

**BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS**

Información Financiera Requerida por la  
Superintendencia General de Entidades Financieras

Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2014

(Con cifras correspondientes a diciembre y setiembre 2013)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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


	Nota	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>4</b>	<b>839.291.043.735</b>	<b>847.934.576.855</b>	<b>774.723.111.874</b>
Efectivo		57.582.378.998	62.627.019.995	45.101.172.866
Depósitos a la vista en el BCCR		584.708.061.080	527.483.741.950	572.080.697.821
Depósitos a la vista en entidades financieras del país		8.928.529.640	15.700.518.762	5.853.873.957
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		177.049.198.672	237.366.390.500	127.612.641.400
Otras disponibilidades		11.022.741.840	4.756.206.590	24.074.264.749
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		133.505	699.058	461.081
<b>Inversiones en Instrumentos financieros</b>	<b>5</b>	<b>995.925.689.972</b>	<b>996.018.394.953</b>	<b>940.951.353.592</b>
Disponibles para la venta		953.800.904.189	957.346.698.111	895.406.178.085
Mantenidas al vencimiento		27.352.369.243	25.823.991.217	34.606.129.989
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados		5.517.107.882	-	-
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		9.316.811.416	12.901.374.609	11.519.289.901
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(61.502.758)	(53.668.984)	(580.244.383)
<b>Cartera de créditos</b>	<b>6</b>	<b>3.199.718.143.036</b>	<b>2.986.573.318.876</b>	<b>2.808.228.122.332</b>
Créditos vigentes		3.021.584.222.510	2.799.657.018.936	2.601.405.857.167
Créditos vencidos		136.446.101.547	139.042.678.627	157.961.237.248
Créditos en cobro judicial		69.054.174.709	73.965.839.402	77.675.702.323
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		21.453.458.290	19.553.964.785	19.433.053.099
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)		(48.819.814.020)	(45.646.182.874)	(48.247.727.505)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>7</b>	<b>4.525.169.340</b>	<b>3.568.951.877</b>	<b>2.939.345.366</b>
Comisiones por cobrar		858.350.952	980.713.884	896.196.189
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		191.545.634	31.304	44.471.369
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		343.458.042	29.057.085	109.662.245
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		4.214.191.637	2.308.096.314	1.700.829.097
Otras cuentas por cobrar		3.250.355.753	2.552.671.830	2.406.175.881
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar		1.880.814	1.608.084	1.695.061
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(4.334.613.492)	(2.303.226.624)	(2.219.684.476)
<b>Bienes realizables</b>	<b>8</b>	<b>18.361.199.988</b>	<b>20.702.082.917</b>	<b>25.081.276.067</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		74.714.151.470	76.708.238.430	83.648.600.655
Otros bienes realizables		1.756.777	1.756.777	1.756.777
(Estimación por deterioro y por disposición legal de bienes realizables)		(56.354.708.259)	(56.007.912.290)	(58.569.081.365)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>9</b>	<b>48.928.763.682</b>	<b>41.357.623.922</b>	<b>40.636.698.528</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo neto</b>	<b>10</b>	<b>164.286.460.501</b>	<b>165.970.551.719</b>	<b>145.451.904.577</b>
<b>Otros activos</b>	<b>11</b>	<b>50.028.580.653</b>	<b>31.909.896.468</b>	<b>31.241.747.227</b>
Cargos diferidos		19.964.209.111	9.094.215.327	1.453.348.121
Activos intangibles		3.455.899.440	2.819.508.013	4.465.656.582
Otros activos		26.608.472.102	19.996.173.129	25.322.742.524
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>5.321.065.050.907</b>	<b>5.094.035.397.587</b>	<b>4.769.253.559.563</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

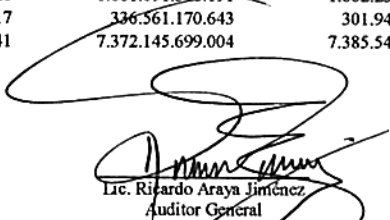
Continúa...

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>Setiembre 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>	<b>Setiembre 2013</b>
<b>PASIVOS</b>				
Obligaciones con el público	12	3.557.091.431.696	3.429.699.560.917	3.492.259.980.826
Captaciones y otras obligaciones a la vista		2.119.815.715.659	2.099.331.437.041	1.920.342.938.721
Captaciones y otras obligaciones a plazo		1.387.090.243.597	1.274.859.342.280	1.512.146.867.704
Otras obligaciones con el público		31.652.140.140	36.165.531.600	37.518.022.125
Cargos por pagar por obligaciones con el público		18.533.332.300	19.343.249.996	22.252.152.276
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	13	182.520.293	29.911.289.724	204.353.760
Obligaciones a plazo con el BCCR		182.498.392	29.904.277.636	204.323.486
Cargos por pagar por obligaciones con el BCCR		21.901	7.012.088	30.274
Obligaciones con entidades	14	1.074.409.431.059	1.025.812.856.421	697.714.676.157
Obligaciones a la vista con entidades financieras		269.732.089.543	190.323.775.761	205.449.170.024
Obligaciones con entidades financieras a plazo		790.153.537.478	828.804.423.760	488.686.104.230
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras		14.523.804.038	6.684.656.900	3.579.401.903
Cuentas por pagar y provisiones		119.409.190.104	125.677.299.218	114.551.220.009
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		872.275.666	1.109.336.612	3.005.214.210
Impuesto sobre la renta diferido	15-c	14.012.943.530	14.276.721.662	12.283.211.884
Provisiones	16	35.856.073.569	50.123.605.163	45.013.755.377
Otras cuentas por pagar diversas	17	68.667.897.339	60.167.635.781	54.249.038.538
Otros pasivos	18	30.062.971.560	28.504.123.815	26.166.372.181
Ingresos diferidos		6.565.919.181	2.458.330.689	2.098.211.814
Estimación por deterioro de créditos contingentes		1.339.832.395	138.964.729	246.368.097
Otros pasivos		22.157.219.984	25.906.828.397	23.821.792.270
Obligaciones subordinadas	18	53.731.640.838	-	-
Obligaciones subordinadas		53.402.000.000	-	-
Cargos financieros por pagar		329.640.838	-	-
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>4.834.887.185.550</b>	<b>4.639.605.130.095</b>	<b>4.330.896.602.933</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		66.703.830.468	62.621.518.232	50.257.766.242
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	(1.720.504.087)	(1.659.792.110)	(240.020.331)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	19-c	(1.809.347.633)	(2.745.810.858)	(2.785.507.113)
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	6.523.839.508	3.317.278.520	3.986.830.557
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		28.590.913.092	25.141.909.678	19.699.902.909
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>486.177.865.357</b>	<b>454.430.267.492</b>	<b>438.356.956.630</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5.321.065.050.907</b>	<b>5.094.035.397.587</b>	<b>4.769.253.559.563</b>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>	20	522.494.165.097	439.775.205.683	433.432.472.608
<b>Activos de los fideicomisos</b>	21	871.975.709.387	909.695.157.115	927.945.060.796
<b>Pasivos de los fideicomisos</b>		68.196.106.566	65.814.616.652	67.089.351.378
<b>Patrimonio de los fideicomisos</b>		803.779.602.821	843.880.540.463	860.855.709.418
<b>Cuentas de orden para los fideicomisos</b>		11.303.474.455	5.293.296.993	5.063.790.144
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>	22	17.185.998.412.982	15.922.035.283.308	15.442.223.997.758
Cuentas de orden por cuenta propia deudoras		6.693.179.445.803	6.552.237.102.470	6.092.502.087.170
Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras		2.069.968.242.221	1.661.091.311.491	1.662.232.617.284
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		289.124.868.017	336.561.170.643	301.943.770.828
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		8.133.725.856.941	7.372.145.699.004	7.385.545.522.476

  
Dr. Fernando Naranjo Villalobos  
Gerente General

  
Lic. Gerardo Gómez Solís  
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  
PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(En colones sin céntimos)


	Nota	Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre		Periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre	
		2014	2013	2014	2013
Ingresos financieros					
Por disponibilidades	26	219.835.558	180.410.344	88.715.317	57.127.398
Por inversiones en instrumentos financieros	26	30.779.531.172	39.952.088.161	9.947.506.346	14.008.871.040
Por cartera de crédito	27	224.172.383.757	202.911.835.663	77.826.399.966	68.072.860.836
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	1-d	283.228.715.553	65.379.316.446	31.027.819.398	27.642.732.737
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	28	1.808.760.985	16.243.625.421	445.776.728	2.989.596.927
Por ganancia en instrumentos derivados, neta	5-b	13.075.156.547	-	(701.243.631)	-
Ganancia en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable	28	10.423.760.802	-	6.311.406.706	-
Por otros ingresos financieros	28	3.456.925.118	2.322.291.404	1.073.254.451	804.557.550
Total de ingresos financieros		567.165.069.492	326.989.567.439	126.019.635.281	113.575.746.488
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público	29	75.892.825.741	101.574.554.893	26.824.337.720	31.946.351.860
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		1.026.199	1.351.030	326.593	435.915
Por obligaciones con entidades financieras		28.563.155.799	10.404.385.086	9.602.499.691	4.140.306.011
Por otras cuentas por pagar diversas		90.992	-	-	-
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		914.409.585	-	690.077.605	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	1-d	282.811.657.570	61.970.904.035	29.881.041.996	27.427.865.506
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		592.910.675	8.217.108	85.578.807	7.906.218
Por pérdida en instrumentos derivados, netas	5-b	-	115.814.296	-	5.529
Pérdida en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable en exposición a tasas de interés	14	22.362.620.647	-	5.110.788.889	-
Por otros gastos financieros		531.763.369	138.101.721	275.272.586	48.083.350
Total de gastos financieros		411.670.460.577	174.213.328.169	72.469.923.887	63.570.954.389
Por estimación de deterioro de activos	30	24.853.897.417	29.449.564.932	9.017.520.224	10.894.796.475
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	31	12.430.094.488	11.515.346.450	4.463.847.926	4.092.569.061
RESULTADO FINANCIERO		143.070.805.986	134.842.020.788	48.996.039.096	43.202.564.685
Otros ingresos de operación					
Por comisiones por servicios	32	72.949.218.210	66.384.825.652	24.991.454.987	22.438.977.809
Por bienes realizables		19.078.606.696	6.646.126.372	6.333.874.741	2.149.687.706
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del exterior	1-a	4.170.973.658	3.418.646.018	1.422.555.067	912.923.203
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del país		4.850.997	1.697.852	-	3
Por cambio y arbitraje de divisas		18.708.746.221	14.779.223.711	5.395.796.519	5.417.716.099
Por otros ingresos con partes relacionadas		-	-	(596.160)	-
Por otros ingresos operativos	33	16.376.921.765	6.020.909.542	5.522.170.611	2.530.140.891
Total otros ingresos de operación		131.289.317.547	97.251.429.147	43.665.255.765	33.449.445.711


Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.


Continúa...

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO  
PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(En colones sin céntimos)

		Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre		Período de tres meses terminado el 30 de septiembre	
		2014	2013	2014	2013
Otros gastos de operación					
Por comisiones por servicios		4.876.788.557	4.521.278.453	1.541.188.959	1.588.861.442
Por bienes realizables	34	33.678.340.188	28.305.530.196	9.979.722.582	9.741.646.088
Por bienes diversos		175.227.847	165.676.302	494.553	120.611.840
Por provisiones	35	14.385.679.770	13.298.858.042	5.163.219.087	3.945.033.575
Por cambio y arbitraje de divisas		11.988.942	777.784	393.278	52.304
Por otros gastos operativos	36	37.806.627.208	32.854.188.562	12.462.826.392	13.509.258.926
Por amortización costos directos diferidos asociados a créditos	36	1.210.102.416	-	892.087.778	-
Total otros gastos de operación		92.144.754.928	79.146.309.339	30.039.932.629	28.905.464.175
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		182.215.368.605	152.947.140.596	62.621.362.232	47.746.546.221
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	37	90.252.434.498	90.736.568.002	29.315.573.820	30.718.868.234
Por otros gastos de administración	38	46.296.800.516	43.113.338.822	13.768.403.921	14.303.699.971
Total gastos administrativos		136.549.235.014	133.849.906.824	43.083.977.741	45.022.568.205
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		45.666.133.591	19.097.233.772	19.537.384.491	2.723.978.016
Impuesto sobre la renta	15-a	8.953.327.556	1.410.837.449	4.356.063.401	387.454.338
Impuesto sobre la renta diferido		155.867.869	50.083.922	31.482.619	-
Disminución de impuesto sobre renta del período	15-a	293.061.927	30.470.802	8.616.298	1.698.847
Disminución de impuesto sobre renta de períodos anteriores	15-b	5.529.340	6.533.715.664	1.999	-
Diferencias temporarias deducibles		86.313.079	106.888.346	22.353.664	51.140.565
Participaciones sobre la utilidad	39	8.350.929.420	5.534.674.702	3.494.702.965	486.935.671
Disminución de participaciones sobre la utilidad	39	-	927.190.398	-	88.981.468
RESULTADO DEL PERIODO		28.590.913.092	19.699.902.909	11.686.107.467	1.991.408.887
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		-	101.945.151	-	101.945.151
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(60.711.977)	(707.743.763)	161.742.504	1.876.208.134
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		936.463.225	(458.177.952)	103.993.147	584.911.117
Otros		3.206.560.988	(814.025.622)	3.484.396.946	(535.567.296)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		4.082.312.236	(1.878.002.186)	3.750.132.597	2.027.497.106
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		32.673.225.328	17.821.900.723	15.436.240.064	4.018.905.993

  
Dr. Fernando Naranjo Villalobos  
Gerente General

  
Lic. Gerardo Gómez Solís  
Contador General

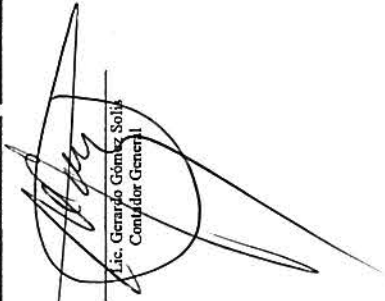
  
Lic. Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO  
PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2013  
(En colones sin céntimos)

	Ajustes al patrimonio								Total	
	Nota	Capital social	Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos	Superávit por revaluación de otros activos	Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales		
Saldos al 01 de enero de 2013		118.130.303.482	49.124.271.353	(1.859.605.729)	70.246.625	4.800.856.179	52.135.768.428	170.958.556.380	70.844.594.054	8.750.108.360
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	19.699.902.909	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-	25.950.669.601	(25.950.669.601)	-
Ajuste por cambio del patrimonio de BN Vital		-	-	-	-	-	-	-	7.427.052	-
Participación sobre la utilidad Fondos Obligatorios de Pension, Ley Protección al Trabajador 7983		-	-	-	-	-	-	-	(291.701.849)	-
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	19	118.130.303.482	49.124.271.353	(1.859.605.729)	70.246.625	4.800.856.179	52.135.768.428	196.909.225.981	60.815.857.724	3.493.694.841
Saldos al 30 de setiembre 2013		-	101.945.151	(1.165.921.715)	-	(814.025.622)	(1.878.002.186)	-	-	12.243.803.201
Otros resultados integrales al 30 de setiembre 2013:		-	49.226.216.504	(3.025.527.444)	70.246.625	3.986.830.557	50.257.766.242	196.909.225.981	60.815.857.724	-
Resultados integrales totales al 30 de setiembre de 2013		118.130.303.482								428.819.330.704
										19.699.902.909
										-
										7.427.052
										(291.701.849)
										3.493.694.841
										12.243.803.201
										-
										(1.878.002.186)
										428.356.956.630

  
Dr. Fernando Naranjo Villalobos  
Gerente General

  
Lic. Gerardo Gómez Solís  
Contador General

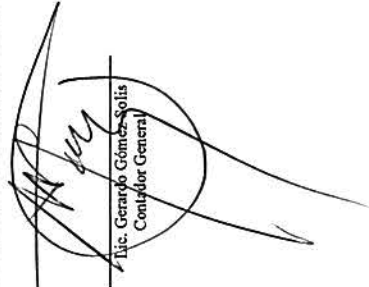
  
Lic. Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO  
PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2014  
(En colones sin céntimos)

Nota	Ajustes al patrimonio							Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
	Capital social	Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos	Superávit por revaluación de otros activos	Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales			
Saldo al 01 de enero de 2014	118.130.303.482	63.639.596.055	(4.405.602.968)	70.246.625	3.317.278.520	62.621.518.232	196.909.225.981	12.243.803.201	64.525.416.596	454.430.267.492
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	28.590.913.092	28.590.913.092
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-	12.148.897.524	-	(12.148.897.524)	-
Participación sobre la utilidad Fondos Obligatorios de Pension, Ley Protección al Trabajador 7983	-	-	-	-	-	-	-	-	(958.123.114)	(958.123.114)
Ajuste por cambio del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	32.495.651	32.495.651
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	118.130.303.482	63.639.596.055	(4.405.602.968)	70.246.625	3.317.278.520	62.621.518.232	209.058.123.505	2.304.370.625	77.737.434.076	482.095.553.121
Saldo al 30 de setiembre 2014	-	-	875.751.248	-	3.206.560.988	4.082.312.236	-	-	-	-
Otros resultados integrales al 30 de setiembre 2014:	-	63.639.596.055	(3.529.851.720)	70.246.625	6.523.839.508	66.703.830.468	209.058.123.505	-	-	4.082.312.236
Resultados integrales totales al 30 de setiembre de 2014	118.130.303.482	-	-	-	-	-	-	-	-	-

  
Dr. Fernando Naranjo Villalobos  
Gerente General

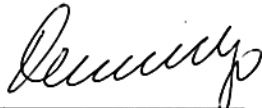
  
Lic. Gerardo Gómez Solís  
Contador General

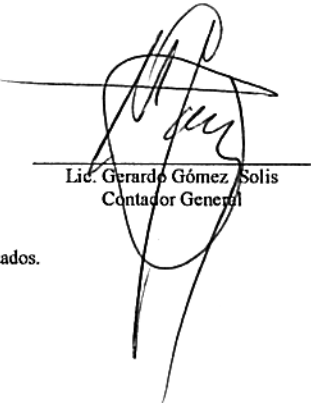
  
Lic. Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

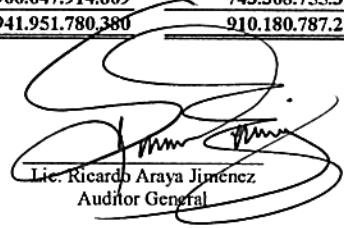
Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE 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 período		28.590.913.092	19.699.902.909
<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		33.218.509.072	(8.696.314.533)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		17.841.392.633	17.421.892.649
Ingreso por reversión de estimación por deterioro de inversiones		3.604.310	(18.660.580)
Pérdidas por estimaciones de bienes realizables y otras cuentas por cobrar		20.768.751.520	21.948.746.895
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		8.331.284.378	9.836.973.890
Depreciaciones y amortizaciones		10.945.270.052	8.495.760.598
Participación en utilidad neta de asociada del exterior		(4.170.973.658)	(3.418.646.018)
Participaciones sobre la utilidad		8.350.929.420	5.534.674.702
Impuesto sobre la renta diferido		(386.147.208)	(329.821.571)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	15 -a	8.953.327.556	1.410.837.449
Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones		(254.951.914.929)	(242.863.923.824)
Gastos por intereses por obligaciones a plazo con el público y entidades financieras		76.858.944.185	80.897.565.791
		<u>(45.646.176.719)</u>	<u>(90.081.011.643)</u>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(134.674.124.210)	(300.308.071.834)
Bienes realizables		(16.259.608.611)	(17.611.436.717)
Productos por cobrar asociados a otras cuentas por cobrar		(272.730)	(181.402)
Otros activos		<u>(22.369.886.840)</u>	<u>(12.017.404.377)</u>
		<u>(218.950.069.110)</u>	<u>(420.018.105.973)</u>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		58.879.116.239	509.964.956.004
Otras cuentas por pagar y provisiones		(29.495.419.725)	(22.637.809.719)
Otros pasivos		<u>1.227.518.946</u>	<u>(25.811.768.377)</u>
		<u>(188.338.853.650)</u>	<u>41.497.271.935</u>
Intereses cobrados de la cartera de crédito e inversiones		256.636.984.617	239.605.890.162
Impuesto sobre la renta pagado		(2.815.991.712)	(3.225.577.988)
Intereses pagados de obligaciones a plazo con el público y entidades financieras		<u>(69.836.704.930)</u>	<u>(78.769.458.380)</u>
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación</b>		<u>(4.354.565.675)</u>	<u>199.108.125.729</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(3.435.592.990.964)	(3.200.944.886.648)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		3.504.165.840.064	2.928.140.359.887
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(7.857.126.819)	(7.662.947.249)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo		341.661.301	784.135.680
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>(1.119.232.577)</u>	<u>72.580.368</u>
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión</b>		<u>59.938.151.005</u>	<u>(279.610.757.962)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		1.299.153.272	312.607.481.659
Nuevas obligaciones subordinadas		53.402.000.000	-
Pago de obligaciones		<u>(74.980.873.031)</u>	<u>(65.232.817.459)</u>
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento</b>		<u>(20.279.719.759)</u>	<u>247.374.664.200</u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>35.303.865.571</b>	<b>166.872.031.967</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>906.647.914.809</b>	<b>743.308.755.312</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	4	<b>941.951.780.380</b>	<b>910.180.787.279</b>

  
Dr. Fernando Naranjo Villalobos  
Gerente General

  
Lic. Gerardo Gómez Solís  
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 setiembre de 2014

*(Con cifras correspondientes a diciembre y setiembre 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 mejorar la calidad de vida del mayor número de personas, ofreciendo servicios financieros de excelencia, que fomenten la creación sostenible de riqueza.

Al 30 de setiembre de 2014, el Banco cuenta con 184 oficinas (182 en el 2013) y tiene bajo su control 464 cajeros automáticos (464 en el 2013) y cuenta con 5.888 empleados (5.957 en el 2013), desglosados de la siguiente manera: Banco Nacional de Costa Rica 5.466 empleados (5.533 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 183 empleados (218 en el 2013), BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. 86 empleados (78 en el 2013), BN Corredora de Seguros, S.A. 72 empleados (47 en el 2013). La dirección del sitio web es [www.bncr.fi.cr](http://www.bncr.fi.cr).

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

A continuación se presenta el detalle al 30 de setiembre, de los principales componentes de los estados financieros de las empresas en que el Banco tiene participación:

2014						
		BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	BN Corredora de Seguros, S.A.	BICSA; Corporación Financiera, S.A.	
Activos	¢	47.733.096.260	7.562.889.071	4.881.093.700	1.269.331.348	424.775.535.356
Pasivos	¢	33.256.533.533	964.932.217	641.272.215	285.839.697	375.897.394.974
Patrimonio	¢	14.476.562.727	6.597.956.854	4.239.821.485	983.491.651	48.878.140.382
Resultado del período	¢	498.050.784	687.930.644	640.833.994	210.018.463	4.170.973.658
Cuentas de orden	¢	1.412.632.061.586	847.494.897.639	314.383.152.185	-	-

2013						
		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	¢	60.210.429.589	12.079.164.461	5.256.183.070	899.804.224	362.454.594.666
Pasivos	¢	42.028.095.145	3.272.159.936	860.327.234	173.661.070	321.868.519.438
Patrimonio	¢	18.182.334.444	8.807.004.525	4.395.855.836	726.143.154	40.586.075.228
Resultado del período	¢	2.214.507.798	1.653.178.721	879.867.353	106.240.105	3.418.646.018
Cuentas de orden	¢	1.273.355.174.624	737.300.736.370	292.480.111.683	-	-

(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 setiembre 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%

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### *ii. Asociadas*

Las asociadas son aquellas compañías donde el Banco tiene influencia significativa pero no el control. El Banco actualiza el valor de sus asociadas por el método de participación patrimonial, desde la fecha que adquiere influencia significativa hasta el momento en que se pierde esa influencia. Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene una participación equivalente al 49% del capital acciones de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria.

#### (d) Moneda extranjera

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

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

A partir del 17 de octubre de 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. 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 setiembre de 2014, el tipo de cambio se estableció en ¢534,02 y ¢545,52 (¢493,51 y ¢505,57 en el 2013) por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 30 de setiembre de 2014, el tipo de cambio en euros se estableció en ¢661,90 y ¢696.59 (¢660.69 y ¢690.69 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 setiembre de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢534,02 por US\$1,00 (¢493.51 por US\$1,00 en el 2013), el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra del 30 de setiembre de 2014, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2014, los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ¢673,35 por €1,00 (¢667.52 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 setiembre de 2014, los activos y pasivos denominados en UDES fueron valuados al tipo de cambio de 864,93 por UD 1,00 (¢820.73 por UD 1,00 en el 2013), el cual se obtiene de las tablas de valores de la UD reportadas por la SUGEVAL.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, durante el año terminado el 30 de setiembre de 2014, generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ₡282.811.657.570 y ganancias por ₡283.228.715.553, para una ganancia neta de ₡417.057.983 (pérdidas por diferencias cambiarias por ₡61.970.904.035 y ganancias por ₡65.379.316.446, para una ganancia neta de ₡3.408.412.411 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 setiembre de 2014, la valuación de otros activos generó ganancias por un monto de ₡610.110.976 (ganancias de ₡386.316.050 en el 2013) (véase nota 33), y la valuación de otros pasivos generó pérdidas por un monto de ₡1.086.868.607 (pérdidas ₡108.304.833 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 setiembre 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 remediado a los tipos de cambio históricos.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 30 de setiembre de 2014, se presenta en el patrimonio como resultado de la conversión de los estados financieros consolidados una ganancia por ₡2.537.008.951 (ganancia por ₡396.114.359 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 setiembre de 2014, el saldo del ajuste por valuación de participaciones en otras empresas es por un monto de ₡6.523.839.508 (₡3.986.830.557 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.

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre 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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### Préstamos originados y otras cuentas por cobrar

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

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

#### *(ii) Reconocimiento*

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

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (iii) *Medición*

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

Posterior al reconocimiento inicial, todas las inversiones para negociar, disponibles para la venta e instrumentos derivados se miden a su valor razonable, excepto aquellas inversiones o instrumentos que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, los cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro. 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. (PIPCA), 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.

(Continúa)

## 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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

## 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.

(Continúa)

## 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 setiembre 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.

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre 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 ₡1.339.832.395 y ₡246.368.097, 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 SUGEF 9-08, el cual indica que deberá multiplicarse el requerimiento de capital por riesgo de precio de liquidación (establecido en el artículo 28 del Acuerdo SUGEF 3-06) por el porcentaje de estimación correspondiente a la calificación del deudor, según el Acuerdo SUGEF 1-05.

(i) Otras cuentas por cobrar

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

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo

*i. Activos propios*

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

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

Al 30 de setiembre de 2014, el Banco no efectuó avalúos de edificios ni avalúos de terrenos por medio de peritos independientes (en el 2013 no efectuó avalúos de edificios ni avalúos de terrenos), 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 en el 2013, el cual está neto del impuesto sobre la renta diferido.

(Continúa)

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

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

(Continúa)

## 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 setiembre 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.

(Continúa)

## 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 setiembre de 2014, el monto del auxilio de cesantía, incluido en la cuenta contable de provisiones, asciende a un monto de ₡26.457.992.559 (₡30.486.204.833 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 N° 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

(Continúa)

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

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

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

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (t) Ingresos diferidos

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (u) Reserva legal

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

Al 30 de setiembre de 2014, el saldo de la reserva legal asciende a un monto de ₡209.058.123.505 (₡196.909.225.981 en diciembre y setiembre 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 31 de diciembre de cada año. De resultar algún impuesto originado de ese cálculo, se reconoce en los resultados del período y se acredita a una cuenta pasiva del balance general.

##### *i. Corriente:*

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

(Continúa)

## 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 setiembre de 2014, se registró una cuenta por pagar por un monto neto de ₡8.638.562.465 (₡ 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 distinguible dentro del Banco que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

(Continúa)

## 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.

(Continúa)

## 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 SUGEF, las participaciones sobre la utilidad neta del año correspondientes a INFOCOOP, CNE y CONAPE, se reconocen como gastos en el estado de resultados. De acuerdo con el inciso a) del artículo 20 de la Ley de creación de la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE) No. 6041, el gasto correspondiente a esta comisión se calcula como un 5% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

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

(Continúa)

## 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 Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense del Seguro Social, en cuanto a su financiamiento y para universalizar la cobertura de la Caja Costarricense del Seguro Social a los sectores de trabajadores no asalariados en condiciones de pobreza. Es por esto que mediante el decreto No. 37127-MTSS, publicado en La Gaceta No. 103 del 29 de mayo de 2012, se establece en forma gradual esta contribución, la cual se efectuará de la siguiente manera:

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

#### (cc) Fondos de Financiamiento para el Desarrollo

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

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

#### (dd) Fondos de Crédito para el Desarrollo

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- a. Los Bancos Administradores pueden realizar Banca de Primer Piso con los sujetos beneficiarios del Sistema de Banca para Desarrollo, así reconocidos en el artículo 6 de la Ley No. 8634.
- b. Los Bancos Administradores, de conformidad con el artículo 35 de la Ley No. 8634, con recursos del Fondo de Crédito para el Desarrollo, pueden realizar Banca de Segundo Piso para otras entidades de orden financiero, a excepción de la banca privada, siempre que se cumplan los objetivos y obligaciones consignados en dicha Ley No. 8634 y que se encuentren debidamente acreditadas por el Consejo Rector.
- c. Los Bancos Administradores pueden canalizar, de conformidad con el artículo 35 de la Ley No. 8634, los recursos del Fondo de Crédito para el Desarrollo, por medio de colocaciones a: asociaciones, cooperativas, fundaciones, organizaciones no gubernamentales, organizaciones de productores u otras entidades formales, siempre y cuando realicen operaciones de crédito en programas que cumplan los objetivos establecidos en la Ley No. 8634 y se encuentren debidamente acreditadas ante el Consejo Rector.
- d. El contrato estará firmado por un período de vigencia de cinco años y será renovable por períodos iguales y sucesivos salvo orden en contrario del Consejo Rector, la cual deberá ser notificada con al menos tres meses de antelación de manera escrita. Este contrato podrá ser rescindido por lo establecido en el artículo 12 inciso j) de la Ley No. 8634 y su reglamento ejecutivo, de comprobarse falta de capacidad e idoneidad demostrada por parte de los Bancos Administradores.

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
	Setiembre 2014	Setiembre 2013	
Disponibilidades	¢ 536.089.961.182	541.615.452.363	Encaje mínimo legal
Disponibilidades	¢ 227.519.264	322.515.167	Fondo de gestión de riesgo de liquidación y compensación
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 33.985.276.356	39.396.852.708	Garantía en operaciones de recompra (reportos tripartitos)
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 8.010.380.626	-	Garantía por llamadas de operaciones a plazo
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 290.854.382.797	230.983.416.370	Garantía de obligaciones con entidades financieras del exterior
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 335.363.100	132.507.600	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones de recompras
Otros activos (véase nota 11)	¢ 250.203.401	244.087.572	Depósitos en garantía

Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2014, el monto requerido por concepto de encaje legal para el Banco corresponde a ¢536.089.961.182 (¢541.615.452.363 en el 2013).

(Continúa)



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		Setiembre 2014	Setiembre 2013
			Valor contable	Valor contable
Cuenta corriente colones	Encaje mínimo legal	¢	360.065.956.599	356.383.533.913
Cuenta corriente euros	Encaje mínimo legal	€	7.832.480	8.097.053
Cuenta corriente dólares	Encaje mínimo legal	US\$	319.744.587	364.383.647
Cuenta corriente colones	Fondo de gestión de riesgo de liquidación y compensación	¢	227.519.264	322.515.167
Inversiones en instrumentos financieros	Garantía en operaciones de recompra (reportos tripartitos)	¢	33.985.276.356	39.396.852.708
Títulos Valores del BCCR y Gobierno	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones de recompras	¢	335.363.100	132.507.600
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo Bank of América	¢	3.742.396.665	-
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo City Swap	¢	2.132.405.943	-
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo JP Morgan Swap	¢	2.135.578.018	-
Bonos de estandarización monetaria	Garantía Citibank	¢	15.087.658.692	51.403.650.000
Títulos de propiedad (macrotítulos)	Garantía Citibank	¢	127.870.287.219	81.427.726.235
Bonos de deuda externa	Garantía Barclays Bank	¢	76.002.680.607	28.299.947.034
Bonos de deuda externa	Garantía Credit Suisse bonos del exterior	¢	71.893.756.279	69.852.093.101
Otros activos	Depósitos en garantías	¢	250.203.401	244.087.572

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. tiene activos restringidos por ¢34.212.795.620 y ¢39.719.367.875, 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:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Activos:		
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	¢ 3.401.211.050	3.917.194.318
Inversión en instrumentos financieros	13.350.500.000	-
	<u>¢ 16.751.711.050</u>	<u>3.917.194.318</u>
Pasivos:		
Captaciones a la vista	33.790.508	37.473.154
	<u>¢ 33.790.508</u>	<u>37.473.154</u>
Ingresos:		
Financieros	551.605.244	-
	<u>¢ 551.605.244</u>	<u>-</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios de corto plazo	¢ 1.291.566.224	1.343.852.571
Otras remuneraciones	313.483.593	433.288.453
	<u>¢ 1.605.049.817</u>	<u>1.777.141.024</u>

(4) Disponibilidades

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Disponibilidades	¢ 839.291.043.735	847.934.576.855	774.723.111.874
Inversiones con vencimientos menores a dos meses	102.660.736.645	58.713.337.958	135.457.675.405
	<u>¢ 941.951.780.380</u>	<u>906.647.914.813</u>	<u>910.180.787.279</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El detalle de las disponibilidades, se detallan como sigue:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
<i>Moneda nacional:</i>			
Efectivo	33.927.979.997	36.202.051.912	33.987.417.719
Efectivo en tránsito	2.933.529.000	12.063.605.000	2.119.548.000
Banco Central de Costa Rica	390.779.222.656	358.096.970.638	391.721.315.913
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	8.609.880.157	15.671.900.779	5.853.873.957
Cheques por compensar y valores al cobro	7.880.898.242	3.520.255.899	18.894.833.030
<i>Moneda extranjera:</i>			
Efectivo	20.163.987.736	12.795.079.963	8.800.620.137
Efectivo en tránsito	556.882.265	1.566.283.120	193.587.010
Banco Central de Costa Rica	193.928.838.424	169.386.771.312	180.359.381.908
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	318.649.483	28.617.983	-
Bancos del exterior corresponsales	128.612.969.936	100.523.093.693	23.771.665.705
Otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior	40.507.125	54.304.930	31.945.778
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades relacionadas	3.401.211.050	2.697.887.241	3.917.194.318
Depósitos Overnight en entidades financieras del exterior	44.994.510.561	134.091.104.636	99.891.835.599
Cheques por compensar y valores al cobro	2.914.324.334	924.452.340	4.856.916.553
Llamadas a Margen por reporto tripartito	-	-	6.878.631
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores	227.519.264	311.498.351	315.636.535
Productos por cobrar	133.505	699.058	461.081
	<u>839.291.043.735</u>	<u>847.934.576.855</u>	<u>774.723.111.874</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	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Nacional	¢ 360.065.956.599	356.383.533.913
Extranjera	176.024.004.583	185.231.918.450
	¢ 536.089.961.182	541.615.452.363

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

Al 30 de setiembre de 2014, el saldo de los fondos depositados por el Banco Nacional de Costa Rica en el Banco Central de Costa Rica, asciende a ¢584.708.061.080 (¢527.483.741.950 en diciembre 2013) y (¢572.080.697.821 en setiembre 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 setiembre 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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Disponibles para la venta	¢ 953.800.904.189	957.346.698.111	895.406.178.085
Mantenidas hasta el vencimiento	27.352.369.243	25.823.991.217	34.606.129.989
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados (1)	5.517.107.882	-	-
Productos por cobrar	9.316.811.416	12.901.374.609	11.519.289.901
Estimación por deterioro de inversiones	(57.898.448)	(53.668.984)	(580.244.383)
Estimación para operación con derivados diferente de cobertura	(3.604.310)	-	-
	¢ 995.925.689.972	996.018.394.953	940.951.353.592

(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	¢ 378.653.075.730	416.695.405.776	376.925.829.705
Banco Central de Costa Rica	140.300.336.122	264.582.297.213	257.481.992.458
Bancos del Estado	92.612.625.476	31.855.384.007	62.379.583.322
Bancos privados	16.633.089.573	7.480.457.116	10.689.083.878
Emisores privados	51.288.322.669	5.952.027.060	34.662.269.302
	<u>679.487.449.570</u>	<u>726.565.571.172</u>	<u>742.138.758.665</u>

Emisores del exterior:

Gobiernos	81.243.719.836	118.160.726.219	85.340.768.854
Emisores privados	49.066.124.681	14.694.527.871	11.613.156.731
Bancos privados	144.003.610.102	97.925.872.849	56.313.493.835
	<u>274.313.454.619</u>	<u>230.781.126.939</u>	<u>153.267.419.420</u>
	<u>953.800.904.189</u>	<u>957.346.698.111</u>	<u>895.406.178.085</u>

*Mantenidos hasta el vencimiento:*

Gobierno de Costa Rica	<u>27.352.369.243</u>	<u>25.823.991.217</u>	<u>34.606.129.989</u>
	<u>27.352.369.243</u>	<u>25.823.991.217</u>	<u>34.606.129.989</u>
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados	5.517.107.882	-	-
Productos por cobrar sobre inversiones	9.316.811.416	12.901.374.609	11.519.289.901
Estimación por deterioro de inversiones	(57.898.448)	(53.668.984)	(580.244.383)
Estimación para operaciones con derivados diferentes de cobertura	(3.604.310)	-	-
	¢ <u>995.925.689.972</u>	<u>996.018.394.953</u>	<u>940.951.353.592</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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Saldo al inicio del periodo	¢ (53.668.984)	(609.308.473)	(609.308.473)
Gasto por estimación (véase nota 30)	(3.604.310)	(1.036)	-
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	-	545.538.398	18.660.580
Diferencias de cambio	(4.229.464)	10.102.127	10.403.510
Saldo al final del periodo	¢ <u>(61.502.758)</u>	<u>(53.668.984)</u>	<u>(580.244.383)</u>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2014, la estimación por deterioro para las inversiones en instrumentos financieros no derivados por un monto de ₡57.898.448 (₡53.668.984 en diciembre 2013) y (₡580.244.383 en setiembre 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 setiembre 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 setiembre de 2014, la estimación para operaciones con derivados diferentes de cobertura por un monto de ₡3.604.310 (en diciembre y setiembre 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 SUGEF 1-05.

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
<i>Disponibles para la venta:</i>			
Valores del Banco Central de Costa Rica	₡ 124.578.906.258	152.443.819.058	199.110.720.211
Valores del sector público no financiero del país	225.047.404.931	288.583.836.119	277.025.426.780
Valores de entidades financieras del país	104.025.582.258	35.427.090.260	58.386.016.724
Valores de entidades financieras del exterior	24.455.311.093	54.259.246.621	34.520.085.757
Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior	64.864.539.304	31.827.748.267	20.375.233.526
Otras inversiones en valores del exterior	13.283.249.355	1.513.532.661	990.913.982
Instrumentos financieros del exterior	13.380.672.130	24.746.292.415	-
Operaciones diferidas de liquidez - recursos propios	45.534.020.000	-	28.133.775.000
Otros instrumentos financieros disponibles para la venta	5.445.815.981	6.407.563.673	6.351.229.427
Instrumentos financieros restringidos por llamadas a margen de operaciones a plazo (véase nota 2)	8.010.380.626	6.422.745.082	-
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de reportos tripartitos (véase nota 2)	33.985.276.356	38.801.053.835	39.396.852.708
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de crédito (véase nota 2)	290.854.382.797	244.735.960.400	230.983.416.370
Instrumentos financieros por otros conceptos (véase nota 2)	335.363.100	132.042.600	132.507.600
Instrumentos financieros por	-	72.045.767.120	-

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

operaciones diferidas de liquidez  
(véase nota 2)

	953.800.904.189	957.346.698.111	895.406.178.085
<i>Mantenidas hasta el vencimiento:</i>			
Valores del sector público no financiero del país	27.352.369.243	25.823.991.217	34.606.129.989
	27.352.369.243	25.823.991.217	34.606.129.989
<i>Instrumentos financieros derivados</i>			
Contratos a futuro de tasas de interés Operaciones de cobertura	4.620.479.100	-	-
Compras a futuro de divisas operaciones diferentes de cobertura	896.628.782	-	-
	5.517.107.882	-	-
Productos por cobrar	9.316.686.829	12.901.374.609	11.519.289.901
Otros productos acumulados por cobrar	124.587	-	-
Estimación por deterioro de inversiones	(57.898.448)	(53.668.984)	(580.244.383)
Estimación para operaciones con derivados diferentes de cobertura	(3.604.310)	-	-
¢	<u>995.925.689.972</u>	<u>996.018.394.953</u>	<u>940.951.353.592</u>

Las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

<u>Títulos</u>	<u>Tasas de interés anuales</u>		
	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Colones	4,30% a 12,00%	5,00% a 11,04%	3,00% a 12,00%
Dólares	0,06% a 7,59%	0,25% a 6,90%	0,25% a 7,50%
Euros	0,25% a 7,50%	0,25% a 7,50%	0,25% a 7,50%
UDES	0,73% a 0,80%	0,67% a 0,74%	0,73% a 0,80%

El resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos, se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Saldo al inicio del periodo ¢	(4.405.602.968)	(1.859.605.729)	(1.859.605.729)
Ganancia no realizada	875.751.248	-	-
Pérdida no realizada	-	(2.545.997.239)	(1.165.921.715)
Saldo al final del periodo ¢ (véase nota 19-c)	<u>(3.529.851.720)</u>	<u>(4.405.602.968)</u>	<u>(3.025.527.444)</u>

- (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.

(Continúa)

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (b) Instrumentos financieros derivados

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

Al 30 de setiembre 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 Setiembre 2014				
Banco emisor		Nocional	Valoración	Objetivo
CitiBank	US\$	100.000.000	US\$ 1.730.452	Swaps para cobertura emisión a plazo de 10 años
JP Morgan		200.000.000	3.460.903	
Bank of America		200.000.000	3.460.903	
Subtotal		500.000.000	8.652.258	
CitiBank		100.000.000	(615.476)	Swaps para cobertura emisión a plazo de 5 años
JP Morgan		150.000.000	(923.215)	
Subtotal		250.000.000	(1.538.691)	
Total	US\$	750.000.000	US\$ 7.113.567	
Monto colonizado	¢	400.515.000.000	¢ 3.798.787.249	

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 setiembre de 2014, el monto total de los nocionales de US\$750 millones, equivalentes a ¢400.515.000.000 (¢371.257.500.000 en diciembre 2013), se encuentra registrado en las otras cuentas de orden deudoras (véase nota 22).

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

En lo que respecta a la valoración de los swaps de tasas de interés detallados anteriormente, el Banco definió utilizar el “Método de Cobertura a Valor Razonable”. Mientras que para realizar las pruebas de efectividad se utiliza el método “Dollar Offset”, establecido por la SUGEF, el cual establece que la medición de la eficacia deberá efectuarse en forma retrospectiva. Se considera una cobertura como altamente efectiva si el cociente de los cambios del derivado y el primario se encuentran en el rango del 80% al 125%. Al 30 de setiembre de 2014, la efectividad de la emisión de 5 años plazo es de 98.58% (96,7% en diciembre 2013) y la efectividad de la emisión de 10 años plazo es de 100.88% (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 setiembre 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 setiembre de 2014 y 31 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 setiembre 2014, el Banco registró una valoración positiva con respecto a la cobertura de los bonos de 10 años por un monto de US\$8.652.258, equivalentes a ¢4.620.479.100 (ver nota 5-b) y una valoración negativa con respecto a la cobertura de los bonos de 5 años, por un monto de US\$1.538.691, equivalentes a ¢821.691.851 (en diciembre 2013 se reportó la valoración negativa para ambas emisiones por un monto de US\$20.209.761, equivalentes a ¢10.004.033), 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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2013, presenta un nocional por un monto de US\$4.444.444 equivalente a ₡2.193.377.785, el cual se encuentra registrado en las otras cuentas de orden deudoras (véase nota 22).

Al 30 de setiembre 2013, el Banco registró una valoración negativa en el valor razonable de la cobertura, por un monto de US\$7.871 equivalente a ₡3.884.393, 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

Setiembre 2014			
Posición banco	Nocional	Valoración	Intencionalidad
FORWARDS			
Compra	\$ 100.000	₡ 379.110	Intermediario Autorizado
Venta	39.440.000	₡ 896.628.782	
Total	\$ 39.540.000		
Monto colonizado	₡ 21.115.150.800		

Al 30 de setiembre de 2014, los productos con los que cuenta el Banco son forwards de compra y venta, cuyos nocionales se encuentra registrados en las cuentas de orden contingentes por la suma de ₡21.115.150.800, que se compone de la siguiente manera ₡53.402.000 y ₡ 21.061.748.800 respectivamente (véase nota 20).

Al 30 de setiembre 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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Ganancia en instrumentos financieros derivados	₡ 24.067.814.754	314.659.002	145.201.760
Pérdida en instrumentos financieros derivados	(10.992.658.207)	(11.666.706.399)	(261.016.056)
(Pérdida) ganancia neta	₡ 13.075.156.547	(11.352.047.397)	(115.814.296)

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Cartera de créditos

(a) Cartera de créditos por sector

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Comercio	¢ 352.526.332.191	363.459.705.506	375.428.640.559
Servicios	619.149.093.812	584.577.782.384	549.609.080.615
Servicios financieros	97.100.620.831	120.368.072.434	111.323.524.209
Extracción de minerales	406.877.805	45.996.475	48.260.258
Industria de manufactura y extracción	141.662.683.583	138.519.857.709	133.324.552.687
Construcción	70.984.382.949	72.646.004.843	73.337.745.194
Agricultura y silvicultura	99.364.061.592	94.717.967.679	89.126.977.010
Ganadería, caza y pesca	60.608.342.788	60.676.546.083	62.624.676.734
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	249.123.890.048	190.788.599.603	121.109.306.173
Transporte y telecomunicaciones	25.817.462.530	25.914.019.966	24.182.658.102
Vivienda	1.046.833.065.414	956.259.656.589	918.396.967.157
Consumo o crédito personal	340.521.237.831	294.861.259.519	272.158.694.734
Turismo	122.986.447.392	109.830.068.175	106.371.713.306
Total créditos directos	3.227.084.498.766	3.012.665.536.965	2.837.042.796.738
Productos por cobrar	21.453.458.290	19.553.964.785	19.433.053.099
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(48.819.814.020)	(45.646.182.874)	(48.247.727.505)
Total cartera de créditos	¢ 3.199.718.143.036	2.986.573.318.876	2.808.228.122.332

Las tasas de interés que devengan los préstamos por cobrar, se detallan como sigue:

<u>Préstamos</u>	Tasas de interés anuales					
	Setiembre 2014		Diciembre 2013		Setiembre 2013	
	Tasas	Promedio	Tasas	Promedio	Tasas	Promedio
Colones	6,25% a	15,08%	6,25% a	13,81%	6,25% a	14,46%
	34,92%		34,00%		34,00%	
	3,58% a	8,26%	3,57% a	8,08%	3,80% a	8,08%
Dólares	27,96%		25,92%		25,92%	
	3,85% a	6,26%	3,85% a	6,33%	3,85% a	6,32%
UDES	10,00%		10,00%		10,00%	

A partir del 1 de enero del 2014, el Banco Nacional retoma la estrategia de la venta de cartera titularizada. Al 30 de setiembre 2013 se contaba con un único comprador, con el mismo se cuenta desde del 22 de agosto 2006, cuando 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 setiembre de 2014, el saldo de esta cartera titularizada es de US\$396.958.391 equivalente a ₡211.983.720.127 (US\$6.977.247, equivalente a ₡3.453.806.835 en diciembre 2013) y (US\$7.099.046 equivalente a ₡3.503.450.379 en setiembre 2013).

(b) Cartera de crédito por morosidad

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Al día	₡ 3.022.097.186.328	2.800.540.470.762	2.601.981.406.488
De 1 a 30 días	93.831.449.119	67.718.710.377	115.448.592.386
De 31 a 60 días	21.334.939.217	51.842.956.058	23.630.110.483
De 61 a 90 días	22.422.095.123	19.901.210.891	20.323.728.231
De 91 a 120 días	10.248.667.323	11.359.244.688	13.508.840.975
De 121 a 180 días	10.305.480.095	11.174.903.939	11.545.583.382
Más de 180 días	46.844.681.561	50.128.040.250	50.604.534.793
Total créditos directos	3.227.084.498.766	3.012.665.536.965	2.837.042.796.738
Productos por cobrar	21.453.458.290	19.553.964.785	19.433.053.099
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(48.819.814.020)	(45.646.182.874)	(48.247.727.505)
Total cartera de créditos	₡ 3.199.718.143.036	2.986.573.318.876	2.808.228.122.332

(c) Cartera de crédito por origen

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Cartera de crédito originada por el Banco	₡ 3.227.016.820.510	3.012.544.546.829	2.836.898.044.916
Cartera de crédito adquirida por el Banco	67.678.256	120.990.136	144.751.822
Total créditos directos	3.227.084.498.766	3.012.665.536.965	2.837.042.796.738
Productos por cobrar	21.453.458.290	19.553.964.785	19.433.053.099
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(48.819.814.020)	(45.646.182.874)	(48.247.727.505)
Total cartera de créditos	₡ 3.199.718.143.036	2.986.573.318.876	2.808.228.122.332

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre 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:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses a 4 operaciones en el 2014, 0% del total de la cartera en el 2014 (2 operaciones en el 2013, 0% del total de cartera en setiembre 2013).	38.423.509	-	-
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses, 21.341 operaciones en el 2014 (18.875 operaciones en diciembre 2013) y (21.006 operaciones en setiembre 2013).	¢ 135.240.800.356	138.735.758.526	157.671.023.178
Cobro judicial, corresponde a 5.005 operaciones en el 2014, 2,14% de la cartera en el 2014 (4.984 operaciones en el 2013, 2,46% de la cartera en diciembre 2013) y (5.291 operaciones en el 2013, 2,74% % de la cartera en setiembre 2013).	¢ 69.054.174.709	73.965.839.402	77.675.702.324
Total de intereses no percibidos en el 2014 y 2013.	¢ 38.423.509	1.082.349.202	1.257.907.644

Al 30 de setiembre 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 ¢38.423.509 (aumentos), en diciembre 2013 por ¢1.082.349.202 (aumentos) y en setiembre 2013 por ¢1.257.907.644 (disminuciones), respectivamente.

Al 30 de setiembre de 2014, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢39.933.190.821 (22.943.856.728 en diciembre 2013) y (¢35.562.921.121 en setiembre 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) Productos por cobrar por cartera de crédito

Los productos por cobrar, se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Sobre cartera de crédito vigente	¢ 12.837.015.420	10.441.683.885	9.562.067.990
Sobre cartera de crédito vencida	2.751.326.977	2.530.929.634	2.668.421.956
Sobre cartera de crédito en cobro judicial	5.865.115.893	6.581.351.266	7.202.563.153
	<u>¢ 21.453.458.290</u>	<u>19.553.964.785</u>	<u>19.433.053.099</u>

(f) Estimación por deterioro de cartera de créditos

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
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)	20.693.052.328	36.912.921.429	28.355.824.419
Cancelación de créditos	(18.475.461.590)	(33.393.373.813)	(22.208.491.731)
Disminución de estimación de cartera contra ingresos (véase nota 31)	-	(60.689.015)	(58.831.724)
Diferencias de cambio	956.040.408	(118.477.336)	(146.575.068)
Saldo al final del periodo	<u>¢ 48.819.814.020</u>	<u>45.646.182.874</u>	<u>48.247.727.505</u>

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar, se detallan como sigue:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Comisiones por cobrar	¢ 858.350.952	980.713.884	896.196.189
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	191.545.634	31.304	44.471.369
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (funcionarios, empleados y oficinas relacionadas)	343.458.042	29.057.085	109.662.245
Impuestos sobre la renta diferido (véase nota 15-c)	1.646.310.665	2.178.648.250	1.608.006.109
Impuesto sobre la renta por cobrar	2.567.880.972	129.448.064	92.822.988
Otras cuentas por cobrar diversas	3.250.355.753	2.552.671.830	2.406.175.881
Productos por cobrar sobre otras cuentas por cobrar diversas	1.880.814	1.608.084	1.695.061
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas por cobrar	(4.334.613.492)	(2.303.226.624)	(2.219.684.476)
	¢ <u>4.525.169.340</u>	<u>3.568.951.877</u>	<u>2.939.345.366</u>

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Saldo al inicio del periodo	¢ 2.303.226.624	2.944.473.955	2.944.473.955
Gastos por estimación (véase nota 30)	2.992.435.492	1.356.827.241	1.093.713.728
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	(824.175.513)	(1.627.926.839)	(1.510.954.908)
Liquidación de partidas contra estimación	(146.227.507)	(367.527.573)	(304.476.432)
Diferencias de cambio	9.354.396	(2.620.160)	(3.071.867)
Saldo al final del periodo	¢ <u>4.334.613.492</u>	<u>2.303.226.624</u>	<u>2.219.684.476</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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 74.714.151.470	76.708.238.430	83.648.600.655
Propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	1.756.777	1.756.777	1.756.777
Estimación por deterioro de bienes realizables	(56.354.708.259)	(56.007.912.290)	(58.569.081.365)
	¢ <u>18.361.199.988</u>	<u>20.702.082.917</u>	<u>25.081.276.067</u>

El movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables, se detallan como sigue:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Saldo inicial del periodo	¢ 56.007.912.290	42.610.655.528	42.610.655.528
Gasto por estimación (véase nota 34)	17.868.288.494	29.347.659.340	22.237.939.028
Disminución estimación contra ingresos	(17.521.492.525)	(15.950.402.578)	(6.279.513.191)
Saldo final del periodo	¢ <u>56.354.708.259</u>	<u>56.007.912.290</u>	<u>58.569.081.365</u>

(9) Participaciones en el capital de otras empresas

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Participación en el capital social de otras empresas del exterior	48.878.140.382	41.307.000.622	40.586.075.228
Participación en bolsa de valores del país	-	-	30.000.000
Participación en el capital social de otras empresas no financieras del país	50.623.300	50.623.300	20.623.300
	¢ <u>48.928.763.682</u>	<u>41.357.623.922</u>	<u>40.636.698.528</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 (6.159.251 en setiembre 2013), con un valor nominal de US\$10 cada una.

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Bolsa Nacional de Valores	¢ 15.000.000	15.000.000	15.000.000
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 des inscritas 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 setiembre 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 setiembre de 2014 y 2013, es por un monto de ¢5.200.000. Los restantes ¢423.300 registrados al 30 de setiembre de 2014 y 2013 respectivamente, como participación en otras entidades no financieras, corresponden a participaciones en varias cooperativas.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de setiembre 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		-	1.290.565.778	3.232.533.153	2.390.268.826	-	6.913.367.757
Retiros		-	-	(1.036.161.889)	(3.589.928.873)	-	(4.626.090.762)
Ajustes		-	-	(157.243.132)	(5.131.734)	-	(162.374.866)
Reclasificaciones		-	-	23.833.156	(23.833.156)	-	-
Saldo al final del periodo		42.478.456.440	110.791.906.529	54.328.424.056	50.956.954.097	454.783.746	259.010.524.868
<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		-	1.348.776.031	3.264.197.127	3.424.918.670	34.904.690	8.072.796.518
Gasto por depreciación sobre revaluación		-	1.126.827.359	-	-	-	1.126.827.359
Retiros		-	-	(871.235.385)	(3.575.636.084)	-	(4.446.871.469)
Ajustes		-	(1.001.081.841)	13.661.441	43.661.339	-	(943.759.061)
Reclasificaciones		-	-	23.706.429	(23.706.429)	-	-
Saldo al final del periodo		-	27.700.796.426	27.587.366.087	39.155.460.032	280.441.822	94.724.064.367
Saldo neto al final del periodo	¢	42.478.456.440	83.091.110.103	26.741.057.969	11.801.494.065	174.341.924	164.286.460.501

(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)
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	42.478.456.440	109.501.340.751	52.265.462.768	52.185.579.034	454.783.747	256.885.622.740
<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	-	26.226.274.877	25.157.036.475	39.286.222.536	245.537.133	90.915.071.021
Saldo neto al final del periodo	¢ 42.478.456.440	83.275.065.874	27.108.426.293	12.899.356.498	209.246.614	165.970.551.719

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre 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	153.486.106	2.726.695.037	4.295.329.396	3.148.290.032	-	10.323.800.571
Revaluación de bienes	778.801.425	(966.937.535)	-	-	-	(188.136.110)
Retiros	-	-	(685.400.744)	(1.074.221.737)	-	(1.759.622.481)
Ajustes	-	(488.896.638)	3.129.633	(64.168.352)	-	(549.935.357)
Reclasificaciones	-	-	(21.132.164)	21.132.164	-	-
Saldo al final del periodo	33.747.127.543	99.896.397.605	50.635.295.099	50.352.522.018	444.621.459	235.075.963.724
<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	-	983.573.031	3.065.736.956	3.515.317.232	31.844.750	7.596.471.969
Gasto por depreciación sobre revaluación	-	913.176.178	-	-	-	913.176.178
Retiros	-	-	(523.061.312)	(1.002.360.846)	-	(1.525.422.158)
Ajustes	-	-	(857.581)	218.281.357	-	217.423.776
Reclasificaciones	-	-	785.718	(785.718)	-	-
Saldo al final del periodo	-	25.643.987.679	24.387.346.555	39.358.870.011	233.854.902	89.624.059.147
Saldo neto al final del periodo	¢ 33.747.127.543	74.252.409.926	26.247.948.544	10.993.652.007	210.766.557	145.451.904.577

(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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
<i>Cargos diferidos:</i>			
Mejoras en propiedades tomadas en alquiler	940.662.070	1.289.396.930	1.375.414.425
Costo de emisión de instrumentos financieros (3)	1.457.694.566	1.497.331.306	-
Costos proyecto de deuda subordinada (4)	537.412.618	922.154	-
Costos directos diferidos asociados créditos	11.722.386.655	-	-
Otros cargos diferidos	5.306.053.202	6.306.564.937	77.933.696
Sub total	19.964.209.111	9.094.215.327	1.453.348.121
<i>Activos intangibles:</i>			
Software (2)	3.453.412.162	2.817.020.735	4.461.350.603
Otros bienes intangibles (2)	2.487.278	2.487.278	4.305.979
Sub total	3.455.899.440	2.819.508.013	4.465.656.582
<i>Otros activos:</i>			
Intereses y comisiones pagadas por anticipado	218.212.037	321.530.718	363.875.242
Impuestos pagados por anticipado	1.454.792.715	1.834.661.448	1.826.666.922
Alquileres pagados por anticipado	-	-	7.236.637
Póliza de seguros pagados por anticipado	481.547.120	218.433.789	195.159.346
Otros gastos pagados por anticipado	1.026.135.252	783.428.791	590.016.524
Papelería, útiles y otros materiales	188.077.688	190.224.530	226.889.847
Bienes entregados en alquiler	150.321.306	151.192.594	151.551.303
Biblioteca y obras de arte	342.400.640	341.093.341	282.788.341
Construcciones en proceso	16.412.273.581	9.503.968.175	8.414.042.957
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	246.901.526	207.898.009	196.801.165
Derechos en instituciones sociales y gremiales	600.000	600.000	600.000
Otros bienes diversos	1.546.932.236	1.062.418.426	943.167.236
Faltantes de Caja	213.608	-	-
Operaciones por liquidar	3.695.664.294	4.764.073.414	11.365.119.636
Otras operaciones pendientes de imputación	594.196.698	370.699.092	514.739.796
Depósitos en garantía (1)	199.374.097	199.896.498	198.033.269
Depósitos judiciales y administrativos (1)	50.829.304	46.054.304	46.054.303
Sub total	26.608.472.102	19.996.173.129	25.322.7452.524
Total	50.028.580.653	31.909.896.468	31.241.747.227

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Al 30 de setiembre de 2014, existen depósitos en garantía por ₡250.203.401 (₡244.087.572 en el 2013) (véase nota 2).

(2) Los activos intangibles netos, se detallan como sigue:

Al 30 de setiembre 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	2.037.451.952	7.461.834	2.044.913.786
Retiros	(252.996.231)	-	(252.996.231)
Reclasificaciones	(44.068.700)	(7.461.834)	(51.530.534)
Ajustes	(8.321.577)	-	(8.321.577)
Saldo al final del periodo	17.566.070.446	96.516.837	17.662.587.283
<i>Amortización acumulada:</i>			
Saldo al inicio del periodo	13.016.984.268	94.029.559	13.111.013.827
Gastos del periodo	1.307.441.625	7.461.834	1.314.903.459
Retiros	(211.767.609)	(7.461.834)	(219.229.443)
Saldo final del periodo	14.112.658.284	94.029.559	14.206.687.843
Saldo neto al final del periodo	₡ 3.453.412.162	2.487.278	3.455.899.440

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	15.834.005.003	96.516.837	15.930.521.840
<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	13.016.984.268	94.029.559	13.111.013.827
Saldo neto al final del periodo	₡ 2.817.020.735	2.487.278	2.819.508.013

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre 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	1.409.644.967	6.470.086	1.416.115.053
Retiros	(298.649.268)	-	(298.649.268)
Reclasificaciones	(3.783.072)	(6.748.517)	(10.531.589)
Ajustes	(8.393.542)	-	(8.393.542)
Saldo al final del periodo	<u>15.783.782.216</u>	<u>98.335.538</u>	<u>15.882.117.754</u>
<i>Amortización acumulada:</i>			
Saldo al inicio del periodo	11.271.292.774	94.029.559	11.365.322.333
Gastos del periodo	1.561.823.669	6.748.517	1.568.572.186
Retiros	(50.554.893)	-	(50.554.893)
Reclasificaciones	(235.363.811)	(6.748.517)	(242.112.328)
Ajustes	(1.224.766.126)	-	(1.224.766.126)
Saldo final del periodo	<u>11.322.431.613</u>	<u>94.029.559</u>	<u>11.416.461.172</u>
Saldo neto al final del periodo	¢ <u>4.461.350.603</u>	<u>4.305.979</u>	<u>4.465.656.582</u>

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

Al 30 de setiembre 2014

	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Comisión bancos estructuradores	¢ 267.010.000	267.010.000	534.020.000
Comisión Moody's Investors Service	133.505.000	133.505.000	267.010.000
Comisión Societe de la Bourse de Luxembourg S.A.	6.526.258	6.526.258	13.052.516
RR Donelley	5.845.917	5.845.896	11.691.813
BNY Mellon	2.110.981	2.110.981	4.221.962
Moody's calificación emisor	17.676.062	17.676.062	35.352.124
Fitch Ratings	133.505.000	133.505.000	267.010.000
Milbank	78.586.383	78.586.383	157.172.766
Shearman & Sterling	78.688.381	78.688.381	157.376.762
Auditoría externa	101.463.800	101.463.800	202.927.600
Subtotal	<u>824.917.782</u>	<u>824.917.761</u>	<u>1.649.835.543</u>
Diferimiento	(136.244.768)	(55.896.209)	(192.140.977)
Total	¢ <u>688.673.014</u>	<u>769.021.552</u>	<u>1.457.694.566</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 Donelley	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 setiembre 2014

	Total
Trámites legales	994.879
Honorarios horas por gestión –Andrews Kurth	15.017.176
Honorarios y gastos adm. –Notarios Gómez & Galindo	5.588.519
Pago de honorarios – FEF BID	433.891.250
Pago de honorarios – FEF FONDO CHINO	100.128.751
Subtotal	555.620.575
Diferimiento	(18.207.957)
Total	537.412.618

(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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
<i>Captaciones a la vista:</i>			
Depósitos en cuentas corrientes	¢ 1.121.908.017.819	1.103.852.248.659	1.014.781.903.739
Cheques certificados	124.837.434	123.192.416	140.488.726
Depósitos de ahorro a la vista	939.283.051.941	934.435.231.917	835.318.957.791
Captaciones a plazo vencidas	23.198.314.885	23.752.056.570	21.985.824.487
Otras captaciones a la vista	24.742.499.773	26.860.438.817	27.923.509.052
Giros y transferencias por pagar	184.281.034	224.837.748	7.192.723.691
Cheques de gerencia	4.496.346.476	4.106.080.883	5.646.167.530
Cobros anticipados a clientes por tarjeta de crédito	5.864.787.461	5.902.144.599	7.194.916.689
Obligaciones por fondos recibidos para fideicomisos	13.578.836	75.205.432	158.447.016
Subtotal	2.119.815.715.659	2.099.331.437.041	1.920.342.938.721
<i>Captaciones a plazo:</i>			
Captaciones a plazo con el público	1.318.201.659.128	1.223.095.399.375	1.458.586.154.312
Otras captaciones a plazo	68.888.584.469	51.763.942.905	53.560.713.392
Subtotal	1.387.090.243.597	1.274.859.342.280	1.512.146.867.704
<i>Otras obligaciones con el público:</i>			
Obligaciones por pacto de reparto tripartito	31.652.140.140	36.165.531.600	37.518.022.125
Subtotal	31.652.140.140	36.165.531.600	37.518.022.125
Cargos por pagar por obligaciones con el público	18.533.332.300	19.343.249.996	22.252.152.276
Total	¢ 3.557.091.431.696	3.429.699.560.917	3.492.259.980.826

Al 30 de setiembre de 2014, diciembre y setiembre 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las captaciones a plazo se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de depósito a plazo según la moneda, se detallan como sigue:

<u>Certificados</u>	<u>Tasas de interés anuales</u>		
	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Colones	3,52% a 7,05%	3,00% a 6,50%	3,25% a 6,50%
Dólares	0,50% a 2,15%	0,25% a 1,80%	0,75% a 2,05%
Euros	0,05% a 0,20%	0,06% a 0,39%	0,06% a 3,39%

El Banco mantiene depósitos a plazo restringidos, constituidos en garantía de ciertas operaciones de crédito. Al 30 de setiembre de 2014, el saldo de esos certificados de depósito a plazo mantenidos en garantía por el Banco asciende un monto de ¢22.286.478.389 (¢16.343.727.980 diciembre 2013 y ¢16.919.464.454 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:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
<i>Depósitos con el público:</i>			
A la vista	1.774.302	1.719.980	1.696.058
A plazo	64.038	64.050	64.661

(Continúa)

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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
<i>Obligaciones con el público</i>			
Depósitos del público	¢ 3.525.439.291.556	3.393.534.029.317	3.454.741.958.701
Obligaciones pacto de reporto tripartito	31.652.140.140	36.165.531.600	37.518.022.125
Subtotal	<u>3.557.091.431.696</u>	<u>3.429.699.560.917</u>	<u>3.492.259.980.826</u>
<i>Obligaciones con entidades estatales</i>			
Depósitos en entidades estatales	182.520.293	29.911.289.724	204.353.760
Subtotal	<u>182.520.293</u>	<u>29.911.289.724</u>	<u>204.353.760</u>
<i>Obligaciones con entidades financieras</i>			
Depósitos de otros bancos	128.474.675.127	72.810.602.153	96.066.039.700
Depósitos en otras entidades del país	2.239.413.596	41.209.686.331	2.791.730.953
Depósitos por administración de recursos	146.968.488.881	129.381.229.651	125.026.167.482
Depósitos en otras entidades del exterior	782.203.049.417	775.726.681.386	470.251.336.119
Cargos por pagar otras entidades	14.523.804.038	6.684.656.900	3.579.401.903
Subtotal	<u>1.074.409.431.059</u>	<u>1.025.812.856.421</u>	<u>697.714.676.157</u>
	<u>¢ 4.631.683.383.048</u>	<u>4.485.423.707.062</u>	<u>4.190.179.010.743</u>

(13) Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Financiamiento para préstamos con recursos internos	¢ 2.751.507	29.702.889.402	2.935.252
Financiamiento para préstamos con recursos externos	179.746.885	201.388.234	201.388.234
Intereses por pagar por obligaciones	21.901	7.012.088	30.274
Subtotal	<u>¢ 182.520.293</u>	<u>29.911.289.724</u>	<u>204.353.760</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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
<i>A la vista:</i>			
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	114.084.243.160	57.789.494.163	70.794.249.195
Depósitos de ahorro de entidades financieras del país	37.111.433	39.298.498	27.205.512
Obligaciones por administración de recursos del FCD	146.968.488.881	129.381.229.651	125.026.167.482
Obligaciones por cheques al cobro	7.869.041.966	2.571.590.762	8.772.343.728
Cuentas corrientes y obligaciones de partes relacionadas	33.790.508	107.476.356	37.473.154
Otras obligaciones con entidades financieras a la vista	739.413.595	434.686.331	791.730.953
Subtotal	<u>269.732.089.543</u>	<u>190.323.775.761</u>	<u>205.449.170.024</u>
<i>A plazo:</i>			
Depósitos a plazo de entidades financieras del país	6.450.488.062	12.302.742.374	16.434.768.111
Depósitos a plazo de entidades financieras del exterior (3)	529.770.127.138	479.333.818.592	-
Préstamos de entidades financieras del país	1.500.000.000	1.875.000.000	2.000.000.000
Préstamos de entidades financieras del exterior (1) (2)	252.432.922.278	296.392.862.794	470.251.336.119
Obligaciones por operaciones diferidas de liquidez	-	38.900.000.000	-
Subtotal	<u>790.153.537.478</u>	<u>828.804.423.760</u>	<u>488.686.104.230</u>
Cargos por pagar por otras obligaciones a la vista y a plazo con entidades financieras a la vista moneda extranjera	2.610.055	6.987.650	11.796.222
Cargos por pagar por otras obligaciones a la vista y a plazo con entidades financieras a la vista moneda nacional	46.846.824	116.390.933	153.508.421
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras del exterior (1)(2)	2.089.164.848	1.951.687.515	3.403.222.260
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras del país	8.156.250	20.435.590	10.875.000
Cargos por pagar por depósitos a plazo de entidades financieras del exterior (3)	12.377.026.061	4.589.155.212	-
Subtotal	<u>14.523.804.038</u>	<u>6.684.656.900</u>	<u>3.579.401.903</u>
Total	<u>¢ 1.074.409.431.059</u>	<u>1.025.812.856.421</u>	<u>697.714.676.157</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		
	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013		Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 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	¢	22.898.567.526	25.233.861.203	26.478.311.770
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		68.192.128.915	62.198.745.577	63.019.170.707
Bank of New York	-	1,68%	1,75%	-	2014	2013		-	4.974.419.016	4.938.563.618
China Development Bank	-	-	2,95%	-	-	2013		-	-	2.210.405.946
Banco Latinoamericano Exportaciones Bladex Panamá		-	3,79 a 4,74%		-	2013 - 2016		-	-	74.672.749.750
Commerce, N.A. Miami	-	2,80%	1,93 a 2,19%	-	2014	2013 a 2014		-	10.054.895.641	26.404.070.571
Deutsche Bank AG New York	-	1,69%	1,69%	-	2014	2014		-	12.443.943.981	12.352.840.096
Bank of América		-	1,82% a 1,91%		-	2013		-	-	14.356.750.968
Standard Chartered Bank	-	2,37%	2,35%	-	2014	2013		-	31.382.931.086	38.045.265.083
Credit Suisse Bank	3.58%	3,97%	3,97%	2017	2017	2017		56.351.144.147	52.790.109.579	52.115.752.991
Citibank	2.98%	3,01% a 3,02%	1,82 a 3,02%	2016 a 2017	2016 a 2017	2014 a 2017		107.080.246.538	99.265.644.226	116.250.751.694
Wells Fargo Bank	-	-	1,98% a 3,17%	-	-	2013 a 2014		-	-	20.325.945.172
JP Morgan Chase Bank National	-	-	2,53%	-	-	2014		-	-	22.483.980.013
							¢	<u>254.522.087.126</u>	<u>298.344.550.309</u>	<u>473.654.558.379</u>

(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 2,98% y 8,00% anual (entre 1,7500% y 8% 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 ₡529.755.850.300 en setiembre 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:

	Setiembre 2014		
	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Emisión	₡ 265.223.703.100	264.532.147.200	529.755.850.300
Ajuste del valor razonable de la partida cubierta medida al costo de las emisiones internacionales	(1.759.560.884)	1.310.911.313	(448.649.571)
Amortización de descuento en el valor transado de las emisiones	295.027.850	167.898.559	462.926.409
Subtotal	263.759.170.066	266.010.957.072	529.770.127.138
Cargos por pagar	5.423.640.625	6.953.385.436	12.377.026.061
Total	₡ 269.182.810.691	272.964.342.508	542.147.153.199

(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

El efecto en resultados por la valoración de las emisiones, se detallan como sigue:

Setiembre 2014

	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Ganancia en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable	¢ 3.049.340.397	7.374.420.405	10.423.760.802
Pérdida en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable en exposición a tasas de interés	(3.380.205.633)	(18.982.415.014)	(22.362.620.647)
Total	¢ (330.865.236)	(11.607.994.609)	(11.938.859.845)

Setiembre 2014

	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Ganancia en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable	¢ 1.982.817.312	9.797.748.135	11.780.565.447
Total	¢ 1.982.817.312	9.797.748.135	11.780.565.447

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para llevar a cabo el cálculo del cambio en el valor razonable de la posición primaria se realizó la valoración al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre 2014, el Banco registró una valoración positiva en el valor razonable de estas emisiones, por un monto de ¢448.649.571 (¢11.780.565.447 en diciembre 2013), la cual se registró contra una cuenta de ingresos del período (véase nota 28).

### Vencimiento de préstamos con entidades

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

		Setiembre 2014		
		Del país	Del exterior	Total
De uno a dos años	¢	-	55.867.777.520	55.867.777.520
De tres a cinco años		1.562.279.472	117.376.796.769	118.939.076.241
Más de cinco años		128.397.071	81.277.512.837	81.405.909.908
	¢	<u>1.690.676.543</u>	<u>254.522.087.126</u>	<u>256.212.763.669</u>
		Diciembre 2013		
		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
	¢	<u>70.706.725.314</u>	<u>298.344.550.309</u>	<u>369.051.275.623</u>

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Setiembre 2013	
		Del país	Del exterior
Menos de un año		-	212.586.890.863
De uno a dos años	¢	-	73.598.304.387
De tres a cinco años		2.086.647.872	110.494.730.832
Más de cinco años		128.580.888	76.974.632.297
	¢	2.215.228.760	473.654.558.379
			475.869.787.139

Al 30 de setiembre de 2014, diciembre y setiembre 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.

a) Impuestos sobre la renta período actual

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

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 8.953.327.556	1.410.837.449
Disminución de impuesto sobre la renta	(293.061.927)	(30.470.802)
Diferencias temporarias deducibles	(21.703.164)	-
	¢ 8.638.562.465	1.380.366.647

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:

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Impuesto sobre la renta esperado sobre la utilidad contable	¢ 14.310.890.243	6.990.391.536
Más (menos)		
Gastos no deducibles	6.828.186.166	7.040.584.416
Gastos deducibles	(1.021.283.769)	(13.935.410.840)
Ingresos no gravables	(11.856.934.585)	(1.657.711.465)
Ingresos gravables	-	252.298.426
Pérdida fiscal originada por exceso de gastos deducibles sobre ingresos gravables	377.704.410	2.690.214.574

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados		
Total impuesto sobre la renta por pagar	8.638.562.465	1.380.366.647
Menos		
Anticipos de renta	(1.435.625.065)	(276.759.318)
Total impuesto sobre la renta por pagar	¢ 7.202.937.400	1.103.607.329

b) Impuestos sobre la renta periodo anteriores

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Disminución impuesto renta periodos anteriores Banco Nacional (1)	¢ -	6.524.041.757
Disminución impuesto renta periodos anteriores BN Vital y Corredora de Seguros	¢ 5.529.340	9.673.907
	¢ 5.529.340	6.533.715.664

- (1) Al 30 de setiembre 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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Pérdidas no realizadas	¢ 1.568.851.612	2.009.931.243	1.473.185.455
Provisiones legales	77.459.053	168.717.007	134.820.654
Subtotal	1.646.310.665	2.178.648.250	1.608.006.109

Al 30 de setiembre de 2014 el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido activo es como sigue:

	31 de diciembre de 2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de setiembre de 2014
Pérdidas no realizadas	¢ 2.009.931.243	180.068.645	(621.148.276)	1.568.851.612
Provisiones legales	168.717.007	(91.257.954)	-	77.459.053
	¢ 2.178.648.250	88.810.691	(621.148.276)	1.646.310.665

(Continúa)

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 activo es 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>

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

		31 de diciembre de 2012	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de Setiembre de 2013
Pérdidas	no				
realizadas	¢	1.408.707.420	-	64.478.035	1.473.185.455
Provisiones					
legales		78.016.230	56.804.424	-	134.820.654
	¢	<u>1.486.723.650</u>	<u>56.804.424</u>	<u>64.478.035</u>	<u>1.608.006.109</u>

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

		Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Revaluación de activos	¢	13.283.636.328	13.605.138.374	10.919.394.398
Ganancias no realizadas		729.307.202	671.583.288	1.363.817.486
	¢	<u>14.012.943.530</u>	<u>14.276.721.662</u>	<u>12.283.211.884</u>

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

		31 de diciembre de 2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de setiembre de 2014
Revaluación	de				
activos	¢	13.605.138.375	-	(321.502.047)	13.283.636.328
Ganancias	no				
realizadas		671.583.287	495.584.768	(437.860.853)	729.307.202
	¢	<u>14.276.721.662</u>	<u>495.584.768</u>	<u>(759.362.900)</u>	<u>14.012.943.530</u>

(Continúa)

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 es 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
	¢ 12.578.249.101	1.331.383.019	367.089.542	14.276.721.662

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

	31 de diciembre de 2012	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	30 de Setiembre de 2013
Revaluación de activos	¢ 10.807.479.575	-	111.914.823	10.919.394.398
Ganancias no realizadas	1.770.769.526	1.049.659.610	(1.456.611.650)	1.363.817.486
	¢ 12.578.249.101	1.049.659.610	(1.344.696.827)	12.283.211.884

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 setiembre, las provisiones, se detallan como sigue:

	Setiembre2014	Diciembre 2013	Setiembre2013
Prestaciones legales	¢ 26.457.992.559	32.453.960.945	30.486.204.833
Litigios legales	2.416.986.134	9.468.849.446	5.946.772.919
Otros	6.981.094.876	8.200.794.772	8.580.777.625
	¢ 35.856.073.569	50.123.605.163	45.013.755.377

(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	26.317.368.509	1.502.879.398	-	9.057.194.073	36.877.441.980
Provisión utilizada	(33.542.303.575)	(358.752.883)	-	(11.195.451.024)	(45.096.507.482)
Disminución de provisión contra ingresos	(194.579.125)	(1.700.117)	(6.524.041.757)	(195.271.148)	(6.915.592.147)
Saldos al 30 de setiembre de 2013 ¢	30.486.204.833	5.946.772.919	-	8.580.777.625	45.013.755.377
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 ¢	32.453.960.944	9.468.849.446	-	8.200.794.773	50.123.605.163
Incremento en la provisión	20.350.419.614	2.830.537.468	-	12.401.448.322	35.582.405.404
Provisión utilizada	(26.340.220.759)	(2.150.096.601)	-	(12.949.594.441)	(41.439.911.801)
Disminución de provisión contra ingresos	(6.167.240)	(7.732.304.179)	-	(671.553.778)	(8.410.025.197)
Saldos al 30 de setiembre de 2014	26.457.992.559	2.416.986.134	-	6.981.094.876	35.856.073.569

Las provisiones para litigios, se detallan como sigue:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Juicios ordinarios ¢	1.997.744.442	9.050.683.978	4.150.671.042
Juicios ordinarios en contra de las subsidiarias	1.473.759	4.395.468	6.099.810
Casos phishing	417.767.933	413.770.000	1.790.002.067
¢	2.416.986.134	9.468.849.446	5.946.772.919

Al 30 de setiembre de 2014, diciembre y setiembre 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 ₡65.416.440.888 en setiembre 2014 (₡65.462.382.872 en diciembre 2013), (₡59.181.989.036 en setiembre 2013) y US \$341.994.108 en setiembre 2014 (US\$352.326.678 en diciembre 2013), (US\$335.516.820 en setiembre 2013). La Administración del Banco ha provisionado para juicios ordinarios, laborales y judiciales la suma de ₡1.997.744.442 en setiembre 2014 (₡9.050.683.978 en diciembre 2013), (₡4.150.671.042 en el 2013).
- En procesos penales donde el Banco figura como demandado civil, el monto estimado asciende a ₡4.140.000 en setiembre 2014 (₡13.528.507 en diciembre 2013), (₡13.640.208 en setiembre 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 ₡2.668.959.700 en setiembre 2014 (₡2.681.824.395 en diciembre 2013), (₡2.682.001.215 en setiembre 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 ₡1.473.759 (₡4.395.468 en diciembre 2013) y (₡6.099.810 en setiembre 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 ₡1.473.759 (₡4.171.928 en diciembre 2013 y ₡5.860.226 en setiembre 2013).
  - En el caso de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. la provisión creada es por ₡0 (₡223.540 en diciembre 2013) y (₡239.584 setiembre 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 setiembre 2014 y (₡413.770.000 en diciembre 2013), (₡1.790.002.067 en setiembre 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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Honorarios por pagar	¢ 7.480.706	13.011.051	64.700.984
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	5.793.171.579	4.096.770.082	4.459.478.223
Impuestos sobre la renta corriente por pagar (véase nota 15)	8.638.562.465	1.567.416.333	1.379.465.024
Impuestos sobre la renta periodos anteriores	-	901.623	901.623
Aportaciones patronales por pagar (1)	7.622.573.481	7.689.762.909	6.618.074.158
Retenciones por orden judicial	2.399.976.173	2.342.561.123	1.975.155.714
Impuestos retenidos por pagar	795.269.870	822.824.314	1.006.092.897
Aportaciones laborales retenidas por pagar	546.764.764	516.364.768	507.351.188
Otras retenciones a terceros por pagar	354.956.324	28.181.806	353.021.512
Remuneraciones por pagar	5.215.699.731	6.578.444.461	4.851.905.566
Dividendos por pagar	1.151.259	1.151.259	1.151.259
Participaciones sobre resultados por pagar	8.350.929.434	5.914.984.993	4.606.231.293
Obligaciones por pagar s/prestamos con partes relacionadas	12.533	-	26.144
Operaciones sujetas a compensación	-	229.959.113	-
Vacaciones acumuladas por pagar	6.904.447.809	6.029.309.867	6.783.556.536
Aguinaldo acumulado por pagar	6.683.496.870	1.428.344.910	6.419.969.483
Aporte al presupuesto de las superintendencias por pagar	-	7.458.997	-
Cuentas por pagar bienes adjudicados	469.282.399	625.131.888	506.100.512
Acreedores varios. moneda nacional (2)	8.514.290.548	7.475.156.583	9.518.397.013
Acreedores varios. monedas extranjeras	5.547.760.431	4.795.866.309	5.193.575.016
Compra de opciones de moneda extranjera (operación de cobertura)	-	10.004.033.392	3.884.393
Contratos a futuro de tasas de interés (operación de cobertura) (3)	821.691.851	-	-
Compra a futuro de moneda extranjera (operación diferente de cobertura)	379.112	-	-
	¢ 68.667.897.339	60.167.635.781	54.249.038.538

- (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 setiembre de 2014, la cuenta de acreedores varios incluye ¢1.158 millones (¢819.1 en diciembre 2013), (¢1.277 millones en setiembre 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 setiembre 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\$1.538.691, equivalentes a ¢821.691.851, (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\$7.871, equivalente a ¢3.884.393 en setiembre 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:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
<i>Ingresos diferidos:</i>			
Ingresos financieros diferidos	¢ 6.546.784.696	2.444.042.568	2.083.792.464
Comisiones diferidas por administración de fideicomisos	18.860.492	13.976.993	14.224.256
Otros ingresos diferidos	273.993	311.128	195.094
Subtotal	6.565.919.181	2.458.330.689	2.098.211.814
Estimación para incobrabilidad de créditos contingentes (1)	1.339.832.395	138.964.729	246.368.097
<i>Operaciones pendientes de imputación:</i>			
Operaciones por liquidar	10.286.026.729	22.238.412.623	8.770.447.335
Otras operaciones pendientes de imputación	11.871.193.255	3.668.415.774	15.051.344.935
Subtotal	22.157.219.984	25.906.828.397	23.821.792.270
Obligaciones Subordinadas (2)	53.402.000.000	-	-
Cargos financieros por pagar	329.640.838	-	-
Total	¢ 83.794.612.398	28.504.123.815	26.166.372.181

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

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Saldo al inicio del periodo	¢ 138.964.729	346.388.473	346.388.473
Gastos por estimación cargada a resultados (véase nota 30)	1.164.805.287	26.785	26.785
Ajuste diferencial cambiario	36.062.379	(38.896)	(47.161)
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	-	(207.411.633)	(100.000.000)
Saldo al final del periodo	¢ 1.339.832.395	138.964.729	246.368.097

(2) El día 27 de mayo de 2014, el Banco efectuó una deuda subordinada por un valor nominal total de US\$100 millones equivalentes a ¢ 53.402.000.000 en setiembre 2014, las cuales tienen las siguientes características:

- Valor nominal: US\$100 millones
- Plazo: 10 años
- Tasa de interés: Los primeros cinco años Libor de 6 meses + 4.50%, A partir del quinto aniversario libor de 6 meses + 5.00%
- Ente: Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

(19) Patrimonio

(a) Capital social

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 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
	¢ 118.130.303.482	118.130.303.482	118.130.303.482

El 23 de diciembre de 2008, el Poder Ejecutivo autorizó el aporte de capital proveniente de recursos de la Ley No. 8703, Modificación a la Ley No. 8627, Ley de Presupuesto Ordinario y Extraordinario de la República para el Ejercicio 2008, que otorga recursos a tres de los bancos estatales, incluyendo al Banco Nacional de Costa Rica, por un monto de US\$50.000.000, equivalente a ¢27.619.000.002, para su capitalización, con el fin de estimular los sectores productivos, en especial a la pequeña y mediana empresa, para ello, realizó la entrega de cuatro títulos valores denominados en Unidades de Desarrollo (UDES), con vencimientos en los años 2013, 2017, 2018 y 2019 (números: 4183, 4184, 4185 y 4190, por UD 10.541.265,09 cada uno, a ¢655,021, tipo de cambio de referencia). Al 30 de setiembre de 2014, según tipo de cambio, estas inversiones mantienen un saldo de ¢27.352.369.243 (¢25.823.991.217 en diciembre 2013) y (¢34.606.129.989 en setiembre 2013) (véase nota 5-a).

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre 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 12.243.803.201 en setiembre 2013).

(b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades.

Al 30 de setiembre de 2014 y diciembre de 2013, el saldo del superávit por revaluación es por la suma de ¢63.639.596.055 y a setiembre 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 setiembre 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 ¢3.529.851.720 (pérdida no realizada), a diciembre de 2013 por ¢4.405.602.968 (pérdida no realizable) y a setiembre de 2013 por ¢3.025.527.444 (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 setiembre 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 ¢6.523.839.508, a diciembre del 2013 ¢3.317.278.520 y a setiembre de 2013 por ¢3.986.830.557 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 nocionales de las operaciones de derivados cambiarios los cuales se detallan como sigue:

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Avaless	-	-	585.000
Garantías de cumplimiento	38.617.636.447	34.210.268.379	34.908.831.292
Garantías de participación	2.298.059.274	3.014.257.962	3.382.653.108
Otras garantías	2.324.119.694	372.911.236	371.787.290
Cartas de crédito	7.875.423.776	10.127.000.305	18.615.014.381
Créditos pendientes de desembolsar	333.880.193	339.897.778	389.737.656
Subtotal	51.449.119.384	48.064.335.660	57.668.608.727
Líneas de crédito de utilización automática	198.374.298.378	149.666.830.500	136.930.701.018
Otras contingencias-no crediticias	299.582.322	241.840.248.807	203.790.715
Otras contingencias por litigios y demandas pendientes (véase nota 44)	251.256.014.213	203.790.716	238.629.372.148
Subtotal	¢ 449.929.894.913	391.710.870.023	375.763.863.881
Compras a futuro -forwards (1)	21.115.150.800	-	-
Total	¢ 522.494.165.097	439.775.205.683	433.432.472.608

(1) Al 30 de setiembre 2014, dentro de las cuentas contingentes también se incluye la compra a futuro forward en US dólares por un monto nocional de US\$34.540.000 que equivale a ¢21.115.150.800 (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 utilizations son a la vista y emitidas y confirmadas por cuenta de bancos corresponsales, y su pago es inmediato.

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Setiembre 2013</u>
<i>Contingencias sin depósito previo:</i>			
Cartas de crédito	¢ 6.662.576.832	8.479.767.595	10.359.632.301
Garantías y avales otorgados	<u>40.870.071.457</u>	<u>35.337.614.651</u>	<u>36.337.507.987</u>
Subtotal	<u>47.532.648.289</u>	<u>43.817.382.246</u>	<u>46.697.140.288</u>
<i>Contingencias con depósito previo:</i>			
Cartas de crédito	1.212.846.944	1.647.232.710	8.255.382.080
Garantías y avales otorgados	<u>2.369.743.959</u>	<u>2.259.822.926</u>	<u>2.326.348.703</u>
Subtotal	<u>3.582.590.903</u>	<u>3.907.055.636</u>	<u>10.581.730.783</u>
Créditos pendientes de desembolsar	<u>333.880.192</u>	<u>339.897.778</u>	<u>389.737.656</u>
Total	<u>¢ 51.449.119.384</u>	<u>48.064.335.660</u>	<u>57.668.608.727</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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2014, 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	¢	-	184.745.217	1.974.779	300.000	241.075	139	7.903	-	907.834	-	188.176.947
Inversión en valores		-	159.691.966.636	8.727.652.422	1.528.519.763	533.495.285.299	1.417.370.632	-	1.743.459	494.501.729	847.308	705.357.887.248
depósitos a plazo		-	1.903.371.803	310.845.009	2.335.584.862	49.920.689	-	-	-	-	-	4.599.722.363
Cartera de crédito		-	9.084.999.144	1.649.809.867	2.454.280.125	1.525.179	-	-	-	-	-	13.190.614.315
Cuentas y productos por cobrar		-	70.880.042	-	8.003.746	-	-	-	-	-	-	78.883.788
Bienes realizables		-	1.006.405.335	-	-	-	2.320.000	2.426.000	-	-	854.432.000	1.865.583.335
Participación en el capital de otras empresas		-										
Propiedad, mobiliario y equipo		1.544.041.161	2.839.816.098	70.527.202.369	-	68.328.263.492	-	-	-	-	-	143.239.323.120
Otros activos		-	80.359.962	757.232.532	26.878.932	2.590.540.460	502.031	-	-	4.354	-	3.455.518.271
Total	¢	1.544.041.161	174.862.544.237	81.974.716.978	6.353.567.428	604.465.776.194	1.420.192.802	2.433.903	1.743.459	495.413.917	847.308	871.975.709.387

(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 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	¢ -	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
Total	¢ 1.583.766.687	157.660.849.976	78.977.094.351	7.041.529.794	661.759.990.484	1.390.771.496	2.311.326	1.564.418	475.843.820	9.418.763	792.016.000	909.695.157.115

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre 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	¢ -	361.798.920	17.490.769	25.315.008	128.145.401	125	7.304	-	18	1.233.775	223.135	534.214.455
Inversión en valores												
depósitos a plazo	43.182.125	143.430.542.538	2.890.369.592	2.121.634.085	608.341.205.183	585.866.866	-	1.547.967	331.431.313	11.824.288	348.773	757.757.952.730
Cartera de crédito	-	1.110.309.279	508.334.188	2.149.109.748	57.166.080	-	-	-	-	-	-	3.824.919.295
Cuentas y productos por cobrar	-	6.425.893.967	1.592.163.127	2.962.339.234	1.668.841	7.692	-	-	169.244	-	-	10.982.242.105
Bienes realizables	-	-	-	414.247	-	-	-	-	-	-	-	414.247
Participación en el capital de otras empresas	-	257.584.143	-	-	1.727.285.000	2.430.000	2.304.000	-	-	-	1.776.636.000	3.766.239.143
Propiedad, mobiliario y equipo	1.544.041.161	3.882.373.435	76.216.165.251	295.435.226	64.939.600.917	-	-	-	-	-	-	146.877.615.990
Otros activos	109.698	125.863.862	908.721.357	29.664.684	3.136.384.950	715.378	-	-	2.902	-	-	4.201.462.831
Total	¢ 1.587.332.984	155.594.366.144	82.133.244.284	7.583.912.232	678.331.456.372	589.020.061	2.311.304	1.547.967	331.603.477	13.058.063	1.777.207.908	927.945.060.796

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

a) Crédito hipotecario de la vivienda

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

b) Administración de dinero o bienes

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

c) Titularizaciones

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

d) Administración de carteras

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

e) Cuentas especiales

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

f) Garantías

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

g) Testamentarios

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

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

h) Custodia de acciones con cláusula testamentaria

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

(22) Otras cuentas de orden deudoras

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

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora – valor facial de principales	¢ 5.516.753.000	6.623.851.500	8.473.626.500
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora- monto de cupones	1.293.011.907	940.979.738	1.216.246.648
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora - cantidad de participaciones	23	23	23
Garantías recibidas en poder del Banco	5.278.518.392.566	5.200.646.589.985	5.169.601.373.288
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	549.371.062.487	500.818.978.300	493.852.736.533
Cuentas castigadas	170.910.883.083	161.028.091.538	153.126.596.908
Productos en suspenso	6.327.302.359	6.289.052.172	6.464.610.614
Documentos de respaldo en poder del Banco	781	619	577
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	597.510.105.257	592.420.321.537	224.072.140.920
Subtotal	6.693.179.445.803	6.552.237.102.470	6.092.502.087.170
Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras (a)	2.069.968.242.221	1.661.091.311.191	1.662.232.617.284
Cuentas de orden deudoras por cuenta propia por actividad de custodia	289.124.868.017	336.561.170.643	301.943.770.828
Cuentas de orden deudoras por cuenta de terceros por actividad de custodia	8.133.725.856.941	7.372.145.699.004	7.385.545.522.476
Subtotal	10.492.818.967.179	9.369.798.180.838	9.349.721.910.588
Total (véase nota 22-a)	¢ 17.185.998.412.982	15.922.035.283.308	15.442.223.997.758

- 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 a continuación:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Banco Nacional de Costa Rica	14.611.488.301.572	13.605.648.253.300	13.139.087.975.081
BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (véase nota 23)	1.412.632.061.586	1.301.041.362.434	1.273.355.174.624
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 24)	314.383.152.185	260.871.943.536	292.480.111.683
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (véase nota 25)	847.494.897.639	754.473.724.038	737.300.736.370
	<u>17.185.998.412.982</u>	<u>15.922.035.283.308</u>	<u>15.442.223.997.758</u>

El detalle de las comisiones de confianza es el siguiente:

	Setiembre 2014	Diciembre 2013	Setiembre 2013
Administración de comisiones de confianza	906.844.390.028	648.016.172.575	636.193.112.760
Bienes en custodia por cuenta de terceros	392.901	2.359.966	2.359.967
Títulos "TUDES" de afiliados recibidos en custodia según artículo 75 de la Ley 7531	1.617.546.939	1.633.543.861	1.679.175.353
Fondos de pensiones (véase nota 25)	839.010.350.862	745.236.108.975	725.900.436.673
Fondos de inversión (véase nota 24)	314.346.832.222	260.815.532.664	292.468.847.450
Administración de carteras (véase nota 23-a)	8.148.729.269	5.387.593.150	5.988.685.081
	<u>2.069.968.242.221</u>	<u>1.661.091.311.191</u>	<u>1.662.232.617.284</u>

Al 30 de setiembre de 2014, dentro de las cuentas de orden también se incluye una cobertura de tasa de interés "operaciones de valor nocional sujeto a swap de tasa de interés" en US dólares por un monto nocional de US\$750.000.000, equivalente a ₡400.515.000.000 (US\$750.000.000 equivalente a ₡371.257.500.000 en diciembre 2013) (US\$4.444.444 equivalente a ₡ 2.193.377.785 en setiembre 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:

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
<i>Cuenta propia</i>		
Valores negociables en custodia (véase nota 23-b)	¢ 9.669.733.872	13.656.812.208
Valores negociables dados en garantía	32.700.901.279	38.569.053.170
Valores negociables pendientes de entregar	-	-
Contratos confirmados de contado pendiente de liquidar	147.558.853	-
Contratos a futuro de compra pendientes de liquidar (véase nota 23-c)	31.986.548.068	37.714.509.768
Otras cuentas de orden por cuenta propia	5.363.904.794	4.969.453.767
	<u>79.868.646.866</u>	<u>94.909.828.913</u>
<i>Cuenta de terceros</i>		
Valores negociables en custodia (véase nota 23-b)	1.214.691.370.709	1.061.443.746.232
Valores negociables recibidos en garantía	22.342.757.540	32.821.589.800
Valores negociables dados en garantía	34.969.491.885	22.405.311.909
Valores negociables pendientes de recibir	2.260.433.863	2.357.941.849
Valores negociables pendientes de liquidar	2.410.083.353	4.540.809.246
Contratos a futuro de compra pendientes de liquidar (véase nota 23-c)	46.876.728.869	45.840.258.909
Efectivo y cuentas por cobrar	1.063.819.232	3.047.002.685
Administración de carteras	8.148.729.269	5.988.685.081
	<u>1.332.763.414.720</u>	<u>1.178.445.345.711</u>
¢	<u>1.412.632.061.586</u>	<u>1.273.355.174.624</u>

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

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Lugar custodia	Tipo de custodia	Setiembre 2014	Setiembre 2013
<i>Cuenta propia por actividad de custodia</i>			
Custodio local	Custodia a valor facial disponibles	¢ 9.472.817.666	13.614.439.981
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos disponibles	-	8.725.000
Custodio local	Custodia valor compra acciones disponibles	21.561.315	21.561.315
Custodio local	Custodia valor compra participaciones disponibles	433.894	468.834
Custodio local	Custodia a valor facial pignorados	31.300.000	11.300.000
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos pignorados	470.997	317.078
Custodio local	Pendientes de entregar a valor facial	143.150.000	-
		<u>9.669.733.872</u>	<u>13.656.812.208</u>
<i>Cuenta de terceros por actividad de custodia</i>			
Custodio local	Custodia a valor facial disponibles	808.490.174.838	737.771.155.788
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos disponibles	17.445.833	100.738.670
Custodio local	Custodia valor compra acciones disponibles	50.704.618.281	41.996.646.382
Custodio local	Custodia valor compra de participaciones disponibles	352.924.653.962	276.578.330.977
Custodio local	Custodia a valor facial pignorados	2.329.585.343	2.532.693.836
Custodio local	Custodia valor compra acciones pignorados	53.906.601	69.803.402
Custodio local	Custodia valor compra de participaciones pignorados	26.082.068	85.367.359
Custodio local	Pendiente de entregar a valor facial	141.326.283	2.244.751.259
Custodio local	Pendiente de entregar valor de compra acciones	3.577.500	64.258.559
		<u>1.214.691.370.709</u>	<u>1.061.443.746.232</u>
		¢ <u>1.224.361.104.581</u>	<u>1.075.100.558.440</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:

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Setiembre 2014

	Comprador a plazo				Vendedor a plazo			
	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado	Total	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado	Total
Cuenta propia	30.150.928.210	3.437.362	1.835.619.858	31.986.548.068	-	-	-	-
Cuenta terceros	14.385.932.820	23.304.838	12.445.249.362	26.831.182.182	19.404.939.547	1.199.594	640.607.140	20.045.546.689
Total	<u>44.536.861.030</u>	<u>26.742.200</u>	<u>14.280.869.220</u>	<u>58.817.730.250</u>	<u>19.404.939.547</u>	<u>1.199.594</u>	<u>640.607.140</u>	<u>20.045.546.689</u>

Setiembre 2013

	Comprador a plazo				Vendedor a plazo			
	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado	Total	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado	Total
Cuenta propia	33.999.012.357	7.528.718	3.715.497.411	37.714.509.768	-	-	-	-
Cuenta terceros	5.614.527.292	22.577.212	11.142.080.006	16.756.607.298	20.226.186.869	17.947.893	8.857.464.742	29.083.651.611
Total	<u>39.613.539.649</u>	<u>30.105.930</u>	<u>14.857.577.417</u>	<u>54.471.117.066</u>	<u>20.226.186.869</u>	<u>17.947.893</u>	<u>8.857.464.742</u>	<u>29.083.651.611</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 ¢534.02 (¢493.51 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:

Setiembre 2014

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Cuenta propia</i>				
De 1 a 30 días	¢ 5.933.439.105	3.437.362	-	-
De 31 a 60 días	18.795.360.244	-	-	-
De 61 a 90 días	5.164.508.318	-	-	-
Más de 91 días	257.620.543	-	-	-
	<u>30.150.928.210</u>	<u>3.437.362</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Cuenta terceros</i>				
De 1 a 30 días	861.400.602	1.305.925	5.363.133.441	-
De 31 a 60 días	11.838.816.279	4.728.887	10.333.952.194	85.530
De 61 a 90 días	1.685.715.939	17.178.321	3.450.233.370	1.022.359
Más de 91 días	-	91.705	257.620.542	91.705
	<u>14.385.932.820</u>	<u>23.304.838</u>	<u>19.404.939.547</u>	<u>1.199.594</u>
¢	<u>44.536.861.030</u>	<u>26.742.200</u>	<u>19.404.939.547</u>	<u>1.199.594</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Setiembre 2013				
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Cuenta propia</i>				
De 1 a 30 días	¢ 10.290.535.530	2.269.930	-	-
De 31 a 60 días	22.091.168.223	4.306.745	-	-
De 61 a 90 días	1.617.308.604	952.043	-	-
	<u>33.999.012.357</u>	<u>7.528.718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Cuenta terceros</i>				
De 1 a 30 días	329.060.398	715.270	1.981.947.750	473.422
De 31 a 60 días	4.471.386.481	9.145.403	16.679.629.925	9.678.907
De 61 a 90 días	814.080.413	12.716.539	1.564.609.194	7.795.564
	<u>5.614.527.292</u>	<u>22.577.212</u>	<u>20.226.186.869</u>	<u>17.947.893</u>
¢	<u>39.613.539.649</u>	<u>30.105.930</u>	<u>20.226.186.869</u>	<u>17.947.893</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 setiembre 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. se detallan como sigue:

Fondo	Setiembre 2014		
	Valor neto	Participaciones	Valor de participación
<i>Fondos en colones:</i>			
Súper Fondo colones	¢ 38.026.561.799	10.809.213.419	3,517976778
Fon Depósito colones	81.586.383.088	61.909.873.001	1,317825076
Creci Fondo colones	1.159.427.717	283.636.149	4,087729015
Redi Fondo colones	3.329.611.729	1.138.471.254	2,924633992
Diner Fondo colones	35.451.289.157	14.749.261.343	2,403597599
Subtotal colones	¢ 159.553.273.490	88.890.455.166	
<i>Fondos en dólares:</i>			
Súper Fondo dólares	US\$ 28.515.250	20.293.948	1,405111019
Creci Fondo dólares	1.074.098	671.712	1,599045306
Redi Fondo dólares	6.705.723	4.958.573	1,352349308
Diner Fondo dólares	134.882.455	108.466.107	1,243544718
Fon Depósito dólares	72.302.623	68.715.817	1,052197677
Super Fondo Plus dólares	40.956.505	40.585.030	1,009153002
Fondo Hipotecario dólares	570.102	565.997	642,7308343
Subtotal dólares	US\$ 285.006.756	244.257.184	
Subtotal dólares colonizado	¢ 152.199.307.630	130.438.221.400	
<i>Fondos en euros:</i>			
Diner Fondo euros	€ 3.852.777	3.612.486	1,066516713
Subtotal euros	€ 3.852.777	3.612.486	
Subtotal euros colonizado	¢ 2.594.251.102	2.432.467.448	
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)	¢ 314.346.832.222	221.761.144.014	
<i>Garantías:</i>			
Garantías de cumplimiento	¢ 34.709.565		
Cheques pendientes de cobro	1.610.398		
Total cuentas de orden(véase nota 22-a)	¢ 314.383.152.185		

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fondo	Setiembre 2013		
	Valor neto	Participaciones	Valor de participación
<i>Fondos en colones:</i>			
Súper Fondo colones	¢ 10.448.524.128	3.083.791.646	3,388206898
Fon Depósito colones	113.618.397.880	88.871.388.570	1,278458677
Creci Fondo colones	842.122.958	217.045.778	3,879932462
Redi Fondo colones	2.963.458.661	1.066.577.463	2,778474853
Diner Fondo colones	46.126.235.520	19.784.207.221	2,331467468
Subtotal colones	¢ 173.998.739.147	113.023.010.678	
<i>Fondos en dólares:</i>			
Súper Fondo dólares	US\$ 49.644.550	35.781.674	1,381370317
Creci Fondo dólares	457.126	293.628	1,545223675
Redi Fondo dólares	2.427.021	1.834.814	1,312365632
Diner Fondo dólares	118.489.185	96.346.872	1,224982927
Fon Depósito dólares	64.206.594	61.735.997	1,036082922
Fondo Hipotecario dólares	759.378	752.819	877,99
Subtotal dólares	US\$ 235.983.854	196.745.804	
Subtotal dólares colonizado	¢ 116.460.392.282	97.096.021.732	
<i>Fondos en euros:</i>			
Diner Fondo euros	€ 3.010.720	2.826.313	1,064769349
Subtotal euros	€ 3.010.720	2.826.313	
Subtotal euros colonizado	¢ 2.009.716.021	1.886.620.360	
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)	¢ 292.468.847.450	212.005.652.770	
<i>Garantías:</i>			
Garantías de cumplimiento	¢ 9.653.835		
Cheques pendientes de cobro	1.610.398		
Total cuentas de orden(véase nota 22-a)	¢ 292.480.111.683		

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

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

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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. es el siguiente:

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones	¢ 665.234.460.527	575.871.315.864
Fondo de Capitalización Laboral	93.918.022.403	81.006.289.750
Fondo de Pensión Colones	39.463.300.477	33.755.346.438
Fondo de Pensión Colones B	7.024.176.948	6.338.814.501
Fondo de Garantía Notarial	18.770.996.949	17.120.681.213
Fondo de Pensión Dólares (a)	8.518.940.299	6.602.594.245
Fondo de Pensión Dólares B (b)	6.080.453.259	5.205.394.662
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)	839.010.350.862	725.900.436.673
Título en Unidades de desarrollo	1.617.546.939	1.679.175.353
Garantías de participación y cumplimiento	19.290.652	21.482.562
Garantías en dólares de participación y cumplimiento (c)	37.944.257	9.768.611
Valores y Bienes en Custodia	6.809.764.929	9.689.873.171
Total cuentas de orden (véase nota 22-a)	¢ 847.494.897.639	737.300.736.370

- (a) Al 30 de setiembre de 2014, corresponde a US\$15.952.474 al tipo de cambio de ¢534.02 por US\$1,00, (US\$13.378.846 al tipo de cambio de ¢493.51 por US\$1,00 en setiembre 2013).
- (b) Al 30 de setiembre de 2014, corresponde a US\$11.386.190 al tipo de cambio de ¢534.02 por US\$1,00, (US\$10.547.698 al tipo de cambio de ¢493.51 por US\$1,00 en setiembre 2013).
- (c) Al 30 de setiembre de 2014, corresponde a US\$71.054 al tipo de cambio de ¢534.02 por US\$1,00, (US\$19.794 al tipo de cambio de ¢493.51 por US\$1,00 en setiembre 2013).

(Continúa)

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:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
<i>Disponibilidades:</i>				
Productos por depósitos en el BCCR	32.139.688	19.183.825	8.685.186	4.557.814
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades del país	20.283.308	21.902.284	7.515.844	5.662.826
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades del exterior	167.412.562	139.324.235	72.514.287	46.906.758
	<u>219.835.558</u>	<u>180.410.344</u>	<u>88.715.317</u>	<u>57.127.398</u>
<i>Instrumentos financieros:</i>				
Productos por inversiones en valores negociables	-	45.463.782	-	-
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	23.317.966.989	39.451.370.373	7.678.046.025	13.553.617.034
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	7.461.564.183	455.254.006	2.269.460.321	455.254.006
Subtotal	<u>30.779.531.172</u>	<u>39.952.088.161</u>	<u>9.947.506.346</u>	<u>14.008.871.040</u>
Total	<u>30.999.366.730</u>	<u>40.132.498.505</u>	<u>10.036.221.663</u>	<u>14.065.998.438</u>

(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:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
<i>Créditos vigentes:</i>				
Productos por sobregiros en cuenta corriente ¢	64.815.709	43.261.022	30.069.277	21.054.430
Productos por préstamos con recursos del BCCR	1.313.742.036	1.525.973.543	427.592.764	467.695.924
Productos por préstamos con otros recursos	174.839.036.633	156.470.998.429	60.659.801.137	53.231.392.050
Productos por tarjetas de crédito	13.804.378.242	11.044.003.458	4.938.765.265	3.725.980.121
Productos por factoraje	-	143.964.000	-	-
Productos por cartas de crédito emitidas	265.479	100.412	7.429	30.013
Productos por otros créditos	2.482.195	7.237.138	81.562	1.114.671
Subtotal	190.024.720.294	169.235.538.002	66.056.317.434	57.447.267.209
<i>Créditos vencidos y en cobro judicial:</i>				
Productos por sobregiros en cuenta corriente	7.464.203	5.161.740	6.491.214	311.492
Productos por préstamos con recursos del BCCR	213.977.420	350.004.756	72.878.471	79.210.329
Productos por préstamos con otros recursos	31.659.701.961	31.687.062.585	10.796.746.662	10.058.212.134
Productos por tarjetas de crédito	2.263.894.426	1.628.878.819	892.703.639	485.893.728
Productos por garantías otorgadas	-	2.050.000	-	-
Productos varios	2.625.453	3.139.761	1.262.546	1.965.944
Subtotal	34.147.663.463	33.676.297.661	11.770.082.532	10.625.593.627
Total ¢	224.172.383.757	202.911.835.663	77.826.399.966	68.072.860.836

(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:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Comisiones por cartas de crédito	53.267.480	56.093.224	9.428.741	16.535.928
Comisiones por garantías otorgadas	527.472.388	338.813.762	231.601.159	124.488.586
Comisiones por líneas de crédito	72.933.120	102.504.095	34.307.033	42.924.041
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponible para la venta	1.808.760.985	16.243.625.421	445.776.728	2.989.596.926
Ganancia en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable	10.423.760.802	-	6.311.406.706	-
Otros ingresos financieros diversos	2.803.252.130	1.824.880.323	797.917.517	620.608.995
	<u>15.689.446.905</u>	<u>18.565.916.825</u>	<u>7.830.437.884</u>	<u>3.794.154.476</u>

(29) Gastos por obligaciones con el público

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

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Gastos por captaciones a la vista	24.367.294.619	27.947.376.767	8.145.328.197	8.351.557.961
Gastos por captaciones a plazo	49.893.571.885	71.579.602.419	18.108.474.056	23.047.300.692
Gastos por obligaciones por reporto tripartito y préstamo de valores	1.631.959.237	2.046.705.406	570.535.467	547.493.207
Gastos por otras obligaciones con el público a plazo	-	870.301	-	-
	<u>75.892.825.741</u>	<u>101.574.554.893</u>	<u>26.824.337.720</u>	<u>31.946.351.860</u>

(Continúa)

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:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos (véase nota 6)	¢ 20.487.036.443	28.355.824.419	6.858.831.169	10.723.830.719
Gasto por estimación de deterioro e incobrables de otras cuentas por cobrar (véase nota 7)	2.992.435.492	1.093.713.728	1.814.092.021	170.966.792
Gasto por estimación de deterioro e incobrables de cartera de crédito contingentes (véase nota 18)	1.115.231.626	26.785	139.649.188	-
Gastos por estimación genérica y contra cíclica para cartera de crédito (véase nota 6)	206.015.885	-	180.445.003	-
Gasto por estimación genérica y contra cíclica para créditos contingentes (véase nota 18)	49.573.661	-	22.444.346	-
Gasto por estimación de deterioro de operaciones con instrumentos financieros derivados (véase nota 5-a)	3.604.310	-	2.058.497	-1.036
	¢ <u>24.853.897.417</u>	<u>29.449.564.932</u>	<u>9.017.520.224</u>	<u>10.894.796.475</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:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Recuperaciones de créditos castigados	¢ 11.593.694.732	9.825.708.065	4.347.263.888	3.921.235.741
Recuperaciones de cuentas por cobrar castigadas	12.224.243	1.191.173	11.890.329	94.021
Disminución de estimación de cartera de créditos (véase nota 6)	-	58.831.724	-	50.219.214
Disminución de estimaciones de otras cuentas por cobrar (véase nota 7)	824.175.513	1.510.954.908	104.693.709	102.527.565
Disminución de estimaciones de cuentas contingentes (véase nota 18)	-	100.000.000	-	-
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros (véase nota 5-a)	-	18.660.580	-	18.492.520
	¢ <u>12.430.094.488</u>	<u>11.515.346.450</u>	<u>4.463.847.926</u>	<u>4.092.569.061</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Ingresos de operación por comisión de servicios

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

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Comisiones por giros y transferencias	5.135.137.886	5.009.294.039	1.717.334.340	1.767.386.426
Comisiones por certificación de cheques	4.545.040	6.820.589	1.520.542	1.264.693
Comisiones por fideicomisos	647.478.326	701.053.967	222.735.597	237.461.883
Comisiones por custodias	699.516.056	633.477.948	224.568.845	198.207.360
Comisiones por mandatos	298.828	275.257	46.421	86.493
Comisiones por cobranzas	35.608.815	28.742.143	10.700.491	8.809.089
Comisiones por tarjetas de crédito	25.878.330.627	22.198.924.141	8.707.934.210	7.611.662.079
Comisiones por servicios administrativos	2.578.488.287	1.835.650.509	915.092.476	641.775.296
Comisiones por administración de fondos de inversión	2.918.784.288	3.112.062.175	985.002.421	1.094.438.053
Comisiones por administración de fondos de pensión	4.931.778.507	6.052.132.836	1.751.920.983	2.082.163.482
Comisiones por colocación de seguros	2.060.920.148	1.237.214.603	594.323.071	388.905.494
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en mercado local)	1.268.310.445	1.754.129.700	471.943.590	456.210.592
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en otros mercados)	43.116.543	34.082.925	11.467.289	8.998.279
Comisiones por administración de carteras individuales	5.244.391	3.466.500	1.841.003	1.155.873
Otras comisiones	26.741.660.023	23.777.498.320	9.375.023.708	7.940.452.717
	<u>72.949.218.210</u>	<u>66.384.825.652</u>	<u>24.991.454.987</u>	<u>22.438.977.809</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:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Ingresos por alquiler de bienes	¢ 12.652.877	9.573.201	6.270.743	2.127.378
Ingresos por recuperación de gastos	2.075.251.521	1.688.536.785	1.321.442.520	985.754.444
Valuación neta de otros activos (véase nota 1-d-iii)	610.110.976	386.316.050	85.448.774	46.900.637
Otros ingresos por cuentas por cobrar	2.068.990	3.426.218	703.058	1.330.410
Ingresos operativos varios	5.266.812.204	3.527.131.837	2.549.747.034	1.293.371.887
Disminución de provisiones	8.410.025.197	405.925.451	1.558.558.482	200.656.135
	<u>¢ 16.376.921.765</u>	<u>6.020.909.542</u>	<u>5.522.170.611</u>	<u>2.530.140.891</u>

(34) Gastos operativos por bienes realizables

Los gastos por bienes realizables, se detallan como sigue:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Gasto por valores inmuebles y otros bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 7.376.734.228	1.794.870.902	887.359.373	188.740.317
Pérdida en venta de bienes adjudicados en remate judicial	1.128.818.018	-	1.128.818.018	-
Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago	980.821	16.782.794	17.080	5.062.065
Gasto de administración de bienes adjudicados en remate judicial (véase nota 8)	6.571.315.582	3.880.637.621	2.272.613.294	1.858.592.198
Pérdidas por deterioro de bienes realizables (véase nota 8)	235.908.118	247.250.803	20.075.304	245.501.095
Perdidas por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables (véase nota 8)	17.632.380.376	21.990.688.225	5.509.973.229	7.294.374.994
Otros gastos generados por los bienes realizables	<u>732.203.045</u>	<u>375.299.851</u>	<u>160.866.284</u>	<u>149.375.419</u>
	<u>¢ 33.678.340.188</u>	<u>28.305.530.196</u>	<u>9.979.722.582</u>	<u>9.741.646.088</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:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Provisiones para prestaciones laborales	¢ 7.737.259.099	6.391.126.442	2.755.951.463	2.265.699.578
Provisiones por litigios pendientes	737.442.238	1.498.613.022	460.661.537	520.030.338
Otras provisiones	5.910.978.433	5.409.118.578	1.946.606.087	1.159.303.659
	¢ <u>14.385.679.770</u>	<u>13.298.858.042</u>	<u>5.163.219.087</u>	<u>3.945.033.575</u>

(36) Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos, se detallan como sigue:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Multas por incumplimiento de disposiciones legales normativas	¢ 12.153.613	3.331.117	637.968	-
Valuación neta de otros pasivos (véase nota 1-d-iii)	1.086.868.607	108.304.833	50.337.450	67.523.405
Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instrumentos financieros	2.269.642.569	2.301.600.827	726.139.086	957.749.983
Impuesto territorial sobre bienes inmuebles	137.358.404	102.192.373	38.497.519	36.733.032
Patentes	316.335.588	810.884.630	90.472.181	195.230.620
Otros impuestos pagados en el país	839.764.888	903.374	673.170	84.285
Traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo	1.555.492.085	1.116.458.503	698.972.038	586.823.496
Amortización costos directos diferidos asociados a créditos	1.210.102.416	-	892.087.778	-
Gastos operativos varios	31.589.011.454	28.410.512.905	10.857.096.980	11.665.114.105
	¢ <u>39.016.729.624</u>	<u>32.854.188.562</u>	<u>13.354.914.170</u>	<u>13.509.258.926</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:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Salarios y bonificaciones de personal permanente	¢ 39.195.807.067	42.892.075.938	12.486.135.515	14.765.384.550
Salarios y bonificaciones de personal contratado	1.588.247.401	1.485.859.093	500.034.656	584.348.175
Remuneraciones a directores y fiscales	130.351.288	132.735.208	42.929.420	43.869.045
Tiempo extraordinario	745.857.273	1.055.896.583	184.252.116	390.735.206
Viáticos	722.428.980	826.875.358	214.986.243	340.750.508
Decimotercer sueldo	5.420.510.603	5.120.007.052	1.899.949.706	1.764.278.499
Vacaciones	4.743.036.281	4.630.161.661	1.210.692.154	1.258.080.909
Otras retribuciones	5.992.550.818	4.990.060.078	1.933.948.069	1.655.090.518
Gasto por aporte al auxilio de cesantía	3.284.888.623	-	1.086.301.668	-
Cargas sociales patronales	20.444.989.626	21.478.766.115	7.082.058.456	7.128.165.127
Refrigerios	386.318.978	464.681.018	88.011.921	181.927.669
Vestimenta	5.737.012	108.100.398	95.875	4.369.134
Capacitación	633.497.465	828.926.997	198.257.354	352.271.123
Seguro para el personal	218.391.147	172.403.738	73.026.407	59.054.696
Salario escolar	4.537.431.479	4.446.104.075	1.559.525.626	1.531.427.011
Fondo de capacitación laboral	1.966.914.516	1.791.425.643	676.929.081	589.562.664
Otros gastos de personal	235.475.941	312.489.047	78.439.553	69.553.400
¢	<u>90.252.434.498</u>	<u>90.736.568.002</u>	<u>29.315.573.820</u>	<u>30.718.868.234</u>

(38) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración, se detallan como sigue:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
Gastos por servicios externos	¢ 10.174.756.314	8.088.018.005	2.247.026.691	2.304.498.393
Gastos de movilidad y comunicación	3.636.187.442	3.252.922.876	1.113.712.474	1.009.418.026
Gastos de infraestructura	23.723.207.519	21.451.179.802	7.966.748.754	7.237.842.260
Gastos generales	8.762.649.241	10.321.218.139	2.440.916.002	3.751.941.292
¢	<u>46.296.800.516</u>	<u>43.113.338.822</u>	<u>13.768.403.921</u>	<u>14.303.699.971</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:

	Setiembre		Trimestre del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
	¢			
CONAPE 2%	2.251.307.161	1.042.607.134	964.287.535	102.323.645
Fondo Nacional de Emergencia 3%	1.369.984.008	712.458.210	586.530.228	83.781.805
INFOCOOP 10%	3.332.055.134	2.639.403.211	1.362.999.266	248.049.611
RIVM 5%	1.397.583.117	1.140.206.147	580.885.936	52.780.610
	¢ 8.350.929.420	5.534.674.702	3.494.702.965	486.935.671

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

	Setiembre		Trimestres del 01 de julio al 30 setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
	¢			
CONAPE 2%	-	182.756.333		
Fondo Nacional de Emergencia 3%	-	138.287.635		
INFOCOOP 10%	-	334.323.845		
RIVM 5%	-	271.822.585		
	¢ -	927.190.398		

(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 muestra en la siguiente tabla:

	Setiembre 2014	
	Valor en libros	Valor razonable
<i>Activos financieros:</i>		
Disponibilidades	¢ 839.291.043.735	839.291.043.735
Inversiones en instrumentos financieros	995.925.689.972	995.925.689.972
Cartera de crédito	3.248.537.957.056	2.893.952.122.086
	¢ 5.083.754.690.763	4.729.168.855.793
<i>Pasivos financieros:</i>		
Captaciones a la vista con el público y con entidades financieras	¢ 2.397.522.143.694	2.397.522.143.694
Otras obligaciones con el público a la vista	10.558.993.808	10.558.993.808
Captaciones a plazo con el público y con entidades financieras	2.231.157.920.305	2.250.652.581.096
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	31.652.140.140	31.652.140.140
	¢ 4.670.891.197.947	4.690.385.858.738

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Setiembre 2013	
	Valor en libros	Valor razonable
<i>Activos financieros:</i>		
Disponibilidades	¢ 774.723.111.874	774.723.111.874
Inversiones en instrumentos financieros	940.951.353.592	940.951.353.592
Cartera de crédito	2.856.475.849.837	2.723.436.245.372
	¢ 4.572.150.315.303	4.439.110.710.838
<i>Pasivos financieros:</i>		
Captaciones a la vista con el público y con entidades financieras	¢ 2.127.852.006.095	2.127.852.006.095
Otras obligaciones con el público a la vista	20.192.254.926	20.192.254.926
Captaciones a plazo con el público y con entidades financieras	2.001.037.295.420	2.020.871.957.127
Obligaciones por pacto de reperto tripartito	37.518.022.125	37.518.022.125
	¢ 4.186.599.578.566	4.206.434.240.273

*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.

(Continúa)

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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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:

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Menos de un año	¢ -	2.062.726
	¢ -	2.062.726

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de Setiembre 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 30 de setiembre de 2014								
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	¢ 837.190.443.404	2.371.397.214	202.629.537	68.804.593	869.321.390	840.702.596.138	1.411.552.403	839.291.043.735
Inversiones en instrumentos financieros	941.883.988.914	44.319.440.576	3.896.859.040	5.852.712.162	-	995.953.000.692	27.310.720	995.925.689.972
Cartera de créditos, neta	3.199.718.143.036	-	-	-	-	3.199.718.143.036	-	3.199.718.143.036
Cuentas y comisiones por cobrar, netas	3.332.612.545	294.699.326	35.831.563	711.669.225	194.121.720	4.568.934.379	43.765.039	4.525.169.340
Comisiones por cobrar	111.859.371	20.247.380	10.858.630	578.818.487	160.623.083	882.406.951	24.055.999	858.350.952
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	-	191.545.634	-	-	-	191.545.634	-	191.545.634
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	346.226.046	18.525	14.711.097	2.161.414	50.000	363.167.082	19.709.040	343.458.042
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	4.031.182.670	73.748.901	7.389.444	68.421.985	33.448.637	4.214.191.637	-	4.214.191.637
Otras cuentas por cobrar	3.176.077.136	9.138.886	2.872.392	62.267.339	-	3.250.355.753	-	3.250.355.753
Productos por cobrar	1.880.814	-	-	-	-	1.880.814	-	1.880.814
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar	(4.334.613.492)	-	-	-	-	(4.334.613.492)	-	(4.334.613.492)
Bienes realizables, netos	18.361.199.988	-	-	-	-	18.361.199.988	-	18.361.199.988
Participaciones en el capital de otras empresas	75.196.596.398	30.000.000	-	-	-	75.226.596.398	26.297.832.716	48.928.763.682
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	163.264.834.900	425.349.668	178.773.062	391.513.670	25.989.201	164.286.460.501	-	164.286.460.501
Otros activos	48.451.282.221	292.209.476	567.000.498	538.189.421	179.899.037	50.028.580.653	-	50.028.580.653
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	¢ 5.287.399.101.406	47.733.096.260	4.881.093.700	7.562.889.071	1.269.331.348	5.348.845.511.785	27.780.460.878	5.321.065.050.907
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el público	¢ 3.525.342.946.128	31.775.796.288	-	-	-	3.557.118.742.416	27.310.720	3.557.091.431.696
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	182.520.293	-	-	-	-	182.520.293	-	182.520.293
Obligaciones con entidades	1.075.820.983.463	-	-	-	-	1.075.820.983.463	1.411.552.404	1.074.409.431.059
A la vista	271.143.641.947	-	-	-	-	271.143.641.947	1.411.552.404	269.732.089.543
A plazo	790.153.537.478	-	-	-	-	790.153.537.478	-	790.153.537.478
Cargos financieros por pagar	14.523.804.038	-	-	-	-	14.523.804.038	-	14.523.804.038
Cuentas por pagar y provisiones	116.080.173.768	1.480.737.245	641.272.215	964.932.217	285.839.697	119.452.955.142	43.765.037	119.409.190.105
Otros pasivos	30.062.971.559	-	-	-	-	30.062.971.559	-	30.062.971.559
Obligaciones subordinadas	53.731.640.838	-	-	-	-	53.731.640.838	-	53.731.640.838
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	¢ 4.801.221.236.049	33.256.533.533	641.272.215	964.932.217	285.839.697	4.836.369.813.711	1.482.628.161	4.834.887.185.550

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2014

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
PATRIMONIO								
Capital social	¢ 118.130.303.482	6.600.000.000	1.500.000.000	4.780.957.416	369.700.000	131.380.960.898	13.250.657.416	118.130.303.482
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	-	-	213.967.593	-	213.967.593	213.967.593	-
Ajustes al patrimonio	66.703.830.468	(120.870.303)	(11.616.277)	14.594.718	-	66.585.938.606	(117.891.862)	66.703.830.468
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	9.285.333.992	49.146.520.984
Resultados del periodo	28.590.913.092	498.050.784	640.833.994	687.930.644	210.018.463	30.627.746.977	2.036.833.885	28.590.913.092
Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	14.548.173.826	-	-	-	-	14.548.173.826	-	14.548.173.826
TOTAL PATRIMONIO	¢ 486.177.865.357	14.476.562.727	4.239.821.485	6.597.956.854	983.491.651	512.475.698.074	26.297.832.717	486.177.865.357
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	¢ 5.287.399.101.406	47.733.096.260	4.881.093.700	7.562.889.071	1.269.331.348	5.348.845.511.785	27.780.460.878	5.321.065.050.907
Cuentas contingentes deudoras	¢ 522.483.474.297	-	-	10.690.800	-	522.494.165.097	-	522.494.165.097
Activos de los fideicomisos	¢ 870.880.250.652	1.095.458.736	-	-	-	871.975.709.388	-	871.975.709.388
Pasivos de los fideicomisos	¢ 68.195.674.812	431.754	-	-	-	68.196.106.566	-	68.196.106.566
Patrimonio de los fideicomisos	¢ 802.684.575.840	1.095.026.981	-	-	-	803.779.602.821	-	803.779.602.821
Otras cuentas de orden deudoras	¢ 14.611.488.301.572	1.412.632.061.586	314.383.152.185	847.494.897.639	-	17.185.998.412.982	-	17.185.998.412.982

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 30 de setiembre de 2014

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	562.625.319.966	3.896.436.629	264.828.548	376.947.369	25.505.421	567.189.037.933	23.968.441	567.165.069.492
Gastos financieros	409.102.609.507	2.506.807.284	53.512.308	27.399.785	4.100.133	411.694.429.017	23.968.441	411.670.460.576
Gastos por estimación	24.853.897.417	-	-	-	-	24.853.897.417	-	24.853.897.417
Ingresos por recuperación de activos	12.430.094.487	-	-	-	-	12.430.094.487	-	12.430.094.487
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>141.098.907.529</b>	<b>1.389.629.345</b>	<b>211.316.240</b>	<b>349.547.584</b>	<b>21.405.288</b>	<b>143.070.805.986</b>	<b>-</b>	<b>143.070.805.986</b>
Otros ingresos de operación	122.723.134.744	2.027.371.537	2.928.610.139	4.952.323.968	1.397.544.103	134.028.984.491	2.739.666.944	131.289.317.547
Otros gastos de operación	90.966.564.134	386.466.794	524.698.205	763.661.851	123.290.399	92.764.681.383	619.926.455	92.144.754.928
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>172.855.478.139</b>	<b>3.030.534.088</b>	<b>2.615.228.174</b>	<b>4.538.209.701</b>	<b>1.295.658.992</b>	<b>184.335.109.094</b>	<b>2.119.740.489</b>	<b>182.215.368.605</b>
Gastos del personal	83.631.469.734	1.881.893.628	1.309.862.048	2.570.840.034	858.369.054	90.252.434.498	-	90.252.434.498
Otros gastos de administración	44.197.865.177	635.186.044	454.158.993	954.230.675	138.266.231	46.379.707.120	82.906.604	46.296.800.516
Total gastos administrativos	127.829.334.911	2.517.079.672	1.764.021.041	3.525.070.709	996.635.285	136.632.141.618	82.906.604	136.549.235.014
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>								
ANTES DE PARTICIPACIONES E								
IMPUESTOS	45.026.143.228	513.454.416	851.207.133	1.013.138.992	299.023.707	47.702.967.476	2.036.833.885	45.666.133.591
Impuesto sobre la renta	8.270.624.692	15.403.632	25.536.214	30.394.170	8.970.712	8.350.929.420	-	8.350.929.420
Disminución de impuesto sobre renta	8.367.366.166	-	206.540.089	422.342.198	112.946.972	9.109.195.425	-	9.109.195.425
Participación sobre la utilidad	202.760.722	-	21.703.164	127.528.020	32.912.440	384.904.346	-	384.904.346
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>28.590.913.092</b>	<b>498.050.784</b>	<b>640.833.994</b>	<b>687.930.644</b>	<b>210.018.463</b>	<b>30.627.746.977</b>	<b>2.036.833.885</b>	<b>28.590.913.092</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de Setiembre de 2013

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	¢ 772.906.386.927	4.302.781.367	79.826.453	1.530.015.216	685.728.590	779.504.738.553	4.781.626.679	774.723.111.874
Inversiones en instrumentos financieros	872.904.210.789	55.213.867.095	4.634.928.072	8.917.536.636	-	941.670.542.592	719.189.000	940.951.353.592
Cartera de créditos, neta	2.808.228.122.332	-	-	-	-	2.808.228.122.332	-	2.808.228.122.332
Cuentas y comisiones por cobrar, netas	1.886.023.994	84.395.484	31.149.527	864.308.011	117.936.324	2.983.813.340	44.467.974	2.939.345.366
Comisiones por cobrar	126.408.399	23.804.959	12.506.701	663.003.573	97.601.649	923.325.281	27.129.092	896.196.189
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	-	44.471.369	-	-	-	44.471.369	-	44.471.369
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	109.365.400	24.260	13.908.488	3.467.925	235.054	127.001.127	17.338.882	109.662.245
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	1.542.463.722	1.593.853	4.486.445	132.185.456	20.099.621	1.700.829.097	-	1.700.829.097
Otras cuentas por cobrar	2.325.775.888	14.501.043	247.893	65.651.057	-	2.406.175.881	-	2.406.175.881
Productos por cobrar	1.695.061	-	-	-	-	1.695.061	-	1.695.061
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar	-2.219.684.476	-	-	-	-	-2.219.684.476	-	-2.219.684.476
Bienes realizables, netos	25.081.276.067	-	-	-	-	25.081.276.067	-	25.081.276.067
Participaciones en el capital de otras empresas	72.718.036.484	30.000.000	-	-	-	72.748.036.484	32.111.337.956	40.636.698.528
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	144.390.631.541	396.251.642	155.844.021	491.506.224	17.671.149	145.451.904.577	-	145.451.904.577
Otros activos	30.349.911.694	183.134.001	354.434.997	275.798.374	78.468.161	31.241.747.227	-	31.241.747.227
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	¢ 4.728.464.599.828	60.210.429.589	5.256.183.070	12.079.164.461	899.804.224	4.806.910.181.172	37.656.621.609	4.769.253.559.563
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el público	¢ 3.455.365.746.543	37.613.423.283	-	-	-	3.492.979.169.826	719.189.000	3.492.259.980.826
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	204.353.760	-	-	-	-	204.353.760	-	204.353.760
Obligaciones con entidades	702.496.302.834	-	-	-	-	702.496.302.834	4.781.626.677	697.714.676.157
A la vista	210.230.796.701	-	-	-	-	210.230.796.701	4.781.626.677	205.449.170.024
A plazo	488.686.104.230	-	-	-	-	488.686.104.230	-	488.686.104.230
Cargos financieros por pagar	3.579.401.903	-	-	-	-	3.579.401.903	-	3.579.401.903
Cuentas por pagar y provisiones	105.874.867.881	4.414.671.862	860.327.234	3.272.159.936	173.661.070	114.595.687.983	44.467.973	114.551.220.010
Otros pasivos	26.166.372.180	-	-	-	-	26.166.372.180	-	26.166.372.180
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	¢ 4.290.107.643.198	42.028.095.145	860.327.234	3.272.159.936	173.661.070	4.336.441.886.583	5.545.283.650	4.330.896.602.933

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de Setiembre de 2013

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
PATRIMONIO								
Capital social	¢ 118.130.303.482	6.600.000.000	1.500.000.000	4.335.119.022	369.700.000	130.935.122.504	12.804.819.022	118.130.303.482
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	-	-	659.805.987	-	659.805.987	659.805.987	-
Ajustes al patrimonio	50.257.766.242	418.951.098	24.177.265	151.069.530	-	50.851.964.135	594.197.893	50.257.766.242
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	8.097.711.668	1.717.180.215	1.707.831.265	220.139.078	52.858.817.041	11.742.862.226	41.115.954.815
Resultados del periodo	19.699.902.909	2.214.507.798	879.867.353	1.653.178.721	106.240.105	24.553.696.886	4.853.793.977	19.699.902.909
Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	12.243.803.201	-	-	-	-	12.243.803.201	-	12.243.803.201
TOTAL PATRIMONIO	¢ 438.356.956.630	18.182.334.444	4.395.855.836	8.807.004.525	726.143.154	470.468.294.589	32.111.337.959	438.356.956.630
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	¢ 4.728.464.599.828	60.210.429.589	5.256.183.070	12.079.164.461	899.804.224	4.806.910.181.172	37.656.621.607	4.769.253.559.563
Cuentas contingentes deudoras	¢ 433.422.362.825	-	239.583	9.870.200	-	433.432.472.608	-	433.432.472.608
Activos de los fideicomisos	¢ 926.437.651.906	1.507.408.890	-	-	-	927.945.060.796	-	927.945.060.796
Pasivos de los fideicomisos	¢ 67.088.918.818	432.560	-	-	-	67.089.351.378	-	67.089.351.378
Patrimonio de los fideicomisos	¢ 859.348.733.088	1.506.976.330	-	-	-	860.855.709.418	-	860.855.709.418
Otras cuentas de orden deudoras	¢ 13.139.087.975.082	1.273.355.174.624	292.480.111.683	737.300.736.369	-	15.442.223.997.758	-	15.442.223.997.758

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2013

	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	258.973.957.378	5.396.059.009	253.145.599	808.282.988	21.774.441	265.453.219.415	289.354.252	265.163.865.163
Gastos financieros	110.611.143.888	2.047.718.807	18.117.451			112.676.980.146	289.354.252	112.387.625.894
Gastos por estimación	29.449.564.932					29.449.564.932		29.449.564.932
Ingresos por recuperación de activos	11.515.346.450					11.515.346.450		11.515.346.450
RESULTADO FINANCIERO	130.428.595.008	3.348.340.202	235.028.148	808.282.988	21.774.441	134.842.020.787		134.842.020.787
Otros ingresos de operación	89.955.455.911	2.583.420.585	3.154.173.685	6.080.429.057	945.876.142	102.719.355.380	5.467.926.230	97.251.429.150
Otros gastos de operación	77.280.079.930	567.911.553	553.550.605	989.810.435	76.868.248	79.468.220.771	321.911.432	79.146.309.339
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	143.103.970.989	5.363.849.234	2.835.651.228	5.898.901.610	890.782.335	158.093.155.396	5.146.014.798	152.947.140.598
Gastos del personal	84.450.899.355	1.958.559.733	1.169.903.190	2.516.198.127	641.007.597	90.736.568.002		90.736.568.002
Otros gastos de administración	41.061.771.571	761.824.289	398.906.980	996.086.234	100.774.930	43.319.364.004	206.025.183	43.113.338.821
Total gastos administrativos	125.512.670.926	2.720.384.022	1.568.810.170	3.512.284.361	741.782.527	134.055.932.006	206.025.183	133.849.906.823
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	17.591.300.062	2.643.465.212	1.266.841.058	2.386.617.249	148.999.808	24.037.223.389	4.939.989.615	19.097.233.774
Impuesto sobre la renta		266.043.148	348.968.473	762.549.903	83.359.847	1.460.921.371		1.460.921.371
Disminución de impuesto sobre renta	7.365.036.514			101.962.917	45.070.138	7.512.069.569	86.195.641	7.598.265.210
Participación sobre la utilidad	5.256.433.667	162.914.267	38.005.232	72.851.542	4.469.994	5.534.674.702		5.534.674.702
RESULTADO DEL PERIODO	19.699.902.909	2.214.507.797	879.867.353	1.653.178.721	106.240.105	24.553.696.885	4.853.793.974	19.699.902.909

(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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

1. El Banco tiene definidos los procedimientos en el área de seguimiento, aplicaciones de controles y procesos de crédito. Con apoyo de la Dirección de Gestión de la Calidad, se han documentado las funciones, tareas y gestiones que realiza la Dirección de Riesgo de Crédito. Esto ha permitido al Banco optimizar el proceso homogeneizarlo y estandarizarlo.
2. El Banco ha realizado y revisado los procedimientos administrativos de gestión de seguimiento de crédito en las oficinas y regionales.
3. El Banco está en proceso de evaluación integral del Proceso de Crédito y en función de este de las gestiones que se realizan mediante las oficinas, 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:

	Nota	Cartera de crédito directa		Nota	Contingencias	
		Setiembre 2014	Setiembre 2013		Setiembre 2014	Setiembre 2013
Cartera de préstamos						
Principal directo	6-a	¢ 3.227.084.498.766	2.837.042.796.738	20	249.823.417.762	194.599.309.745
Cuentas y productos por cobrar		21.453.458.290	19.433.053.099		-	-
Valor en libros, bruto		3.248.537.957.056	2.856.475.849.837		249.823.417.762	194.599.309.745
Estimación para créditos incobrables (contable)		(48.819.814.020)	(48.247.727.505)		(1.339.832.395)	(246.368.097)
Valor en libros, neto	¢	3.199.718.143.036	2.808.228.122.332		248.483.585.367	194.352.941.648
Cartera de préstamos						
Saldos totales:						
A1	¢	2.513.656.231.510	2.183.032.734.308		240.287.944.211	188.161.471.754
A2		31.262.451.153	27.416.229.900		329.512.318	228.765.121
B1		346.958.951.690	269.645.860.303		3.677.306.617	2.513.414.556
B2		7.401.948.109	11.287.644.223		21.236.872	9.851.269
C1		83.908.800.342	83.973.264.356		3.299.614.226	1.817.946.046
C2		7.378.655.896	7.011.307.771		18.079.722	14.451.108
D		116.273.690.769	131.239.486.161		974.530.475	1.212.518.536
E		141.697.227.587	142.869.322.815		1.215.193.321	640.891.355
		3.248.537.957.056	2.856.475.849.837		249.823.417.762	194.599.309.745
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)		(44.241.783.195)	(48.394.117.893)		(1.033.626.981)	(99.346.611)
Valor en libros, neto	¢	3.204.296.173.861	2.808.081.731.944		248.789.790.781	194.499.963.134

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Cartera de crédito directa		Contingencias	
	Setiembre 2014	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:				
A1	¢ 2.513.656.231.510	899.382.935.098	236.875.271.449	44.499.512.790
A2	31.262.451.153	7.398.499.250	326.774.318	9.575.679
B1	346.958.951.690	45.887.063.812	3.529.340.584	557.110.594
B2	7.401.948.109	1.454.733.870	21.236.872	-
C1	83.908.800.342	12.423.202.937	3.299.614.226	875.544.576
C2	7.378.655.896	1.693.395.878	18.079.722	6.923.965
D	116.273.690.769	50.027.791.098	956.379.511	64.543.659
E	141.697.227.587	112.220.135.699	1.214.130.172	22.676.087
	<u>3.248.537.957.056</u>	<u>1.130.487.757.642</u>	<u>246.240.826.854</u>	<u>46.035.887.350</u>
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)	(44.241.783.195)	(48.394.117.893)	(1.033.626.981)	(99.346.611)
Valor en libros, neto	¢ <u>3.204.296.173.861</u>	<u>1.082.093.639.749</u>	<u>245.207.199.873</u>	<u>45.936.540.739</u>
Cartera de préstamos con atraso pero sin estimación:				
A1	¢ -	38.893.917.087	-	11.865.757
A2	-	6.347.028.749	-	-
B1	-	13.696.216.801	-	-
B2	-	2.164.070.932	-	-
C1	-	14.835.949.573	-	3.013.017
C2	-	1.899.816.195	-	-
D	-	18.214.330.932	-	-
E	-	18.288.699.335	-	4.715.311
Valor en libros	¢ <u>-</u>	<u>114.340.029.604</u>	<u>-</u>	<u>19.594.085</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados						
			Cartera de crédito directa		Contingencias	
			Setiembre 2014	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Antigüedad de la cartera de préstamos						
1 – 30 días	¢	-		71.993.980.197	-	16.581.068
31 – 60 días		-		15.188.286.865	-	3.013.017
61 – 90 días		-		11.238.273.913	-	-
91 – 180 días		-		6.562.944.498	-	-
Mayor a 180 días		-		9.356.544.131	-	-
Valor en libros	¢	-		114.340.029.604	-	19.594.085
Cartera de préstamos al día, sin estimación:						
A1	¢	-		1.244.755.882.119	3.412.672.763	143.650.093.207
A2		-		13.670.701.902	2.738.000	219.189.443
B1		-		210.062.579.691	147.966.032	1.956.303.961
B2		-		7.668.839.421	-	9.851.269
C1		-		56.714.111.847	-	939.388.453
C2		-		3.418.095.698	-	7.527.143
D		-		62.997.364.132	18.150.964	1.147.974.877
E		-		12.360.487.782	1.063.149	613.499.957
Valor en libros	¢	-		1.611.648.062.592	3.582.590.908	148.543.828.310
Valor en libros, bruto			3.248.537.957.056	2.856.475.849.837	249.823.417.762	194.599.309.745
Estimación para créditos incobrables (base datos)			(44.241.783.195)	(48.394.117.893)	(1.033.626.981)	(99.346.611)
(Exceso) insuficiencia de estimación sobre la estimación estructural			(4.578.030.825)	146.390.388	(306.205.414)	(147.021.486)
Valor en libros, neto	6-a	¢	3.199.718.143.036	2.808.228.122.332	248.483.585.367	194.352.941.648
Préstamos reestructurados	6-d	¢	39.933.190.821	35.562.921.121	7.033.221	7.033.221

(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 SUGEF 1-05:

		Setiembre 2014	
		Préstamos a clientes	
		Bruto	Neta
A1	¢	2.513.656.231.509	2.507.569.930.948
A2		31.262.451.153	31.243.686.468
B1		346.958.951.690	345.564.613.128
B2		7.401.948.109	7.339.057.969
C1		83.908.800.342	82.352.972.116
C2		7.378.655.896	7.039.245.182
D		116.273.690.769	107.331.820.999
E		141.697.227.588	111.276.816.226
	¢	<u>3.248.537.957.056</u>	<u>3.199.718.143.036</u>
		Setiembre 2013	
		Préstamos a clientes	
		Bruto	Neta
A1	¢	2.183.032.734.307	2.179.993.665.325
A2		27.416.229.900	27.344.780.556
B1		269.645.860.303	268.838.589.772
B2		11.287.644.223	11.218.240.436
C1		83.973.264.356	82.480.462.354
C2		7.011.307.771	6.651.319.090
D		131.239.486.161	123.059.657.730
E		142.869.322.816	108.641.407.069
	¢	<u>2.856.475.849.837</u>	<u>2.808.228.122.332</u>

Tal y como se observa en el cuadro anterior, la cartera bruta al 30 de setiembre de 2014 alcanza un monto de ¢3.248 mil millones, de los cuales categoría de riesgo “A+B” representa el 89,25% y categoría “C+D+E” el 10,75% (¢2.856 mil millones, de los cuales categoría de riesgo “A+B” representa el 87,22% y categoría “C+D+E” el 12,78% en el 2013).

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Préstamos individualmente evaluados y con estimación:

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

#### Préstamos vencidos pero sin estimación:

	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Setiembre 2014	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Más de 180 días    ¢	-	9.356.544.131	-	-

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.

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La clasificación de los préstamos reestructurados se presenta así:

	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Setiembre 2014	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Préstamos reestructurados ¢	39.933.190.821	35.562.921.121	7.033.221	7.033.221

Política de liquidación de crédito:

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

Categorías de riesgo

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

Clasificación del deudor	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Setiembre 2014	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Grupo 1 ¢	1.779.762.896.073	1.530.888.303.272	55.402.903.681	55.844.038.422
Grupo 2	1.468.775.060.983	1.325.587.546.565	194.420.514.081	138.755.271.323
¢	3.248.537.957.056	2.856.475.849.837	249.823.417.762	194.599.309.745

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Calificación de los deudores

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

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

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

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

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Categoría de riesgo	Morosidad	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
		Setiembre 2014	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Setiembre 2013
A1	Mora igual o menor a 30 días	¢ 2.513.656.231.510	2.183.032.734.308	240.287.944.211	188.161.471.754
A2	Mora igual o menor a 60 días	31.262.451.153	27.416.229.900	329.512.318	228.765.121
B1	Mora igual o menor a 60 días	346.958.951.690	269.645.860.303	3.677.306.617	2.513.414.556
B2	Mora igual o menor a 60 días	7.401.948.109	11.287.644.223	21.236.872	9.851.269
C1	Mora igual o menor a 90 días	83.908.800.342	83.973.264.356	3.299.614.226	1.817.946.046
C2	Mora igual o menor a 90 días	7.378.655.896	7.011.307.771	18.079.722	14.451.108
D	Mora igual o menor a 120 días	116.273.690.769	131.239.486.161	974.530.475	1.212.518.536
E	Mora mayor 120 u otro factor	141.697.227.587	142.869.322.815	1.215.193.321	640.891.355
		¢ <u>3.248.537.957.056</u>	<u>2.856.475.849.837</u>	<u>249.823.417.762</u>	<u>194.599.309.745</u>

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

#### Calificación del deudor

Para efectos del análisis de capacidad de pago, de acuerdo a lo establecido en la normativa SUGEF1-05, la calificación para el Grupo 1 se realiza de acuerdo al alcance de la normativa 1-05 (morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago) y el Grupo 2 con base en la política interna del Banco y referenciada en la Web de Crédito (morosidad y comportamiento de pago histórico).

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

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación estructural

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:

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Mora en el</u> <u>Banco</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>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 SUGEF 1-05, al 30 de setiembre de 2014, el Banco debe mantener una estimación estructural por la suma de ₡45.275.410.173 (incluye la estimación para créditos directos por ₡44.241.783.195 y la estimación para créditos contingentes por ₡1.033.626.981) y tiene una estimación registrada por ₡50.159.646.415 (incluye la estimación para créditos directos por ₡48.819.814.020 y la estimación para créditos contingentes por ₡1.339.832.395), por lo que se presenta una valoración de ₡1.884.236.242 según normativa 1058-07 del CONASSIF y un exceso de estimación de ₡3.000.000.000, el cual representa un 6,63% de la estimación mínima requerida por la normativa vigente.

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

Al 30 de setiembre 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 ₡54.494.259.907 (₡50.713.780.078 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:

(Continúa)

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 setiembre de 2014, el saldo contable de la estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables del Banco asciende a ¢56.354.708.259 (¢58.569.081.365 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	
		Setiembre 2014	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Comercio	¢	354.210.432.924	377.543.662.614	75.245.884	78.953.949
Servicios		620.921.503.004	551.473.982.843	51.152.109.862	57.360.643.322
Servicios financieros		97.421.652.356	111.619.219.014	-	-
Extracción de minerales		409.130.667	48.260.258	-	-
Industria de manufactura y extracción		142.068.078.501	133.773.336.174	1.133.788	16.889.162
Construcción		71.705.134.453	73.904.976.836	-	-
Agricultura y silvicultura		100.447.873.144	90.026.063.308	12.896.357	11.865.758
Ganadería, caza y pesca		61.339.127.362	63.459.309.010	3.013.017	3.013.017
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes		250.980.988.633	121.350.162.119	-	-
Transporte y telecomunicaciones		25.861.882.387	24.217.877.272	-	-
Vivienda		1.055.523.992.868	927.182.609.405	11.043.454	11.507.629
Consumo o crédito personal		343.771.082.185	274.773.512.173	198.374.298.377	136.930.701.019
Turismo		123.877.078.572	107.102.878.811	193.677.023	185.735.889
	¢	<u>3.248.537.957.056</u>	<u>2.856.475.849.837</u>	<u>249.823.417.762</u>	<u>194.599.309.745</u>

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

		Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
		Setiembre 2014	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Centroamérica	¢	<u>3.248.537.957.056</u>	<u>2.856.475.849.837</u>	<u>249.823.417.762</u>	<u>194.599.309.745</u>

(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 según detalle:

Tipo de garantía	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Setiembre 2014	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Back to back	¢ 8.931.965.377	13.148.812.455	28.101.000	34.545.700
Cédula hipotecaria	10.488.893.313	12.538.975.015	-	-
Cesión préstamos	290.099.335.954	321.513.618.221	-	-
Hipotecaria	1.564.981.611.399	1.433.477.723.044	426.136.470	249.716.121
Fianza	593.964.563.441	533.179.164.758	85.259.241	123.328.021
Fideicomiso	255.633.402.565	228.331.573.799	93.571.428	486.608.647
Valores	1.347.455.168	1.777.079.699	-	-
Prendaria	122.777.857.884	84.511.932.649	-	-
Otras	400.312.871.955	227.996.970.197	249.190.349.623	193.705.111.256
	¢ 3.248.537.957.056	2.856.475.849.837	249.823.417.762	194.599.309.745

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 setiembre de 2014 y 2013, el 48,17% y el 50.18 % respectivamente, de la cartera de créditos tienen garantía real.

(Continúa)

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	
	Setiembre 2014	Setiembre 2013	Setiembre 2014	Setiembre 2013
De ₡1 hasta ₡3.000.000	₡ 148.987.739.130	141.455.980.450	87.838.033.469	65.818.421.849
De ₡3.000.001 hasta ₡15.000.000	507.791.224.454	471.559.049.676	108.306.250.784	71.676.765.955
De ₡15.000.001 hasta ₡30.000.000	404.706.842.136	374.025.770.463	5.602.218.068	3.665.635.122
De ₡30.000.001 hasta ₡50.000.000	373.677.747.500	331.228.668.308	1.969.690.620	1.985.755.524
De ₡50.000.001 hasta ₡75.000.000	257.524.250.665	208.196.182.741	1.688.065.156	847.072.217
De ₡75.000.001 hasta ₡100.000.000	114.261.964.308	101.872.093.180	1.312.186.608	1.609.552.386
De ₡100.000.001 hasta ₡200.000.000	198.498.222.984	177.445.018.857	3.297.037.376	4.583.223.710
Más de ₡200.000.000	1.243.089.965.879	1.050.693.086.162	39.809.935.681	44.412.882.982
	<u>₡ 3.248.537.957.056</u>	<u>2.856.475.849.837</u>	<u>249.823.417.762</u>	<u>194.599.309.745</u>

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, la cartera de créditos (directos e indirectos) incluye ₡234.251.798.507 y ₡247.270.542.509, 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.

(Continúa)

## 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.

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

En concordancia con el descenso mensual apreciado en la morosidad del portafolio crediticio, el VaR consolidado de la cartera de crédito muestra un decrecimiento de 0,07 p.p., para finalmente ubicarse en 2,43%, lo que le permite encontrarse por debajo del límite objetivo. A nivel de moneda, solamente dólares registra un aumento en el VaR (0,61 p.p.) producto del deterioro de las operaciones en el rango de atraso entre 61 y 90 días.

Las disminuciones en alguno o ambos indicadores de mora de la cartera de crédito del BNCR impactó positivamente el resultado del VaR de la mayoría de las actividades económicas incluyendo aquellas que tienen una representación importante en el saldo del portafolio como es el caso de Vivienda, Servicios y Consumo, con variaciones que oscilan entre 0,06 p.p. y 0,17 p.p. Adicionalmente otras actividades cuyo Valor en Riesgo desciente son Ganadería, Industria, Construcción, Turismo y Transportes, de todas ésta última es la que presenta el mayor descenso mensual 1,14 p.p.

De las trece actividades económicas Comercio es la única que refleja un deterioro mensual en el indicador de riesgo, 0,05 p.p., producido por el aumento de la mora a más de 90 días. En este punto se destaca el atraso de dos clientes con saldos importantes: La Familia Jiménez Sánchez de Cóbano S.A. y Tellez Gallegos Luis Napoleón, mismos que en conjunto adeudan €1.259 millones.

El comportamiento del VaR de Energía, Servicios Financieros y Extracción de Minerales, está fuertemente influenciado por el efecto de concentración, de ahí que los crecimientos o decrecimientos, mensuales, responden al mismo.

(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. (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.

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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 setiembre 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 97.39%.

Cartera consolidada: El portafolio está representado por un 77.55% de emisiones del Gobierno, le sigue el emisor BPDC con un 12.59%, de la cartera consolidada, luego el emisor MUCAP con un 5.54%, el emisor BCCR con un 1.65%, el BNCR con un 0.06%. La suma de estos emisores concentra el 97.39% de la cartera consolidada. Por su parte la cartera en dólares representa el 2.61%.

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.

(Continúa)

## 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 setiembre del 2014, el valor del Activo Administrado por BN Vital OPC S.A. llegó a ¢839.589,17 millones, para un crecimiento interanual de ¢113.025,73 millones. Esto implica un crecimiento de 15,56% con respecto al portafolio administrado en setiembre del 2013. Estos datos no incluyen el activo propio de BN Vital OPC S.A.

El fondo de mayor participación relativa es el Régimen de Pensión Obligatorio (ROP) con un 79,28% del total administrado, el cual mostró un incremento interanual de ¢89.224,67 millones, con un crecimiento del 15,56% con respecto a setiembre del 2013.

En el caso del portafolio de recursos propios de BN Vital OPC, tiene Inversiones Disponibles para la Venta por ¢5.725,95 millones al 30 de setiembre del 2014, las inversiones son valoradas a valor de mercado con la metodología del proveedor de precios VALMER. El VaR de Crédito alcanzó un 0,49% en términos relativos. Mientras que al mes de setiembre del 2013 este indicador representaba 0,43 % del portafolio.

Los resultados de la prueba de estrés revelan que una recalificación general a la baja en los títulos de los recursos propios de la OPC, implicaría que dicho valor se mantenga sin variaciones. Esto se debe a que el VaR de crédito al 30 de setiembre del 2014 ya considera la pérdida máxima posible, en virtud de que el portafolio está concentrado en el emisor Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica, cuyas inversiones se consideran libres de riesgo

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Dias							Total
		Vencidos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	
Disponibilidades	¢	-	53.352.287.395	-	-	-	-	-	53.352.287.395
Cuenta de encaje con el BCCR		-	390.779.222.656	-	-	-	-	-	390.779.222.656
Inversiones		-	-	49.689.189.041	1.154.363.550	2.580.563.441	64.395.707.747	79.347.091.599	448.584.925.603
Cartera de créditos		81.253.749.362	4.876.455.658	36.026.000.363	30.517.934.432	23.765.684.984	60.336.460.195	81.692.470.888	2.025.738.478.138
Total recuperaciones de activos	¢	81.253.749.362	449.007.965.709	85.715.189.404	31.672.297.982	26.346.248.425	124.732.167.942	161.039.562.487	2.918.454.913.792
Obligaciones con el público	¢	-	1.379.517.377.938	209.018.224.459	192.457.560.824	83.848.630.249	367.752.117.664	103.146.513.323	2.390.006.667.291
Obligaciones con el BCCR		-	-	-	-	-	-	-	182.498.392
Obligaciones con entidades financieras		-	96.085.676.383	698.078.486	151.346.381	540.464.332	2.142.570.014	287.521.727	100.928.483.288
Cargos por pagar		-	6.052.494.683	3.612.879.945	2.860.212.518	1.267.795.254	1.942.473.225	207.335.729	16.086.982.299
Total vencimiento de pasivos	¢	-	1.481.655.549.004	213.329.182.890	195.469.119.723	85.656.889.835	371.837.160.903	103.641.370.779	2.507.204.631.270
Diferencia	¢	81.253.749.362	(1.032.647.583.295)	(127.613.993.486)	(163.796.821.741)	(59.310.641.410)	(247.104.992.961)	57.398.191.708	411.250.282.522

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Días							Total
		Vencido	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	
Disponibilidades	¢	-	201.003.176.000	-	-	-	-	-	227.519.259
Cuenta de encaje con el BCCR		-	193.928.838.424	-	-	-	-	-	193.928.838.424
Inversiones		-	-	33.253.415.153	18.563.768.901	253.124.594	55.495.316.900	112.502.595.672	327.334.045.906
Cartera de créditos		37.032.006.842	19.022.118.144	21.340.081.815	22.773.295.388	17.699.047.753	57.981.676.674	48.676.485.510	998.274.766.793
Total recuperación de activos	¢	37.032.006.842	413.954.132.568	54.593.496.968	41.337.064.289	17.952.172.347	113.476.993.574	161.179.081.182	1.325.836.331.958
Obligaciones con el público	¢	-	740.298.337.722	66.080.531.503	74.029.545.077	66.838.452.024	150.982.918.591	42.717.712.330	8.426.005.821
Obligaciones con entidades financieras		-	175.057.965.563	32.336.331	5.357.112	2.222.400.063	21.360.800	346.052.815	781.271.671.050
Cargos por pagar		-	866.659.752	518.449.356	12.862.087.125	1.998.992.456	557.816.898	139.419.394	26.750.959
Total vencimiento de pasivos	¢	-	916.222.963.037	66.631.317.190	86.896.989.314	71.059.844.543	151.562.096.289	43.203.184.539	789.724.427.830
Diferencia	¢	37.032.006.842	(502.268.830.469)	(12.037.820.222)	(45.559.925.025)	(53.107.672.196)	(38.085.102.715)	117.975.896.643	536.111.904.128

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Días								
		Vencido	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
Disponibilidades	¢	-	60.855.672.705	-	-	-	-	-	-	60.855.672.705
Cuenta de encaje con el BCCR			391.721.315.913	-	-	-	-	-	-	391.721.315.913
Inversiones		-	-	98.867.100.547	9.534.603.364	17.567.243.145	59.952.992.146	85.753.052.849	375.551.206.337	647.226.198.388
Cartera de créditos		88.614.950.609	2.294.391.464	26.914.610.856	25.453.832.131	21.553.565.391	62.338.045.990	62.626.332.463	1.512.715.205.621	1.802.510.934.525
Total recuperaciones de activos	¢	88.614.950.609	454.871.380.082	125.781.711.403	34.988.435.495	39.120.808.536	122.291.038.136	148.379.385.312	1.888.266.411.958	2.902.314.121.531
Obligaciones con el público	¢	-	1.262.563.291.342	239.164.803.839	175.079.783.518	94.155.295.216	379.021.247.343	178.338.886.556	55.798.611.892	2.384.121.919.706
Obligaciones con el BCCR		-	-	-	-	-	-	-	204.323.486	204.323.486
Obligaciones con entidades financieras		-	92.086.907.354	1.299.939.383	4.512.524.764	1.523.475.529	1.483.907.592	1.040.821.177	1.209.620.459	103.157.196.258
Cargos por pagar		-	6.047.270.742	5.749.926.322	2.938.994.292	1.296.844.071	3.024.013.506	357.749.340	81.770.655	19.496.568.928
Total vencimiento de pasivos	¢	-	1.360.697.469.438	246.214.669.544	182.531.302.574	96.975.614.816	383.529.168.441	179.737.457.073	57.294.326.492	2.506.980.008.378
Diferencia	¢	88.614.950.609	(905.826.089.356)	(120.432.958.141)	(147.542.867.079)	(57.854.806.280)	(261.238.130.305)	(31.358.071.761)	1.830.972.085.465	395.334.113.152

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Días							
		Vencido	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365
		Total							
Disponibilidades	¢	-	141.464.226.180	-	-	-	-	-	322.515.169
Cuenta de encaje con el BCCR		-	180.359.381.908	-	-	-	-	-	180.359.381.908
Inversiones		-	-	8.769.604.009	18.286.367.485	10.566.239.608	45.950.990.870	48.849.514.489	161.882.683.127
Cartera de créditos		39.281.903.256	529.359.061	16.634.573.147	19.541.160.836	37.118.128.788	45.568.564.136	35.232.472.732	860.058.753.357
Total recuperación de activos	¢	39.281.903.256	322.352.967.149	25.404.177.156	37.827.528.321	47.684.368.396	91.519.555.006	84.081.987.221	1.022.263.951.653
Obligaciones con el público	¢	-	657.779.647.380	109.870.649.014	83.727.234.446	60.910.270.900	117.572.534.270	46.805.547.373	9.223.909.853
Obligaciones con entidades financieras		-	118.143.889.347	8.300.898.852	61.657.732.753	2.204.628.289	42.035.700.308	102.952.487.713	255.682.740.735
Cargos por pagar		-	895.592.307	784.451.395	726.630.846	1.937.366.533	1.286.948.399	674.875.838	29.150.207
Total vencimiento de pasivos	¢	-	776.819.129.034	118.955.999.261	146.111.598.045	65.052.265.722	160.895.182.977	150.432.910.924	264.935.800.795
Diferencia	¢	39.281.903.256	(454.466.161.885)	(93.551.822.105)	(108.284.069.724)	(17.367.897.326)	(69.375.627.971)	(66.350.923.703)	757.328.150.858

(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.

(Continúa)



## 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.

(Continúa)

## 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 presentan 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		Valores Extremos	
	Set-13	Set-14	Set-13	Set-14	Set-13	Set-14	Set-13	Set-14
ROP	0.59%	0.62%	0.31%	0.31%	0.84%	0.78%	3.10%	2.20%
FCL	0.96%	0.98%	2.42%	2.14%	19.48%	17.21%	3.00%	2.40%
NOT	0.09%	0.09%	0.29%	0.18%	0.32%	0.32%	1.40%	2.50%
FPCA	0.77%	0.79%	1.21%	1.20%	3.03%	2.98%	4.20%	2.70%
FPCB	0.50%	0.46%	1.32%	1.32%	1.97%	2.25%	5.10%	4.90%
FPDA	1.36%	1.38%	3.00%	3.00%	7.69%	7.49%	4.10%	5.80%
FPDE	0.86%	0.71%	1.16%	1.23%	3.18%	3.29%	3.00%	4.10%

De acuerdo con los resultados, en la situación en que se consideran todos los movimientos el VaR al 99% de confianza y con dos desviaciones estándar no superaría el 1% en los fondos, con excepción de los fondos FPD A, donde el VaR al 99%, eliminando dos desviaciones estándar, alcanzaría un 1,36%. El fondo de Garantía Notarial por sus particulares condiciones muestra un nivel de riesgo casi nulo.

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. El Fondo de Pensión Dólares A, junto con el FCL son los que presentan mayores niveles de riesgo. A pesar de reflejar mayores exposiciones al riesgo, en todos los casos los niveles son inferiores al 3,0%.

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 17,21% al mes de setiembre del 2013. En segundo lugar se tiene el FPD A con un VaR de 7,49%.

Por último 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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 setiembre de 2014, las inversiones en los instrumentos financieros denominados Bonos Z del Fideicomiso de Titularización Hipotecaria por un monto de ₡222.686.340, (₡205.793.670 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 setiembre de 2014, las inversiones en los instrumentos financieros denominados Auction Rate Securities (ARS) presentaban un monto de ₡0 (₡7.723.431.500 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 mes. Los reportes de la utilización de los límites del VaR son remitidos al Comité de Inversiones de la Compañía.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre, el VaR para el portafolio de la Compañía, se detallan como sigue:

	2014	2013
Indicador VaR (99%)	0.36%	1.70%

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 setiembre de 2014 y de 2013, 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.

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

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

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### Exposición al Riesgo de Precio:

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

El Puesto utiliza la metodología de 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 periodo de tiempo de 30 días, basado en el método de Montecarlo y que es suministrado por parte de la dirección de riesgos del BNCR.

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 ₡839.589,17 millones de colones al 30 de setiembre de 2014 los cuales se distribuyen entre ocho fondos, a saber, el Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones (ROP), el Fondo de Capitalización Laboral (FCL), el Fondo Voluntario en Colones (divididos en FPC A y FPC B), el Fondo Voluntario en Dólares (divididos en FPD A y FPD B), el Fondo Notariado (NOT) y el fondo propio de la operadora (OPC). El ROP representa un 79,29% del saldo administrado.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

#### 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 setiembre de 2014, el indicador de riesgo de tasas en moneda nacional cerró en un 1,36%, comparativamente con un 0,70% al mismo mes del año 2013, debido al cambio en la duración del patrimonio (pasó de 0.33 a 2.59). En tanto el correspondiente a moneda extranjera fue de un 0,05% en setiembre de 2014, versus 0,01% a setiembre 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 SUGEF a este respecto (5%).

#### *Cobertura de valor Razonable*

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

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

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

(Continúa)

## 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 corresponsales Bank of America, CitiBank y JP Morgan Chase con los que se cubre la emisión a 10 años de forma total por un monto de US\$500.000.000 y con vencimiento el 01 de noviembre de 2023, los otros dos derivados con el CitiBank y JP Morgan Chase con los que se cubre parcialmente la emisión a 5 años por un monto de US\$250.000.000 y vencimiento el 01 de noviembre de 2018.

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 setiembre 2014, el Banco registró una valoración negativa en el valor razonable de la cobertura, por un monto de US\$1.538.691, equivalente a ₡821.691.851 (US\$20.209.760, equivalente a ₡10.004.033.392 en diciembre 2013) y (US\$7.871, equivalente a ₡3.884.393 en setiembre 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.

En el caso de los fondos propios de BN Vital OPC, el VaR consolidado presenta un valor relativo de 1.69% el cual se mantuvo relativamente estable en el período comprendido entre setiembre del 2013 y setiembre del 2014. Al 30 de setiembre del 2013 el VAR mantenía un valor de 1.09%. Se debe considerar que a partir de abril del 2014 BN Vital adoptó la metodología RIMER para calcular el VAR por riesgo de mercado, lo que obliga a recalcular los periodos anteriores.

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre 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	¢	49.403.499.673	3.669.926.074	64.115.198.546	76.064.332.467	155.082.544.085	71.650.337.129	419.985.837.974
Cartera de créditos		136.613.566.111	41.160.150.314	55.053.034.246	79.325.538.196	138.018.368.346	1.499.444.334.442	1.949.614.991.655
Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A)	¢	186.017.065.784	44.830.076.388	119.168.232.792	155.389.870.663	293.100.912.431	1.571.094.671.571	2.369.600.829.629
Obligaciones con el público	¢	214.081.957.774	280.604.995.304	371.451.244.013	103.326.247.808	16.260.257.173	39.475.186.576	1.025.199.888.648
Obligaciones con el BCCR		24.493.882	30.770	10.866.877	11.022.940	22.372.527	138.174.530	206.961.526
Obligaciones con entidades financieras MN		96.793.884	84.330.187	128.389.088	308.625.385	559.963.223	376.901.305	1.555.003.072
Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	¢	214.203.245.540	280.689.356.261	371.590.499.978	103.645.896.133	16.842.592.923	39.990.262.411	1.026.961.853.246
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN (a - b)	¢	(28.186.179.756)	(235.859.279.873)	(252.422.267.186)	51.743.974.530	276.258.319.508	1.531.104.409.160	1.342.638.976.383
<i>Moneda extranjera</i>								
Inversiones	¢	33.253.414.948	18.772.345.476	55.495.318.077	110.646.738.058	132.326.569.868	192.634.670.914	543.129.057.341
Cartera de créditos		36.283.002.998	34.655.862.791	56.700.750.977	44.783.814.167	100.032.282.545	913.623.338.103	1.186.079.051.581
Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C)	¢	69.536.417.946	53.428.208.267	112.196.069.054	155.430.552.225	232.358.852.413	1.106.258.009.017	1.729.208.108.922
Obligaciones con el público	¢	66.821.558.136	156.365.002.843	151.549.129.541	44.269.352.621	4.151.967.518	533.467.254.948	956.624.265.607
Obligaciones con entidades		2.224.341.159	1.301.749.463	1.458.013.995	2.973.705.007	58.490.149.903	188.076.673.805	254.524.633.332
Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	¢	69.045.899.295	157.666.752.306	153.007.143.536	47.243.057.628	62.642.117.421	721.543.928.753	1.211.148.898.939
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos me (c - d)	¢	490.518.651	(104.238.544.039)	(40.811.074.482)	108.187.494.597	169.716.734.992	384.714.080.264	518.059.209.983
Total recuperación de activos sensibles a tasas 1/ (a + c)	¢	255.553.483.730	98.258.284.655	231.364.301.846	310.820.422.888	525.459.764.844	2.677.352.680.588	4.098.808.938.551
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas 2/ (b + d)	¢	283.249.144.835	438.356.108.567	524.597.643.514	150.888.953.761	79.484.710.344	761.534.191.164	2.238.110.752.185
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN + ME (punto 1 - punto 2)	¢	(27.695.661.105)	(340.097.823.912)	(293.233.341.668)	159.931.469.127	445.975.054.500	1.915.818.489.424	1.860.698.186.366

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre 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	¢	98.817.245.832	18.500.168.458	59.952.992.380	85.753.052.850	134.847.628.924	215.468.168.922	613.339.257.366
Cartera de créditos		1.551.729.722.938	83.630.396.804	7.227.853.698	5.394.267.897	8.162.093.345	57.619.746.791	1.713.764.081.473
Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A)	¢	1.650.546.968.770	102.130.565.262	67.180.846.078	91.147.320.747	143.009.722.269	273.087.915.713	2.327.103.338.839
Obligaciones con el público	¢	246.915.970.400	279.225.034.165	382.667.921.249	179.443.785.649	33.264.174.908	25.891.822.321	1.147.408.708.692
Obligaciones con el BCCR		60.868	30.619	10.866.650	11.023.671	22.372.542	159.999.408	204.353.758
Obligaciones con entidades financieras MN		233.914.808	84.413.691	128.516.219	308.930.986	560.425.161	875.881.751	2.192.082.616
Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	¢	247.149.946.076	279.309.478.475	382.807.304.118	179.763.740.306	33.846.972.611	26.927.703.480	1.149.805.145.066
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN (a - b)	¢	1.403.397.022.694	(177.178.913.213)	(315.626.458.040)	(88.616.419.559)	109.162.749.658	246.160.212.233	1.177.298.193.773
<i>Moneda extranjera</i>								
Inversiones	¢	8.769.604.128	28.852.606.309	45.950.990.584	47.839.521.217	28.155.123.491	134.737.553.425	294.305.399.154
Cartera de créditos		852.278.433.277	97.749.489.565	16.657.563.451	8.952.361.169	1.729.540.652	37.033.214.098	1.014.400.602.212
Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C)	¢	861.048.037.405	126.602.095.874	62.608.554.035	56.791.882.386	29.884.664.143	171.770.767.523	1.308.706.001.366
Obligaciones con el público	¢	115.113.795.453	146.103.783.977	118.053.364.185	48.239.140.860	3.672.895.260	5.709.302.346	436.892.282.081
Obligaciones con entidades		7.474.877.523	64.345.085.489	64.764.461.232	90.561.054.366	12.662.184.037	233.858.496.182	473.666.158.829
Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	¢	122.588.672.976	210.448.869.466	182.817.825.417	138.800.195.226	16.335.079.297	239.567.798.528	910.558.440.910
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos me (c - d)	¢	738.459.364.429	(83.846.773.592)	(120.209.271.382)	(82.008.312.840)	13.549.584.846	(67.797.031.005)	398.147.560.456
Total recuperación de activos sensibles a tasas 1/ (a + c)	¢	2.511.595.006.175	228.732.661.136	129.789.400.113	147.939.203.133	172.894.386.412	444.858.683.236	3.635.809.340.205
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas 2/ (b + d)	¢	369.738.619.052	489.758.347.941	565.625.129.535	318.563.935.532	50.182.051.908	266.495.502.008	2.060.363.585.976
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN + ME (punto 1 - punto 2)	¢	2.141.856.387.123	(261.025.686.805)	(435.835.729.422)	(170.624.732.399)	122.712.334.504	178.363.181.228	1.575.445.754.229

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Riesgo de tipo de cambio

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

El Banco Central de Costa Rica introdujo el sistema de bandas cambiarias en octubre de 2006. Durante varios meses el tipo de cambio se negoció consistentemente en el piso de la banda a partir de ese momento. No obstante, ante el cambio significativo que se presentó a partir de mayo 2009, el Comité de Activos y Pasivos del Banco (ahora sustituido por el Comité Corporativo de Riesgos) decidió mantener una posición lo más neutra posible en moneda extranjera, con el objetivo de inmunizar al Banco de cualquier variación en el tipo de cambio, en donde esta posición se monitorea diariamente por parte de la Dirección de Riesgos de Mercado. Asimismo, mensualmente se calcula el indicador de riesgo cambiario según SUGEF, el cual a setiembre de 2014 se cuantificó en 0,51%, nivel mayor al 0,10% de setiembre 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 setiembre 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 (28%), Alemania (26%), Francia (21%) y Bélgica (8%).

(Continúa)

## 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 0,06%. La duración se ubica en 0.96.
- Todo el portafolio es tasa fija, el 22% 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 \$142 millones a setiembre 2014, que equivale a un 31% del saldo total del portafolio de dólares internacionales (\$452 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 setiembre, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se detallan como sigue:

		USD dólares	
		Setiembre 2014	Setiembre 2013
Activos:			
Disponibilidades	US\$	717.631.586	632.130.229
Inversiones en instrumentos financieros		968.978.078	539.241.405
Cartera de créditos		2.257.957.703	2.109.791.414
Cuentas y productos por cobrar		576.101	311.085
Participaciones en el capital de otras empresas		91.528.670	82.239.621
Otros activos		5.777.359	1.041.576
Total de activos	US\$	4.042.449.497	3.364.755.330
Pasivos:			
Obligaciones con el público	US\$	2.094.433.022	2.137.638.070
Obligaciones con entidades		1.813.967.897	1.195.765.817
Cuentas por pagar y provisiones		14.018.523	16.779.757
Otros pasivos		15.033.326	11.509.141
Obligaciones subordinadas		100.617.282	-
Total de pasivos	US\$	4.038.070.050	3.361.692.785
Exceso de activos sobre pasivos denominados en US dólares	US\$	4.379.447	3.062.545
		Euros	
		Setiembre 2014	Setiembre 2013
Activos:			
Disponibilidades	€	17.717.256	15.255.773
Inversiones en instrumentos financieros		44.391.035	41.353.270
Total de activos	€	62.108.291	56.609.043
Pasivos:			
Obligaciones con el público	€	48.390.976	50.725.284
Obligaciones con entidades		7.025.779	6.397.873
Cuentas por pagar y provisiones		200.383	92.245
Otros pasivos		41.656	-
Total de pasivos	€	55.658.794	57.215.402
Exceso (defecto) de activos sobre pasivos denominados en euros	€	6.449.497	(606.359)

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Unidades de Desarrollo	
		Setiembre 2014	Setiembre 2013
<b>Activos:</b>			
Inversiones en instrumentos financieros	UD	39.132.133	49.610.233
Cartera de crédito		45.060.411	55.684.589
Otros activos		-	-
Total de activos	UD	84.192.544	105.294.822
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones con el público	UD	-	-
Cuentas por pagar y provisiones		1.097.526	1.213.131
Otros pasivos		8.255	9.021
Total de pasivos	UD	1.105.781	1.222.152
Exceso de activos sobre pasivos denominados en UDES	UD	83.086.763	104.072.670

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 setiembre de 2014 y 2013, los estados financieros muestran una pérdida neta por diferencial cambiario por ₡417.057.983 y una ganancia neta ₡3.408.412.411, 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 setiembre del 2014 la participación de inversiones en dólares del portafolio de fondos propios de BN Vital OPC es de 2,22%, por lo que su riesgo cambiario sigue siendo relativamente mínimo.

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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- Junta Directiva: Aprobación y vigilancia en general del funcionamiento del marco de gestión del riesgo operativo.
- Comité Corporativo de Riesgo: Analizar, validar y autorizar las políticas, mejores prácticas, límites y estrategias
- Dirección General de Riesgo: Implementar la estrategia
- Dirección de Riesgo Operativo: Ejecuta la estrategia en coordinación con los procesos y áreas responsables.
- Órganos de supervisión y control: Evaluaciones independientes de la efectividad del marco de gestión.
- Dueños de proceso: Implementar y dar seguimiento a acciones mitigadoras
- Guardianes de proceso: Mantener el proceso actualizado y ajustado a la realidad operativa
- Enlaces de riesgo: Enlace con la Dirección de Riesgos Operativos en materia de identificación y evaluación de riesgos, reporte de eventos y otras gestiones
- Jefaturas de áreas de negocio y unidades de soporte: Establecer las acciones mitigadoras y controles necesarios para la mitigación de los riesgos operativos
- Funcionarios en general: Aplicar los procedimientos en los puestos de trabajo y apoyar la gestión de sus superiores para la mitigación de los riesgos.

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:

(Continúa)



## 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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(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., el riesgo operacional es el riesgo de pérdidas que se puedan producir por fallas o deficiencias en los procesos, el personal, sistemas de información, controles internos o bien por acontecimientos externos.

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

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

#### Valor 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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

#### 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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

La regulación del capital base es analizada en tres aspectos.

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

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

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

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

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

Al 30 de setiembre 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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(44) Contingencias

Al 30 de setiembre de 2014 y 2013, el Banco Nacional de Costa Rica y BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. presentan procesos legales en contra de naturaleza ordinaria, laboral y penal, se detallan como sigue:

	Número de casos		Fase del proceso		Estimación total del proceso	
	2014	2013			2014	2013
Banco Nacional de Costa Rica	214	222	Primera Instancia	¢	234.015.273.905	237.464.626.654
	13	15	Segunda Instancia		10.476.481.508	403.151.710
	6	7	Casación		6.753.568.000	751.484.000
	233	244	Subtotal	¢	251.245.323.413	238.619.262.364
BN Vital	1	1	Segunda Instancia		10.690.800	9.870.200
BN Fondos	-	2	Segunda Instancia	¢	-	239.584
	234	247	Total (véase nota 20)	¢	251.256.014.213	238.629.372.148

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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		Fase del proceso		Estimación total del proceso	
2014	2013			2014	2013
55	56	Primera Instancia	¢	7.901.348.998	5.317.324.316
1	2	Segunda Instancia		150.000.000	151.248.388
56	58	Total	¢	8.051.348.998	5.468.572.704

*Revelación de proceso legal interpuesto contra la SUGEF*

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".

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Considerando que el Plan de Cuentas de la SUGEF, 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 SUGEF (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 SUGEF, 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 SUGEF 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.

SUGEF 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 SUGEF, 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.

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.

(Continúa)



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

SUGEF en oficio 1417-201400096 de fecha 16 de junio del 2014, resumen los hechos ocurridos desde los elementos presentados en la nota SGER-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.

#### (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 utilidades 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 utilidades retenidas, acorde con el oficio SGRF-047-2014 del 6 de febrero del 2014, por ₡1.000 millones.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 utilidades 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 utilidades 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 las sesiones 1034-2013 y 1035-2013 celebradas el 2 de abril del 2013, dispuso en firme; modificaciones al acuerdo SUGEF 31-04 relacionados a los Estados Financieros y sus Notas Explicativas, el acuerdo SUGEF 33-07 inclusión de nuevas cuentas a considerar en los informes financieros y al acuerdo SUGEF 34-02, Normativa contable aplicable a los entes supervisados, los cuales rigen a partir del 1 de enero del 2014.

(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*”.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 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 SUGEF 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 SUGEF, 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.

(Continúa)

## 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.

(Continúa)

## 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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

## 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.

(Continúa)



## 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.

(Continúa)

## 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.

(Continúa)

## 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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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.

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.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 SUGEF 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.

(Continúa)



BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los estados financieros, se detallan como sigue:

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

<u>Activo</u>	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Cartera de créditos	¢ 10.974.369.808	10.316.870.335
Créditos vigentes	9.906.920.647	9.391.471.731
Créditos vencidos	834.199.142	818.193.262
Créditos en cobro judicial	406.931.428	274.931.465
Cartera de créditos entreg. en Fideicomiso	80.264.513	63.820.095
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	(253.945.922)	(231.546.218)
Cuenta por cobrar	4.512.246	2.493.075
Otros activos	4.411.284.862	2.501.262.062
Total de activos	¢ 15.390.166.916	12.820.625.472
<u>Pasivo</u>		
Cuentas por pagar y provisiones	¢ 27.780.537	26.381.751
Otros pasivos	31.570.845	27.084.354
Total de pasivo	¢ 59.351.382	53.466.105
<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	782.641.708	523.356.166
Total del patrimonio	¢ 15.330.815.534	12.767.159.367
Total de pasivo y patrimonio	¢ 15.390.166.916	12.820.625.472
Otras cuentas de orden deudoras	¢ 503.035.804	409.980.627

(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 nueve meses terminado el 30 de setiembre 2014

(Con cifras correspondientes de 2013)

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Ingresos financieros	¢ 938.612.480	855.610.028
Ingresos por recuperación de activos y diminución de provisión	85.006.537	8.858.486
Gasto por estimación de deterioro de activos	(113.011.659)	(232.778.519)
Resultado financiero bruto	910.607.358	631.689.995
Otros ingresos de operación	13.055	123.076
Otros gastos de operación	(9.851.881)	(15.077.088)
Resultado operacional bruto	900.768.532	616.735.983
Gastos administrativos	(118.126.824)	(93.379.817)
Resultado del período	¢ 782.641.708	523.356.166

a) Cartera de créditos

i. Cartera de créditos por sector

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

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Comercio	¢ 3.701.114.213	3.803.052.192
Servicios	3.037.749.011	2.894.485.458
Industria de manufactura y extracción	610.312.763	591.629.026
Agricultura y silvicultura	1.345.598.237	1.450.642.399
Ganadería, caza y pesca	1.283.863.355	1.144.045.031
Transporte y telecomunicaciones	972.873.744	438.848.430
Turismo	196.539.894	161.893.922
Total créditos directos	11.148.051.217	10.484.596.458
Productos por cobrar	80.264.513	63.820.095
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	(253.945.922)	(231.546.218)
Total de la cartera de créditos	¢ 10.974.369.808	10.316.870.335

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las tasas de interés que devengan los préstamos por cobrar, se detallan como sigue:

<u>Préstamos</u>	Tasas de interés anuales			
	Setiembre 2014		Setiembre 2013	
	Tasas	Promedio	Tasas	Promedio
Colones	5,50% a 16,30%	11,21%	8,50% a 14,05%	10,83%

ii. Cartera de crédito por morosidad

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

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Al día	¢ 9.906.920.641	9.399.363.202
De 1 a 30 días	490.258.028	535.885.780
De 31 a 60 días	153.571.520	113.710.846
De 61 a 90 días	193.036.875	171.090.657
De 91 a 120 días	117.051.050	69.140.467
De 121 a 180 días	202.773.333	2.673.004
181 días o más	84.439.770	192.732.502
Total de la cartera de créditos	11.148.051.217	10.484.596.458
Productos por cobrar	80.264.513	63.820.095
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	(253.945.922)	(231.546.218)
Total de la cartera de créditos	¢ 10.974.369.808	10.316.870.335

iii. Cartera de crédito por origen

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

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Cartera de crédito originada por el Banco	¢ 11.148.051.217	10.484.596.458
Total créditos directos	¢ 11.148.051.217	10.484.596.458
Productos por cobrar	80.264.513	63.820.095
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	(253.945.922)	(231.546.218)
Total de la cartera de créditos	¢ 10.974.369.808	10.316.870.335

(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:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses; 144 operaciones en el 2014 (130 operaciones en el 2013)	834.199.139	817.735.239
Cobro judicial, corresponde a 59 operaciones en el 2014, 3,65% de la cartera en el 2014 (53 operaciones en el 2013, 3,82%)	406.931.427	274.931.466
Total de intereses no percibidos	2.975.702	5.422.018

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de setiembre 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 ₡2.975.702 (aumento), (₡5.422.018 (aumento) en el 2013), en cartera de crédito generada por la participación en el FFD.

Al 30 de setiembre de 2014, el total de préstamos reestructurados asciende a ₡83.486.030 (₡115.930.410 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:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Sobre cartera de crédito vigente	41.425.935	27.982.857
Sobre cartera de crédito vencida	12.756.235	10.823.860
Sobre cartera de crédito en cobro judicial	26.082.343	25.013.378
	<u>80.264.513</u>	<u>63.820.095</u>

(Continúa)

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	
		Setiembre 2014	Setiembre 2013
Cartera de préstamos			
Principal directo	49-a	¢ 11.148.051.217	10.484.596.458
Cuentas y productos por cobrar		80.264.513	63.820.095
Valor en libros, bruto		11.228.315.730	10.548.416.553
Estimación para créditos incobrables (contable)		(253.945.922)	(231.546.218)
Valor en libros, neto	¢	10.974.369.808	10.316.870.335
Cartera de préstamos			
Saldos totales:			
A1	¢	9.373.227.000	9.256.307.034
A2		166.128.049	123.109.121
B1		519.251.081	152.195.777
B2		5.968.973	14.089.900
C1		313.477.500	354.582.693
C2		26.364.254	26.349.980
D		104.633.825	149.326.949
E		719.265.048	472.455.099
		11.228.315.730	10.548.416.553
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)		(227.867.735)	(218.957.552)
Valor en libros, neto	¢	11.000.447.995	10.329.459.001

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Cartera de crédito directa	
		Setiembre 2014	Setiembre 2013
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:			
A1	¢	9.373.227.000	4.831.049.115
A2		166.128.049	56.405.054
B1		519.251.081	67.604.486
B2		5.968.973	12.379.793
C1		313.477.500	238.058.443
C2		26.364.254	23.093.341
D		104.633.825	107.301.401
E		719.265.048	382.234.136
		<u>11.228.315.730</u>	<u>5.718.125.769</u>
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)		(227.867.735)	(218.957.552)
Valor en libros, neto	¢	<u>11.000.447.995</u>	<u>5.499.168.217</u>
Cartera de préstamos con atraso pero sin estimación:			
A1	¢	-	96.350.917
A2		-	25.907.294
B1		-	58.073.019
B2		-	1.710.107
C1		-	26.503.495
C2		-	3.256.639
D		-	31.918.857
E		-	46.716.957
Valor en libros	¢	<u>-</u>	<u>290.437.285</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Nota	Cartera de crédito directa	
		Setiembre 2014	Setiembre 2013
Antigüedad de la cartera de préstamos			
1 – 30 días	¢	-	125.477.696
31 – 60 días		-	60.086.842
61 – 90 días		-	28.235.197
91 – 180 días		-	38.753.859
Mayor a 180 días		-	37.883.691
Valor en libros	¢	-	290.437.285
Cartera de préstamos al día. sin estimación:			
A1	¢	-	4.328.907.003
A2		-	40.796.773
B1		-	26.518.272
C1		-	90.020.754
D		-	10.106.691
E		-	43.504.006
Valor en libros	¢	-	4.539.853.499
Valor en libros, bruto		11.228.315.730	10.548.416.553
Estimación para créditos incobrables (base datos)		(227.867.735)	(218.957.552)
(Exceso) insuficiencia de estimación sobre la estimación estructural		(26.078.187)	(12.588.666)
Valor en libros, Neto	49-a ¢	10.974.369.808	10.316.870.335
Préstamos reestructurados	49-a ¢	83.486.030	115.930.410

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 SUGEF 1-05:

		Setiembre 2014	
		Préstamos a clientes	
		Bruto	Neta
A1	¢	9.373.227.001	9.341.524.878
A2		166.128.049	166.028.372
B1		519.251.081	515.072.406
B2		5.968.973	5.661.465
C1		313.477.500	297.692.475
C2		26.364.254	25.364.446
D		104.633.825	78.653.358
E		719.265.047	544.372.408
	¢	11.228.315.730	10.974.369.808

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Setiembre 2013	
		Préstamos a clientes	
		Bruto	Neta
A1	¢	9.256.307.035	9.228.561.095
A2		123.109.121	122.363.519
B1		152.195.777	149.936.658
B2		14.089.900	12.851.921
C1		354.582.693	329.710.615
C2		26.349.980	17.230.434
D		149.326.949	127.866.862
E		472.455.098	328.349.231
	¢	<u>10.548.416.553</u>	<u>10.316.870.335</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.

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Más de 180 días	¢ <u>202.605.079</u>	<u>37.883.691</u>

Préstamos reestructurados:

El detalle de los préstamos reestructurados se presenta así:

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Préstamos reestructurados	¢ <u>83.486.030</u>	<u>115.930.410</u>

Categorías de riesgo

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

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Clasificación del deudor		
Grupo 1	¢ 646.831.472	505.053.544
Grupo 2	<u>10.581.484.258</u>	<u>10.043.363.009</u>
	<u>11.228.315.730</u>	<u>10.548.416.553</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 SUGEF 1-05, se detallan como sigue:

Categoría de riesgo	Morosidad		Setiembre 2014	Setiembre 2013
A1	Mora igual o menor a 30 días	¢	9.373.226.985	9.256.307.034
A2	Mora igual o menor a 60 días		166.128.049	123.109.121
B1	Mora igual o menor a 60 días		519.251.081	152.195.777
B2	Mora igual o menor a 60 días		5.968.973	14.089.900
C1	Mora igual o menor a 90 días		313.477.500	354.582.693
C2	Mora igual o menor a 90 días		26.364.254	26.349.980
D	Mora igual o menor a 120 días		104.633.825	149.326.949
E	Mora mayor 120 u otro factor		719.265.063	472.455.099
		¢	<u>11.228.315.730</u>	<u>10.548.416.553</u>

Cartera de crédito por sector

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

Tipo de sector de crédito		Setiembre 2014	Setiembre 2013
Agricultura y silvicultura	¢	1.368.647.279	1.465.487.807
Ganadería, caza y pesca		1.306.216.440	1.158.955.395
Industria de manufactura y extracción		612.135.821	595.400.173
Comercio		3.721.353.954	3.823.353.459
Transporte y telecomunicaciones		978.677.840	440.548.380
Servicios		3.044.360.417	2.901.543.888
Turismo		196.923.979	163.127.451
	¢	<u>11.228.315.730</u>	<u>10.548.416.553</u>

Cartera de crédito según ubicación geográfica

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

		Setiembre 2014	Setiembre 2013
Centroamérica	¢	<u>11.228.315.730</u>	<u>10.548.416.553</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, se detallan como sigue:

Tipo de garantía	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Back to back	¢ 10.705.742	16.236.776
Cesión préstamos	56.054.938	25.004.665
Hipotecaria	6.470.149.888	6.450.601.048
Fianza	3.223.776.704	3.343.885.092
Fideicomiso	105.096.855	143.251.454
Valores	79.206.865	58.275.042
Prendaria	1.195.598.685	509.854.221
Otras	87.726.053	1.308.255
	¢ 11.228.315.730	10.548.416.553

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

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

Concentración de cartera	Setiembre 2014	Setiembre 2013
De ¢1 hasta ¢3.000.000	¢ 1.351.575.972	1.637.119.746
De ¢3.000.001 hasta ¢15.000.000	5.011.013.905	4.797.612.099
De ¢15.000.001 hasta ¢30.000.000	2.386.627.300	2.105.576.187
De ¢30.000.001 hasta ¢50.000.000	1.727.492.517	1.252.324.294
De ¢50.000.001 hasta ¢75.000.000	751.606.036	755.784.227
	¢ 11.228.315.730	10.548.416.553

(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 SUGEF 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 setiembre de 2014

<u>Activo</u>	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 146.802.334.079	123.328.202.417
Cuentas y productos por cobrar	280.696	5.028.531
Otros activos	1.807.533.681	2.520.196.707
Total de activo	¢ 148.610.148.456	125.853.427.655
<u>Pasivo</u>		
Obligaciones con entidades	¢ 146.968.489.172	125.026.167.482
Cuentas por pagar y provisiones	102.016.573	-
Otros Pasivos	410.332.235	111.019.996
Total de pasivo	¢ 147.480.837.980	125.137.187.478
<u>Patrimonio</u>		
Ajustes al patrimonio	¢ 230.528.543	247.330.723
Resultado Acumulado ejercicios anteriores	503.798.027	-
Resultado del periodo	394.983.906	468.909.454
Total del patrimonio	¢ 1.129.310.476	716.240.177
Total de pasivo y patrimonio	¢ 148.610.148.456	125.853.427.655

(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 nueve meses terminado el 30 setiembre 2014

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Ingresos financieros	¢ 15.074.304.199	4.664.050.966
Gastos financieros	(12.655.662.166)	(2.826.910.224)
Resultado financiero bruto	2.418.642.033	1.837.140.742
Otros gastos de operación	(2.023.658.127)	(1.368.231.288)
Resultado del período	¢ 394.983.906	468.909.454

a) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Disponibles para la venta	¢ 145.801.501.276	121.302.407.598
Productos por cobrar	1.000.832.803	2.025.794.819
	¢ 146.802.334.079	123.328.202.417
	Setiembre 2014	Setiembre 2013
<i>Disponibles para la venta:</i>		
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 50.380.434.794	54.284.197.354
Banco Central de Costa Rica	3.908.764.229	-
Bancos del Estado	58.156.920.392	42.970.996.883
	112.446.119.415	97.255.194.237
<u>Emisores del exterior:</u>		
Gobiernos	6.699.600.010	7.498.939.929
Emisores privados	12.915.999.969	14.117.741.620
Bancos privados	13.739.781.882	2.430.531.812
Sub total	33.355.381.861	24.047.213.361
Productos por cobrar sobre inversiones	1.000.832.803	2.025.794.819
	¢ 146.802.334.079	123.328.202.417

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	<u>Títulos</u>	<u>Tasas de interés anuales</u>	
		<u>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Colones		6,45% a 10,58%	6,10% a 11,18%
Dólares		0,38% a 5,15%	0,25% a 7,10%
Euros		0,63%	3,75%

Al 30 de setiembre 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 ₡230.528.542,69 (ganancia por ₡247.330.723 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 como sigue:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	3.390.147.484	2.598.479.931
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	2.639.724.643	1.178.434.931
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	8.688.170.993	719.767.572
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	356.261.080	17.724.227
	<u>15.074.304.200</u>	<u>4.514.406.661</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

d) Gastos financieros

Los gastos financieros, se detallan como sigue:

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Gastos por obligaciones a la vista con entidades financieras	1.353.344.163	861.808.385
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	8.639.681.495	890.546.453
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	2.656.458.666	1.074.555.386
	<u>12.649.484.324</u>	<u>2.826.910.224</u>

e) Otros gastos operativos

Los otros gastos de operación, se detallan como sigue:

	Setiembre 2014	Setiembre 2013
Comisiones por servicios bursátiles	161.313.938	18.563.113
Comisiones por servicios de custodia de instrumentos financieros	43.125.690	20.550.591
Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instrumentos financieros	263.726.414	212.659.080
Traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo (1)	1.555.492.085	1.116.458.503
	<u>2.023.658.127</u>	<u>1.368.231.287</u>

- (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 n° 87 del 07 de mayo del 2008 y su decreto N° 34901-MEIC-MAG artículo 104, gaceta N° 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 ₡1.555.492.085, Fondo de Avalos un 37% por ₡740.746.073 y Fondo de Servicios de Desarrollo un 1% por ₡483.437.181, de los cuales son depositados en las respectivas cuentas corrientes.

(Continúa)

## 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.

(Continúa)

## 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.



## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

#### 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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

son recalibradas al menos una vez al año, y han sido validadas por Experian en el 2008, y recientemente en 2013 por Equifax.

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.

(Continúa)

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:

	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
<i>US Dólares</i>		
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	US\$ -	155.157.973
Inversiones en instrumentos financieros	US\$ 174.721.351	-
Otros pasivos	US\$ 1.086.202	1.447.304
Total de activos	US\$ <u>175.807.553</u>	<u>156.605.277</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con entidades	US\$ 173.093.163	154.977.918
Otros pasivos	768.384	
Total de pasivos	US\$ <u>173.861.547</u>	<u>154.977.918</u>
Exceso de activos sobre pasivos denominados en US dólares	US\$ <u>1.946.006</u>	<u>1.627.359</u>
	<u>Setiembre 2014</u>	<u>Setiembre 2013</u>
<i>Euros</i>		
<u>Activos:</u>		
Inversiones en instrumentos financieros	€ 3.220.699	3.110.012
Otros activos	552.157	536.981
Total de activos	€ <u>3.772.856</u>	<u>3.646.993</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Pasivos:

Obligaciones con entidades	€	3.762.928	3.615.237
Total de pasivos	€	3.762.928	3.615.237
Exceso (defecto) de activos sobre pasivos denominados en euros	€	9.928	31.756

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

<i>Activos</i>		Setiembre 2014	Setiembre 2013
<i>Moneda nacional:</i>			
Instrumentos financieros del BCCR recursos propios	¢	3.908.764.229	13.977.480.730
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país recursos propios		37.439.660.607	28.679.561.040
Instrumentos financieros de entidades financieras del país recursos propios		9.502.525.000	630.991.468
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		478.031.293	1.392.162.750
Impuesto sobre la renta diferido		280.696	5.028.531
Saldos con otros departamentos		855.683.879	1.447.492.049
Total activos en moneda nacional		52.184.945.704	46.132.716.568
<i>Moneda extranjera:</i>			
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país recursos propios	¢	12.940.774.880	26.545.860.345
Instrumentos financieros de entidades financieras del país recursos propios		48.654.395.383	27.421.300.634
Instrumentos financieros de bancos centrales y de entidades del sector público del exterior recursos propios		6.699.599.315	18.132.364.540
Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior recursos propios		26.655.781.862	5.914.848.836
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		522.801.511	633.632.293
Saldos con otros departamentos		951.849.800	1.072.704.440
Total activos en moneda extranjera		96.425.202.751	79.720.711.088
Total activos	¢	148.610.148.455	125.853.427.656
<i>Pasivos</i>			
<i>Moneda nacional:</i>			
Obligaciones por administración de recursos del FCD	¢	51.999.510.358	46.129.772.333
Impuesto sobre la renta diferido		102.016.573	111.019.995
Total pasivos en moneda nacional		52.101.526.931	46.240.792.328
<i>Moneda extranjera:</i>			
Obligaciones por administración de recursos del FCD	¢	94.968.978.523	78.896.395.150
Cuentas recíprocas internas		410.332.525	-
Total pasivos en moneda extranjera		95.379.311.048	78.896.395.150
Total pasivos	¢	147.480.837.979	125.137.187.478

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Continúa)