje con el BCCR	₡ -	353.444.495.959	-	-	-	-	-	-	353.444.495.959	
Inversiones	₡ -	-	51.353.358.289	20.691.924.767	12.270.156.869	131.184.037.107	218.556.377.351	299.486.096.366	733.541.950.749	
Cartera de créditos	₡ 94.177.936.087	2.297.367.274	26.647.588.975	20.445.524.883	38.397.852.349	56.070.429.781	63.667.322.354	1.466.937.382.854	1.768.641.404.557	
Total recuperaciones de activos	₡ 94.177.936.087	414.979.457.119	78.000.947.264	41.137.449.650	50.668.009.218	187.254.466.888	282.223.699.705	1.766.423.479.220	2.914.865.445.151	
Obligaciones con el público	₡ -	1.258.546.192.414	171.346.156.774	153.582.203.314	139.947.859.902	325.848.815.248	295.935.570.186.	55.856.625.986	2.401.063.423.824	
Obligaciones con el BCCR	₡ -	-	-	-	-	-	-	-	215.189.953	215.189.953
Obligaciones con entidades financieras	₡ -	83.449.763.758	610.552.131	695.784.078	3.148.625.164	4.428.471.336	1.086.905.076	2.452.828.611	95.872.930.154	
Cargos por pagar	₡ -	7.474.241.663	5.373.728.336	2.172.679.332	1.870.952.473	2.406.510.989	1.233.385.436	87.012.185	20.618.510.414	
Total vencimiento de pasivos	₡ -	1.349.470.197.835	177.330.437.241	156.450.666.724	144.967.437.539	332.683.797.573	298.255.860.698	58.611.656.735	2.517.770.054.345	
Diferencia	₡ 94.177.936.087	(934.490.740.716)	(99.329.489.977)	(115.313.217.074)	(94.299.428.321)	(145.429.330.685)	(16.032.160.993)	1.707.811.822.485	397.095.390.806	

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2013, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en moneda nacional del Banco, se detalla como sigue:

	Vencido	Días							Total
		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	
Disponibilidades	₡ -	118.435.647.375	-	-	-	-	-	237.379.810	118.673.027.185
Cuenta de encaje con el BCCR	₡ -	187.429.468.866	-	-	-	-	-	-	187.429.468.866
Inversiones	₡ -	-	15.340.159.490	847.752.010	9.820.299.875	36.417.470.237	93.495.002.356	172.828.140.838	328.748.824.806
Cartera de créditos	₡ 38.005.409.543	6.251.842.099	18.531.614.175	24.800.437.679	11.165.590.555	49.529.387.425	37.765.671.892	769.327.270.603	955.377.223.971
Total recuperación de activos	₡ 38.005.409.543	312.116.958.340	33.871.773.665	25.648.189.689	20.985.890.430	85.946.857.662	131.260.674.248	942.392.791.251	1.590.228.544.828
Obligaciones con el público	₡ -	676.457.361.880	87.177.391.968	74.002.265.071	70.931.499.842	170.678.812.099	61.616.162.346	11.177.114.808	1.152.040.608.014
Obligaciones con entidades financieras	₡ -	94.576.213.943	34.799.623.477	8.451.171.284	2.979.163	17.753.409.987	49.515.353.434	236.896.898.646	441.995.649.934
Cargos por pagar	₡ -	919.183.879	1.110.761.108	1.440.590.797	570.527.941	820.737.057	655.242.585	41.308.071	5.558.351.438
Total vencimiento de pasivos	₡ -	771.952.759.702	123.087.776.553	83.894.027.152	71.505.006.946	189.252.959.143	111.786.758.365	248.115.321.525	1.599.594.609.386
Diferencia	₡ 38.005.409.543	(459.835.801.362)	(89.216.002.888)	(58.245.837.463)	(50.519.116.516)	(103.306.101.481)	19.473.915.883	694.277.469.726	(9.366.064.558)

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

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

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

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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

VaR de liquidez al 99% de confianza								
	Todos los movimientos		Retiros > Aportes		Valores		Extremos	
	May	Jun	May	Jun	May	Jun	May	Jun
ROP	0.60%	0.60%	0.31%	0.31%	0.79%	0.79%	3.00%	2.40%
FCL	0.97%	0.96%	2.19%	2.18%	19.14%	18.64%	3.50%	1.40%
NOT	0.09%	0.09%	0.21%	0.21%	0.32%	0.32%	0.40%	0.70%
FPCA	0.79%	0.78%	1.20%	1.20%	2.99%	2.99%	1.30%	1.50%
FPCB	0.50%	0.50%	1.32%	1.32%	2.31%	2.30%	2.80%	2.70%
FPDA	1.37%	1.37%	3.00%	3.00%	7.56%	7.54%	9.50%	3.70%
FPDE	0.72%	0.90%	1.80%	1.80%	3.38%	3.37%	7.50%	7.90%

De acuerdo con los resultados, en la situación en que se consideran todos los movimientos el VaR al 99% de confianza y con dos desviaciones estándar no superaría el 1% en los fondos, con excepción de FPD A, donde el VaR al 99%, eliminando dos desviaciones estándar, alcanzaría un 1,37%. Los fondos voluntarios A y el FCL son los fondos con mayor exposición al riesgo, mientras que el Notariado muestra un nivel de VaR prácticamente nulo, consistente con el obtenido en los informes de liquidez realizados previamente y que tiene que ver con las características cerradas de este fondo.

En el segundo escenario, se presentan mayores niveles de riesgo para los fondos, ya que este escenario considera únicamente aquellas variables donde el retiro es mayor al aporte. Los fondos de pensión voluntarios A junto con el FCL son los que presentan mayores niveles de riesgo. A pesar de reflejar mayores exposiciones al riesgo, en todos los casos los niveles no superan el 3%.

En el tercer caso, se evidencia mayores valores de necesidades de liquidez para hacer frente a situaciones extremas, no obstante como ya se acotó el caso más extremo es el traslado del FCL al ROP, el cual representa un VaR de 18,64% al mes de junio del 2014. En segundo lugar se tiene el FPD A con un VaR de 7,54%.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Luego se muestra los niveles de liquidez exhibidos a final de mes para cada uno de los fondos, esto como una proporción del activo neto. Como se puede apreciar se mantienen niveles de liquidez acordes al VaR calculado para cada uno de los fondos, sin comprometer la rentabilidad de los mismos.

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

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

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

Al 30 de junio de 2014, las inversiones en los instrumentos financieros denominados Bonos Z del Fideicomiso de Titularización Hipotecaria por un monto de ₡58.284.424, (₡205.593.510 en el 2013), equivalente a US\$417.000 (US\$417.000 en el 2013), se valoraron al 74% de su valor facial (deterioro de 26%). Al 30 de junio de 2014, las inversiones en los instrumentos financieros denominados Auction Rate Securities (ARS) presentaban un monto de ₡0 (₡7.715.919.500 en 2013), equivalente a US\$0 (US\$15.650.000 en 2013), se valoraron al 93,18% de su valor facial.

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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El valor en riesgo por riesgo de precios y valor de mercado son calculados diariamente. De igual manera, todos los resultados son comunicados al Comité de Inversiones de los Fondos Financieros de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., 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. Tanto el índice de *Sharpe*, como el RORAC, son medidas de rentabilidad ajustadas por riesgo; en la primera se utiliza la volatilidad de los rendimientos y en la segunda el valor en riesgo del año.

#### 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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

mes. Los reportes de la utilización de los límites del VaR son remitidos al Comité de Inversiones de la Compañía.

Al 30 de junio, el VaR para el portafolio de la Compañía se presenta como sigue:

	2014	2013
Indicador VaR (99%)	0.48%	1.13%

Valor justo 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 30 de junio de 2014 y de 2012, el valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo 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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

#### Exposición al Riesgo de Precio:

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

El Puesto utiliza la metodología de VeR histórico determina en la normativa de riesgos emitida por la SUGEVAL, basada en un nivel de confianza del 95% y un horizonte de 22 días. Adicionalmente se utiliza como complemento de la exposición al riesgo precio el modelo de VeR consolidado, el cual está basado en un nivel de confianza de un 99% y para un período 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

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. La metodología VaR utilizada corresponde a la técnica Monte Carlo, donde mediante un sistema especializado se generan simulaciones aleatorias de tasas de interés y se cuantifican valores de mercado estocásticos, mismos que se contrastan contra los precios a hoy, lo que viene a representar el Valor en Riesgo, que se define como la pérdida que podría experimentar el valor de mercado del portafolio al desviarse de su valor actual en un horizonte de 10 días y a un 99% de confianza.

BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. administró un Activo de ¢795.871,0 millones de colones al 30 de junio de 2014 (¢685.796,72 millones en junio del 2013), los cuales se distribuyen entre ocho fondos, a saber, el Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones (ROP), el Fondo de Capitalización Laboral (FCL), el Fondo Voluntario en Colones (divididos en FPC A y FPC B), el Fondo Voluntario en Dólares (divididos en FPD A y FPD B), el Fondo Notariado (NOT) y el fondo propio de la operadora (OPC). El ROP representa un 79,45% del saldo administrado.

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

A manera de ejemplo, en el caso del fondo Régimen Obligatorio de Pensiones al mes de junio de 2014 dicho indicador se ubicó en 3,93% bajo la nueva metodología RIMER, por debajo del 4,12% obtenido 12 meses atrás.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el caso de los fondos propios de BN Vital OPC, el VaR consolidado presenta una disminución durante el año comprendido entre junio 2014 y junio 2013, pasando de 1,90% en el 2013 a 1,10% en el 2014, esto explicado por la estrategia defensiva seguida por la administración (mantenerse en el corto plazo) en la mayor parte del período y principalmente por el cambio en la metodología pasando de OFSA a la nueva metodología según RIMER. En promedio el VaR se mantuvo en niveles del 1.25%.

#### 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.

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

Al cierre de junio de 2014, el indicador de riesgo de tasas en moneda nacional cerró en un 1,42%, comparativamente con un 0,54% al mismo mes del año 2013, debido al cambio en la duración del patrimonio (pasó de 0.24 a 2.69), donde el activo a menos de 30 días se redujo en ¢1.40 billones y el de más de 720 días aumentó en 1.42 billones. En tanto el correspondiente a moneda extranjera fue de un 0,05% en junio de 2014, versus 0,01% a junio de 2013. Como se evidencia, en ambos indicadores el Banco Nacional de Costa Rica posee una gran holgura respecto de los límites normativos máximos exigidos por SUGEFA este respecto (5%).

#### *Cobertura de valor Razonable*

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En el año 2011, se formaliza una cobertura de tasas de interés denominada “operaciones de valor nocional sujeto a swap de tasas de interés” en dólares, con CitiBank NY, cuyo vencimiento fue pactado para el 19 de diciembre de 2013, el cual tenía como finalidad pasar de variable a fija la tasa de interés del pasivo que se mantiene con el China Development Bank, por US\$22.222.222, fijando la tasa ante un eventual incremento de la tasa flotante y además para implementar un programa de financiamiento a tasa fija con el margen financiero garantizado, el nocional de este derivado se amortiza a razón de US \$4.444.444 semestrales. Al 30 de junio 2014, el Banco registró una valoración negativa en el valor razonable de la cobertura, por un monto de US\$286.907, equivalente a ₡154.235.487 (US\$20.209.760, equivalente a ₡10.004.033.392 en diciembre 2013) y (US\$7.860, equivalente a ₡3.875.097 en junio 2013), la cual se encuentra registrada en otras cuentas por pagar diversas.

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.

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos del Banco (Reporte de Brechas entre la recuperación de activos y vencimiento de pasivos), se detalla como sigue:

	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
<i>Moneda nacional</i>							
Inversiones	₡ 9.951.806.797	5.846.989.656	19.777.430.762	133.606.904.209	126.836.720.908	150.051.009.358	446.070.861.690
Cartera de créditos	132.939.205.982	38.552.991.900	59.521.588.874	80.203.679.740	134.983.004.603	1.463.669.837.621	1.909.870.308.720
Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A)	₡ 142.891.012.779	44.399.981.556	79.299.019.636	213.810.583.949	261.819.725.511	1.613.720.846.979	2.355.941.170.410
Obligaciones con el público	₡ 225.842.459.175	243.918.730.777	340.773.894.547	161.526.812.496	16.499.173.630	32.641.657.076	1.021.202.727.701
Obligaciones con el BCCR	40.030.967.670	10.851.407	46.146	11.034.091	22.394.566	149.008.170	40.224.302.050
Obligaciones con entidades financieras MN	4.675.215.561	84.351.063	171.739.004	265.383.653	560.075.764	501.649.361	6.258.414.406
Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	₡ 270.548.642.406	244.013.933.247	340.945.679.697	161.803.230.240	17.081.643.960	33.292.314.607	1.067.685.444.157
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN (a - b)	₡ (127.657.629.627)	(199.613.951.691)	(261.646.660.061)	52.007.353.709	244.738.081.551	1.580.428.532.372	1.288.255.726.253
<i>Moneda extranjera</i>							
Inversiones	₡ 20.852.232.734	26.287.729.122	33.580.443.239	95.140.875.996	125.517.551.648	126.215.369.073	427.594.201.812
Cartera de créditos	35.058.252.289	41.902.803.835	49.660.457.353	47.528.937.009	97.473.095.956	918.097.083.978	1.189.720.630.420
Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C)	₡ 55.910.485.023	68.190.532.957	83.240.900.592	142.669.813.005	222.990.647.604	1.044.312.453.051	1.617.314.832.232
Obligaciones con el público	₡ 87.733.682.620	130.719.690.451	152.117.677.440	37.972.756.349	2.494.056.933	539.624.027.329	950.661.891.122
Obligaciones con entidades	1.814.334.774	27.113.924.481	1.469.153.731	2.996.653.971	5.530.986.455	244.119.171.564	283.044.224.976
Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	₡ 89.548.017.394	157.833.614.932	153.586.831.171	40.969.410.320	8.025.043.388	783.743.198.893	1.233.706.116.098
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos me (c - d)	₡ (33.637.532.371)	(89.643.081.975)	(70.345.930.579)	101.700.402.685	214.965.604.216	260.569.254.158	383.608.716.134
Total recuperación de activos sensibles a tasas 1/ (a + c)	₡ 198.801.497.802	112.590.514.513	162.539.920.228	356.480.396.954	484.810.373.115	2.658.033.300.030	3.973.256.002.642
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas 2/ (b + d)	₡ 360.096.659.800	401.847.548.179	494.532.510.868	202.772.640.560	25.106.687.348	817.035.513.500	2.301.391.560.255
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN + ME (punto 1 - punto 2)	₡ (161.295.161.998)	(289.257.033.666)	(331.992.590.640)	153.707.756.394	459.703.685.767	1.840.997.786.530	1.671.864.442.387

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de junio de 2013, 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	₡ 51.377.656.344	34.748.979.671	120.755.356.569	218.556.377.326	136.199.363.266	140.489.192.597	702.126.925.773
Cartera de créditos	1.493.978.138.147	98.955.749.864	10.020.623.849	6.108.706.143	7.901.593.888	57.226.570.380	1.674.191.382.271
Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A)	₡ 1.545.355.794.491	133.704.729.535	130.775.980.418	224.665.083.469	144.100.957.154	197.715.762.977	2.376.318.308.044
Obligaciones con el público	₡ 204.834.684.490	276.702.166.326	332.970.567.781	292.987.840.381	37.994.250.644	26.451.862.912	1.171.941.372.534
Obligaciones con el BCCR	14.120.084	10.851.256	45.919	11.038.380	22.402.399	170.821.440	229.279.478
Obligaciones con entidades financieras MN	₡ 53.426.739	84.434.567	171.909.017	265.646.371	560.563.757	1.000.603.751	2.136.584.202
Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	₡ 204.902.231.313	276.797.452.149	333.142.522.717	293.264.525.132	38.577.216.800	27.623.288.103	1.174.307.236.214
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN (a - b)	₡ 1.340.453.563.178	(143.092.722.614)	(202.366.542.299)	(68.599.441.663)	105.523.740.354	170.092.474.874	1.202.011.071.830
<i>Moneda extranjera</i>							
Inversiones	₡ 15.357.525.676	10.698.015.141	36.370.140.888	93.495.002.174	18.099.549.667	154.728.591.213	328.748.824.759
Cartera de créditos	775.751.543.394	76.020.874.266	14.053.793.319	10.765.165.612	2.559.878.146	38.074.801.236	917.226.055.973
Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C)	₡ 791.109.069.070	86.718.889.407	50.423.934.207	104.260.167.786	20.659.427.813	192.803.392.449	1.245.974.880.732
Obligaciones con el público	₡ 97.408.717.751	153.871.848.251	158.343.185.428	62.155.609.194	6.614.489.150	4.786.028.607	483.179.878.381
Obligaciones con entidades	35.111.300.564	13.530.405.761	19.060.035.928	76.027.353.686	17.497.479.129	185.631.685.865	346.858.260.933
Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	₡ 132.520.018.315	167.402.254.012	177.403.221.356	138.182.962.880	24.111.968.279	190.417.714.472	830.038.139.314
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos me (c - d)	₡ 658.589.050.755	(80.683.364.605)	(126.979.287.149)	(33.922.795.094)	(3.452.540.466)	2.385.677.977	415.936.741.418
Total recuperación de activos sensibles a tasas 1/ (a + c)	₡ 2.336.464.863.561	220.423.618.942	181.199.914.625	328.925.251.255	164.760.384.967	390.519.155.426	3.622.293.188.776
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas 2/ (b + d)	₡ 337.422.249.628	444.199.706.161	510.545.744.073	431.447.488.012	62.689.185.079	218.041.002.575	2.004.345.375.528
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN + ME (punto 1 - punto 2)	₡ 1.999.042.613.933	(223.776.087.219)	(329.345.829.448)	(102.522.236.757)	102.071.199.888	172.478.152.851	1.617.947.813.248

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Riesgo de tipo de cambio

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

El Banco Central de Costa Rica introdujo el sistema de bandas cambiarias en octubre de 2006.

Durante varios meses el tipo de cambio se negoció consistentemente en el piso de la banda a partir de ese momento. No obstante, ante el cambio significativo que se presentó a partir de mayo 2009, el Comité de Activos y Pasivos del Banco (ahora sustituido por el Comité Corporativo de Riesgos) decidió mantener una posición lo más neutra posible en moneda extranjera, con el objetivo de inmunizar al Banco de cualquier variación en el tipo de cambio, en donde esta posición se monitorea diariamente por parte de la Dirección de Riesgos de Mercado. Asimismo, mensualmente se calcula el indicador de riesgo cambiario según SUGE, el cual a junio de 2014 se cuantificó en 0,35%, nivel menor al 0,10%, de junio de 2013, ubicándose muy lejos aún al límite normativo máximo de 5%.

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

#### Inversiones en Europa

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

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

- El portafolio de inversiones en euros muestra un saldo de €42.2 millones a junio 2014, representando un 4% del total de la cartera, lo cual forma parte de la estrategia de diversificación de inversiones y de calces de moneda del portafolio. Este portafolio se ha mantenido relativamente estable durante el último año, fluctuando entre €39 y €43.2 millones. Los principales emisores son Holanda (30%), Francia (20%) Alemania (18%) y Bélgica (12%).

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Los emisores de este portafolio son en su mayoría soberanos y de muy alta calificación crediticia.
- El VaR respecto al valor de mercado fue de 0,62%. La duración se ubica en 1,20.
- Todo el portafolio es tasa fija, el 29% se encuentra entre 1 y 2 años plazo y solo un 7% a más de 3 años.
- El monitoreo de la situación en Europa por parte de la Dirección de Riesgos de Mercado, ha permitido una gestión del portafolio según la estrategia de contar con liquidez y disminuir la exposición en los instrumentos que sean más volátiles.

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

- El portafolio de dólares internacionales también muestra un componente de instrumentos en Europa, el cual acumula un monto de \$145 millones a junio 2014, que equivale a un 32% del saldo total del portafolio de dólares internacionales (\$457 millones); aunque si se excluye la nota de Barclays, cuyo subyacente son bonos del Gobierno de CR, quedaría una participación del 20%. Desde diciembre 2013, la participación de los títulos de EE.UU. (Tesoros y corporativos) ha diluido la participación del componente de inversiones en Europa.
- También en este caso, el portafolio se concentra en instrumentos que dentro de las opciones soberanas de inversión parecen ser de muy alta calidad crediticia. Entre ellos, Alemania, Holanda, Suecia, EIB, Banco de Inglaterra y Barclays.

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se detallan como sigue:

	USD dólares	
	Junio 2014	Junio 2013
<b>Activos:</b>		
Disponibilidades	US\$ 1.045.802.329	598.490.222
Inversiones en instrumentos financieros	740.502.048	610.228.180
Cartera de créditos	2.253.552.330	1.912.890.646
Cuentas y productos por cobrar	508.890	241.031
Participaciones en el capital de otras empresas	88.796.258	80.850.610
Otros activos	5.858.075	869.931
<b>Total de activos</b>	<b>US\$ 4.135.019.930</b>	<b>3.203.570.620</b>
<b>Pasivos:</b>		
Obligaciones con el público	US\$ 2.117.404.421	2.275.462.146
Obligaciones con entidades	1.876.757.647	892.997.974
Cuentas por pagar y provisiones	13.130.125	12.144.516
Otros pasivos	29.725.935	19.212.503
Obligaciones subordinadas	100.403.419	-
<b>Total de pasivos</b>	<b>US\$ 4.137.421.547</b>	<b>3.199.817.139</b>
Exceso de activos sobre pasivos denominados en US dólares	<b>US\$ (2.401.617)</b>	<b>3.753.481</b>
Euros		
	Junio 2014	Junio 2013
	Junio 2014	Junio 2013
<b>Activos:</b>		
Disponibilidades	€ 11.237.807	17.180.786
Inversiones en instrumentos financieros	44.644.697	42.512.192
Cuentas y productos por cobrar	11	35
Otros activos	-	9
<b>Total de activos</b>	<b>€ 55.882.515</b>	<b>59.693.022</b>
<b>Pasivos:</b>		
Obligaciones con el público	€ 48.787.978	51.819.953
Obligaciones con entidades	7.045.485	6.511.705
Cuentas por pagar y provisiones	102.835	156.242
Otros pasivos	4.190	1.112.014
<b>Total de pasivos</b>	<b>€ 55.940.488</b>	<b>59.599.914</b>
Exceso (defecto) de activos sobre pasivos denominados en euros	<b>€ (57.973)</b>	<b>93.108</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	UD	Unidades de Desarrollo	
		Junio 2014	Junio 2013
<b>Activos:</b>			
Inversiones en instrumentos financieros	UD	39.108.034	49.576.147
Cartera de crédito		47.559.129	59.429.641
Otros activos		635	-
Total de activos	UD	86.667.798	109.005.788
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones con el público	UD		
Cuentas por pagar y provisiones		1.120.753	1.218.543
Otros pasivos		8.089	9.683
Total de pasivos	UD	1.128.842	1.228.226
Exceso de activos sobre pasivos denominados en UDES	UD	85.538.956	107.777.562

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.

Así, al 30 de junio de 2014 y 2013, los estados financieros muestran una pérdida neta por diferencial cambiario por ¢729.719.419 y una ganancia neta ¢3.193.545.180, respectivamente.

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

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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

En el caso de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, para el 2013 se , inició con un crecimiento paulatino de las posiciones en dólares para el fondo ROP, con el objetivo de ir cumpliendo con los límites e incursión en mercados internacionales, siendo especialmente mesurados con los montos y los plazos dado a la coyuntura.

Al 30 de junio del 2014 la participación de inversiones en dólares del portafolio de fondos propios de BN Vital OPC es de 2,29% del Activo. Dentro de los fondos administrados, el Régimen Obligatorio de Pensiones posee inversiones por 8,62% del portafolio denominado en dólares estadounidenses. El Fondo de Capitalización Laboral posee un 0,86%, el Fondo Voluntario Colones A 0,85% y el Fondo Voluntario Colones B 12,30% en dólares estadounidenses.

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

*d) Riesgo operativo*

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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Dicha política, se instrumentaliza por medio de un marco de gestión que incluye:

- Áreas de negocio que tienen las funciones de ejecución y supervisión primaria.
- Áreas de apoyo o soporte que tienen funciones de vigilancia, 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.

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

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



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Administración Superior ha definido límites de riesgo operativo, que específicamente miden el comportamiento de la gestión y de las pérdidas operativas totales. Dicha medición es ejecutada y comunicada al más alto nivel, sobre una base mensual.

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.

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

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

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

- Identificación: Se han elaborado instrumentos para lograr identificar en forma certera los diferentes riesgos presentes en cada uno de los procesos medulares de la organización. Se analizó cada proceso de la empresa, así como sus procesos derivados, obteniéndose un portafolio de riesgos institucional. Como primer paso, sobre este portafolio se agrupó estos riesgos por tipo y clase.
- Análisis: Mediante instrumentos definidos por metodologías internacionales, la Compañía ha analizado cada uno de los riesgos definidos por área funcional y determinó su grado de impacto y probabilidad de ocurrir. Este análisis es acompañado de una valoración de las áreas o aspectos que afecta el riesgo, tal

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 confortable, 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.

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

puesto.

Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo 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.

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.

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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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.

#### 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La regulación del capital base es analizada en tres aspectos.

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

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

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

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

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

Al 30 de junio del 2014 y 2013, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(44) Contingencias

Al 30 de junio de 2014 y 2012, 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			Estimación total del proceso	
	2014	2013	Fase del proceso	2014	2013
Banco Nacional de Costa Rica	205	221	Primera Instancia	₡ 326.529.293.248	225.554.156.653
	10	17	Segunda Instancia	325.810.982	258.443.628
	8	9	Casación	7.015.810.000	758.055.760
	233	247	Subtotal	₡ 333.870.914.230	226.570.656.041
BN Vital BN Fondos	1	1	Segunda Instancia	10.751.600	9.860.600
	1	1	Segunda Instancia	₡ 234.906	192.271
	236	249	Total (véase nota 20)	₡ 333.881.900.736	226.580.708.912

Al 30 de junio de 2014 y 2013, 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 30 de junio de 2014 y 2013, 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			Estimación total del proceso	
	2014	2013	Fase del proceso	2014	2013
	58	59	Primera Instancia	₡ 5.250.867.116	11.831.682.585
	1	2	Segunda Instancia	150.000.000	151.248.388
	-	5	Casación	-	2.870.783.986
	59	66	Total	₡ 5.400.867.116	14.853.714.959

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### *Revelación de proceso legal interpuesto contra la SUGE*

A partir de setiembre 2013, el Banco implementó la estrategia crediticia BN Vivienda 10, en la cual, la institución al asumir el gasto no cobra directamente al cliente los gastos notariales y de peritaje en la formalización del crédito, sino que estos se recuperan durante el plazo del mismo, mediante un plus en la tasa de interés. Esos gastos en que el Banco incurre se contabilizan en la cuenta de 439-99 “Otros Gastos Operativos”.

Considerando que el Plan de Cuentas de la SUGE, establece la cuenta 182-99 “Cargos Diferidos” para el registro contable de dichos gastos; sin embargo, la descripción de esa cuenta indica que esos se difieren por un plazo máximo de 5 años. Debido a lo anterior, el Banco el 30 de setiembre de 2013 envía una consulta ante la SUGE (SGER-042-2013), con el fin que se apruebe una prórroga en el plazo establecido, para realizar el registro del gasto diferido, en asociación al registro del ingreso durante la vigencia del crédito, y no solamente durante los cinco años que indica la normativa.

La SUGE, da respuesta en el oficio 3020-20130748 de fecha 16 de diciembre de 2013 recibida el 06 de enero de 2014, en el cual indica que el diferimiento de costos dentro del rendimiento efectivo del crédito comenzará a aplicarse en enero 2014, fecha a partir de la cual se habilitaran las cuentas contables, por lo que la regulación contable no faculta ni provee los rubros contables para tal diferimiento.

El Banco el 08 de enero de 2014, interpone recurso de revocatoria con apelación de subsidio (GG-004-14), e incidente de suspensión del acto administrativo del oficio SUGE 3020-201307148, solicitando se revoque en todos sus extremos la resolución impugnada; para que la decisión sea considerada, ya que ocasiona perjuicios graves o de imposible o difícil reparación.

SUGE en oficio 0180-2014 de fecha 30 de enero del 2014, rechaza la solicitud de suspender los efectos del acto administrativo, por lo que el Banco interpone una medida cautelar contra la SUGE, la cual es aceptada por El Tribunal Contencioso Administrativo. Segundo circuito Judicial de San José, según la cual, el juez otorga a la entidad reguladora un plazo de tres días para referirse a esa medida. A la fecha de la aprobación de los estados financieros auditados del periodo 2013, no se había emitido una resolución final en la medida cautelar interpuesta por el Banco, por lo cual, los registros de contabilidad incluyen el diferimiento de los gastos del producto BN Vivienda 10, durante el plazo de cinco años.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco mediante nota SGRF 093-2014 del 25 de marzo de 2014, detalla y justifica las razones técnicas por las cuales considera procedente hacer un diferimiento de los gastos asociados al producto Vivienda10 tal y como se practica en el caso de los ingresos. Adicionalmente, mediante nota SGRF 094-2014 del 25 de marzo de 2014, se complementa y amplía lo expuesto en la mencionada anteriormente.

El 28 de marzo de 2014, la SUGEF mediante oficio SUGEF 0644-2014, solicita documentación adicional, la cual es remitida en nota SGRF-112-2014 del 02 de abril de 2014.

SUGEF en oficio 1417-201400096 de fecha 16 de junio del 2014, resumen los hechos ocurridos desde los elementos presentados en la nota SGFR-042-2013 hasta llegar a una conclusión conforme a los atestados presentados por el Banco en nota DGF 095-2014 del 21 de abril de 2014 referente ampliación a la documentación ya presentada a la SUGEF para la no modificación de los Estados Financieros Auditados a diciembre 2013, indicando textualmente lo siguiente:

*“En razón de las valoraciones anteriores, se declara con lugar el recurso de revocatoria interpuesto en contra del oficio SUGEF 3020-2013 del 16 de diciembre de 2013, admitiendo que el Banco Nacional de Costa Rica difiera los gastos que considere directos e incrementales, devengados en razón del producto llamado “BN vivienda 10” y “BN vivienda” tal como lo establece la subcuenta 182-05, es decir, por la totalidad de la vida del crédito. Además, se deja sin efecto lo dispuesto en el oficio SUGEF 180-2014 del 30 de enero de 2014.”*

(45) Hechos relevantes

a) Instrumentos financieros derivados

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica en el artículo 6 del acta 5566-2012, celebrada el 24 de octubre de 2012 dispuso en firme autorizar al Banco Nacional como intermediario en el mercado de derivados cambiarios con la posibilidad de ofrecer los siguientes productos: Contrato a plazo o Forward, Permuta cambiaria o FX Swap y Permuta de Monedas o Currency Swap. Lo anterior, de acuerdo a lo que establece el acuerdo SUGEF 9-08, Reglamento para la autorización y ejecución de operaciones con derivados cambiarios, aprobado por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(46) Otros hechos relevantes

*a- Dividendos pagados al banco nacional.*

*1- Corredora de Seguros S.A.*

Mediante artículo no. 2 de la sesión No. 11.888 celebrada el 11 de febrero de 2014, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidad retenidas, acorde con el oficio SGRF-047-2014 del 6 de febrero del 2014, por ¢250 millones.

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

Mediante artículo no. 2 de la sesión No. 11.887 celebrada el 11 de febrero de 2014, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidad retenidas, acorde con el oficio SGRF-047-2014 del 6 de febrero del 2014, por ¢1.000 millones.

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

Mediante artículo no. 2 de la sesión No. 11.885 celebrada el 11 de febrero de 2014, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidad retenidas, acorde con el oficio SGRF-047-2014 del 6 de febrero del 2014, por ¢4.000 millones.

*4- Operadora de Planes de Pensiones Complementarias Sociedad Anónima – BN Vital S.A.*

Mediante artículo no. 2 de la sesión No. 11.886 celebrada el 11 de febrero de 2014, la Junta Directiva acordó autorizar la distribución de dividendos de las utilidad retenidas, acorde con el oficio SGRF-047-2014 del 6 de febrero del 2014, por ¢333 millones.

*b- 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 SUGE 31-04 relacionados a los Estados Financieros y sus Notas Explicativas, el acuerdo SUGE 33-07 inclusión de nuevas cuentas a considerar en los informes financieros y al acuerdo SUGE 34-02, Normativa contable aplicable a los entes supervisados, los cuales rigen a partir del 1 de enero del 2014.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (47) 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 han definido 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.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, 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 y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

- b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

- c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

- d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La SUGE ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

- e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

La Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGE, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo, el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido y se mantienen en cuentas separadas.

- f) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

h) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- i) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

- j) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

- k) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

- m) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

- n) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

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. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

- o) Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se 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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

Adicionalmente el Consejo permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por 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 neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

a) Carteras Mancomunadas.

Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

p) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

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

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

- r) 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.

- s) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo.

t) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado integral”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado integral” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

Esta Norma requiere a una entidad determinar si el incluir los efectos de cambios en riesgo de crédito sobre un pasivo designado como valor razonable a través de resultados podría crear un descalce contable basado en hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2015 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma 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. 10, Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación - Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.

Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.

Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.

Cuando la aplicación de los nuevos requerimientos conlleva la consolidación por primera vez de una participada que es un negocio, el inversor:

- 1) determinará la fecha en la que el inversor ha obtenido el control sobre la participada con arreglo a la NIIF 10;
- 2) valorará los activos, pasivos y participaciones no dominantes como si la contabilidad de la adquisición se hubiese aplicado en dicha fecha.

Si (2) resulta impracticable, entonces la fecha en la que se considera que se ha realizado la adquisición es al inicio del primer ejercicio para el que la aplicación retroactiva sea practicable, que podría ser el propio ejercicio corriente

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

v) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- w) Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011, el Consejo emitió la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

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

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2011, proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir de 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

- y) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

- z) CINIIF 12, Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación se aplica tanto a:

- las infraestructuras que el operador construya o adquiera de un tercero, para ser destinadas al acuerdo de prestación de servicios; y
- las infraestructuras ya existentes a las que el operador tenga acceso, con el fin de prestar los servicios previstos en la concesión, por acuerdo de la entidad concedente.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La CINIIF 12 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

aa) CINIIF 13, Programas de Fidelización de Cliente

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización en la entidad que concede créditos - premios a sus clientes por fidelización como parte de una transacción de venta, que sujetas al cumplimiento de cualquier condición adicional estipulada como requisito; los clientes puedan canjear en el futuro en forma de bienes o servicios gratuitos o descuentos. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

bb) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimos de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

cc) La CINIIF 16, Coberturas de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero

Esta Interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable que cubra el riesgo de tasa de cambio para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta en negocios en el extranjero como si se hubiese usado el método de la consolidación directo. La CINIIF 16 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. El Consejo no ha adoptado esta norma.

dd) CINIIF 17, Distribuciones a los Propietarios de Activos Distintos al Efectivo

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de los dividendos por pagar por la distribución de activos distintos al efectivo a los propietarios al inicio y término del período.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Si después del cierre de un período sobre el que se informa, pero antes de que los estados financieros sean autorizados para su emisión, una entidad declarase un dividendo a distribuir mediante un activo distinto al efectivo, revelará:

- a) la naturaleza del activo a distribuir;
- b) el valor en libros del activo a distribuir a la fecha de cierre del período que se informa; y
- c) si los valores razonables son determinados, total o parcialmente, por referencia directa a las cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo o son estimados usando una técnica de valuación y el método usado para determinar el valor razonable y, cuando se use una técnica de valuación, los supuestos aplicados.

La CINIIF 17 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ee) CINIIF 18, Transferencias de Activos Procedentes de Clientes

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de transferencias de elementos de propiedad, planta y equipo por parte de las entidades que reciben dichas transferencias de sus clientes, asimismo sobre los acuerdos en los que una entidad recibe efectivo de un cliente, cuando este importe de efectivo deba utilizarse solo para construir o adquirir un elemento de propiedad, planta y equipo, y la entidad deba utilizar el elemento para conectarse al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo al suministro de bienes o servicios, o para ambas cosas. La CINIIF 18 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ff) CINIIF 19, Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización por una entidad cuando las condiciones de un pasivo financiero se renegocien y da lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (48) 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.

#### (49) Situación en la participación en el Fondo de Financiamiento para el Desarrollo (FFD)

Durante el período 2010 se crea el Fondo de Financiamiento para el Desarrollo, como cumplimiento al artículo 31 de la Ley de Banca para el Desarrollo N° 8634, la cual establece que cada uno de los bancos públicos, a excepción del BANHVI, deberá crear fondos de financiamiento para el desarrollo, con el objetivo de financiar a sujetos, físicos o jurídicos, que presenten proyectos productivos viables y factibles, de conformidad con las disposiciones establecidas en dicha Ley y en su respectivo reglamento.

El patrimonio de los fondos de financiamiento para el desarrollo se constituirá de acuerdo al artículo 32 de esta misma Ley con los siguientes recursos:

1. Los bancos públicos señalados en el artículo anterior 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. Sin perjuicio de lo anterior, la Junta Directiva de cada banco público podrá realizar, mediante votación calificada, aportes anuales adicionales a este porcentaje.
2. Donaciones y legados de personas o instituciones públicas o privadas, nacionales o internacionales.
3. Los resultados obtenidos por las operaciones realizadas con estos.

Como requerimiento del Acuerdo SUGE 31-04, los bancos que administren Fondos de Financiamiento para el Desarrollo (FFD) deben incluir en las notas a los estados financieros un balance general y un estado de resultados de este fondo.

Para la constitución y fortalecimiento de los fondos de financiamiento para el desarrollo, cada uno de los bancos públicos trasladará a su fondo 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.

Los activos por la participación en el FFD, se encuentran registrados únicamente en moneda nacional.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros, se detallan como sigue:

Fondo de Financiamiento para el Desarrollo  
 Balance General  
 Al 30 junio 2014  
*(Con cifras correspondientes de 2013)*

<u>Activo</u>		Junio 2014	Junio 2013
Cartera de créditos	₡	11.372.561.833	9.185.027.787
Créditos vigentes		10.276.176.103	8.250.944.376
Créditos vencidos		957.631.191	751.948.942
Créditos en cobro judicial		305.346.978	357.987.534
Producto por cobrar		94.615.682	64.963.027
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)		(261.208.121)	(240.816.092)
Cuenta por cobrar		4.152.536	-
Otros activos		3.739.189.809	3.428.984.283
Total de activos	₡	<u>15.115.904.178</u>	<u>12.614.012.071</u>
 <u>Pasivo</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	₡	24.420.618	21.999.709
Otros pasivos		27.218.703	21.781.678
Total de pasivo	₡	<u>51.639.321</u>	<u>43.781.387</u>
 <u>Patrimonio</u>			
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo (véase nota 19-a)	₡	14.548.173.826	12.243.803.201
Resultado del período		516.091.031	326.427.484
Total del patrimonio	₡	<u>15.064.264.857</u>	<u>12.570.230.684</u>
Total de pasivo y patrimonio	₡	<u>15.115.904.178</u>	<u>12.614.012.071</u>
Otras cuentas de orden deudoras	₡	<u>488.642.160</u>	<u>294.966.703</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fondo de Financiamiento para el Desarrollo

Estado de Resultados

Periodos de seis meses terminado el 30 de junio 2014

*(Con cifras correspondientes de 2013)*

	Junio 2014	Junio 2013
Ingresos financieros	₡ 614.913.040	560.603.138
Ingresos por recuperación de activos y diminución de provisión	66.048.989	4.178.293
Gasto por estimación de deterioro de activos	(75.370.230)	(170.846.327)
Resultado financiero bruto	<u>605.591.799</u>	<u>393.935.104</u>
Otros ingresos de operación	13.053	88.516
Otros gastos de operación	(4.867.426)	(4.876.660)
Resultado operacional bruto	<u>600.737.426</u>	<u>389.146.960</u>
Gastos administrativos	(84.646.395)	(62.719.477)
Resultado del período	<u>₡ 516.091.031</u>	<u>326.427.483</u>

a) Cartera de créditos

i. Cartera de créditos por sector

La cartera de créditos segregada por sector, se detalla como sigue:

	Junio 2014	Junio 2013
Comercio	₡ 3.886.919.667	3.720.765.300
Servicios	3.138.425.967	2.740.497.538
Industria de manufactura y extracción	566.894.013	561.095.468
Agricultura y silvicultura	1.400.412.587	916.691.278
Ganadería, caza y pesca	1.331.303.470	825.524.124
Transporte y telecomunicaciones	1.000.398.399	420.930.507
Turismo	214.800.169	175.376.637
Total créditos directos	<u>11.539.154.272</u>	<u>9.360.880.852</u>
Productos por cobrar	94.615.682	64.963.027
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	(261.208.121)	(240.816.092)
Total de la cartera de créditos	<u>₡ 11.372.561.833</u>	<u>9.185.027.787</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, las tasas de interés que devengan los préstamos oscilan entre 8,5% y 15,45% anual, promedio de 11,05% anual, para las operaciones en colones (entre 6,65% y 15,05% anual, promedio de 10,77% anual, para las operaciones en colones en el 2013).

ii. Cartera de crédito por morosidad

Al 30 de junio, la cartera de crédito por morosidad, se detalla como sigue:

	Junio 2014	Junio 2013
Al día	₡ 10.276.176.103	8.250.944.377
De 1 a 30 días	655.017.641	622.928.937
De 31 a 60 días	163.221.591	54.105.866
De 61 a 90 días	170.743.030	74.914.138
De 91 a 120 días	43.612.574	100.061.535
De 121 a 180 días	53.024.159	37.410.431
181 días o más	177.359.174	220.515.568
Total de la cartera de créditos	<u>11.539.154.272</u>	<u>9.360.880.852</u>
Productos por cobrar	94.615.682	64.963.027
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	(261.208.121)	(240.816.092)
Total de la cartera de créditos	<u>₡ 11.372.561.833</u>	<u>9.185.027.787</u>

iii. Cartera de crédito por origen

A continuación se presenta un detalle de la cartera de crédito por origen:

	Junio 2014	Junio 2013
Cartera de crédito originada por el Banco	₡ 11.539.154.272	9.360.880.852
Total créditos directos	₡ 11.539.154.272	9.360.880.852
Productos por cobrar	94.615.682	64.963.027
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	(261.208.121)	(240.816.092)
Total de la cartera de créditos	<u>₡ 11.372.561.833</u>	<u>9.185.027.787</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iv. Cartera de créditos morosos y vencidos

Al 30 de junio, los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Junio 2013
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses; 151 operaciones en el 2014 (130 operaciones en el 2013)	₡ 957.631.191	751.948.942
Cobro judicial, corresponde a 45 operaciones en el 2014, 2.64% de la cartera en el 2014 (53 operaciones en el 2013, 2,75%)	₡ 305.346.978	357.987.534
Total de intereses no percibidos	₡ 6.325.862	5.745.026

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, el Banco efectuó traslados a la cuenta de productos en suspenso relacionadas a aumentos de cuentas por cobrar con morosidad mayor a 180 días, por un monto de ₡6.325.862 (aumento), (₡5.745.026 (aumento) en el 2013), en cartera de crédito generada por la participación en el FFD.

Al 30 de junio de 2014, el total de préstamos reestructurados asciende a ₡48.278.238 (₡65.133.440 en el 2013).

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

v. Productos por cobrar por cartera de crédito

Los productos por cobrar, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Junio 2013
Sobre cartera de crédito vigente	₡ 47.876.140	21.334.994
Sobre cartera de crédito vencida	15.026.943	8.933.189
Sobre cartera de crédito en cobro judicial	31.712.599	34.694.844
	<u>₡ 94.615.682</u>	<u>64.963.027</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Administración de riesgos

Riesgo de crédito

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; la exposición al riesgo de crédito de esos activos está representada por el monto de los activos del balance general.

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.

	Nota	Cartera de crédito directa	
		Junio 2014	Junio 2013
Cartera de préstamos			
Principal directo	49-a ¢	11.539.154.272	9.360.880.852
Cuentas y productos por cobrar		94.615.682	64.963.027
Valor en libros, bruto		11.633.769.954	9.425.843.879
Estimación para créditos incobrables (contable)		(261.208.121)	(240.816.092)
Valor en libros, neto	¢	<u>11.372.561.833</u>	<u>9.185.027.787</u>
Cartera de préstamos			
Saldos totales:			
A1	¢	10.052.585.504	8.160.413.660
A2		124.456.884	96.478.283
B1		395.809.875	287.274.628
B2		18.395.465	1.987.972
C1		194.690.920	278.615.459
C2		47.536.885	46.279.685
D		97.469.177	94.246.429
E		702.825.244	460.547.763
		11.633.769.954	9.425.843.879
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)		(244.144.574)	(257.542.521)
Valor en libros, neto	¢	<u>11.389.625.380</u>	<u>9.168.301.358</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Cartera de crédito directa	
	Junio 2014	Junio 2013
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:		
A1	₡ 10.052.585.504	3.922.297.580
A2	124.456.884	52.034.510
B1	395.809.875	126.124.115
B2	18.395.465	1.987.972
C1	194.690.920	86.772.498
C2	47.536.885	18.253.108
D	97.469.177	84.368.564
E	702.825.244	408.530.380
	<hr/> 11.633.769.954	<hr/> 4.700.368.727
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)	<hr/> (244.144.574)	<hr/> (257.542.521)
Valor en libros, neto	₡ <u>11.389.625.380</u>	<u>4.442.826.206</u>
Cartera de préstamos con atraso pero sin estimación:		
A1	₡ -	197.003.433
B1	-	10.468.125
B2	-	103.309.621
C1	-	19.270.136
C2	-	28.026.577
D	-	9.877.865
E	-	32.968.739
Valor en libros	<hr/> ₡ -	<hr/> 400.924.496

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota	Cartera de crédito directa	
	Junio 2014	Junio 2013
Antigüedad de la cartera de préstamos		
1 – 30 días	₡ -	305.319.938
31 – 60 días	₡ -	42.493.713
61 – 90 días	₡ -	11.330.872
91 – 180 días	₡ -	17.467.277
Mayor a 180 días	₡ -	24.312.696
Valor en libros	₡ -	<u>400.924.496</u>
Cartera de préstamos al día, sin estimación:		
A1	₡ -	4.041.112.647
A2	₡ -	33.975.648
B1	₡ -	57.840.892
C1	₡ -	172.572.825
D	₡ -	-
E	₡ -	19.048.644
Valor en libros	₡ -	<u>4.324.550.656</u>
Valor en libros, bruto	11.633.769.954	<u>9.425.843.879</u>
Estimación para créditos incobrables (base datos)	(244.144.574)	(257.542.521)
(Exceso) insuficiencia de estimación sobre la estimación estructural	(17.063.547)	<u>16.726.429</u>
Valor en libros, Neto	49-a ₡ <u>11.372.561.833</u>	<u>9.185.027.787</u>
Préstamos reestructurados	49-a ₡ <u>48.278.238</u>	<u>65.133.440</u>

A continuación un análisis de los saldos de la cartera de crédito de FFD, 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 SUGE 1-05:

	Junio 2014	
	Préstamos a clientes	
	Bruto	Neta
A1	₡ 10.052.585.504	10.031.500.923
A2	124.456.884	124.407.101
B1	395.809.875	392.484.248
B2	18.395.465	16.966.769
C1	194.690.920	183.126.667
C2	47.536.885	41.895.157
D	97.469.177	86.499.382
E	702.825.244	<u>495.681.586</u>
	₡ <u>11.633.769.954</u>	<u>11.372.561.833</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Junio 2013	
		Préstamos a clientes	
		Bruto	Neta
A1	₡	8.160.413.660	8.165.293.127
A2		96.478.283	95.767.593
B1		287.274.628	283.887.627
B2		1.987.972	1.789.174
C1		278.615.459	268.302.481
C2		46.279.685	40.715.631
D		94.246.429	50.061.280
E		460.547.763	279.210.874
	₡	<u>9.425.843.879</u>	<u>9.185.027.787</u>

Préstamos vencidos pero sin estimación:

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

	Junio 2014	Junio 2013
Más de 180 días	<u>202.605.079</u>	<u>24.312.696</u>

Préstamos reestructurados:

El detalle de los préstamos reestructurados se presenta así:

	Junio 2014	Junio 2013
Préstamos reestructurados	<u>48.278.238</u>	<u>65.133.440</u>

Categorías de riesgo

A continuación se detalla el monto de la cartera por categoría de riesgo (incluye intereses por cobrar):

	Junio 2014	Junio 2013
Clasificación del deudor		
Grupo 1	₡ 529.192.182	369.834.633
Grupo 2	₡ 11.104.577.772	9.056.009.246
	<u>₡ 11.633.769.954</u>	<u>9.425.843.879</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Calificación de los deudores

El detalle de los préstamos según la calificación de riesgo otorgada a los deudores según el Acuerdo SUGE 1-05, se presenta a continuación:

Categoría de riesgo	Morosidad	Junio 2014	Junio 2013
A1	Mora igual o menor a 30 días	₡ 10.052.585.502	8.160.413.660
A2	Mora igual o menor a 60 días	124.456.884	96.478.283
B1	Mora igual o menor a 60 días	395.809.875	287.274.628
B2	Mora igual o menor a 60 días	18.395.465	1.987.972
C1	Mora igual o menor a 90 días	194.690.920	278.615.459
C2	Mora igual o menor a 90 días	47.536.885	46.279.685
D	Mora igual o menor a 120 días	97.469.177	94.246.429
E	Mora mayor 120 u otro factor	702.825.246	460.547.763
		₡ <u>11.633.769.954</u>	<u>9.425.843.879</u>

Cartera de crédito por sector

La concentración de la cartera de crédito por sector, se detalla como sigue:

Tipo de sector de crédito	Junio 2014	Junio 2013
Agricultura y silvicultura	₡ 1.430.947.039	927.399.402
Ganadería, caza y pesca	1.354.612.950	837.944.698
Industria de manufactura y extracción	569.123.662	568.447.242
Comercio	3.911.842.357	3.740.876.704
Transporte y telecomunicaciones	1.005.755.042	421.877.122
Servicios	3.145.994.875	2.753.086.387
Turismo	215.494.029	176.212.324
	₡ <u>11.633.769.954</u>	<u>9.425.843.879</u>

Cartera de crédito según ubicación geográfica

Las concentraciones de los activos financieros por ubicación geográfica, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Junio 2013
Centroamérica	₡ <u>11.633.769.954</u>	<u>9.425.843.879</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de crédito según el tipo de garantía

La cartera de crédito directo se clasifica por tipo de garantía según detalle:

Tipo de garantía	Junio 2014	Junio 2013
Back to back	₡ 13.275.635	19.308.092
Cesión préstamos	34.661.054	4.474.663
Hipotecaria	6.625.616.998	5.628.186.578
Fianza	3.455.743.101	3.184.349.294
Fideicomiso	116.707.246	140.944.268
Valores	110.819.007	31.496.681
Prendaria	1.237.006.987	403.101.106
Otras	39.939.926	13.983.197
	₡ <u>11.633.769.954</u>	<u>9.425.843.879</u>

Cartera de crédito según la concentración individual o grupo de interés económico

La concentración de la cartera en deudores individuales o grupo de interés económico, se detalla como sigue:

Concentración de cartera	Junio 2014	Junio 2013
De ₡1 hasta ₡3.000.000	₡ 1.449.229.636	1.600.840.387
De ₡3.000.001 hasta ₡15.000.000	5.199.182.837	4.602.769.867
De ₡15.000.001 hasta ₡30.000.000	2.450.452.236	1.767.178.533
De ₡30.000.001 hasta ₡50.000.000	1.717.410.590	1.168.067.205
De ₡50.000.001 hasta ₡75.000.000	817.494.655	286.987.887
	₡ <u>11.633.769.954</u>	<u>9.425.843.879</u>

(50) Situación en la participación en el Fondo de Crédito para el Desarrollo

A partir del día 15 de marzo de 2013, de acuerdo a las Leyes No. 8634 y 9034, se adjudica al Banco Nacional el 50% de la administración del Fondo de Crédito para el Desarrollo, durante 5 años, renovables por períodos iguales a partir de la firma del contrato de administración y que será constituido con los recursos establecidos en el artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional No. 1644. A continuación un detalle de lo estipulado en dicho artículo:

- i. Los bancos privados deben mantener en el Banco Nacional y en el Banco de Costa Rica un saldo mínimo de préstamos a la banca estatal equivalente a un diecisiete por ciento (17%) una vez deducido el encaje correspondiente de sus captaciones totales a plazos de treinta días o menos. tanto en moneda nacional como extranjera. Los bancos estatales reconocerán a las entidades privadas por esos recursos. una tasa de interés igual al cincuenta por ciento (50%) de la tasa básica pasiva.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- ii. Los bancos privados deben instalar por lo menos cuatro agencias o sucursales. dedicadas a prestar los servicios bancarios básicos tanto de tipo pasivo como activo. distribuidas en las regiones Chorotega. Pacífico Central. Brunca. Huetar Atlántico y Huetar Norte y mantener un saldo equivalente por lo menos a un diez por ciento (10%). una vez deducido el encaje correspondiente de sus captaciones totales a plazos de treinta días o menos. en moneda local y extranjera. en créditos dirigidos a los programas que. para estos efectos y por decreto. obligatoriamente indicará el Poder Ejecutivo. que se colocarán a una tasa no mayor de la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central. en sus colocaciones en colones y a la tasa LIBOR a un mes. para los recursos en moneda extranjera.”

Como requerimiento del Acuerdo SUGE 31-04, los bancos que administren el Fondo de Crédito para el Desarrollo deben incluir en las notas a los estados financieros un balance general y un estado de resultados de este fondo.

Fondo de Crédito para el Desarrollo

Balance General

Al 30 de Junio de 2014

<u>Activo</u>		Junio 2014	Junio 2013
Inversiones en instrumentos financieros	₡	142.210.730.189	118.351.267.218
Cuentas y productos por cobrar		3.486.607	14.620.364
Otros activos		2.929.311.108	2.255.391.015
Total de activo	₡	<u>145.143.527.904</u>	<u>120.621.278.597</u>
<u>Pasivo</u>			
Obligaciones con entidades	₡	144.090.395.873	120.025.780.911
Cuentas por pagar y provisiones		86.216.424	64.094.348
Total de pasivo	₡	<u>144.176.612.297</u>	<u>120.089.875.259</u>
<u>Patrimonio</u>			
Ajustes al patrimonio	₡	187.570.059	101.692.451
Resultado Acumulado ejercicios anteriores		503.798.027	-
Resultado del periodo		275.547.521	429.710.887
Total del patrimonio	₡	<u>966.915.607</u>	<u>531.403.338</u>
Total de pasivo y patrimonio	₡	<u>145.143.527.904</u>	<u>120.621.278.597</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fondo de Crédito para el Desarrollo  
Estado de Resultados  
Periodos de seis meses terminado el 30 Junio 2014

	Junio 2014	Junio 2013
Ingresos financieros	¢ 12.342.394.746	2.243.139.532
Gastos financieros	<u>(10.920.225.169)</u>	<u>(1.149.227.540)</u>
Resultado financiero bruto	1.422.169.577	1.093.911.992
Otros gastos de operación	<u>(1.146.622.056)</u>	<u>(664.201.105)</u>
Resultado del período	<u>¢ 275.547.521</u>	<u>429.710.887</u>

a) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros, se detallan a continuación:

	Junio 2014	Junio 2013
Disponibles para la venta	¢ 141.165.649.876	116.014.940.457
Productos por cobrar	<u>1.045.080.313</u>	<u>2.336.326.761</u>
	<u>¢ 142.210.730.189</u>	<u>118.351.267.218</u>
	Junio 2014	Junio 2013
<i>Disponibles para la venta:</i>		
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 54.676.589.610	71.465.688.088
Banco Central de Costa Rica	22.154.373.480	-
Bancos Privados	19.689.634.364	-
Bancos del Estado	<u>-</u>	<u>21.416.051.979</u>
	<u>96.520.597.454</u>	<u>92.881.740.067</u>
<u>Emisores del exterior:</u>		
Gobiernos	24.097.371.179	14.153.984.200
Emisores privados	<u>-</u>	<u>8.979.216.190</u>
Bancos privados	<u>20.547.681.243</u>	<u>-</u>
Sub total	<u>44.645.052.422</u>	<u>23.133.200.390</u>
Productos por cobrar sobre inversiones	1.045.080.313	2.336.326.761
	<u>¢ 142.210.730.189</u>	<u>118.351.267.218</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2014, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 7,47% y 9,66% (0.00% y 8.90% en el 2013) anual para los títulos en colones; entre 0,25% y 5,15% (0.50% y 7.10% en el 2013) anual para los títulos en US dólares y una tasa de interés de 0,63% (0.75% en el 2013) anual para los títulos en euros.

Al 30 de junio de 2014 y como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta, se generó una ganancia no realizada, neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de ¢240.939.044 (ganancia por ¢84.234.794.89 en el 2013), la cual se encuentra registrada en la cuenta de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones.

b) Obligaciones con entidades

Al 31 de diciembre, las obligaciones con entidades corresponden a los saldos de las cuentas corrientes que cada uno de los bancos privados mantienen en el Banco Nacional de Costa Rica, uno de los bancos administradores del FCD en conjunto con el Banco de Costa Rica, según lo requerido por el oficio CR/SBD-014-2013 emitido por la Secretaría Técnica del Consejo Rector.

Las obligaciones con entidades devengan intereses que corresponden al 50% de la tasa básica pasiva, para las cuentas en colones; 50% de la tasa libor a un mes, para las cuentas en US dólares y 50% de la tasa Euro-Libor a un mes, para cuentas en euros.

c) Ingresos financieros

Los ingresos financieros, se detallan a continuación:

	Junio 2014	Junio 2013
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	¢ 2.150.298.804	1.453.128.354
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	1.580.141.706	609.992.074
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	8.457.339.781	162.620.171
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	154.614.455	17.398.933
	¢ 12.342.394.746	2.243.139.532

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

d) Gastos financieros

Los gastos financieros, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Junio 2013
Gastos por obligaciones a la vista con entidades financieras	₡ 880.098.931	471.421.987
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	8.418.136.805	176.203.641
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	1.619.361.922	501.601.912
	<b>₡ 10.917.597.658</b>	<b>1.149.227.540</b>

e) Otros gastos operativos

Los otros gastos de operación, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Junio 2013
Comisiones por servicios bursátiles	₡ 99.676.830	9.563.906
Comisiones por servicios de custodia de instrumentos financieros	27.746.341	9.338.050
Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instrumentos financieros	162.678.838	115.664.142
Traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo (1)	856.520.047	529.635.007
	<b>₡ 1.146.622.056</b>	<b>664.201.105</b>

- (1) El traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo, correspondiente al 85% de las utilidades netas del Fondo de Crédito para el Desarrollo. El cálculo se realiza una vez deducido el gasto mensual del FCD y el saldo neto de las cuentas del diferencial cambiario a la utilidad neta, obteniendo una utilidad base para aplicar el 85% según lo indicado en la normativa vigente. Ley 8634, artículo 35. Gaceta nº 87 del 07 de mayo del 2008 y su decreto Nº 34901-MEIC-MAG artículo 104, gaceta Nº 22 del 01 de diciembre del 2008. La distribución de este traslado se realiza de la siguiente manera: Fondo de Financiamiento para el Desarrollo un 62% por ₡426.208.656, Fondo de Avales un 37% por ₡273.745.570 y Fondo de Servicios de Desarrollo un 1% por ₡156.565.821, de los cuales son depositados en las respectivas cuentas corrientes.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### f) Administración de riesgos

##### i. Gestión de riesgo de mercado y liquidez

Actualmente la Dirección de Riesgos de Mercado realiza la identificación, medición monitoreo y análisis de los diferentes tipos de riesgo a las cuales se encuentran expuestas las inversiones propias del BNCR, cuyo fin es procurar una gestión oportuna, eficiente y eficaz de los riesgos de mercado y liquidez a los que podría estar expuesto el BNCR.

A continuación se señala la gestión de análisis de riesgos del Fondo de Crédito para el Desarrollo.

##### Composición del portafolio

La administración del Banco analiza la evolución del saldo facial y la composición de los recursos administrados en inversiones, según moneda, tasa, emisor y plazo, así como el detalle de las principales compras y ventas observadas durante un período particular. Adicionalmente, se cuenta con un indicador de concentración (Herfindahl-Hirschman), para determinar qué tan concentrados se encuentran los portafolios.

##### Rentabilidad

Se analiza el indicador de rentabilidad sobre capital ajustado por riesgos. RAROC, que mide la gestión de la cartera de inversión en relación con el riesgo asumido. En el mismo se considera la rentabilidad bruta por moneda, las ganancias por compra y venta de títulos (trading) y el cambio en la valoración acumulada de los portafolios. Como alternativa la Administración cuenta con un indicador de rentabilidad ajustada al riesgo denominado Razón de Sharpe, el cual permite determinar si el rendimiento de un portafolio se debe a adecuadas decisiones de inversión o simplemente a un riesgo excesivo.

##### Riesgo de precio

Actualmente la Administración del Banco cuenta con el software OFSA (Oracle Financial Services Application), que incorpora un módulo de riesgo denominado Risk Manager, el cual se utiliza para calcular indicadores tales como valor en riesgo, que permite determinar la máxima pérdida esperada de un portafolio, bajo condiciones normales de mercado, a un horizonte y nivel de confianza determinado, según el apetito por riesgo del dueño o administrador del capital.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

También se cuenta con medidas como duración y duración modificada que establecen la sensibilidad del precio de un título ante variaciones en las tasas de interés, en el primer caso, y ante variaciones en el rendimiento al vencimiento, en el segundo caso. Finalmente, el valor de mercado estocástico, que trae a valor presente flujos futuros de un portafolio, mediante una estructura de tasas simuladas, para determinar el valor económico de dicho portafolio.

A nivel interno se cuenta con una metodología propia, desarrollada por la Dirección de Modelos Matemáticos (denominada como RiMeR), que permite realizar cálculos tales como valor en riesgo (tanto paramétrico como por simulación), y valor en riesgo condicional, medida que determina la pérdida esperada en los casos en que el valor de la cartera excede el valor del VaR, aplicable a carteras poco diversificadas y permitiendo reaccionar con mayor eficacia ante situaciones extremas de exposición al riesgo. Uno de los principales aspectos innovadores de esta metodología es la utilización de un modelo de tasas de dos factores (modelo G2++), en contraposición con el modelo tradicional de un factor utilizado para procesos de simulación, conocido como Hull-White. El modelo G2++ consiste en descomponer la tasa corta en dos procesos similares a los de Hull-White.

Se monitorea la valoración acumulada del portafolio, con el fin de establecer aquellos instrumentos con mayores pérdidas y ganancias por valoración.

Se podría realizar el cálculo del valor en riesgo (VeR) establecido en la normativa de SUGEF.

#### Riesgo de tasas de interés

De igual forma, se llevan a cabo escenarios de estrés, que pretenden examinar el efecto sobre los portafolios ante movimientos simulados de las tasas de interés, que permiten determinar los cambios en el valor de mercado de un portafolio ante condiciones adversas de tasas de interés.

#### Riesgo cambiario

Es la máxima pérdida esperada de valor presente para un horizonte temporal específico con un nivel de confianza, producto de movimientos adversos en los tipos de cambio. Se utiliza para ello el sistema interno de modelación desarrollado en la plataforma Matlab, el cual permite determinar un VaR de tipo de cambio, que multiplicado por la posición en moneda mantenida por el portafolio (sea esta larga o corta), establece la mayor pérdida ocasionada por volatilidades en el tipo de cambio.

De forma periódica se podría realizar un informe del mercado cambiario local, en el que se incluye el VaR cambiario según moneda, el cumplimiento de límites por posición en moneda extranjera, la evolución del mercado local, entre otros aspectos.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Riesgo de liquidez

En este se plantean los lineamientos a seguir para la identificación, medición y monitoreo del riesgo de liquidez del BNCR, con el fin de determinar cuando no se posee la capacidad de atender retiros, no renovaciones de depósitos, vencimientos de certificados y otras obligaciones con base en recuperación de crédito e inversiones, disponibilidades y otros activos, o cuando no es posible liquidar los activos a un precio cercano al de mercado.

Particularmente, en el tema de la liquidez de las inversiones, se analizan indicadores como la bursatilidad de los instrumentos, con el fin de determinar la facilidad de venta de los instrumentos que componen el portafolio ante situaciones en las cuales la institución presente necesidades de liquidez, que no puedan ser cubiertas por la parte pasiva o mediante disponibilidades.

Se utilizan los saldos de cuentas a la vista y certificados de depósitos a plazo del Sistema General Ledger (EBS). A partir de esta información se analiza el indicador de permanencia, para determinar la volatilidad de dichos saldos en un periodo determinado, así como el VaR de liquidez, que intenta medir el riesgo de retiros no esperados en las cuentas.

Adicionalmente, mediante la información de los balances de comprobación en SUGEF, se realiza un indicador comparativo de liquidez, para medir la capacidad de la institución para hacer frente a sus obligaciones de más corto plazo y se utiliza de forma comparativa respecto a la industria.

#### *ii. Gestión de riesgo de crédito*

La medición del riesgo de crédito de un portafolio de crédito se realiza en dos vías: la primera cuando se origina el crédito y la segunda una vez que se ha formalizado un crédito. La primera se mide por medio de un score de originación y la segunda, se cuantifica en forma individual, utilizando un score de comportamiento o rating, o bien en forma colectiva, a través del riesgo de crédito de una cartera, donde se mide la correlación de los préstamos por medio de la influencia de variables macroeconómicas.

En la cuantificación del riesgo al momento de formalizar un nuevo crédito, el Banco utiliza el score de originación en cinco grandes carteras, vivienda, Desarrollo, Consumo, tarjetas y soluciones sin fiador. Estas herramientas se aplican desde el 2006, las cuales son recalibradas al menos una vez al año, y han sido validadas por Experian en el 2008, y recientemente en 2013 por Equifax.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

En la medición una vez que se otorga el crédito se utiliza el score de comportamiento y rating.

El primero considera solo el comportamiento de pago del cliente, obteniéndose así una probabilidad de incumplimiento, para finalmente otorgar una calificación. AAA. AA. A. B. C o D. siendo los AAA los mejores clientes, mientras que los clasificados en D. son los clientes que han tenido problemas de pago. La calificación se emite de forma mensual. y se utiliza para el otorgamiento de nuevos créditos, utilizando estrategias con los clientes calificados en AAA. AA o A.

El rating se aplica a las grandes empresas, e integra el comportamiento de pago del cliente y la información financiera, obteniéndose así una calificación más robusta. La escala de calificación es más extensa que la de score de comportamiento. AAA. AA. A. BBB. BB. B. CCC. CC. C. D. debido a que se tiene mayor diversidad de clientes. Esta calificación se obtiene mensualmente, y se utiliza para la originación de nuevos créditos empresariales.

En la medición de riesgos de crédito del portafolio 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.

La aplicación se lleva a cabo en 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

En el desarrollo de las labores se cuenta con un sistema de gestión de calidad, donde todas las labores tienen asociado un procedimiento, donde se establecen promesas de calidad para cada uno de los reportes de cuantificación del riesgo de crédito.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se detallan como sigue:

	Junio 2014	Junio 2013
<i>US Dólares</i>		
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	US\$ -	147.234.128
Inversiones en instrumentos financieros	US\$ 167.297.826	-
Otros pasivos	US\$ 3.115.512	1.504.508
Total de activos	<u>US\$ 170.413.338</u>	<u>148.738.636</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con entidades	US\$ 169.334.328	147.813.238
Total de pasivos	<u>US\$ 169.334.328</u>	<u>147.813.238</u>
Exceso de activos sobre pasivos denominados en US dólares	US\$ 1.079.010	925.398
<i>Euros</i>		
<u>Activos:</u>		
Inversiones en instrumentos financieros	€ 3.219.178	3.107.276
Otros activos	506.486	657.309
Total de activos	<u>€ 3.725.664</u>	<u>3.764.585</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con entidades	€ 3.762.642	3.709.890
Total de pasivos	<u>€ 3.762.642</u>	<u>3.709.890</u>
Exceso (defecto) de activos sobre pasivos denominados en euros	€ (36.978)	54.695

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se muestran los activos y pasivos por moneda nacional y extranjera, se detallan como sigue:

<i>Activos</i>	<i>Junio 2014</i>	<i>Junio 2013</i>
<i>Moneda nacional:</i>		
Instrumentos financieros del BCCR recursos propios	₡ 22.154.373.480	-
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país recursos propios	27.168.250.070	41.957.148.550
Instrumentos financieros de entidades financieras del país recursos propios	-	179.640.010
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	586.818.617	1.628.982.938
Impuesto sobre la renta diferido	3.486.607	14.620.364
Saldos con otros departamentos	882.326.880	1.091.677.391
Total activos en moneda nacional	<u>50.795.255.654</u>	<u>44.872.069.253</u>
<i>Moneda extranjera:</i>		
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país recursos propios	₡ 27.508.339.536	29.722.451.820
Instrumentos financieros de entidades financieras del país recursos propios	19.689.634.358	21.022.499.660
Instrumentos financieros de bancos centrales y de entidades del sector público del exterior recursos propios	26.457.420.041	16.587.925.896
Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior recursos propios	18.187.632.392	6.545.274.501
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	458.261.695	707.343.842
Saldos con otros departamentos	2.046.984.228	1.163.713.626
Total activos en moneda extranjera	<u>94.348.272.250</u>	<u>75.749.209.345</u>
Total activos	<u>₡ 145.143.527.904</u>	<u>120.621.278.598</u>
<i>Pasivos</i>		
<i>Moneda nacional:</i>		
Obligaciones por administración de recursos del FCD	₡ 50.295.008.593	44.767.930.439
Impuesto sobre la renta diferido	86.216.424	64.094.348
Total pasivos en moneda nacional	<u>50.381.225.017</u>	<u>44.832.024.787</u>
<i>Moneda extranjera:</i>		
Obligaciones por administración de recursos del FCD	₡ 93.795.387.280	75.257.850.472
Total pasivos en moneda extranjera	<u>93.795.387.280</u>	<u>75.257.850.472</u>
Total pasivos	<u>₡ 144.176.612.297</u>	<u>120.089.875.259</u>

(51) Notas requeridas por el reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

conglomerados financieros

De conformidad con lo establecido por el Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, las siguientes revelaciones no aplican:

- Indicadores de riesgo
- Otras concentraciones de activos y pasivos

(52) Reestructuración de estados financieros por corrección de error en BN Vital

Los estados financieros del Banco al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron reestructurados debido a la reestructuración efectuada en los estados financieros de dicho período de la subsidiaria BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora).

Según lo requerido en medida cautelar emitida por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), en el año 2009 a la Operadora, dicha subsidiaria incluyó en sus registros de contabilidad una provisión por un monto de ¢1.574.426.000, para cubrir las pérdidas eventuales que pudiesen incurrir los fondos de pensión bajo su administración, en la reconstrucción de la cuenta de impuestos de renta por cobrar las cuales y según el ente regulador, deberían ser asumidas por la Operadora, en su calidad de administrador de dichos fondos.

Tal provisión representó una estimación preliminar y sugerida por SUPEN, ante la dificultad de poder establecer la integridad y exactitud del saldo por cobrar reflejado en los registros de contabilidad de esos Fondos, dada la ausencia a finales del año 2009 de un registro auxiliar que evidenciara y soportara la composición del saldo por cobrar reflejado en la respectiva cuenta mayor de contabilidad de cada Fondo. Desde el año 2010, la Administración de la Operadora inició un estudio para establecer la integridad, exactitud y existencia del saldo por cobrar mencionado, así como establecer el valor que debería ser asignado a la provisión indicada. Este estudio fue concluido sustancialmente durante el año 2013 e incluyó el análisis, revisión y reconstrucción del auxiliar del impuesto de renta por cobrar de cada uno de los fondos administrados.

Como resultado de esa reconstrucción, los estados financieros de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. al y por el año terminado el 31 de

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre de 2012 fueron reestructurados, para incorporar el efecto correspondiente de reconocimiento de los rendimientos dejados de percibir por los afiliados durante el período comprendido entre el año 2010 y el año 2013. El efecto neto de la corrección del error en el saldo de resultados acumulados de ejercicios anteriores, después de utilizar la provisión indicada anteriormente, es por un monto de ¢1.732.447.895.

Debido a que el Banco mantiene una participación del 100% en el capital de la Operadora, ajustó los saldos de los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, a efectos de actualizar la inversión en dicha subsidiaria, repercutiendo en las siguientes cuentas:

	En el Balance General		En los Resultados del Año		En el Flujo de Efectivo		
	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Otras cuentas por pagar diversas	Provisiones	Resultado del período	Otros gastos operativos	Otras cuentas por pagar y provisiones	Resultados del período
Saldos al 1 de enero de 2012, previamente informados	¢ 95.539.932.438	37.774.825.089	69.818.156.027	43.715.624.333	36.910.612.577	(15.786.928.328)	43.715.624.333
Efecto de la corrección del error	(1.474.573.682)	3.306.873.895	(1.574.426.000)	(257.874.213)	257.874.213	1.732.447.895	(257.874.213)
Saldos reestructurados al 1 de enero de 2012	¢ 94.065.358.756	41.081.698.984	68.243.730.027	43.457.750.120	37.168.486.790	(14.054.480.433)	43.457.750.120
Saldos al 1 de enero de 2013, previamente informados	¢ 70.844.594.054	49.925.542.780	60.148.413.026	25.141.909.678	42.149.136.979	(3.626.067.919)	25.141.909.678
Efecto de la corrección del error	(1.732.447.895)	3.306.873.895	(1.574.426.000)	-	-	257.874.213	
Saldos reestructurados al 1 de enero de 2013	¢ 69.112.146.159	53.232.416.675	58.573.987.026	25.141.909.678	42.149.136.979	(3.368.193.706)	25.141.909.678

(Continúa)