

**BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS**

Información Financiera Requerida por la  
Superintendencia General de Entidades Financieras

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2014

(Con cifras correspondientes a diciembre y marzo 2013)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DEL 2014, DICIEMBRE Y MARZO 2013  
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Marzo 2013</u>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>				
Efectivo	4	944.526.780.031	847.934.576.855	691.098.753.769
Depósitos a la vista en el BCCR		50.501.261.839	62.627.019.995	62.605.535.915
Depósitos a la vista en Entidades financieras del país		581.950.736.653	527.483.741.950	494.711.983.093
Depósitos a la vista en Entidades financieras del exterior		5.901.833.926	15.700.518.762	5.676.356.315
Otras disponibilidades		290.271.851.269	237.366.390.500	97.086.240.592
Cuentas y productos por cobrar asociadas a disponibilidades		15.900.918.202	4.756.206.590	31.016.916.497
		178.142	699.058	1.721.357
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	5	<b>895.278.244.080</b>	<b>996.018.394.953</b>	<b>904.579.076.022</b>
Disponibles para la venta		860.236.514.092	957.346.698.111	860.883.203.754
Mantenidas al vencimiento		26.280.955.059	25.823.991.217	34.023.830.506
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados		14.324.730	-	207.210
Cuentas y productos por cobrar asociadas a inversiones en instrumentos financieros		8.804.888.645	12.901.374.609	10.269.633.055
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(58.438.446)	(53.668.984)	(597.798.503)
<b>Cartera de créditos</b>	6	<b>3.132.520.642.840</b>	<b>2.986.573.318.876</b>	<b>2.592.686.651.033</b>
Créditos vigentes		2.959.538.779.511	2.799.657.018.936	2.382.326.854.954
Créditos vencidos		134.177.146.823	139.042.678.627	166.023.644.669
Créditos en cobro judicial		64.719.904.570	73.965.839.402	70.468.372.377
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos		19.823.532.560	19.553.964.785	19.563.054.841
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)		(45.738.720.624)	(45.646.182.874)	(45.695.275.808)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	7	<b>4.089.297.275</b>	<b>3.568.951.877</b>	<b>2.646.257.828</b>
Comisiones por cobrar		745.185.348	980.713.884	890.841.579
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		27.138.808	31.304	6.302.956
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		323.068.301	29.057.085	40.959.132
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		3.208.145.437	2.308.096.314	1.498.734.630
Otras cuentas por cobrar		2.599.265.317	2.552.671.830	2.653.921.974
Productos por cobrar asociados a las cuentas por cobrar		1.698.456	1.608.084	1.500.890
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		(2.815.204.392)	(2.303.226.624)	(2.446.003.333)
<b>Bienes realizables</b>	8	<b>18.333.929.633</b>	<b>20.702.082.917</b>	<b>27.196.182.467</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		75.044.623.872	76.708.238.430	75.478.538.214
Otros bienes realizables		1.756.777	1.756.777	1.756.777
(Estimación por deterioro y por disposición legal de bienes realizables)		(56.712.451.016)	(56.007.912.290)	(48.284.112.524)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	9	<b>46.372.888.124</b>	<b>41.357.623.922</b>	<b>38.657.254.115</b>
<b>Irnmuebles, mobiliario y equipo neto</b>	10	<b>164.877.937.600</b>	<b>165.970.551.719</b>	<b>144.815.635.228</b>
<b>Otros activos</b>	11	<b>39.153.654.809</b>	<b>31.909.896.468</b>	<b>20.154.424.963</b>
Cargos diferidos		11.783.390.882	9.094.215.327	1.747.191.494
Activos intangibles		2.450.913.570	2.819.508.013	3.550.076.966
Otros activos		24.919.350.357	19.996.173.129	14.857.156.503
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>5.245.153.374.392</b>	<b>5.094.035.397.587</b>	<b>4.421.834.235.425</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Continúa...

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DEL 2014, DICIEMBRE Y MARZO 2013  
(En colones sin céntimos)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>Marzo 2014</b>	<b>Diciembre 2013</b>	<b>Marzo 2013</b>
<b>PASIVOS</b>				
Obligaciones con el público	12	3,534,080,438,679	3,429,699,560,917	3,397,054,748,955
Captaciones y otras obligaciones a la vista		2,173,831,686,056	2,099,331,437,041	1,955,154,593,095
Captaciones y otras obligaciones a plazo		1,303,699,572,588	1,274,859,342,280	1,372,692,416,379
Otras obligaciones con el público		39,892,329,298	36,165,531,600	46,156,285,776
Cargos por pagar por obligaciones con el público		16,656,850,737	19,343,249,996	23,051,453,705
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	13	22,196,355,699	29,911,289,724	215,274,900
Obligaciones a plazo con el BCCR		22,193,411,054	29,904,277,636	215,235,689
Cargos por pagar por obligaciones con el BCCR		2,944,645	7,012,088	39,211
Obligaciones con entidades	14	1,086,782,914,663	1,025,812,856,421	428,569,438,482
Obligaciones a la vista con entidades financieras		230,235,644,792	190,323,775,761	146,322,861,964
Obligaciones con entidades financieras a plazo		841,826,636,141	828,804,423,760	279,788,086,837
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras		14,720,633,730	6,684,656,900	2,458,489,681
Cuentas por pagar y provisiones		103,670,008,659	125,677,299,218	112,059,181,210
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1,890,683,802	1,109,336,612	542,773,650
Impuesto sobre la renta diferido	15-c	13,507,671,115	14,276,721,662	14,455,484,548
Provisiones	16	41,565,125,026	50,123,605,163	46,896,445,602
Otras cuentas por pagar diversas	17	46,706,528,716	60,167,635,781	50,164,477,410
Otros pasivos	18	36,464,272,866	28,504,123,815	45,559,740,304
Ingresos diferidos		3,896,216,984	2,458,330,689	1,910,817,007
Estimación por deterioro de créditos contingentes		884,608,211	138,964,729	346,336,953
Otros pasivos		31,683,447,671	25,906,828,397	43,302,586,344
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>4,783,193,990,566</b>	<b>4,639,605,130,095</b>	<b>3,983,458,383,851</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		64,857,877,088	62,621,518,232	57,255,124,951
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	(2,536,093,577)	(1,659,792,110)	5,349,356,292
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	19-c	(3,310,054,989)	(2,745,810,858)	(1,803,898,467)
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	6,994,182,974	3,317,278,520	4,413,203,997
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		6,218,384,941	25,141,909,678	12,721,439,144
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>461,959,383,826</b>	<b>454,430,267,492</b>	<b>438,375,851,574</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,245,153,374,392</b>	<b>5,094,035,397,587</b>	<b>4,421,834,235,425</b>

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS

ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS

PASIVOS DE LOS FIDICOMISOS

PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS

CUENTAS DE ORDEN PARA LOS FIDEICOMISOS

OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Cuentas de orden por cuenta propia deudoras

Cuentas de orden por cuenta terceros deudoras

Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia

Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia

20 503,005,458,047 439,775,205,683 410,217,836,551

21 963,048,502,703 909,695,157,115 944,617,106,822

69,249,953,780 65,814,616,652 84,541,425,398

893,798,548,924 843,880,540,463 860,075,681,425

4,461,613,360 5,293,296,993 41,746,712,329

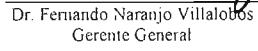
16,739,506,375,806 15,922,035,283,308 13,780,252,215,044

6,721,012,303,168 6,552,237,102,470 4,941,321,799,292

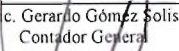
1,862,204,225,313 1,661,091,311,191 1,571,226,329,375

236,868,830,730 336,561,170,643 516,838,052,937

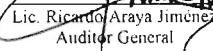
7,919,421,016,595 7,372,145,699,004 6,750,866,033,440



Dr. Fernando Naranjo Villalobos  
Gerente General



Lic. Gerardo Gómez Solis  
Contador General



Lic. Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO  
PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2014	Marzo 2013
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	26	72.927.149	53.096.349
Por inversiones en instrumentos financieros	26	11.070.881.603	11.740.940.980
Por cartera de crédito	27	70.815.163.290	68.774.564.771
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas	1-d	180.375.036.844	31.578.540.278
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	28	940.378.565	5.741.910.359
Por ganancia en instrumentos derivados	5-b	6.615.356.142	-
Por otros ingresos financieros	28	4.083.979.006	721.012.732
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>273.973.722.599</b>	<b>118.610.065.469</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público	29	24.296.046.663	35.184.130.258
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		372.363	479.735
Por obligaciones con entidades financieras		9.092.360.526	2.651.711.540
Por otras cuentas por pagar diversas		90.992	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	1-d	182.774.349.561	29.495.351.085
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		400.105.280	-
Por pérdida en instrumentos derivados	5-b	-	95.007.351
Por otros gastos financieros		9.664.694.372	44.450.791
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>226.228.019.757</b>	<b>67.471.130.760</b>
Por estimación de deterioro de activos	30	5.284.463.827	9.780.048.170
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	31	3.200.119.611	3.544.414.249
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>45.661.358.626</b>	<b>44.903.300.788</b>
<b>Otros Ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	32	24.098.582.603	22.042.002.319
Por bienes realizables		6.107.606.886	1.179.207.690
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del exterior		1.060.279.182	1.273.755.107
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas del país		-	1.697.849
Por cambio y arbitraje de divisas		7.418.578.142	4.293.300.440
Por otros ingresos operativos	33	2.069.136.642	2.057.920.518
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>40.754.183.455</b>	<b>30.847.883.923</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Continúa...

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO  
PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014  
(Con cifras correspondientes de 2013)  
(En colones sin céntimos)

		Marzo 2014	Marzo 2013
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		1.715.355.130	1.408.390.754
Por bienes realizables	34	11.302.815.664	7.912.711.106
Por bienes diversos		92.329.587	35.974.539
Por provisiones	35	4.151.381.039	4.582.366.940
Por cambio y arbitraje de divisas		10.404.434	73.465
Por otros gastos operativos	36	13.239.568.681	8.923.493.436
Por Amortización costos directos diferidos asociados a créditos	36	41.686.010	-
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>30.553.540.545</b>	<b>22.863.010.240</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>55.862.001.536</b>	<b>52.888.174.471</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	37	30.854.218.441	29.362.127.714
Por otros gastos de administración	38	16.319.804.781	13.894.892.439
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>47.174.023.222</b>	<b>43.257.020.153</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>			
Impuesto sobre la renta	15-a	8.687.978.314	9.631.154.318
Impuesto sobre la renta diferido		797.580.345	637.250.468
Disminución de impuesto sobre renta del período	15-a	-	1.777.415
Disminución de impuesto sobre renta de períodos anteriores	15-b	-	4.620.407
Diferencias temporarias deducibles		5.529.339	6.533.715.664
Participaciones sobre la utilidad	39	21.072.958	37.953.399
Disminución de participaciones sobre la utilidad	39	1.698.615.325	2.849.850.977
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>-</b>	<b>2.874.216</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>6.218.384.941</b>	<b>12.721.439.144</b>
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		-	101.945.151
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(876.301.467)	4.881.632.860
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(564.244.131)	523.430.694
Otros		3.676.904.454	(387.652.182)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>2.236.358.956</b>	<b>5.119.356.523</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO</b>		<b>8.454.743.797</b>	<b>17.840.795.667</b>

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Dr. Fernando Naranjo Vilalobos  
Gerente General

Lic. Gerardo Gómez Solis  
Contador General



Lic. Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SIN CONSOLIDAR  
PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013  
(En colones sin céntimos)

## Ajustes al patrimonio

Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio				Resultados acumulados al principio del periodo	Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	Total
		Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos	Superávit por revaluación de otros activos	Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales		
Saldo 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	8.750.108.360
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	25.956.669.601	420.819.330.704
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-	(25.950.669.601)	12.721.439.144
Ajuste por cambio del patrimonio de B.V. Vital	-	-	-	-	-	-	7.427.052	-
Participación sobre la utilidad Fondos Obligatorios de Pension, Ley Protección al Trabajador 7983	-	-	-	-	-	-	(291.701.849)	7.427.052
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	-	-	-	-	-	-	(3.493.694.841)	(291.701.849)
Saldo al 31 de marzo 2013	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	53.837.393.959
Otros resultados integrales al 31 de marzo 2013:	-	101.945.151	5.405.063.554	(387.652.182)	5119.356.523	57.255.124.951	196.909.225.981	51.119.356.523
Resultados integrales totales al 31 de marzo de 2013	19	118.130.303.482	49.226.216.504	3.545.457.825	70.246.625	57.255.124.951	196.909.225.981	438.375.851.574

Las notas forman parte integral de los estados financieros sin consolidar.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SIN CONSOLIDAR  
PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014  
(En colones sin céntimos)

## Ajustes al patrimonio

Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio				Resultados acumulados al principio del periodo	Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	Total
		Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos	Superávit por revaluación de otros activos	Total 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	64.525.416.596
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	12.148.897.224	12.243.803.201
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-	(12.148.897.524)	6.218.384.941
Ajuste por cambio del patrimonio	-	-	-	-	-	-	32.495.651	-
Participación sobre la utilidad Fondos Obligatorios de Pension, Ley Protección al Trabajador 7983	-	-	-	-	-	-	(958.123.114)	32.495.651
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	19	118.130.303.482	63.639.596.055	(4.405.602.968)	70.246.625	3.317.278.520	62.621.518.232	2.304.370.625
Saldo al 31 de marzo 2014	-	-	-	-	-	-	(55.364.905.925)	14.548.173.826
Otros resultados integrales al 31 de marzo 2014:	-	-	-	-	-	-	2.336.558.856	459.723.024.970
Resultados integrales totales al 31 de marzo de 2014	-	-	-	-	-	-	64.857.877.088	51.119.356.523

Dr. Fernando Narváez Villalobos  
Gerente General

Lic. Ricardo Araya Jiménez  
C. Contador, Especial

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE MARZO 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		6.218.384.941	12.721.439.144
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia en venta de inmuebles, mobiliario y equipo fuera de uso		(1.366)	-
Ganancias por diferencias de cambio y UDI, netas		42.563.968.656	(8.198.811.936)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		1.377.216.212	5.525.316.464
Ingreso por reversión de estimación por deterioro de inversiones		71.624	(165.989)
Pérdidas por estimaciones de bienes realizables y otras cuentas por cobrar		7.032.999.066	6.327.563.704
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		1.638.700.180	(22.492.685.270)
Depreciaciones y amortizaciones		3.332.662.168	2.814.689.953
Participación en utilidad neta de asociada del exterior		(1.060.279.182)	(1.273.755.107)
Participaciones sobre la utilidad		1.698.615.325	2.849.850.977
Impuesto sobre la renta diferido		(329.821.571)	(329.821.571)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	15 -a	797.580.345	637.250.468
Ingreso por intereses de cartera de crédito e inversiones		(81.886.044.893)	(80.515.505.751)
Gastos por intereses por obligaciones a plazo con el público y entidades financieras		24.261.755.414	26.787.563.529
		<b>5.645.806.919</b>	<b>(55.147.071.385)</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(44.750.845.965)	(74.788.627.814)
Bienes realizables		(4.045.323.826)	(4.165.291.070)
Productos por cobrar asociados a otras cuentas por cobrar		(90.372)	12.769
Otros activos		(8.340.633.733)	586.982.793
		<b>(51.491.086.977)</b>	<b>(133.513.994.707)</b>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		(11.674.181.224)	356.992.294.681
Otras cuentas por pagar y provisiones		(25.643.700.450)	9.123.231.781
Otros pasivos		7.112.577.287	(6.391.368.287)
		<b>(81.696.391.364)</b>	<b>226.210.163.468</b>
Intereses cobrados de la cartera de crédito e inversiones		85.712.963.082	78.377.127.193
Impuesto sobre la renta pagado		(931.681.740)	(1.374.759.059)
Intereses pagados de obligaciones a plazo con el público y entidades financieras		(18.916.245.286)	(24.981.057.974)
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación</b>		<b>(15.831.355.308)</b>	<b>278.231.473.628</b>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(946.555.974.894)	(4.997.333.418.287)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		1.038.556.489.256	4.733.543.014.569
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(1.696.973.762)	(2.639.178.876)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo		94.739.521	624.057.587
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(1.203.708.029)	333.507.310
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión</b>		<b>89.194.572.092</b>	<b>(265.472.017.697)</b>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		18.424.186.374	85.644.035.000
Pago de obligaciones		(31.245.447.361)	(45.079.567.964)
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento</b>		<b>(12.821.260.987)</b>	<b>40.564.467.036</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>60.541.955.797</b>	<b>53.323.922.967</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	4	<b>906.647.914.809</b>	<b>743.308.755.312</b>
		<b>967.189.870.606</b>	<b>796.632.678.279</b>

Dr. Fernando Naranjo Villalobos  
Gerente General

Lic. Gerardo Gómez Solis  
Contador General

Lic. Ricardo Araya Jiménez  
Auditor General

Las notas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

# BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2014

(Con cifras correspondientes a diciembre y marzo 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 de Crédito Rural.

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

En la actualidad, ante las innovaciones en la informática y las telecomunicaciones y en especial por la competitividad del sector financiero nacional e internacional, el Banco se ha transformado en un banco universal que abarca todos los sectores del mercado costarricense, como: banca personal, empresarial, corporativa e institucional, mercado bursátil, operadora de pensiones, fondos de inversión, correduría de seguros, servicios internacionales y servicios electrónicos. Su misión es ofrecer servicios bancarios universales, estandarizados, de alta calidad, seguridad y confianza.

Al 31 de marzo de 2014, el Banco cuenta con 184 oficinas (175 en el 2013) y tiene bajo su control 467 cajeros automáticos (461 en el 2013) y cuenta con 5.943 empleados (5.850 en el 2013), desglosados de la siguiente manera: Banco Nacional de Costa Rica 5.531 empleados (5.430 en el 2013), BN Valores Puesto de Bolsa, S.A 81 empleados (79 en el 2013), BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A 181 empleados (222 en el 2013), BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. 83 empleados (79 en el 2013), BN Corredora de Seguros, S.A. 67 empleados (40 en el 2013). La dirección del sitio web es [www.bnrc.fi.cr](http://www.bnrc.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.

Hasta el 30 de junio de 1998, BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. era una dependencia del Banco Nacional de Costa Rica e inició operaciones en enero de 1993. Su principal actividad es brindar beneficios de protección complementaria ante los riesgos de vejez y muerte, así como fomentar la previsión y ahorro a mediano y largo plazo. Sus actividades están reguladas por la Ley 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, la Ley de Protección al Trabajador (Ley 7983), y el Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Reguladas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario previstos en la Ley de Protección al Trabajador, el Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas, y los acuerdos que dicte el Superintendente de la SUPEN.

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

2014						
	BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.	BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	BN Corredora de Seguros, S.A.	BICSA; Corporación Financiera, S.A.	
Activos	₡ 61.010.404.820	7.499.081.222	4.606.574.826	1.085.345.606	406.948751.092	
Pasivos	₡ 46.904.623.072	1.355.971.751	814.316.141	268.286.176	360.626.486.268	
Patrimonio	₡ 14.105.781.748	6.143.109.471	3.792.258.685	817.059.430	46.322.264.824	
Resultado del período	₡ 216.987.385	224.658.975	196.453.354	43.586.242	1.060.279.182	
Cuentas de orden	₡ 1.426.405.920.403	776.327.182.524	305.599.519.813	-	-	

2013						
	BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.	BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	BN Corredora de Seguros, S.A.	BICSA; Corporación Financiera, S.A.	
Activos	₡ 65.581.196.126	10.484.143.990	4.361.129.211	781.954.978	355.157.245.030	
Pasivos	₡ 48.238.541.063	2.730.184.355	624.704.661	150.696.038	316.550.614.215	
Patrimonio	₡ 17.342.655.063	7.753.959.635	3.736.424.550	631.258.940	38.606.630.815	
Resultado del período	₡ 1.085.000.869	614.669.063	234.801.473	11.355.891	1.273.755.107	
Cuentas de orden	₡ 1.289.056.745.149	671.417.973.089	270.712.142.837	-	-	

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Declaración de cumplimiento

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

- Base para la medición de activos y pasivos

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

(c) Principios de consolidación

i. *Subsidiarias*

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

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2014 y 2012, el Banco mantiene una participación equivalente al 49% del capital acciones de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria.

#### (d) Moneda extranjera

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

A partir del 17 de octubre de 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2014, el tipo de cambio se estableció en ₡538,34 y ₡553,63 (₡492,72 y ₡504,65 en el 2013) por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2014, el tipo de cambio en euros se estableció en ₡733,25 y ₡768,25 (₡621,96 y ₡651,96 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 31 de marzo de 2014, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ₡538,34 por US\$1,00 (₡492,72 por US\$1,00 en el 2013), el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra del 31 de marzo de 2014, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de marzo de 2014, los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ₡742,91 por €1,00 (₡629,30 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 31 de marzo de 2014, los activos y pasivos denominados en UDES fueron valuados al tipo de cambio de ₡831,05 por UD1,00 (₡806.92 por UD1,00 en el 2013), el cual se obtiene de las tablas de valores de la UD reportadas por la SUGEVAL.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, durante el año terminado el 31 de marzo de 2014, generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ₡182.774.349.561 y ganancias por ₡180.375.036.844, para una pérdida neta de ₡2.399.312.717 (pérdidas por diferencias cambiarias por ₡29.495.351.086 y ganancias por ₡31.578.540.278, para una ganancia neta de ₡2.083.189.192 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 31 de marzo de 2014, la valuación de otros activos generó ganancias por un monto de ₡216.183.831 (ganancias de ₡333.680.719 en el 2013) (véase nota 33), y la valuación de otros pasivos generó pérdidas por un monto de ₡854.285.824 (pérdidas ₡28.423.646 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 31 de marzo de 2014 y 2013, el Banco mantiene una participación del 49% en el capital acciones de BICSA, por lo cual el Banco debe presentar las inversiones en esta subsidiaria valuada por el método de participación patrimonial y no en forma consolidada.

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

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

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de marzo de 2014, se presenta en el patrimonio como resultado de la conversión de los estados financieros consolidados una ganancia por ¢2.580.978.977 (ganancia por ¢109.078.917 en el 2013), como ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero. Al 31 de marzo de 2014, el saldo del ajuste por valuación de participaciones en otras empresas es por un monto de ¢6.994.182.974 (¢4.413.203.997 en el 2013).

#### (e) Instrumentos financieros

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

##### (i) *Clasificación*

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014, el Banco no clasifica los instrumentos financieros como “Mantenidas al Vencimiento”, a excepción de los títulos valores denominados en Unidades de Desarrollo (UDES), aportados por el Gobierno Central para la capitalización del Banco, autorizados por el Poder Ejecutivo como aporte de capital proveniente de recursos de la Ley No. 8703, Modificación a la Ley No. 8627. Ley de Presupuesto Ordinario y Extraordinario de la República para el Ejercicio 2008.

#### Valores para negociar

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

#### Valores disponibles para la venta

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

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

#### Instrumentos financieros derivados

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### Préstamos originados y otras cuentas por cobrar

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

El Plan de Cuentas para las Entidades Financieras, emitido por la Superintendencia General de Entidades Financieras (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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (iii) Medición

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

Posterior al reconocimiento inicial, todas las inversiones para negociar, disponibles para la venta e instrumentos derivados se miden a su valor razonable, excepto aquellas inversiones o instrumentos que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, los cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro. A partir del mes de setiembre de 2008 y hasta el 31 de julio de 2013, el valor razonable se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPICA), a partir del 01 de agosto de 2013 se utiliza la metodología de valoración de precios de mercado establecida por VALMER Costa Rica, S.A. Estas metodologías han sido debidamente aprobadas por la Superintendencia General de Valores (SUJEVAL).

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 (se supone que las subastas van a seguir fallando por siempre).

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

#### (vii) *Compensación*

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

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### (ix) *Instrumentos específicos*

##### Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

##### Inversiones en instrumentos financieros

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

### Préstamos y anticipos a bancos y a clientes

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

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

### Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

### Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) Cartera de crédito

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

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

(g) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, los incrementos en la estimación por incobrables, se incluyen en los registros de contabilidad, de conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo 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 ¢884.608.211 y ¢346.336.953, respectivamente (véase nota 18).

(h) Estimación por deterioro de derivados diferentes de cobertura

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

(i) Otras cuentas por cobrar

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

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo

i. Activos propios

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

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

Al 31 de marzo de 2014, el Banco no efectuó avalúos de edificios ni avalúos de terrenos por medio de peritos independientes (en el 2013 efectuó 6 avalúos de Edificios y 6 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 ¢677.032.748 en el 2013, el cual está neto del impuesto sobre la renta diferido.

## 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.

(Continúa)

## 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 31 de marzo de 2014 y 2013, el Banco no tiene operaciones de arrendamiento financiero.

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

#### (m) Bienes realizables

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (n) Participación en otras empresas

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

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

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, con excepción de sus subsidiarias y asociada, el Banco no tiene participación total, parcial o influencia en la administración en otras empresas, de acuerdo con lo que establece el artículo 73 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y el artículo 146 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

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

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

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

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) Provisiones

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

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

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La legislación costarricense requiere el pago de auxilio de cesantía al personal despedido sin justa causa, por muerte, incapacidad o pensión, igual a veinte días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años. En el caso específico del Banco, ese límite se incrementa en diecisiete años para el personal que haya laborado por más de veinticinco años. El Banco sigue la práctica de registrar una provisión para cubrir futuros desembolsos por ese concepto para los empleados con más de veinte años de servicio, en cumplimiento del artículo 34 de la Convención Colectiva. Al 31 de marzo de 2014, el monto del auxilio de cesantía, incluido en la cuenta contable de provisiones, asciende a un monto de ¢22.262.134.062 (¢28.693.430.304 en el 2013), que según la normativa vigente cubre la necesidad de estimación a esas fechas (véase nota 16). Durante el período 2012, se creó la Asociación Solidarista de Empleados del Banco Nacional de Costa Rica (ASEBANACIO), por lo que a partir de ese momento el Banco sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista, los fondos relacionados con la cesantía, correspondiente al 5,33% de los salarios de los empleados afiliados para su administración y custodia; esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

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

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

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

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

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

- i. Aporte patronal del 5,33%
- ii. Aporte del empleado 5,00%

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- iii. Traslado de recursos financieros del Banco a la Asociación de un quinto (1/5) del 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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

(s) Cuentas por pagar y otros pasivos

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

(t) Ingresos diferidos

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (u) Reserva legal

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

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

##### i. *Corriente:*

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco Nacional determina la proporción de gastos no deducibles con base a la metodología AD-HOC. Se calculan mediante la aplicación de un factor proporcional de los pasivos captados del público promedio anual aplicados a la citada cartera de inversiones. Se calcula según el total de pasivos captados del público, (grupo de cuentas 210 y 230), 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 31 de marzo de 2014, se registró una cuenta por pagar por un monto neto de ¢797.580.345 (¢632.630.062 en el 2013) por concepto de impuesto de renta corriente basado en la metodología AD-HOC (véase notas 15 y 17).

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

#### *ii. Diferido:*

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

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

#### (x) Información de segmentos

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

(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.

## 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, FINADE, 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.

Sin embargo, el 7 de mayo de 2008, fue publicada en La Gaceta la Ley No. 8634 Sistema de Banca para el Desarrollo, la cual en su Transitorio III dispuso que el aporte del 5% de las utilidades netas de los bancos públicos que era trasladado a CONAPE, según el inciso a) del artículo 20 de la Ley de creación de la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE) No. 6041, se destinaría a partir del periodo 2007 y durante los siguientes cinco años, un 2% a CONAPE y los restantes 3% serían parte del patrimonio del Fondo de Fideicomiso Nacional (FINADE). Dicha ley indicaba que a partir del sexto año y hasta el décimo año gradualmente se iría disminuyendo el

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

aporte al FINADE e incrementando el aporte a CONAPE. No obstante lo anterior, a partir de enero de 2013 y mediante decreto legislativo N° 9092 se deroga el artículo 41 y el transitorio III de la Ley N°. 8634, y con esto el 3% que era destinado para ser parte del patrimonio FINADE vuelve a trasladarse a CONAPE resultando el aporte total para este período en un 5%.

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

De acuerdo con el artículo 78 de la Ley N° 7983 “Ley de Protección al Trabajador” se establece una contribución hasta del 15% de las utilidades que las empresas públicas del Estado deben aportar con el propósito de fortalecer el Régimen de Invalides, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense del Seguro Social, en cuanto 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 N°. 37127-MTSS, publicado en La Gaceta N°. 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 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 respecto 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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

(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
	Marzo 2014	Marzo 2013	
Disponibilidades	₡ 539.571.198.046	495.851.735.156	Encaje mínimo legal Fondo de gestión de riesgo de liquidación y compensación
Disponibilidades	₡ 466.387.352	301.320.099	Garantía en operaciones de recompra (reportos tripartitos)
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 42.948.109.392	44.928.387.732	Garantía por llamadas de operaciones a plazo
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 8.064.527.562	-	Garantía de obligaciones con entidades financieras del exterior
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 296.041.341.662	104.305.083.786	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones de recompras
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 334.896.900	126.950.100	Garantía por operaciones del sistema SINPE
Inversiones en instrumentos financieros	₡ 32.171.573.770	-	Depósitos en garantía
Otros activos (véase nota 11)	₡ 246.037.196	215.077.309	

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2014, el monto requerido por concepto de encaje legal para el Banco corresponde a ₡539.571.198.046 (₡495.851.735.156 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	Marzo 2014		Marzo 2013
		Valor contable		
Cuenta corriente colones	Encaje mínimo legal	₡ 3.553.263.862.704		328.882.064.811
Cuenta corriente euros	Encaje mínimo legal	€ 8.143.212		8.543.304
Cuenta corriente dólares	Encaje mínimo legal	US\$ 334.839.808		327.961.863
Cuenta corriente colones	Fondo de gestión de riesgo de liquidación y compensación	₡ 466.387.352		301.320.099
Inversiones en instrumentos financieros	Garantía en operaciones de recompra (reportos tripartitos)	₡ 42.948.109.392		44.928.387.732
Títulos Valores del BCCR y Gobierno	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones de recompras	₡ 334.896.900		126.950.100
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo Bank of America	₡ 3.768.068.323		-
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo City Swap	₡ 2.146.544.617		-
Bonos de deuda externa	Garantía por llamadas a margen operación a plazo JP Morgan Swap	₡ 2.149.914.622		-
Bonos de estandarización monetaria	Garantía Citibank	₡ 33.876.780.000		-
Bonos de deuda externa	Garantía Credit Suisse bonos del exterior	₡ 110.489.770.708		74.610.472.684
Bonos de deuda externa	Garantía Barclays Bank	₡ 76.803.875.728		28.918.452.937
Bonos de deuda externa	Garantía Credit Suisse	₡ 74.870.915.226		-
Bonos de estandarización monetaria	Garantía SINPE	₡ 1.382.796.370		-
Títulos Valores del BCCR y Gobierno)	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones de recompras	₡ 30.788.777.400		776.158.165
Otros activos	Depósitos en garantías	₡ 246.037.196		215.077.309

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. tiene activos restringidos por ₡43.414.496.743 y ₡45.229.707.831, 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:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Activos:		
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	₡ 2.831.932.951	10.277.554.070
Inversión en instrumentos financieros y productos por cobrar	<u>26.917.000.000</u>	-
	<u>₡ 29.748.932.951</u>	<u>10.277.554.070</u>
Pasivos:		
Captaciones a la vista	<u>₡ 236.374.973</u>	67.340.602
	<u>₡ 236.374.973</u>	<u>67.340.602</u>
Ingresos:		
Financieros	<u>₡ 253.290.859</u>	-
	<u>₡ 253.290.859</u>	<u>-</u>

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

	2014	2013
Beneficios de corto plazo	₡ 402.620.713	448.495.222
Otras remuneraciones	<u>62.322.371</u>	<u>51.773.499</u>
	<u>₡ 464.943.084</u>	<u>500.268.721</u>

(4) Disponibilidades

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Disponibilidades	₡ 944.526.780.031	847.934.576.855	691.098.753.769
Inversiones con vencimientos menores a dos meses	<u>22.663.090.575</u>	<u>58.713.337.958</u>	<u>105.533.924.510</u>
	<u>₡ 967.189.870.606</u>	<u>906.647.914.813</u>	<u>796.632.678.279</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<i>Moneda nacional:</i>			
Efectivo	₡ 35.175.931.265	36.202.051.912	36.658.156.030
Efectivo en tránsito	2.808.051.000	12.063.605.000	11.606.534.000
Banco Central de Costa Rica	390.124.254.709	358.096.970.638	324.794.394.648
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	5.898.197.542	15.671.900.779	5.676.356.315
Cheques por compensar y valores al cobro	10.683.383.717	3.520.255.899	28.723.597.866
Llamadas a margen por reporto tripartito	-	-	110.720.538
<i>Moneda extranjera:</i>			
Efectivo	11.986.224.312	12.795.079.963	13.618.772.106
Efectivo en tránsito	531.055.262	1.566.283.120	722.073.779
Banco Central de Costa Rica	191.826.481.944	169.386.771.312	169.917.588.445
Cuentas corrientes y depósitos a la vista	3.636.384	28.617.983	-
Bancos del exterior correspondentes	180.000.565.206	100.523.093.693	30.222.234.807
Otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior	148.781.251	54.304.930	26.311.785
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades relacionadas	2.831.932.951	2.697.887.241	10.277.554.070
Depósitos Overnight en entidades financieras del exterior	107.290.571.861	134.091.104.636	56.560.139.930
Cheques por compensar y valores al cobro	4.751.147.133	924.452.340	1.991.998.531
Llamadas a margen por reporto tripartito	34.107.800	-	-
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores	432.279.552	311.498.351	190.599.562
Productos por cobrar	178.142	699.058	1.721.357
	<u>₡ 944.526.780.031</u>	<u>847.934.576.855</u>	<u>691.098.753.769</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	Marzo 2014	Marzo 2013
Nacional	₡ 353.263.862.704	328.882.064.811
Extranjera	₡ 186.307.335.342	166.969.670.345
	₡ <u>539.571.198.046</u>	₡ <u>495.851.735.156</u>

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

Al 31 de marzo de 2014, el saldo de los fondos depositados por el Banco Nacional de Costa Rica en el Banco Central de Costa Rica, asciende a ₡581.950.736.653 (₡527.483.741.950 en diciembre 2013) y (₡494.711.983.093 en marzo 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 31 de marzo de cada año.

(5) Inversiones en instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados

(a) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Disponibles para la venta	₡ 860.236.514.092	957.346.698.111	860.883.203.754
Mantenidas hasta el vencimiento	26.280.955.059	25.823.991.217	34.023.830.506
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados (1)	14.324.730	-	207.210
Productos por cobrar	8.804.888.642	12.901.374.609	10.269.633.055
Estimación por deterioro de instrumentos financieros	(58.438.446)	(53.668.984)	(597.798.503)
	₡ <u>895.278.244.080</u>	₡ <u>957.346.698.111</u>	₡ <u>904.579.076.022</u>

(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	₡ 348.102.128.561	416.695.405.776	305.095.067.731
Banco Central de Costa Rica	205.415.546.585	264.582.297.213	224.410.772.664
Bancos del Estado	2.965.761.688	31.855.384.007	110.200.711.972
Bancos privados	3.349.519.131	7.480.457.116	8.028.166.374
Emisores privados	13.544.570.603	5.952.027.060	50.515.303.823
Otras		-	126.950.073
	<u>573.377.526.568</u>	<u>726.565.571.172</u>	<u>698.376.972.637</u>

Emisores del exterior:

Gobiernos	117.192.944.320	118.160.726.219	68.514.249.320
Emisores privados	41.890.961.229	14.694.527.871	12.424.971.237
Bancos privados	127.775.081.975	97.925.872.849	81.567.010.560
	<u>286.858.987.524</u>	<u>230.781.126.939</u>	<u>162.506.231.117</u>
	<u>860.236.514.092</u>	<u>957.346.698.111</u>	<u>860.883.203.754</u>

*Mantenidos hasta el vencimiento:*

Gobierno de Costa Rica	<u>26.280.955.059</u>	<u>25.823.991.217</u>	<u>34.023.830.506</u>
	<u>26.280.955.059</u>	<u>25.823.991.217</u>	<u>34.023.830.506</u>
Compra a futuro de divisas operación diferente de cobertura	1.238.690	-	-
Venta a futuro de divisas operación diferente de cobertura	13.086.040	-	207.210
Productos por cobrar sobre inversiones	8.804.888.645	12.901.374.609	10.269.633.055
Estimación por deterioro de inversiones	(58.366.822)	(53.668.984)	(597.797.467)
Estimación para operaciones con derivados diferentes de cobertura	(71.624)	-	(1.036)
	<u>₡ 895.278.244.080</u>	<u>996.018.394.953</u>	<u>904.579.076.022</u>

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Saldo al inicio del periodo	₡ (53.668.984)	(609.308.473)	(609.308.473)
Gasto por estimación (véase nota 30)	(71.624)	(1.036)	(1.036)
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)		545.538.398	167.025
Diferencias de cambio	(4.697.838)	10.102.127	11.343.981
Saldo al final del periodo	<u>₡ (58.438.446)</u>	<u>(53.668.984)</u>	<u>(597.798.503)</u>

Al 31 de marzo de 2014, la estimación por deterioro para las inversiones en instrumentos financieros no derivados por un monto de ₡58.366.822 (₡53.668.984 en diciembre 2013) y (₡597.797.467 en marzo 2013), se reconoce para las inversiones en los Bonos Z del Fideicomiso de Titularización Hipotecaria, equivalente a un deterioro del 26%. Adicionalmente, al 31 de marzo del 2013, dicha estimación se reconoce para los instrumentos financieros denominados Auction Rate Securities (ARS), equivalente a un deterioro del 6,82%.

Al 31 de marzo de 2014, la estimación para operaciones con derivados diferentes de cobertura por un monto de ₡71.624 (₡1.036 en marzo 2013), se reconoce para los instrumentos derivados diferentes de cobertura, al cual se le asignó una categoría de riesgo de A1, lo que genera que se le asigne un 0,5% de estimación, según las categorías de riesgo establecidas en el Acuerdo SUGE 1-05.

Un mayor detalle de las inversiones en instrumentos financieros se incluye a continuación:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<i>Disponibles para la venta:</i>			
Valores del Banco Central de Costa Rica	₡ 165.935.761.926	152.443.819.058	214.947.554.997
Valores del sector público no financiero del país	169.566.644.870	288.583.836.119	290.758.848.493
Valores de entidades financieras del país	4.562.039.082	35.427.090.260	94.805.664.295
Otras inversiones en valores del país	-	-	558.931.775
Valores de entidades financieras del exterior	52.709.345.529	54.259.246.621	17.120.081.153
Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior	36.440.275.123	31.827.748.267	41.857.224.642
Otras inversiones en valores del exterior	11.014.154.245	1.513.532.661	-
Instrumentos financieros del exterior	26.955.895.065	24.746.292.415	-

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados			
Operaciones diferidas de liquidez - recursos propios	8.000.000.000	-	45.500.000.000
Otros instrumentos financieros disponibles para la venta	5.491.948.966	6.407.563.673	5.974.476.781
Instrumentos financieros restringidos por llamadas a margen de operaciones a plazo (véase nota 2)	8.064.527.562	6.422.745.082	-
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de reportos tripartitos (véase nota 2)	42.948.109.392	38.801.053.835	44.928.387.732
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de crédito (véase nota 2)	296.041.341.662	244.735.960.400	104.305.083.786
Instrumentos financieros por otros conceptos (véase nota 2)	334.896.900	132.042.600	126.950.100
Instrumentos financieros por operaciones diferidas de liquidez (véase nota 2)	<u>32.171.573.770</u>	<u>72.045.767.120</u>	<u>-</u>
	<u>860.236.514.092</u>	<u>957.346.698.111</u>	<u>860.883.203.754</u>
<i>Mantenidas hasta el vencimiento:</i>			
Valores del sector público no financiero del país	<u>26.280.955.059</u>	<u>25.823.991.217</u>	<u>34.023.830.506</u>
	<u>26.280.955.059</u>	<u>25.823.991.217</u>	<u>34.023.830.506</u>
<i>Instrumentos financieros derivados</i>			
Compra a futuro de divisas operación diferente de cobertura	1.238.690	-	-
Compras a futuro de divisas operaciones diferentes de cobertura	<u>13.086.040</u>	<u>-</u>	<u>207.210</u>
	<u>14.324.730</u>	<u>-</u>	<u>207.210</u>
Productos por cobrar	8.804.888.645	12.901.374.609	10.269.633.055
Estimación por deterioro de inversiones	(58.366.822)	(53.668.984)	(597.797.467)
Estimación para operaciones con derivados diferente cobertura	(71.624)	-	(1.036)
	<u>¢ 895.278.244.080</u>	<u>996.018.394.953</u>	<u>904.579.076.022</u>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 4,95% y 11,04% anual (5,0% y 11,04% anual en diciembre 2013) y (4,0% y 12,91% anual en marzo 2013) para los títulos en colones; entre 0,25% y 6,90% anual para los títulos en US dólares (0,25% y 6,90% anual en diciembre 2013) y (0,25% y 8,33% anual en marzo 2013); entre 0,25% y 7,50% anual para los títulos en euros (0,25% y 7,50% anual en diciembre 2013) y (0,25% y 5,00% anual en marzo 2013), y entre 0,67% y 0,74% anual en UDES (0,67% y 0,74% anual en diciembre 2013) y (0,25% y 5,00% en marzo 2013).

Al 31 de marzo de 2014, como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros restringidos, se generó una pérdida no realizada, neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de ₡1.440.545.598 (pérdida no realizada por ₡2.545.997.239 en diciembre 2013) y (ganancia no realizada por ₡5.405.063.554 en marzo 2013). De esta forma, al 31 de marzo de 2014, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones es una pérdida no realizada, la cual asciende a la suma de ₡5.846.148.566 (una pérdida no realizada de ₡4.405.602.968 en diciembre 2013) y (una pérdida no realizada de ₡3.545.457.825 en el 2013).

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

(b) Instrumentos financieros derivados

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

Al 31 de marzo 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 libor, proveniente de las emisiones de deuda internacional efectuada en octubre de 2013, a tasa fija en US dólares. Estos instrumentos financieros tienen el objetivo de compensar los cambios en el valor razonable atribuibles a los cambios en dicha tasa de referencia.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación el detalle:

Marzo 2014

Banco emisor		Nocial		Valoración	Objetivo
CitiBank	US\$	100.000.000	US\$	(314.108)	
JP Morgan		200.000.000		(628.216)	
Bank of America		200.000.000		(628.216)	
Subtotal		500.000.000		(1.570.540)	
CitiBank		100.000.000		(583.049)	Swaps para cobertura emisión a plazo de 10 años
JP Morgan		150.000.000		(874.574)	
Subtotal		250.000.000		(1.457.623)	
Total	US\$	750.000.000	US\$	(3.028.163)	
Monto colonizado	₡	403.755.000.000	₡	(1.630.181.711)	

Diciembre 2013

Banco emisor		Nocial		Valoración	Objetivo
CitiBank	US\$	100.000.000	US\$	(3.429.800)	
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 10 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 31 de marzo de 2014, el monto total de los nacionales de US\$750 millones, equivalentes a ₡403.755.000.000 (₡371.257.500.000 en diciembre 2013), se encuentra registrado en las otras cuentas de orden deudoras (véase nota 22).

En lo que respecta a la valoración de los swaps de tasas de interés detallados anteriormente, el Banco definió utilizar el “Método de Cobertura a Valor Razonable”. Mientras que para realizar las pruebas de efectividad se utiliza el método “Dollar Offset”, establecido por la SUGEF, el cual establece que la medición de la eficacia deberá efectuarse en forma retrospectiva. Se considera una cobertura como altamente efectiva si el cociente de los cambios del derivado y el primario se encuentran en el rango del 80% al 125%. Al 31 de marzo de 2014, la efectividad de la emisión de 5 años plazo es de 104,62% (96,7% en diciembre 2013) y la efectividad de la emisión de 10 años plazo es de 106,18% (97,64% en diciembre 2013).

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para llevar a cabo el cambio en el valor razonable de la posición primaria y los instrumentos derivados se realizó la valoración al 31 de marzo 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 31 de marzo 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.

Las ganancias en valoración de instrumentos financieros derivados son registradas en una cuenta de activo, mientras que la pérdida en valoración se registra en una cuenta de pasivo. Al 31 de marzo 2014, el Banco registró una valoración negativa en el valor razonable de estas cobertura, por un monto de US\$3.028.164, equivalentes a ¢1.630.181.711, 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 nocial 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 nocial de este derivado se amortiza a razón de US\$4.444.444 semestrales.

Al 31 de marzo de 2013, presenta un nocial por un monto de US\$8.888.888 equivalente a ¢4.379.733.339, el cual se encuentra registrado en las otras cuentas de orden deudoras (véase nota 22).

Al 31 de marzo 2013, el Banco registró una valoración negativa en el valor razonable de la cobertura, por un monto de US\$15.308 equivalente a ¢7.542.651, la cual se encuentra registrada en otras cuentas por pagar diversas (véase nota 17).

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

✓ Derivados con fines de inversión:

Forward:

El 14 de diciembre de 2012, se formalizó un forward en posición larga con Barclays Bank PLC London, donde el Banco sirve de contraparte y aprovecha las condiciones del mercado para obtener un arbitraje. El Banco utiliza este instrumento como un mecanismo de inversión, con el cual no obtiene ningún tipo de cobertura de riesgos ni tampoco lo utiliza para especulación, ya que la posición abierta en el forward se cierra mediante una inversión lo que genera al Banco una ganancia libre de riesgo.

Nocional y Valoración

Posición banco	Nocional	Valoración	Intencionalidad
<b>FORWARDS</b>			
Compra	\$ 6.000.000	₡ (56.279.400)	
Venta	-	-	Inversión
Total	\$ 6.000.000		
Monto colonizado	₡ 2.956.320.000		

Al 31 de marzo 2014 y diciembre 2013, no presenta un monto nocional ni valoración debido a que su vencimiento fue el 04 de junio de 2013, el cual se encuentra registrado en las cuentas de orden contingentes (véase nota 20) y su valoración negativa en el valor razonable del forward se encuentra registrada en las otras cuentas por pagar diversas. (véase nota 17). Este instrumento financiero era de cumplimiento financiero (NDF) y el tipo de cambio forward pactado fue de ₡513,50.

✓ 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 41-c).

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nocional y Valoración

Marzo 2014			
Posición banco	Nocional	Valoración	Intencionalidad
<b>FORWARDS</b>			
Compra	\$ 100.000	¢ 1.238.690	
Venta	<u>700.000</u>	<u>¢ 13.086.040</u>	Intermediario
Total	\$ <u>800.000</u>		Autorizado
Monto colonizado	¢ <u><u>430.672.000</u></u>		

Marzo 2013			
Posición banco	Nocional	Valoración	Intencionalidad
<b>FORWARDS</b>			
Compra	\$ 50.000	¢ (126.110)	
Venta	<u>50.000</u>	<u>¢ 207.210</u>	Intermediario
Total	\$ <u>100.000</u>		Autorizado
Monto colonizado	¢ <u><u>49.272.000</u></u>		

Al 31 de marzo de 2014, los productos con los que cuenta el Banco son forwards de compra y venta, cuyos nocionales se encuentran registrados en las cuentas de orden contingentes por la suma de ¢430.672.000 (¢3.005.592.000 en marzo 2013, que se compone de la siguiente manera ¢2.956.320.000 y ¢49.272.000) (véase nota 20).

Al 31 de marzo 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) y la valoración negativa se encuentra registrada en las otras cuentas por pagar (véase nota 17).

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Ganancia en instrumentos financieros derivados	¢ 9.494.394.612	314.659.002	96.234.883
Pérdida en instrumentos financieros derivados	(2.879.038.470)	(11.666.706.399)	(191.242.234)
(Pérdida) ganancia neta	¢ <u>6.615.356.142</u>	<u>(11.352.047.397)</u>	<u>(95.007.351)</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Cartera de créditos

(a) Cartera de créditos por sector

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Comercio	¢ 374.045.106.278	363.459.705.506	366.585.152.392
Servicios	599.597.228.625	584.577.782.384	538.330.438.517
Servicios financieros	108.408.451.448	120.368.072.434	58.428.032.821
Extracción de minerales	43.600.941	45.996.475	52.498.733
Industria de manufactura y extracción	142.712.196.040	138.519.857.709	121.568.570.582
Construcción	81.342.716.916	72.646.004.843	62.549.438.900
Agricultura y silvicultura	94.627.823.141	94.717.967.679	86.374.534.864
Ganadería, caza y pesca	60.519.863.649	60.676.546.083	62.455.454.888
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	225.049.936.292	190.788.599.603	107.199.425.736
Transporte y telecomunicaciones	26.339.609.162	25.914.019.966	22.588.874.338
Vivienda	1.006.477.104.512	956.259.656.589	866.862.302.888
Consumo o crédito personal	316.566.733.705	294.861.259.519	224.229.982.962
Turismo	122.705.460.195	109.830.068.175	101.594.164.379
Total créditos directos	3.158.435.830.904	3.012.665.536.965	2.618.818.872.000
Productos por cobrar	19.823.532.560	19.553.964.785	19.563.054.841
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(45.738.720.624)	(45.646.182.874)	(45.695.275.808)
Total cartera de créditos	¢ 3.132.520.642.840	2.986.573.318.876	2.592.686.651.033

Al 31 de marzo de 2014, las tasas de interés que devengán los préstamos por cobrar oscilan entre 6,25% y 34% anual, promedio de 13,76% anual para las operaciones en colones (entre 6,25% y 34% anual, promedio de 13,81% anual, en diciembre 2013) y (entre 7,25% y 37,75% anual, promedio de 17,34% anual, en marzo 2013), entre 3,57% y 25,92% anual, promedio de 8,11% anual, para las operaciones en US dólares (entre 3,57% y 25,92% anual, promedio de 8,08% anual, en diciembre 2013) y (entre 2,57% y 26,88% anual, promedio de 7,99% anual, en marzo 2013), y entre 3,85% y 10% anual, promedio de 6,26% anual, para las operaciones en UDES (entre 3,85% y 10% anual, promedio de 6,33% anual, en diciembre 2013) y (entre 3,85% y 10% anual, promedio de 6,35% anual, en marzo 2013).

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

(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 31 de marzo de 2014, el saldo de esta cartera titularizada es de US\$121.581.729 equivalente a ₡65.452.308.194 (US\$6.977.247, equivalente a ₡3.453.806.835 en diciembre 2013) y (US\$7.210.091, equivalente a ₡3.552.556.008 en marzo 2013).

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

La cartera de crédito por morosidad se detalla como sigue:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Al día	₡ 2.960.236.481.549	2.800.540.470.762	2.383.046.824.644
De 1 a 30 días	60.175.339.536	67.718.710.377	76.514.210.793
De 31 a 60 días	62.389.868.087	51.842.956.058	70.225.328.359
De 61 a 90 días	11.678.585.255	19.901.210.891	20.850.124.982
De 91 a 120 días	3.630.355.453	11.359.244.688	5.681.208.626
De 121 a 180 días	7.588.195.663	11.174.903.939	13.751.772.403
Más de 180 días	52.737.005.361	50.128.040.250	48.749.402.193
Total créditos directos	3.158.435.830.904	3.012.665.536.965	2.618.818.872.000
Productos por cobrar	19.823.532.560	19.553.964.785	19.563.054.841
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(45.738.720.624)	(45.646.182.874)	(45.695.275.808)
<b>Total cartera de créditos</b>	<b>₡ 3.132.520.642.840</b>	<b>2.986.573.318.876</b>	<b>2.592.686.651.033</b>

#### (c) Cartera de crédito por origen

La cartera de crédito por origen se detalla a continuación:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Cartera de crédito originada por el Banco	₡ 3.158.331.087.344	3.012.544.546.829	2.618.620.595.423
Cartera de crédito adquirida por el Banco	104.743.560	120.990.136	198.276.577
Total créditos directos	3.158.435.830.904	3.012.665.536.965	2.618.818.872.000
Productos por cobrar	19.823.532.560	19.553.964.785	19.563.054.841
Estimación por deterioro de la cartera de créditos	(45.738.720.624)	(45.646.182.874)	(45.695.275.808)
<b>Total cartera de créditos</b>	<b>₡ 3.132.520.642.840</b>	<b>2.986.573.318.876</b>	<b>2.592.686.651.033</b>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo 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:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses a 10 operaciones en el 2014, 0% del total de la cartera en el 2014 (3 operaciones en el 2013, 0% del total de cartera en marzo 2013).	103.432.750	-	63.038.598
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses, 20.978 operaciones en el 2014 (18.875 operaciones en diciembre 2013) y (22.575 operaciones en marzo 2013).	₡ 132.160.748.737	138.735.758.526	165.127.224.229
Cobro judicial, corresponde a 4.165 operaciones en el 2014, 2,05% de la cartera en el 2014 (4.984 operaciones en el 2013, 2,46% de la cartera en diciembre 2013) y (4.117 operaciones en el 2013, 2,69% de la cartera en marzo 2013).	₡ 64.719.904.570	73.965.839.402	70.468.372.377
Total de intereses no percibidos en el 2014 y 2013.	₡ 679.064.865	1.082.349.202	672.461.777

Al 31 de marzo 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 ₡679.064.865 (aumentos), en diciembre 2013 por ₡1.082.349.202 (aumentos) y en marzo 2013 por ₡672.461.777 (disminuciones), respectivamente.

Al 31 de marzo de 2014, el total de préstamos reestructurados asciende a ₡29.985.071.069 (22.943.856.728 en diciembre 2013) y (₡45.212.143.273 en marzo 2013).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(e) Productos por cobrar por cartera de crédito

Los productos por cobrar se detallan como sigue:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Sobre cartera de crédito vigente	₡ 10.593.245.049	10.441.683.885	9.156.226.701
Sobre cartera de crédito vencida	2.749.043.387	2.530.929.634	3.421.200.957
Sobre cartera de crédito en cobro judicial	6.481.244.124	6.581.351.266	6.985.627.183
	<u>₡ 19.823.532.560</u>	<u>19.553.964.785</u>	<u>19.563.054.841</u>

(f) Estimación por deterioro de cartera de créditos

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Saldo inicial del periodo	₡ 45.646.182.874	42.305.801.609	42.305.801.609
Gasto del año por estimación de la cartera (véase nota 27)	3.873.426.365	36.912.921.429	9.002.140.696
Cancelación de créditos	(4.864.603.939)	(33.393.373.813)	(5.429.950.479)
Disminución de estimación de cartera contra ingresos (véase nota 28)	-	(60.689.015)	(4.792.252)
Diferencias de cambio	1.083.715.324	(118.477.336)	(177.923.766)
Saldo al final del periodo	<u>₡ 45.738.720.624</u>	<u>45.646.182.874</u>	<u>45.695.275.808</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:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Comisiones por cobrar	₡ 745.185.348	980.713.884	890.841.579
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	27.138.808	31.304	6.302.956
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (funcionarios y empleados)	323.068.301	29.057.085	40.959.132
Impuesto sobre la renta diferido (véase nota 15-c)	2.378.572.083	2.178.648.250	1.448.736.161
Impuesto sobre la renta por cobrar	829.573.354	129.448.064	49.998.469
Otras cuentas por cobrar diversas	2.599.265.317	2.552.671.830	2.653.921.974
Productos por cobrar sobre otras cuentas por cobrar diversas	1.698.456	1.608.084	1.500.890
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas por cobrar	(2.815.204.392)	(2.303.226.624)	(2.446.003.333)
	<u>₡ 4.089.297.275</u>	<u>3.568.951.877</u>	<u>2.646.257.828</u>

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Saldo al inicio del periodo	₡ 2.303.226.624	2.944.473.955	2.944.473.955
Gastos por estimación (véase nota 30)	711.181.381	1.356.827.241	777.906.438
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	(91.659.427)	(1.627.926.839)	(1.255.278.763)
Liquidación de partidas contra estimación	(120.047.106)	(367.527.573)	(17.820.222)
Diferencias de cambio	12.502.920	(2.620.160)	(3.278.075)
Saldo al final del periodo	<u>₡ 2.815.204.392</u>	<u>2.303.226.624</u>	<u>2.446.003.333</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, tal como se detalla a continuación:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	₡ 75.044.623.872	76.708.238.430	75.478.538.214
Propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	1.756.777	1.756.777	1.756.777
Estimación por deterioro de bienes realizables	<u>(56.712.451.016)</u>	<u>(56.007.912.290)</u>	<u>(48.284.112.524)</u>
	<u>₡ 18.333.929.633</u>	<u>20.702.082.917</u>	<u>27.196.182.467</u>

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Saldos inicial del periodo	₡ 56.007.912.290	42.610.655.528	42.610.655.528
Gasto por estimación (véase nota 34)	6.197.573.644	29.347.659.340	6.751.204.552
Liquidación de bienes realizables	-	-	-
Disminución estimación contra ingresos	<u>(5.493.034.918)</u>	<u>(15.950.402.578)</u>	<u>(1.077.747.556)</u>
Saldo final del periodo	<u>₡ 56.712.451.016</u>	<u>56.007.912.290</u>	<u>48.284.112.524</u>

(9) Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas se detallan a continuación:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Participación en el capital social de otras empresas del exterior	46.322.264.824	41.307.000.622	38.606.630.815
Participación en el capital social de otras empresas del país	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Participación en el capital social de otras empresas no financieras del país	<u>20.623.300</u>	<u>20.623.300</u>	<u>20.623.300</u>
	<u>₡ 46.372.888.124</u>	<u>41.357.623.922</u>	<u>38.657.254.115</u>

El Banco es propietario del 49% del capital acciones de BICSA. Tal participación está representada por 6.159.251 acciones comunes para el periodo 2014 (5.525.142 en el 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 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 2012 e incorporado a los estados financieros.

En la Asamblea de Accionistas celebrada por BICSA en febrero de 2012, se aprobó la capitalización de US\$12,5 millones, para un capital social de US\$112,75 millones, distribuido en un total de 11.275.800 acciones con un valor nominal de US\$10 cada una y dicho registro fue incorporado en libros en el año 2012 e incorporado a los estados financieros.

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 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
	<u>¢ 50.623.300</u>	<u>50.623.300</u>	<u>50.623.300</u>

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

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2014 y 2013, es por un monto de ¢5.200.000. Los restantes ¢423.300 registrados al 31 de marzo 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 31 de marzo 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	-	255.867.960	1.094.883.178	1.039.708.951	-	2.390.460.089
Revaluación de bienes	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	(476.167.565)	(3.414.925.755)	-	(3.891.093.320)
Ventas	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	14.015.708	(14.936.704)	-	(920.996)
Reclasificaciones	-	-	90.340	(90.340)	-	-
Saldo al final del periodo	<u>42.478.456.440</u>	<u>109.757.208.711</u>	<u>52.898.284.429</u>	<u>49.795.335.186</u>	<u>454.783.746</u>	<u>255.384.068.512</u>
<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	-	645.873.729	1.076.192.279	1.144.700.304	11.527.642	2.878.293.954
Gasto por depreciación sobre revaluación	-	454.368.214	-	-	-	454.368.214
Retiros	-	-	(394.878.200)	(3.402.397.961)	-	(3.797.276.161)
Ajustes	-	-	12.652.533	43.021.352	-	55.673.885
Reclasificaciones	-	-	14.381.266	(14.381.266)	-	-
Saldo al final del periodo	-	<u>27.326.516.820</u>	<u>25.865.384.353</u>	<u>37.057.164.965</u>	<u>257.064.774</u>	<u>90.506.130.912</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>₡ 42.478.456.440</u>	<u>82.430.691.891</u>	<u>27.032.900.076</u>	<u>12.738.170.221</u>	<u>197.718.972</u>	<u>164.877.937.600</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
<i>Costo:</i>						
Saldo al inicio del periodo	₡ 32.814.840.012	98.625.536.741	47.043.368.978	48.321.489.911	444.621.459	227.249.857.101
Adiciones	153.486.107	4.364.688.984	6.311.714.601	6.033.271.302	10.162.288	16.873.323.282
Revaluación de bienes	9.510.130.321	7.150.277.687	-	-	-	16.660.408.008
Retiros	-	-	(1.061.212.071)	(2.117.900.886)	-	(3.179.112.957)
Ventas	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	(639.162.661)	(5.420.503)	(74.269.530)	-	(718.852.694)
Reclasificaciones	-	-	(22.988.237)	22.988.237	-	-
Saldo al final del periodo	<u>42.478.456.440</u>	<u>109.501.340.751</u>	<u>52.265.462.768</u>	<u>52.185.579.034</u>	<u>454.783.747</u>	<u>256.885.622.740</u>
<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	-	<u>26.226.274.877</u>	<u>25.157.036.475</u>	<u>39.286.222.536</u>	<u>245.537.133</u>	<u>90.915.071.021</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>₡ 42.478.456.440</u>	<u>83.275.065.874</u>	<u>27.108.426.293</u>	<u>12.899.356.498</u>	<u>209.246.614</u>	<u>165.970.551.719</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
<i>Costo:</i>						
Saldo al inicio del periodo	₡ 32.814.840.012	98.625.536.741	47.043.368.977	48.321.489.911	444.621.458	227.249.857.100
Adiciones	153.486.106	691.235.472	1.947.030.583	822.272.222	-	3.614.024.383
Retiros	778.801.425	(966.937.535)	-	-	-	(188.136.110)
Ventas	-	-	(145.622.579)	(463.123.333)	-	(608.745.912)
Ajustes	-	(488.896.638)	998.134	(75.855.569)	-	(563.754.073)
Reclasificaciones	-	-	58.383	(58.383)	-	-
Saldo al final del periodo	<u>33.747.127.543</u>	<u>97.860.938.040</u>	<u>48.845.833.498</u>	<u>48.604.724.848</u>	<u>444.621.458</u>	<u>229.503.245.387</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>						
Saldo al inicio del periodo	-	23.747.238.470	21.844.742.774	36.628.417.985	202.010.152	82.422.409.381
Gasto por depreciación sobre costo histórico	-	346.096.140	970.077.924	1.209.723.820	8.629.763	2.534.527.647
Gasto por depreciación sobre revaluación	-	280.162.305	-	-	-	280.162.305
Retiros	-	-	(115.702.144)	(432.740.253)	-	(548.442.397)
Ventas	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	(21.542.202)	20.495.424	-	(1.046.778)
Reclasificaciones	-	-	58.383	(58.383)	-	-
Saldo al final del periodo	-	<u>24.373.496.915</u>	<u>22.677.634.735</u>	<u>37.425.838.593</u>	<u>210.639.915</u>	<u>84.687.610.158</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>₡ 33.747.127.543</u>	<u>73.487.441.125</u>	<u>26.168.198.763</u>	<u>11.178.886.255</u>	<u>233.981.543</u>	<u>144.815.635.228</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Otros activos

El detalle de los otros activos es como sigue:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<i>Cargos diferidos:</i>			
Mejoras en propiedades tomadas en ¢ alquiler	1.192.196.071	1.289.396.930	1.652.912.187
Costo de emisión de instrumentos financieros (3)	1.576.222.194	1.497.331.306	-
Costos proyecto de deuda subordinada	1.002.876	922.154	-
Costos directos diferidos asociados créditos	3.041.041.049	-	-
Otros cargos diferidos	5.972.928.692	6.306.564.937	94.279.307
Sub total	11.783.390.882	9.094.215.327	1.747.191.494
<i>Activos intangibles:</i>			
Software (2)	2.448.426.292	2.817.020.735	3.544.738.273
Otros bienes intangibles (2)	2.487.278	2.487.278	5.338.693
Sub total	2.450.913.570	2.819.508.013	3.550.076.966
<i>Otros activos:</i>			
Intereses y comisiones pagadas por anticipado	310.923.747	321.530.718	238.985.228
Impuestos pagados por anticipado	15.214.874	1.517.027.940	187.039.191
Póliza de seguros pagados por anticipado	326.059.749	218.433.789	299.897.605
Otros gastos pagados por anticipado	487.742.533	783.428.791	18.916.785
Papelería, útiles y otros materiales	178.874.430	190.224.530	282.032.795
Bienes entregados en alquiler	150.889.483	151.192.594	152.112.662
Biblioteca y obras de arte	342.414.341	341.093.341	282.873.888
Construcciones en proceso	12.275.389.041	9.503.968.175	6.589.008.232
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	217.296.189	207.898.009	155.559.218
Derechos en instituciones sociales y gremiales	600.000	600.000	600.000
Otros bienes diversos	1.270.474.814	1.062.418.426	765.264.290
Operaciones por liquidar	8.584.788.923	4.764.073.414	4.951.475.459
Otras operaciones pendientes de imputación	512.645.037	370.699.092	718.313.840
Depósitos en garantía (1)	199.982.892	199.896.497	169.023.005
Depósitos judiciales y administrativos (1)	46.054.304	46.054.304	46.054.304
Sub total	24.919.350.357	19.678.539.620	14.857.156.503
Total ¢	39.153.654.809	31.592.262.960	20.154.424.963

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Al 31 de marzo de 2014, existen depósitos en garantía por ¢246.037.196 (¢215.077.309 en el 2013) (véase nota 2).
- (2) Los activos intangibles netos se detallan como sigue:

	Marzo 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	109.224.366	2.487.278	111.711.644
Retiros	(143.335.687)	-	(143.335.687)
Reclasificaciones	-	(2.487.278)	(2.487.278)
Ajustes	-	-	-
Saldo al final del periodo	<u>15.799.893.681</u>	<u>96.516.837</u>	<u>15.896.410.518</u>
<i>Amortización acumulada:</i>			
Saldo al inicio del periodo	13.016.984.268	94.029.559	13.111.013.827
Gastos del periodo	478.005.752	-	478.005.752
Retiros	(143.522.631)	-	(143.522.631)
Reclasificaciones	-	-	-
Ajustes	-	-	-
Saldo final del periodo	<u>13.351.467.389</u>	<u>94.029.559</u>	<u>13.445.496.948</u>
Saldo neto al final del periodo	¢ <u>2.448.426.292</u>	<u>2.487.278</u>	<u>2.450.913.570</u>

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 Marzo 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	610.401.257	754.283	611.155.540
Retiros	(43.913.711)	-	(43.913.711)
Reclasificaciones	(3.783.072)	-	(3.783.072)
Ajustes	(8.963.733)	-	(8.963.733)
Saldo al final del periodo	<u>15.238.703.872</u>	<u>99.368.252</u>	<u>15.338.072.124</u>
<i>Amortización acumulada:</i>			
Saldo al inicio del periodo	11.271.292.774	94.029.559	11.365.322.333
Gastos del periodo	484.459.857	-	484.459.857
Retiros	(43.913.711)	-	(43.913.711)
Ajustes	(17.873.321)	-	(17.873.321)
Saldo final del periodo	<u>11.693.965.599</u>	<u>94.029.559</u>	<u>11.787.995.158</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>₡ 3.544.738.273</u>	<u>5.338.693</u>	<u>3.550.076.966</u>

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

	Marzo 2014		
	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Comisión bancos estructuradores	₡ 269.170.000	269.170.000	538.340.000
Comisión Moody's Investors Service	134.585.000	134.585.000	269.170.000
Comisión Societe de la Bourse de Luxembourg S.A.	6.578.683	6.578.683	13.157.366
RR Donnelley	5.893.351	5.893.351	11.786.701
BNY Mellon	2.128.125	2.128.125	4.256.251
Moody's calificación emisor	17.819.054	17.819.054	35.638.108
Fitch Ratings	134.585.000	134.585.000	269.170.000
Milbank	79.222.114	79.222.114	158.444.229
Shearman & Sterling	79.325.075	79.325.075	158.650.149
Auditoría externa	102.284.600	102.284.600	204.569.200
Subtotal	<u>831.591.002</u>	<u>831.591.002</u>	<u>1.663.182.004</u>
Diferimiento	<u>(61.715.217)</u>	<u>(25.244.593)</u>	<u>(86.959.810)</u>
Total	<u>₡ 769.875.785</u>	<u>806.346.409</u>	<u>1.576.222.194</u>

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

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

(12) Obligaciones con el público

(a) Por monto

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<i>Captaciones a la vista:</i>			
Depósitos en cuentas corrientes	₡ 1.118.384.423.871	1.103.852.248.659	1.054.399.993.983
Cheques certificados	139.966.686	123.192.416	230.209.951
Depósitos de ahorro a la vista	994.414.035.994	934.435.231.917	835.576.166.456
Captaciones a plazo vencidas	19.985.244.106	23.752.056.570	28.505.161.865
Otras captaciones a la vista	28.598.393.588	26.860.438.817	25.982.071.345
Giros y transferencias por pagar	232.376.827	224.837.748	404.374.556
Cheques de gerencia	5.922.783.187	4.106.080.883	4.705.442.739
Cobros anticipados a clientes por tarjeta de crédito	6.126.443.775	5.902.144.599	5.295.594.669
Obligaciones por fondos recibidos para fideicomisos	28.018.022	75.205.432	55.577.531
Subtotal	2.173.831.686.056	2.099.331.437.041	1.955.154.593.095
<i>Captaciones a plazo:</i>			
Captaciones a plazo con el público	1.243.796.707.412	1.223.095.399.375	1.316.457.191.643
Otras captaciones a plazo	59.902.865.176	51.763.942.905	56.235.224.736
Subtotal	1.303.699.572.588	1.274.859.342.280	1.372.692.416.379
<i>Otras obligaciones con el público:</i>			
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	39.892.329.298	36.165.531.600	46.156.285.776
Subtotal	39.892.329.298	36.165.531.600	46.156.285.776
Cargos por pagar por obligaciones con el público	16.656.850.737	19.343.249.996	23.051.453.705
Total	₡ 3.534.080.438.679	3.429.699.560.917	3.397.054.748.955

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014, diciembre y marzo de 2013, los depósitos en cuentas corrientes denominadas en colones devengan una tasa de interés máxima del 2,00% anual sobre los saldos completos, una tasa de interés mínima del 0,25% anual a partir de un saldo de ₡500.001 y los depósitos en cuentas corrientes denominadas en US dólares devengan una tasa de interés máxima del 0,05% anual sobre los saldos completos y una tasa de interés mínima del 0,01% anual a partir de un saldo de US\$1.000.

Las captaciones a plazo se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de depósito a plazo en colones, US dólares y euros. Al 31 de marzo de 2014, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 3,00% y 6,25% anual (entre 3,00% y 6,50% anual en diciembre 2013) y (entre 4,30% y 7,30% anual en el 2013), los denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,25 y 1,80% anual (entre 0,25% y 1,80% en diciembre 2013 (entre 1,75 y 3,70% anual en marzo 2013) y aquellos denominados en euros devengan intereses que oscilan entre 0,06% y 0,39% anual (entre 0,06% y 0,39 (entre 0,06% y 0,39% anual en el 2013).

El Banco mantiene depósitos a plazo restringidos, constituidos en garantía de ciertas operaciones de crédito. Al 31 de marzo de 2014, el saldo de esos certificados de depósito a plazo mantenidos en garantía por el Banco asciende un monto de ₡19.157.562.653 (₡16.343.727.980) y (₡13.716.797.943 en el 2013). A esa fecha, el Banco no mantiene depósitos inactivos con entidades estatales o con otros bancos.

(b) Por número de clientes

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

	Marzo 2014	
	A la vista	A plazo
Depósitos con el público	1.741.569	67.591
Diciembre 2013		
Depósitos con el público	A la vista	A plazo
	1.719.980	64.050
Marzo 2013		
Depósitos con el público	A la vista	A plazo
	1.676.576	66.162

(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 es la siguiente:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<i>Obligaciones con el público</i>			
Depósitos del público	₡ 3.494.188.109.381	3.393.534.029.317	3.350.898.463.179
<i>Obligaciones pacto de reporto tripartito</i>			
	<u>39.892.329.298</u>	<u>36.165.531.600</u>	<u>46.156.285.776</u>
Subtotal	<u>3.534.080.438.679</u>	<u>3.429.699.560.917</u>	<u>3.397.054.748.955</u>
<i>Obligaciones con entidades estatales</i>			
Depósitos en entidades estatales	<u>22.196.355.699</u>	<u>29.911.289.724</u>	<u>215.274.900</u>
Subtotal	<u>22.196.355.699</u>	<u>29.911.289.724</u>	<u>215.274.900</u>
<i>Obligaciones con entidades financieras</i>			
Depósitos de otros bancos	100.510.523.686	72.810.602.153	40.049.631.918
Depósitos en otras entidades del país	12.322.796.098	41.209.686.331	3.088.032.953
Depósitos por administración de recursos	139.387.431.913	129.381.229.651	119.543.057.177
Depósitos en otras entidades del exterior	819.841.529.236	775.726.681.386	263.430.226.752
Cargos por pagar otras entidades	<u>14.720.633.730</u>	<u>6.684.656.900</u>	<u>2.458.489.681</u>
Subtotal	<u>1.086.782.914.663</u>	<u>1.025.812.856.421</u>	<u>428.569.438.481</u>
	<u>₡ 4.643.059.709.041</u>	<u>4.485.423.707.062</u>	<u>3.825.839.462.336</u>

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

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<i>Financiamiento para préstamos con recursos internos</i>			
	₡ 22.002.843.494	29.702.889.402	3.026.780
<i>Financiamiento para préstamos con recursos externos</i>			
	190.567.560	201.388.234	212.208.909
Intereses por pagar por obligaciones	<u>2.944.645</u>	<u>7.012.088</u>	<u>39.211</u>
Subtotal	<u>₡ 22.196.355.699</u>	<u>29.911.289.724</u>	<u>215.274.900</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:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<i>A la vista:</i>			
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	80.102.866.957	57.789.494.163	22.830.495.857
Depósitos de ahorro de entidades financieras del país	25.884.440	39.298.498	15.097.408
Obligaciones por administración de recursos del FCD	139.387.431.913	129.381.229.651	119.543.057.177
Obligaciones por cheques al cobro	9.910.290.411	2.571.590.762	3.028.837.966
Cuentas corrientes y obligaciones de partes relacionadas	236.374.973	107.476.356	67.340.602
Otras obligaciones con entidades financieras a la vista	572.796.098	434.686.331	838.032.954
Subtotal	230.235.644.792	190.323.775.761	146.322.861.964
<i>A plazo:</i>			
Depósitos a plazo de entidades financieras del país	10.235.106.905	12.302.742.374	14.107.860.085
Depósitos a plazo de entidades financieras del exterior (3)	528.559.060.847	479.333.818.592	-
Préstamos de entidades financieras del país	1.750.000.000	1.875.000.000	2.250.000.000
Préstamos de entidades financieras del exterior (1) (2)	291.282.468.389	296.392.862.794	263.430.226.752
Obligaciones por operaciones diferidas de liquidez	10.000.000.000	38.900.000.000	-
Subtotal	841.826.636.141	828.804.423.760	279.788.086.837
Cargos por pagar por otras obligaciones a la vista y a plazo con entidades financieras a la vista moneda extranjera	7.145.442	6.987.650	-
Cargos por pagar por otras obligaciones a la vista y a plazo con entidades financieras a la vista moneda nacional	76.670.008	116.390.933	-
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras del exterior (1)(2)	2.148.957.159	1.951.687.515	2.445.411.556
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras del pais	10.710.070	20.435.590	13.078.125
Cargos por pagar por depósitos a plazo de entidades financieras del exterior (3)	12.477.151.051	4.589.155.212	-
Subtotal	14.720.633.730	6.684.656.900	2.458.489.681
Total	₡ 1.086.782.914.663	1.025.812.856.421	428.569.438.482

(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		
	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013	Marzo 2014	Diciembre 2014	Marzo 2013
BCIE	4,55% a 8,00%	4,55% a 8,00%	4,5479% a 8,00%	2015 a 2021	2015 a 2021	2015 a 2021	₡ 25.986.743.143	25.233.861.203	29.139.638.848
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	68.731.680.957	62.198.745.577	62.907.221.907
Bank of New York	-	1,68%	1,7500%	-	2014	2013	-	4.974.419.016	4.946.361.334
China Development Bank	-	-	2,9513%	-	-	2013	-	-	4.413.182.348
Banco Latinoamericano			3,79 a						
Exportaciones Bladex			4,74%						
Panamá		-	2,19 a			2013 - 2016			24.740.917.074
Commerce, N.A. Miami	-	2,80%	2,52%	-	2014	2013	-	10.054.895.641	16.534.750.044
Banco Comercio Exterior	-	-	2,2703%	-	-	2013	-	-	1.982.811.970
Deutsche Bank AG New York	-	1,69%	-	-	2014	-	-	12.443.943.981	-
Bank of América	-	-	1,9100%			2013			7.409.023.951
Standard Chartered Bank	2,37%	2,37%	2,3500%	2014	2014	2013	33.931.065.653	31.382.931.086	6.934.103.306
Credit Suisse Bank	3,58%	3,97% 3,01% a	3,9700%	2017	2017	2017	56.818.253.785	52.790.109.579	52.026.620.941
Citibank	2,98%	3,02%	2,6197% 1,98% a	2016 a 2017	2016 a 2017	2015	107.963.682.010	99.265.644.226	17.274.905.590
Wells Fargo Bank	-	-	3,17%	-	-	2013 a 2014	₡ 293.431.425.548	-	37.566.100.995
								298.344.550.309	265.875.638.308

(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 2,37 % y 8,00% anual (entre 1,75% y 8,00% anual en el 2013).

(3) El día 29 de octubre de 2013, el Banco efectuó dos emisiones internacionales de bonos por un valor nominal total de US\$1.000 millones equivalentes a ¢534.041.355.100 en marzo 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 son los siguientes:

	Marzo 2014		
	Emisión a 5 años	Emisión a 10 años	Total
Emisión	¢ 264.606.684.637	260.881.851.983	525.488.536.620
Ajuste del valor razonable de la partida cubierta medida al costo de las emisiones internacionales	1.059.033.834	1.802.022.111	2.861.055.945
Amortización de descuento en el valor transado de las emisiones	133.639.648	75.828.634	209.468.282
Subtotal	265.799.358.119	262.759.702.728	528.559.060.847
Cargos por pagar	5.467.515.625	7.009.635.426	12.477.151.051
Total	¢ 271.266.873.744	269.769.338.154	541.036.211.898

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Para llevar a cabo el cálculo del cambio en el valor razonable de la posición primaria se realizó la valoración al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 2014, el Banco registró una valoración positiva en el valor razonable de estas emisiones, por un monto de ₡2.861.055.945 (₡11.780.565.447) en diciembre 2013), la cual se registró contra una cuenta de ingresos del período (véase nota 25).

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimiento de préstamos con entidades

Los vencimientos de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

	Marzo 2014		
	Del país	Del exterior	Total
Menos de un año	₡ 32.004.109.448	33.931.065.653	65.935.175.101
De uno a dos años	₡ -	3.157.046.824	3.157.046.824
De tres a cinco años	1.824.467.229	173.408.280.097	175.232.747.326
Más de cinco años	128.489.092	82.935.032.974	83.063.522.066
	<u>₡ 33.957.065.769</u>	<u>293.431.425.548</u>	<u>327.388.491.317</u>
Diciembre 2014			
	Del país	Del exterior	Total
Menos de un año	₡ 68.616.840.278	58.856.189.754	127.473.030.032
De uno a dos años	-	1.042.552.494	1.042.552.494
De tres a cinco años	1.961.350.019	162.717.053.312	164.678.403.331
Más de cinco años	128.535.017	75.728.754.749	75.857.289.766
	<u>₡ 70.706.725.314</u>	<u>298.344.550.309</u>	<u>369.051.275.623</u>
Marzo 2013			
	Del país	Del exterior	Total
De uno a dos años	₡ -	101.815.500.688	101.815.500.688
De tres a cinco años	2.349.680.565	86.244.984.060	88.594.664.625
Más de cinco años	128.672.460	77.815.153.560	77.943.826.020
	<u>₡ 2.478.353.025</u>	<u>265.875.638.308</u>	<u>268.353.991.333</u>

Al 31 de marzo de 2014 diciembre y marzo 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 marzo de cada año.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Impuesto sobre la renta corriente	₡ 797.580.345	1.777.170.946	637.250.468
Disminución de impuesto sobre la renta	-	(66.978.928)	(4.620.406)
	<b>₡ 797.580.345</b>	<b>1.710.192.018</b>	<b>632.630.062</b>

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

	Marzo 2014	Marzo 2013
Impuesto sobre la renta esperado sobre la utilidad contable	₡ 2.808.969.827	3.393.346.271
Más (menos)		
Gastos no deducibles	2.263.581.437	1.037.046.109
Gastos deducibles	(152.911.958)	(4.207.532.668)
Ingresos no gravables	(4.167.683.157)	(828.957.760)
Ingresos gravables	-	1.677.583
Pérdida fiscal originada por exceso de gastos deducibles sobre ingresos gravables	<b>45.624.196</b>	<b>1.237.050.527</b>
Total impuesto sobre la renta por pagar	<b>₡ 797.580.345</b>	<b>632.630.062</b>

#### b) Impuestos sobre la renta periodo anteriores

	Marzo 2014	Marzo 2013
Disminución impuesto renta periodos anteriores Banco Nacional (1)	₡ -	6.524.041.757
Disminución impuesto renta periodos anteriores BN Vital y Corredora de Seguros	<b>5.529.339</b>	<b>9.673.907</b>
	<b>₡ 5.529.339</b>	<b>6.533.715.664</b>

- (1) Al 31 de marzo 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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 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:

		Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Pérdidas no realizadas	¢	2.188.782.119	2.009.931.243	1.334.543.947
Provisiones legales		189.789.964	168.717.007	114.192.214
	¢	<u>2.378.572.083</u>	<u>2.178.648.250</u>	<u>1.448.736.161</u>

Al 31 marzo 2014, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido activo es como sigue:

		31 de diciembre de 2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de marzo de 2014
Pérdidas no realizadas	¢	2.009.931.243	125.743.361	53.107.515	2.188.782.119
Provisiones legales		168.717.007	21.072.957	-	189.789.964
	¢	<u>2.178.648.250</u>	<u>146.816.318</u>	<u>53.107.515</u>	<u>2.378.572.083</u>

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>

(Continúa)

### BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

#### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo 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 marzo de 2013
Pérdidas	no	₡ 1.408.707.421	-	(74.163.474)	1.334.543.947
Provisiones					
legales		₡ 78.016.230	37.953.400	(1.777.416)	114.192.214
		<u>₡ 1.486.723.651</u>	<u>37.953.400</u>	<u>(75.940.890)</u>	<u>1.448.736.161</u>

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

		Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Revaluación de activos		₡ 13.283.636.327	13.605.138.374	12.509.192.472
Ganancias no realizadas		224.034.788	671.583.288	1.946.292.076

Al 31 de marzo 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	31 de marzo de 2014
Revaluación	de	₡ 13.605.138.374	-	(321.502.047)	13.283.636.327
Ganancias	no	₡ 671.583.288	282.053.323	(729.601.823)	224.034.788
		<u>₡ 14.276.721.662</u>	<u>282.053.323</u>	<u>(1.051.103.870)</u>	<u>13.507.671.115</u>

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	₡ 10.807.479.575	-	2.797.658.799	13.605.138.374
Ganancias	no	₡ 1.770.769.526	1.331.383.019	(2.430.569.257)	671.583.288
		<u>₡ 12.578.249.101</u>	<u>1.331.383.019</u>	<u>(367.089.542)</u>	<u>14.276.721.662</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo 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 marzo de 2013
Revaluación de activos	₡ 10.807.479.575	1.310.793.581	390.919.316	12.509.192.472
Ganancias no realizadas	1.770.769.526	-	175.522.550	1.946.292.076
	<u>₡ 12.578.249.101</u>	<u>1.310.793.581</u>	<u>566.441.866</u>	<u>14.455.484.548</u>

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

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Banco por los años terminados el 31 de diciembre del 2010, 2011, 2012, 2013 y la que se presentará para el 2014.

(16) Provisiones

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Prestaciones legales	₡ 22.262.134.062	32.453.960.945	28.693.430.304
Litigios legales	9.585.442.181	9.468.849.446	5.131.442.895
Otros	9.717.548.783	8.200.794.772	13.071.572.403
	<u>₡ 41.565.125.026</u>	<u>50.123.605.163</u>	<u>46.896.445.602</u>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	Prestaciones legales	Litigios	Impuesto sobre la renta	Otros	Total
Saldos al 31 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	17.877.820.442	475.121.036	-	4.640.278.208	22.993.219.686
Provisión utilizada	(27.029.436.373)	(147.282.679)	-	(2.477.004.345)	(29.653.723.397)
Disminución de provisión contra ingresos	(60.672.789)	(741.983)	(6.524.041.757)	(6.007.184)	(6.591.463.713)
Saldos al 31 de marzo de 2013	28.693.430.304	5.131.442.895	-	13.071.572.403	46.896.445.602
Saldos al 31 de diciembre de 2012	₡ 37.905.719.024	4.804.346.521	6.524.041.757	9.339.879.724	58.573.987.026
Incremento en la provisión	35.705.296.307	7.923.186.146	-	12.090.377.936	55.718.860.389
Provisión utilizada	(40.729.050.955)	(2.454.227.409)	-	(12.990.340.971)	(56.173.619.335)
Disminución de provisión contra ingresos	(428.003.431)	(804.455.812)	(6.524.041.757)	(239.121.917)	(7.995.622.917)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	₡ 32.453.960.945	9.468.849.446	-	8.200.794.772	50.123.605.163
Incremento en la provisión	9.417.659.133	2.225.648.166	-	3.692.388.327	15.335.695.626
Provisión utilizada	(19.609.486.016)	(2.108.329.433)	-	(2.175.447.917)	(23.893.263.366)
Disminución de provisión contra ingresos	-	(725.998)	-	(186.399)	(912.397)
Saldos al 31 de marzo de 2014	22.262.134.062	9.585.442.181	-	9.717.548.783	41.565.125.026

Las provisiones para litigios se conforman de la siguiente manera:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Juicios ordinarios	₡ 9.166.564.772	9.050.683.978	3.331.598.723
Juicios ordinarios en contra de las subsidiarias	5.107.409	4.395.468	5.844.172
Casos phishing	413.770.000	413.770.000	1.794.000.000
	₡ 9.585.442.181	9.468.849.446	5.131.442.895

Al 31 de marzo de 2014, diciembre y marzo 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 ₡65.573.262.871 en marzo 2014 (₡65.462.382.872 en diciembre 2013), (₡57.102.903.180 en marzo 2013) y US\$ 352.326.678 en marzo 2014 (US\$352.326.678 en diciembre 2013), (US\$333.954.965 en marzo 2013). La Administración del Banco ha provisionado para juicios ordinarios, laborales y judiciales la suma de ₡9.166.564.772 (₡9.050.683.978 en diciembre 2013), (₡3.331.598.723 en el 2013).
- En procesos penales donde el Banco figura como demandado civil, el monto estimado asciende a ₡407.633.812 en marzo 2014 (₡13.528.507 en diciembre 2013), (₡25.996.048 en marzo 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 ₡2.692.897.555 en marzo 2014 (₡2.681.824.395 en diciembre 2013), (₡2.332.629.534 en marzo 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 ₡5.107.409 (₡4.395.468 en diciembre 2013) y (₡5.844.172 en marzo 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 ₡4.880.664 (₡4.171.928 en diciembre 2013) y (₡5.698.861 en marzo 2013).
  - En el caso de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. la provisión creada es por ₡226.745 (₡223.540 en diciembre 2013) y (₡145.311 en marzo 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 ₡413.770.000 en marzo 2014 y diciembre 2013 (₡1.794.000.000 en marzo 2013), monto que se encuentra provisionado en un 100%.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se conforman de la siguiente manera:

	¢	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Honorarios por pagar		5.457.807	13.011.051	37.148.272
Acreedores por adquisición de bienes y servicios		4.939.503.561	4.096.770.082	4.574.179.971
Impuestos sobre la renta corriente por pagar (véase nota 15)		797.580.345	1.250.684.448	632.630.062
Impuestos sobre la renta periodos anteriores		-	-	299.051.678
Aportaciones patronales por pagar (1)		6.573.999.304	7.689.762.909	7.217.607.554
Retenciones por orden judicial		2.470.191.725	2.342.561.123	2.003.662.511
Impuestos retenidos por pagar		891.925.637	822.824.314	849.130.994
Aportaciones laborales retenidas por pagar		513.068.726	516.364.768	578.839.722
Otras retenciones a terceros por pagar		175.685.032	28.181.806	201.384.127
Remuneraciones por pagar		1.979.411.615	6.578.444.461	1.718.716.271
Dividendos por pagar		1.151.259	1.151.259	1.151.259
Participaciones sobre resultados por pagar		3.620.255.628	5.914.984.993	11.078.052.581
Obligaciones por pagar s/prestamos con partes relacionadas		3.438	-	-
Operaciones sujetas a compensación		-	229.959.113	35.263.221
Vacaciones acumuladas por pagar		6.513.768.815	6.029.309.867	6.179.686.370
Aguinaldo acumulado por pagar		3.130.190.198	1.428.344.910	3.184.447.621
Aporte al presupuesto de las superintendencias por pagar		30.729.153	7.458.997	25.809.778
Comisiones por pagar por servicios de custodia		-	-	3.800.577
Cuentas por pagar bienes adjudicados		369.186.955	625.131.888	152.019.376
Acreedores varios. moneda nacional (2)		7.922.952.650	7.245.156.582	7.360.467.156
Acreedores varios. monedas extranjeras		5.141.285.157	4.795.866.309	3.967.480.148
Compra de opciones de moneda extranjera (operación de cobertura (3)		-	10.004.033.392	7.542.651
Contratos a futuro de tasas de interés (operación de cobertura) (3)		1.630.181.711	-	-
Compras a futuro de divisas (operación diferente de cobertura) (4)		-	-	56.405.510
	¢	<u>46.706.528.716</u>	<u>59.850.002.272</u>	<u>50.164.477.410</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) La partida aportaciones patronales por pagar incluye principalmente las cuotas patronales por pagar a la Caja Costarricense del Seguro Social, al Banco Popular y de Desarrollo Comunal, al Instituto Nacional de Aprendizaje y al Instituto Mixto de Ayuda Social.
- (2) Al 31 de marzo de 2014, la cuenta de acreedores varios incluye ¢1.079 millones (¢819.1 en diciembre 2013), (¢546.4 en marzo 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 31 de marzo de 2014, la valoración de los contrato de cobertura de tasas de interés que mantiene el Banco presentó una pérdida por un monto de US\$3.028.164, equivalentes a ¢1.630.181.711 (US\$20.209.760, equivalente a ¢10.004.033.392 en diciembre 2013 y (US\$15.308, equivalente a ¢7.542.651 en marzo 2013) (véase nota 5-b).
- (4) Al 31 de marzo de 2013, la valoración de los contratos Forward de compra presentaron pérdida por ¢56.405.510 este monto se encuentra compuesto por dos operaciones que poseen los siguientes montos ¢56.279.400 y ¢126.110 (véase nota 5-b).

(18) Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan como sigue:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<i>Ingresos diferidos:</i>			
Ingresos financieros diferidos	¢ 3.883.227.786	2.444.042.568	1.899.021.895
Comisiones diferidas por administración de fideicomisos	12.677.665	13.976.993	11.790.425
Otros ingresos diferidos	311.533	311.128	4.687
Subtotal	<u>3.896.216.984</u>	<u>2.458.330.689</u>	<u>1.910.817.007</u>
Estimación para incobrabilidad de créditos contingentes (1)	884.608.211	138.964.729	346.336.953
<i>Operaciones pendientes de imputación:</i>			
Operaciones por liquidar	14.484.712.107	22.238.412.623	32.376.554.910
Otras operaciones pendientes de imputación	17.198.735.564	3.668.415.774	10.926.031.434
Subtotal	<u>31.683.447.671</u>	<u>25.906.828.397</u>	<u>43.302.586.344</u>
Total	<u>¢ 36.464.272.866</u>	<u>28.504.123.815</u>	<u>45.559.740.304</u>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
¢	138.964.729	346.388.473	346.388.473
Saldo al inicio del periodo	699.784.457	26.785	-
Gastos por estimación cargada a resultados (véase nota 30)	45.859.025	(38.896)	(51.520)
Ajuste diferencial cambiario			
Disminución de estimación contra ingresos (véase nota 31)	(207.411.633)	-	-
Saldo al final del periodo	<u>884.608.211</u>	<u>138.964.729</u>	<u>346.336.953</u>

- (19) Patrimonio

- (a) Capital social

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

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

El 23 de diciembre de 2008, el Poder Ejecutivo autorizó el aporte de capital proveniente de recursos de la Ley No. 8703, Modificación a la Ley No. 8627, Ley de Presupuesto Ordinario y Extraordinario de la República para el Ejercicio 2008, que otorga recursos a tres de los bancos estatales, incluyendo al Banco Nacional de Costa Rica, por un monto de US\$50.000.000, equivalente a ¢27.619.000.002, para su capitalización, con el fin de estimular los sectores productivos, en especial a la pequeña y mediana empresa, para ello, realizó la entrega de cuatro títulos valores denominados en Unidades de Desarrollo (UDES), con vencimientos en los años 2013, 2017, 2018 y 2019 (números: 4183, 4184, 4185 y 4190, por UD 10.541.265,09 cada uno, a ¢655,021, tipo de cambio de referencia). Al 31 de marzo de 2014, según tipo de cambio, estas inversiones mantienen un saldo de ¢26.280.955.059 (¢25.823.991.217 en diciembre 2013) y (¢34.023.830.506 en marzo 2013) (véase nota 5-a).

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo 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 marzo 2013).

(b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades.

Al 31 de marzo de 2014 y diciembre de 2013, el saldo del superávit por revaluación es por la suma de ₡63.639.596.055 y a marzo 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 31 de marzo 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 ₡5.846.148.566 (pérdida no realizada), a diciembre de 2013 por ₡4.405.602.968 (pérdida no realizable) y a marzo de 2013 por ₡3.545.457.825 (pérdida 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 31 de marzo 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 ₡6.994.182.974 a diciembre del 2013 ₡3.317.278.520 y a marzo de 2013 por ₡4.413.203.997. Estas inversiones corresponden a la participación del 49% en el capital acciones de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria.

(20) Cuentas contingentes

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Garantías de cumplimiento	35.493.457.019	34.210.268.379	24.224.064.454
Garantías de participación	2.021.188.601	3.014.257.962	1.930.397.477
Otras garantías	410.869.823	372.911.236	467.395.247
Cartas de crédito	18.092.863.388	10.127.000.305	30.473.034.030
Créditos pendientes de desembolsar	<u>327.477.686</u>	<u>339.897.778</u>	<u>417.170.932</u>
Subtotal	<u>56.345.856.517</u>	<u>48.064.335.660</u>	<u>57.512.062.140</u>
Líneas de crédito de utilización automática	187.576.369.274	149.666.830.500	124.473.368.404
Otras contingencias por litigios y demandas pendientes (véase nota 44)	258.440.889.918	241.840.248.807	225.023.023.291
Otras contingencias-no crediticias	<u>211.670.338</u>	<u>203.790.716</u>	<u>203.790.716</u>
Subtotal	<u>¢ 446.228.929.530</u>	<u>391.710.870.023</u>	<u>349.700.182.411</u>
Instrumentos financieros derivados diferente de cobertura (5-b)	<u>430.672.000</u>	<u>-</u>	<u>3.005.592.000</u>
Total	<u>¢ 503.005.458.047</u>	<u>439.775.205.683</u>	<u>410.217.836.551</u>

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

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

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo, los instrumentos financieros con riesgo fuera de balance (sin depósito previo) y sin riesgo fuera de balance (con depósito previo), se detallan a continuación:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
<i>Contingencias sin depósito previo:</i>			
Cartas de crédito	₡ 16.668.244.953	8.479.767.595	16.454.381.852
Garantías y avales otorgados	<u>35.720.879.336</u>	<u>35.337.614.651</u>	<u>24.697.010.771</u>
Subtotal	<u>52.389.124.289</u>	<u>43.817.382.246</u>	<u>41.151.392.623</u>
<i>Contingencias con depósito previo:</i>			
Cartas de crédito	1.424.618.435	1.647.232.710	14.018.652.178
Garantías y avales otorgados	<u>2.204.636.106</u>	<u>2.259.822.926</u>	<u>1.924.846.407</u>
Subtotal	<u>3.629.254.541</u>	<u>3.907.055.636</u>	<u>15.943.498.585</u>
Créditos pendientes de desembolsar	<u>327.477.687</u>	<u>339.897.778</u>	<u>417.170.932</u>
Total	<u>₡ 56.345.856.517</u>	<u>48.064.335.660</u>	<u>57.512.062.140</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 31 de marzo 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	₡	-	234.840.247	3.488.183	5.185.797	21.141.949	808.212	7.967	-	915.196	1.345.850	- 267.733.401	
Inversión en valores depósitos a plazo		-	155.683.783.353	4.037.566.540	1.081.380.293	627.704.423.450	1.414.880.175	-	1.577.735	516.350.474	4.879.595	- 790.444.841.615	
Cartera de crédito		-	1.839.426.565	429.320.594	2.100.120.650	55.930.866	-	-	-	-	-	4.424.798.675	
Cuentas y productos por cobrar		-	9.587.172.811	1.686.828.842	2.572.777.319	1.529.709	272.719	-	-	98.261	-	13.848.679.661	
Bienes realizables		-	110.347.365	-	-	-	-	-	-	-	-	110.347.365	
Participación en el capital de otras empresas		-	991.484.141	-	-	-	2.330.000	2.304.000	-	-	861.344.000	1.857.462.141	
Propiedad, mobiliario y equipo	1.544.041.161	2.852.809.635	73.471.025.858	5.970.096	71.163.189.834	-	-	-	-	-	-	149.037.036.584	
Otros activos	-	74.040.588	2.203.399	10.211.928	2.970.762.948	380.042	-	-	-	4.356	-	3.057.603.261	
<b>Total</b>	<b>₡</b>	<b>1.544.041.161</b>	<b>171.373.904.705</b>	<b>79.630.433.416</b>	<b>5.775.646.083</b>	<b>701.916.978.756</b>	<b>1.418.671.148</b>	<b>2.311.967</b>	<b>1.577.735</b>	<b>517.368.287</b>	<b>6.225.445</b>	<b>861.344.000</b>	<b>963.048.502.703</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos 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 31 de marzo del 2013, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

Naturaleza de los fideicomisos	Garantías y administración de dinero	Administración de dinero o bienes	Titularizaciones	Administración de carteras	Garantías	Testamentarios	Custodia de acciones con cláusulas testamentarias	Custodia de acciones y administración	Administración de preventas	Administración, Custodia y Garantía	Garantía y Custodia de Acciones	Total
<i>Activos de los fideicomisos</i>												
Disponibilidades	₡ 1.231.800	139.010.679	24.745.924	17.510.970	11.506.189	1.494	7.292	-	-	1.231.800	218.743	195.464.891
Inversión en valores depósitos a plazo	49.272.000	132.469.589.122	16.620.938.756	801.587.969	619.419.976.332	1.424.098.147	-	1.248.738	15.066.481	19.059.681	346.959	770.821.184.185
Cartera de crédito	-	853.754.026	646.135.989	1.968.112.011	62.261.439	-	-	-	-	-	-	3.530.263.465
Cuentas y productos por cobrar	-	7.156.232.108	1.447.188.588	2.896.334.363	1.659.073	34.662.404	-	-	-	-	-	11.536.076.536
Bienes realizables	-	-	-	765.205	729.567	-	-	-	-	-	-	1.494.772
Participación en el capital de otras empresas	-	44.354.102	-	-	1.724.520.000	2.436.000	2.304.000	-	-	-	1.773.792.000	3.547.406.102
Propiedad, mobiliario y equipo	1.544.041.161	3.897.507.569	79.145.905.387	156.512.302	66.364.465.438	-	-	-	-	-	-	151.108.431.857
Otros activos	109.698	99.366.842	215.006.647	18.778.910	3.543.085.288	437.629	-	-	-	-	-	3.876.785.014
<b>Total</b>	<b>₡ 1.594.654.659</b>	<b>144.659.814.448</b>	<b>98.099.921.291</b>	<b>5.859.601.730</b>	<b>691.128.203.326</b>	<b>1.461.635.674</b>	<b>2.311.292</b>	<b>1.248.738</b>	<b>15.066.481</b>	<b>20.291.481</b>	<b>1.774.357.702</b>	<b>944.617.106.822</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

a) Crédito hipotecario de la vivienda

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

b) Administración de dinero o bienes

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

c) Titularizaciones

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

d) Administración de carteras

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

e) Cuentas especiales

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

f) Garantías

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

g) Testamentarios

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### h) Custodia de acciones con cláusula testamentaria

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

#### (22) Otras cuentas de orden deudoras

Las otras cuentas de orden deudoras se detallan como sigue:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora – valor facial de principales ¢	5.680.351.000	6.623.851.500	8.248.507.998
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora- monto de cupones	746.112.642	940.979.738	1.532.293.252
Valores en custodia de inversiones propias de la Operadora - cantidad de participaciones	23	23	25
Garantías recibidas en poder del Banco	5.263.028.721.050	5.200.646.589.985	4.147.537.270.163
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	613.887.987.659	500.818.978.300	365.246.050.367
Cuentas castigadas	163.666.557.700	161.028.091.538	141.992.393.338
Productos en suspenso	6.968.117.037	6.289.052.172	5.879.164.746
Documentos de respaldo en poder del Banco	676	619	480
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	583.302.521.041	592.420.321.537	235.191.363.764
Subtotal	6.721.012.303.168	6.552.237.102.470	4.941.321.799.292
Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras (a)	1.862.204.225.313	1.661.091.311.191	1.571.226.329.375
Cuentas de orden deudoras por cuenta propia por actividad de custodia	236.868.830.730	336.561.170.643	516.838.052.937
Cuentas de orden deudoras por cuenta de terceros por actividad de custodia	7.919.421.016.595	7.372.145.699.004	6.750.866.033.440
Subtotal	10.018.494.072.638	9.369.798.180.838	8.838.930.415.752
Total (véase nota 22-a)	¢ 16.739.506.375.806	15.922.035.283.308	13.780.252.215.044

- 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:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Banco Nacional de Costa Rica ¢	14.231.173.753.066	13.605.648.253.300	11.549.065.353.970
BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (véase nota 23)	1.426.405.920.403	1.301.041.362.434	1.289.056.745.149
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 24)	305.599.519.813	260.871.943.536	270.712.142.837
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (véase nota 25)	776.327.182.524	754.473.724.038	671.417.973.089
¢	<u>16.739.506.375.806</u>	<u>15.922.035.283.308</u>	<u>13.780.252.215.045</u>

El detalle de las comisiones de confianza es el siguiente:

	Marzo 2014	Diciembre 2013	Marzo 2013
Administración de comisiones de confianza ¢	777.947.322.401	648.016.172.575	633.819.811.273
Bienes en custodia por cuenta de terceros	2.359.967	2.359.966	2.359.966
Títulos “TUDES” de afiliados recibidos en custodia según artículo 75 de la Ley 7531	1.633.642.577	1.633.543.861	1.673.936.070
Fondos de pensiones (véase nota 25)	768.231.286.155	745.236.108.975	659.930.957.648
Fondos de inversión (véase nota 24)	305.555.175.260	260.815.532.664	270.701.850.763
Administración de carteras (véase nota 23-a)	8.834.438.953	5.387.593.150	5.097.413.655
¢	<u>1.862.204.225.313</u>	<u>1.661.091.311.191</u>	<u>1.571.226.329.375</u>

Al 31 de marzo 2014, dentro de las cuentas de orden también se incluye una cobertura de tasa de interés “operaciones de valor nocial sujeto a swap de tasa de interés” en US dólares por un monto nocial de US\$750.000.000, equivalente a ¢403.755.000.000 (US\$750.000.000 equivalente a ¢371.257.500.000 en diciembre 2013) (US\$8.888.888 equivalente a ¢4.379.733.339 en marzo 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 es como sigue:

	Marzo 2014	Marzo 2013
<i>Cuenta propia</i>		
Valores negociables en custodia (véase nota 23-b)	₡ 9.677.320.675	12.115.325.300
Valores negociables dados en garantía	41.010.404.662	47.896.084.479
Contratos confirmados de contado pendiente de liquidar	1.546.815.366	-
Contratos a futuro de compra pendientes de liquidar (véase nota 23-c)	40.070.875.683	46.502.299.799
Otras cuentas de orden por cuenta propia	<u>5.405.502.897</u>	<u>24.049.888</u>
	<u>97.710.919.283</u>	<u>106.537.759.466</u>
<i>Cuenta de terceros</i>		
Valores negociables en custodia (véase nota 23-b)	1.197.498.684.406	1.055.410.740.512
Valores negociables recibidos en garantía	34.680.402.899	36.331.366.363
Valores negociables dados en garantía	27.596.122.111	30.488.128.481
Valores negociables pendientes de recibir	3.685.082.261	7.390.798
Valores negociables pendientes de liquidar	3.607.216.707	17.024.560
Contratos a futuro de compra pendientes de liquidar (véase nota 23-c)	50.875.232.935	54.617.870.025
Efectivo y cuentas por cobrar	1.917.820.848	549.051.289
Administración de carteras	<u>8.834.438.953</u>	<u>5.097.413.655</u>
	<u>1.328.695.001.120</u>	<u>1.182.518.985.683</u>
₡	<u>1.426.405.920.403</u>	<u>1.289.056.745.149</u>

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

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

(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	Marzo 2014	Marzo 2013
<i>Cuenta propia por actividad de custodia</i>			
Custodio local	Custodia a valor facial disponibles	₡ 8.081.667.243	12.081.523.600
Custodio local	Custodia valor compra acciones disponibles	21.561.315	21.561.315
Custodio local	Custodia valor compra participaciones disponibles	511.425	441.377
Custodio local	Custodia a valor facial pignorados	11.300.000	11.300.000
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos pignorados	280.692	499.008
Custodio local	Pendientes de entregar a valor facial	<u>1.562.000.000</u>	<u>-</u>
		<u>9.677.320.675</u>	<u>12.115.325.300</u>
<i>Cuenta de terceros por actividad de custodia</i>			
Custodio local	Custodia a valor facial disponibles	803.301.346.660	758.259.003.844
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos disponibles	32.776.673	403.695.392
Custodio local	Custodia valor compra acciones disponibles	49.210.664.922	39.236.266.875
Custodio local	Custodia valor compra de participaciones disponibles	342.133.580.981	254.888.767.658
Custodio local	Custodia a valor facial pignorados	2.576.635.617	2.447.835.439
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos pignorados	-	1.617.360
Custodio local	Custodia valor compra acciones pignorados	91.517.055	61.217.918
Custodio local	Custodia valor compra de participaciones pignorados	91.162.498	104.945.228
Custodio local	Pendiente de entregar a valor facial	<u>61.000.000</u>	<u>7.390.798</u>
		<u>1.197.498.684.406</u>	<u>1.055.410.740.512</u>
₡	<u>1.207.176.005.081</u>		<u>1.067.526.065.812</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

Marzo 2014

	Comprador a plazo				Vendedor a plazo						
	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado		Total	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado			
Cuenta propia	34.344.520.803	10.637.060	5.726.354.880	40.070.875.683	-	-	-	-	-		
Cuenta terceros	9.598.860.351	20.568.550	11.072.873.326	20.671.733.677	20.453.392.946	18.111.428	9.750.106.312	30.203.499.258	30.203.499.258		
Total	<u>43.943.381.154</u>	<u>31.205.610</u>	<u>16.799.228.206</u>	<u>60.742.609.360</u>	<u>20.453.392.946</u>	<u>18.111.428</u>	<u>9.750.106.312</u>	<u>30.203.499.258</u>	<u>30.203.499.258</u>		

Marzo 2013

	Comprador a plazo				Vendedor a plazo						
	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado		Total	Colones	US Dólares	Saldo en US dólares colonizado			
Cuenta propia	43.476.405.764	6.141.204	3.025.894.035	46.502.299.799	-	-	-	-	-		
Cuenta terceros	5.758.291.696	35.644.510	17.562.762.967	23.321.054.663	18.221.900.376	26.536.197	13.074.914.986	31.296.815.362	31.296.815.362		
Total	<u>49.234.697.460</u>	<u>41.785.714</u>	<u>20.588.657.002</u>	<u>69.823.354.462</u>	<u>18.221.900.376</u>	<u>26.536.197</u>	<u>13.074.914.986</u>	<u>31.296.815.362</u>	<u>31.296.815.362</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 ¢538.34 (¢492,72 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:

	Marzo 2014			
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Cuenta propia</i>				
De 1 a 30 días	¢ 7.539.079.779	6.894.707	-	-
De 31 a 60 días	26.687.440.914	-	-	-
De 61 a 90 días	118.000.110	3.179.985	-	-
Más de 91 días	-	562.368	-	-
	<u>34.344.520.803</u>	<u>10.637.060</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Cuenta terceros</i>				
De 1 a 30 días	2.909.092.737	133.038	5.765.789.467	558.390
De 31 a 60 días	6.553.783.111	8.116.174	14.526.751.842	6.144.995
De 61 a 90 días	135.984.503	12.215.876	160.851.637	10.742.212
Más de 91 días	-	103.462	-	665.831
	<u>9.598.860.351</u>	<u>20.568.550</u>	<u>20.453.392.946</u>	<u>18.111.428</u>
	<u>¢ 43.943.381.154</u>	<u>31.205.610</u>	<u>20.453.392.946</u>	<u>18.111.428</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Marzo 2013			
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Cuenta propia</i>				
De 1 a 30 días	₡ 3.979.011.957	677.954	-	-
De 31 a 60 días	38.526.195.625	4.754.261	-	-
De 61 a 90 días	971.198.182	708.989	-	-
	<u>43.476.405.764</u>	<u>6.141.204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Cuenta terceros</i>				
De 1 a 30 días	86.334.603	1.497.421	1.945.859.335	528.817
De 31 a 60 días	5.199.067.452	8.621.821	16.064.797.413	10.441.033
De 61 a 90 días	472.889.641	25.155.083	211.243.628	15.566.347
Más de 91 días	-	370.185	-	-
	<u>5.758.291.696</u>	<u>35.644.510</u>	<u>18.221.900.376</u>	<u>26.536.197</u>
	<u>₡ 49.234.697.460</u>	<u>41.785.714</u>	<u>18.221.900.376</u>	<u>26.536.197</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 31 de marzo de 2014 y 2013, la subsidiaria BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Fondo	Marzo 2014		
	Valor neto	Participaciones	Valor de participación
<i>Fondos en colones:</i>			
Súper Fondo colones	₡ 25.061.165.053	7.266.957.210	3,448646294
Fon Depósito colones	89.141.047.148	68.760.577.082	1,296397601
Creci Fondo colones	1.208.200.030	304.541.548	3,967274867
Redi Fondo colones	3.073.968.282	1.081.954.123	2,841126271
Diner Fondo colones	<u>39.862.943.603</u>	<u>16.856.184.548</u>	2,364885333
Subtotal colones	₡ <u>158.347.324.116</u>	<u>94.270.214.511</u>	
<i>Fondos en dólares:</i>			
Súper Fondo dólares	US\$ 38.246.332	27.383.335	1,396701007
Creci Fondo dólares	733.389	467.673	1,568164869
Redi Fondo dólares	4.661.014	3.501.555	1,331126796
Diner Fondo dólares	144.811.185	117.069.549	1,23696714
Fon Depósito dólares	71.119.544	67.970.624	1,04632766
Super Fondo Plus dólares	7.661.757	7.649.237	1,001636712
Fondo Hipotecario dólares	715.762	710.002	806,9462345
Subtotal dólares	US\$ <u>267.948.983</u>	<u>224.751.975</u>	
Subtotal dólares colonizado	₡ <u>144.247.655.185</u>	<u>120.992.978.222</u>	
<i>Fondos en euros:</i>			
Diner Fondo euros	€ 3.984.600	3.737.792	1,066030531
Subtotal euros	€ <u>3.984.600</u>	<u>3.737.792</u>	
Subtotal euros colonizado	₡ <u>2.960.195.959</u>	<u>2.776840.064</u>	
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)	₡ <u>305.555.175.260</u>	<u>218.040.032.797</u>	
<i>Garantías:</i>			
Garantías de cumplimiento	₡ 42.734.155		
Cheques pendientes de cobro		1.610.398	
Total cuentas de orden(véase nota 22-a)	₡ <u>305.599.519.813</u>		

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fondo	Marzo 2013			Valor de participación
	Valor neto	Participaciones		
<i>Fondos en colones:</i>				
Súper Fondo colones	¢ 14.427.283.185	4.341.480.445		3,323125226
Fon Depósito colones	92.240.076.196	73.538.888.520		1,254303377
Creci Fondo colones	625.400.519	166.932.916		3,746418227
Redi Fondo colones	1.370.326.887	509.557.436		2,689249123
Diner Fondo colones	63.584.139.514	27.769.188.092		2,289737075
Subtotal colones	¢ 172.247.226.301	106.326.047.409		
<i>Fondos en dólares:</i>				
Súper Fondo dólares	US\$ 34.534.730	25.134.285		1,37400885
Creci Fondo dólares	424.126	277.137		1,530382794
Redi Fondo dólares	1.948.438	1.500.085		1,298884924
Diner Fondo dólares	105.109.387	86.189.150		1,21951989
Fon Depósito dólares	52.578.545	50.978.686		1,031382912
Fondo Hipotecario dólares	800.595	793.691		902,59
Subtotal dólares	US\$ 195.395.821	164.873.034		
Subtotal dólares colonizado	¢ 96.275.428.781	81.236.241.312		
<i>Fondos en euros:</i>				
Diner Fondo euros	€ 3.462.878	3.253.978		1,064198182
Subtotal euros	€ 3.462.878	3.253.978		
Subtotal euros colonizado	¢ 2.179.195.681	2.047.734.798		
Total activos de los fondos administrados	¢ 270.701.850.763	189.610.023.519		
<i>Garantías:</i>				
Garantías de cumplimiento	¢ 8.827.203			
Cheques pendientes de cobro		1.464.871		
Total cuentas de orden	¢ 270.712.142.837			

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.

(Continúa)

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:

		Marzo 2014	Marzo 2013
Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones	₡	616.120.612.524	530.548.616.522
Fondo de Capitalización Laboral		76.821.950.930	65.005.918.778
Fondo de Pensión Colones		37.788.369.003	30.891.467.220
Fondo de Pensión Colones B		6.347.077.986	6.161.133.840
Fondo de Garantía Notarial		17.866.793.979	16.169.826.819
Fondo de Pensión Dólares (a)		7.905.463.177	5.798.597.443
Fondo de Pensión Dólares B (b)		<u>5.381.018.556</u>	<u>5.355.397.026</u>
Total activos de los fondos administrados (véase nota 22-a)		<u>768.231.286.155</u>	<u>659.930.957.648</u>
Título en Unidades de desarrollo		6.426.463.665	9.780.801.275
Garantías de participación y cumplimiento		23.437.334	18.380.110
Garantías en dólares de participación y cumplimiento (c)		12.352.793	13.897.986
Valores y Bienes en Custodia		<u>1.633.642.577</u>	<u>1.673.936.070</u>
Total cuentas de orden (véase nota 22-a)	₡	<u>776.327.182.524</u>	<u>671.417.973.089</u>

- Al 31 de marzo de 2014, corresponde a US\$14.684.889 al tipo de cambio de ₡538,34 por US\$1,00, y al 31 de marzo de 2013, corresponde a US\$11.768.545 al tipo de cambio de ₡492,72 por US\$1,00.
- Al 31 de marzo de 2014, corresponde a US\$9.995.576 al tipo de cambio de ₡538,34 por US\$1,00, y al 31 de marzo de 2013, corresponde a US\$10.869.047 al tipo de cambio de ₡492,72 por US\$1,00.
- Al 31 de marzo de 2014, corresponde a US\$22.946 al tipo de cambio de ₡538,34 por US\$1,00, y al 31 de marzo de 2013, corresponde a US\$28.207 al tipo de cambio de ₡492,72 por US\$1,00.

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Ingresos por disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros

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

		Marzo 2014	Marzo 2013
<i>Disponibilidades:</i>			
Productos por depósitos en el BCCR	₡	13.915.090	6.003.679
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades del país		6.454.001	9.476.637
Productos por cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades del exterior		<u>52.558.058</u>	<u>37.616.033</u>
		<u>72.927.149</u>	<u>53.096.349</u>
<i>Instrumentos financieros:</i>			
Productos por inversiones en valores negociables		-	15.129.542
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta		8.537.540.761	11.725.811.438
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos		<u>2.533.340.842</u>	-
Subtotal		<u>11.070.881.603</u>	<u>11.740.940.980</u>
Total	₡	<u>11.143.808.752</u>	<u>11.794.037.329</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:

		Marzo 2014	Marzo 2013
<i>Créditos vigentes:</i>			
Productos por sobregiros en cuenta corriente	₡	26.970.090	10.148.480
Productos por préstamos con recursos del BCCR		437.156.655	544.227.471
Productos por préstamos con otros recursos		55.363.087.643	52.678.119.628
Productos por tarjetas de crédito		4.147.119.089	3.670.154.293
Productos por factoraje		-	143.964.000
Productos por cartas de crédito emitidas		15.635	12.959
Productos por otros créditos		810.415	3.213.155
Subtotal		<u>59.975.159.527</u>	<u>57.049.839.986</u>
<i>Créditos vencidos y en cobro judicial:</i>			
Productos por sobregiros en cuenta corriente		539.482	1.754.678
Productos por préstamos con recursos del BCCR		67.354.549	152.063.316
Productos por préstamos con otros recursos		10.173.841.175	10.976.319.244
Productos por tarjetas de crédito		596.964.725	593.913.976
Productos varios		1.303.832	673.571
Subtotal		<u>10.840.003.763</u>	<u>11.724.724.785</u>
Total	₡	<u>70.815.163.290</u>	<u>68.774.564.771</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Otros ingresos financieros

Los otros ingresos financieros se detallan como sigue:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Comisiones por cartas de crédito	₡ 31.908.192	15.769.027
Comisiones por garantías otorgadas	153.582.446	98.319.206
Comisiones por líneas de crédito	19.923.000	27.730.875
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponible para la venta	940.378.565	5.741.910.359
Ganancia en partida cubierta medida al costo por cobertura valor razonable	2.861.055.945	-
Otros ingresos financieros diversos	<u>1.017.509.423</u>	<u>579.193.624</u>
	<u>₡ 5.024.357.571</u>	<u>6.462.923.091</u>

(29) Gastos por obligaciones con el público

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

	Marzo 2014	Marzo 2013
Gastos por captaciones a la vista	₡ 8.108.538.040	10.114.636.876
Gastos por captaciones a plazo	15.680.660.992	24.217.391.876
Gastos por obligaciones por reporto tripartito y préstamo de valores	506.847.631	851.343.712
Gastos por otras obligaciones con el público a plazo	-	757.794
	<u>₡ 24.296.046.663</u>	<u>35.184.130.258</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 detallan así:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Gastos por estimación de deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos (véase nota 6)	¢ 3.873.426.365	9.002.140.696
Gasto por estimación de deterioro e incobrables de otras cuentas por cobrar (véase nota 7)	711.181.381	777.906.438
Gasto por estimación de deterioro e incobrables de cartera de crédito contingentes (véase nota 18)	694.930.436	-
Gasto por estimación genérica y contra cíclica para créditos contingentes (véase nota 18)	4.854.021	-
Gasto por estimación de deterioro de operaciones con instrumentos financieros derivados (véase nota 5-a)	71.624	1.036
	<u>¢ 5.284.463.827</u>	<u>9.780.048.170</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 así:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Recuperaciones de créditos castigados	¢ 3.108.354.341	2.283.079.057
Recuperaciones de cuentas por cobrar castigadas	105.843	1.097.152
Disminución de estimación de cartera de créditos (véase nota 6)	-	4.792.252
Disminución de estimaciones de otras cuentas por cobrar (véase nota 7)	91.659.427	1.255.278.763
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros (véase nota 5-a)	-	167.025
	<u>¢ 3.200.119.611</u>	<u>3.544.414.249</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:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Comisiones por giros y transferencias	¢ 1.685.385.995	1.590.362.921
Comisiones por certificación de cheques	1.513.975	3.849.172
Comisiones por fideicomisos	209.419.395	226.398.988
Comisiones por custodias	224.051.439	220.427.250
Comisiones por mandatos	185.948	64.648
Comisiones por cobranzas	11.843.696	10.599.340
Comisiones por tarjetas de crédito	8.711.687.931	7.367.110.136
Comisiones por servicios administrativos	729.843.355	613.056.025
Comisiones por administración de fondos de inversión	968.448.745	983.370.841
Comisiones por administración de fondos de pensión	1.548.506.363	2.006.520.769
Comisiones por colocación de seguros	811.755.591	387.359.416
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en mercado local)	452.157.881	659.752.622
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en otros mercados)	11.575.762	11.605.020
Comisiones por administración de carteras individuales	1.580.157	1.121.029
Otras comisiones	<u>8.730.626.370</u>	<u>7.960.404.142</u>
	<u>¢ 24.098.582.603</u>	<u>22.042.002.319</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:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Ingresos por alquiler de bienes	¢ 3.191.067	3.191.067
Ingresos por recuperación de gastos	378.238.383	480.682.548
Valuación neta de otros activos (véase nota 1-d-iii)	216.183.831	333.680.719
Otros ingresos por cuentas por cobrar	1.066.389	1.313.193
Ingresos operativos varios	1.469.544.575	1.171.631.035
Disminución de provisiones	912.397	67.421.956
	<u>¢ 2.069.136.642</u>	<u>2.057.920.518</u>

(34) Gastos operativos por bienes realizables

Los gastos por bienes realizables se detallan como sigue:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Gasto por valores inmuebles y otros bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢ 2.804.132.757	283.875.962
Perdida en venta de bienes recibidos en dación de pago	-	5.237.158
Gasto de administración de bienes recibidos en dación de pago	2.005.300.569	817.103.262
Gasto de administración de bienes adjudicados en remate judicial (véase nota 8)	79.905.227	1.558.694
Perdidas por estimación de deterioro y disposición legal de bienes realizables (véase nota 8)	6.117.668.417	6.749.645.858
Otros gastos generados por los bienes realizables	<u>¢ 295.808.694</u>	<u>55.290.172</u>
	<u>¢ 11.302.815.664</u>	<u>7.912.711.106</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:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Provisiones para prestaciones laborales	₡ 2.060.688.041	1.567.557.784
Provisiones por litigios pendientes	136.550.869	475.121.036
Otras provisiones	<u>1.954.142.129</u>	<u>2.539.688.120</u>
	<u>₡ 4.151.381.039</u>	<u>4.582.366.940</u>

(36) Otros gastos operativos

Los otros gastos operativos se detallan como sigue:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Multas por incumplimiento de disposiciones legales normativas	₡ 9.853.618	49.632
Valuación neta de otros pasivos (véase nota 1-d-iii)	854.285.824	28.423.646
Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instrumentos financieros	843.904.145	555.822.892
Impuesto territorial sobre bienes inmuebles	52.539.498	30.868.713
Patentes	177.865.287	156.855.428
Otros impuestos pagados en el país	188.328.854	740.306
Traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo	416.658.514	183.843.659
Amortización costos directos diferidos asociados a créditos	41.686.010	-
Gastos operativos varios	<u>10.696.132.941</u>	<u>7.966.889.160</u>
	<u>₡ 13.281.254.691</u>	<u>8.923.493.436</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:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Salarios y bonificaciones de personal permanente	¢ 14.033.842.496	13.889.107.929
Salarios y bonificaciones de personal contratado	576.541.853	400.147.364
Remuneraciones a directores y fiscales	47.198.277	44.861.025
Tiempo extraordinario	309.739.628	306.354.584
Viáticos	264.040.115	208.019.712
Decimotercer sueldo	1.706.486.211	1.682.641.742
Vacaciones	1.647.016.224	1.821.068.749
Otras retribuciones	1.941.336.821	1.254.236.724
Gasto por aporte al auxilio de cesantía	28.472.021	-
Cargas sociales patronales	7.649.438.697	7.182.941.123
Refrigerios	174.623.762	152.022.939
Vestimenta	3.141.072	28.951.571
Capacitación	233.429.302	196.559.636
Seguro para el personal	69.079.567	56.788.314
Salario escolar	1.473.480.499	1.429.977.846
Fondo de capacitación laboral	625.073.867	601.034.208
Otros gastos de personal	<u>71.278.029</u>	<u>107.414.248</u>
	<u>¢ 30.854.218.441</u>	<u>29.362.127.714</u>

(38) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Gastos por servicios externos	¢ 3.598.453.535	2.848.970.829
Gastos de movilidad y comunicación	1.352.516.958	1.113.187.071
Gastos de infraestructura	8.001.469.769	7.008.504.038
Gastos generales	<u>3.367.364.519</u>	<u>2.924.230.501</u>
	<u>¢ 16.319.804.781</u>	<u>13.894.892.439</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:

	Marzo 2014	Marzo 2013
CONAPE 5%	₡ 423.453.694	444.710.137
Fondo Nacional de Emergencia 3%	260.446.404	294.289.464
INFOCOOP 10%	723.310.017	1.476.508.309
RIVM 5%	291.405.210	634.343.067
	<hr/> ₡ 1.698.615.325	<hr/> 2.849.850.977

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

	Marzo 2014	Marzo 2013
CONAPE 5%	₡ -	2.874.216
	<hr/> ₡ -	<hr/> 2.874.216

(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:

	Marzo 2014	
	Valor en libros	Valor razonable
<i>Activos financieros:</i>		
Disponibilidades	₡ 944.526.780.031	944.526.780.031
Inversiones en instrumentos financieros	895.278.244.080	895.278.244.079
Cartera de crédito	<hr/> 3.178.259.363.464	<hr/> 2.929.286.866.639
	<hr/> ₡ 5.018.064.387.575	<hr/> 4.769.091.890.749
<i>Pasivos financieros:</i>		
Captaciones a la vista con el público y con entidades financieras	₡ 2.408.414.559.774	2.408.414.559.775
Otras obligaciones con el público a la vista	12.309.621.811	12.309.621.811
Captaciones a plazo con el público y con entidades financieras	2.167.719.619.783	2.175.476.398.618
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	<hr/> 39.892.329.298	<hr/> 39.892.329.297
	<hr/> ₡ 4.628.336.130.666	<hr/> 4.636.092.909.501

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Marzo 2013	
	Valor en libros	Valor razonable
<i>Activos financieros:</i>		
Disponibilidades	₡ 691.098.753.769	691.098.753.769
Inversiones en instrumentos financieros	904.579.076.022	904.579.076.022
Cartera de crédito	<u>2.638.381.926.840</u>	<u>2.424.962.836.385</u>
	<u>₡ 4.234.059.756.631</u>	<u>4.020.640.666.176</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Captaciones a la vista con el público y con entidades financieras	₡ 2.114.067.919.268	2.114.067.919.268
Otras obligaciones con el público a la vista	10.460.989.496	10.460.989.496
Captaciones a plazo con el público y con entidades financieras	1.652.695.738.905	1.680.882.800.598
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	<u>46.156.285.776</u>	<u>46.156.285.776</u>
	<u>₡ 3.823.380.933.445</u>	<u>3.851.567.995.138</u>

*Estimación del valor razonable*

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

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

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

- (b) Inversiones en instrumentos financieros

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

(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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Menos de un año	₡ -	₡ 151.500.977
	<u>₡ -</u>	<u>₡ 151.500.977</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo 2014, los contratos de vehículos se encuentran vencidos y su cancelación se realiza por medio de orden de compra. Además el proceso de las ampliaciones y la nueva contratación se encuentra en proceso de análisis por las nuevas directrices de la alta administración para minimiza el gasto por arrendamiento de vehículos.

(42) Segmentos

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

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de marzo de 2014							
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	₡ 940,447,739,172	6,330,082,138	287,476,619	275,021,623	769,476,816	948,109,796,368	3,583,016,337	944,526,780,031
Inversiones en instrumentos financieros	831,948,316,772	53,810,593,194	3,894,259,219	5,907,862,449	0	895,561,031,634	282,787,554	895,278,244,080
Cartera de créditos, neta	3,132,520,642,840	0	0	0	0	3,132,520,642,840	0	3,132,520,642,840
Cuentas y comisiones por cobrar, netas	7,377,724,816	177,657,833	26,406,663	748,623,840	213,324,212	8,543,737,364	4,454,440,089	4,089,297,275
Comisiones por cobrar	104,387,065	27,309,872	10,810,685	513,717,071	168,621,229	824,845,922	79,660,574	745,185,348
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	0	27,138,808	0	0	0	27,138,808	0	27,138,808
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4,684,486,163	10,290	6,924,093	6,382,243	45,027	4,697,847,816	4,374,779,515	323,068,301
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	2,870,961,559	118,458,547	8,593,231	166,546,235	43,585,865	3,208,145,437	0	3,208,145,437
Otras cuentas por cobrar	2,531,395,965	4,740,316	78,654	61,978,291	1,072,091	2,599,265,317	0	2,599,265,317
Productos por cobrar	1,698,456	0	0	0	0	1,698,456	0	1,698,456
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar	-2,815,204,392	0	0	0	0	-2,815,204,392	0	-2,815,204,392
Bienes realizables, netos	18,333,929,633	0	0	0	0	18,333,929,633	0	18,333,929,633
Participaciones en el capital de otras empresas	71,201,097,453	30,000,000	0	0	0	71,231,097,453	24,858,209,329	46,372,888,124
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	163,795,550,420	481,112,236	128,321,116	455,779,801	17,174,027	164,877,937,600	0	164,877,937,600
Otros activos	38,505,420,121	180,959,419	270,111,209	111,793,509	85,370,551	39,153,654,809	0	39,153,654,809
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>₡ 5,204,130,421,227</b>	<b>61,010,404,820</b>	<b>4,606,574,826</b>	<b>7,499,081,222</b>	<b>1,085,345,606</b>	<b>5,278,331,827,701</b>	<b>33,178,453,309</b>	<b>5,245,153,374,392</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el público	₡ 3,494,385,258,909	39,977,967,324	0	0	0	3,534,363,226,233	282,787,554	3,534,080,438,679
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	22,196,355,699	0	0	0	0	22,196,355,699	0	22,196,355,699
Obligaciones con entidades	1,090,365,931,000	0	0	0	0	1,090,365,931,000	3,583,016,337	1,086,782,914,663
A la vista	233,818,661,129	0	0	0	0	233,818,661,129	3,583,016,337	230,235,644,792
A plazo	841,826,636,141	0	0	0	0	841,826,636,141	0	841,826,636,141
Cargos financieros por pagar	14,720,633,730	0	0	0	0	14,720,633,730	0	14,720,633,730
Cuentas por pagar y provisiones	98,759,218,932	6,926,655,748	814,316,141	1,355,971,751	268,286,176	108,124,448,748	4,454,440,089	103,670,008,659
Otros pasivos	36,464,272,861	0	0	0	0	36,464,272,861	0	36,464,272,861
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>₡ 4,742,171,037,401</b>	<b>46,904,623,072</b>	<b>814,316,141</b>	<b>1,355,971,751</b>	<b>268,286,176</b>	<b>4,791,514,234,541</b>	<b>8,320,243,980</b>	<b>4,783,193,990,561</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de marzo de 2014							
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital social	₡ 118,130,303,482	6,600,000,000	1,500,000,000	4,501,457,969	369,700,000	131,101,461,451	12,971,157,969	118,130,303,482
Aportes patrimoniales no capitalizados	0	0	0	493,467,040	0	493,467,040	493,467,040	0
Ajustes al patrimonio	64,857,877,088	-210,587,883	-14,798,437	23,019,004	0	64,655,509,772	-202,367,316	64,857,877,088
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	6,218,384,941	216,987,385	196,453,354	224,658,975	43,586,242	6,900,070,897	681,685,951	6,218,384,946
Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	14,548,173,826	0	0	0	0	14,548,173,826		14,548,173,826
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	₡ 461,959,383,826	14,105,781,748	3,792,258,685	6,143,109,471	817,059,430	486,817,593,160	24,858,209,329	461,959,383,831
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	₡ 5,204,130,421,227	61,010,404,820	4,606,574,826	7,499,081,222	1,085,345,606	5,278,331,827,701	33,178,453,309	5,245,153,374,392
Cuentas contingentes deudoras	₡							
Activos de los fideicomisos	₡ 502,994,464,502	0	226,745	10,766,800	0	503,005,458,047	0	503,005,458,047
Pasivos de los fideicomisos	₡ 962,621,119,067	427,383,636	0	0	0	963,048,502,703	0	963,048,502,703
Patrimonio de los fideicomisos	₡ 69,249,457,754	496,026	0	0	0	69,249,953,780	0	69,249,953,780
Otras cuentas de orden deudoras	₡ 893,371,661,313	426,887,611	0	0	0	893,798,548,924	0	893,798,548,924

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de marzo de 2014							
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones
Ingresos financieros	¢ 272,054,692,654	1,653,685,865	110,400,108	154,371,470	9,603,747	273,982,753,844	9,031,245
Gastos financieros	225,074,677,042	1,126,811,048	20,284,401	12,970,441	2,308,071	226,237,051,003	9,031,245
Gastos por estimación	5,284,463,827	0	0	0	0	5,284,463,827	0
Ingresaos por recuperación de activos	3,200,119,611	0	0	0	0	3,200,119,611	0
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>44,895,671,396</b>	<b>526,874,817</b>	<b>90,115,707</b>	<b>141,401,029</b>	<b>7,295,676</b>	<b>45,661,358,625</b>	<b>0</b>
Otros ingresos de operación	38,036,880,860	722,290,967	974,678,458	1,560,238,349	376,438,548	41,670,527,182	913,202,744
Otros gastos de operación	30,121,216,695	144,349,163	180,804,024	230,977,441	23,340,765	30,700,688,088	147,147,543
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>52,811,335,561</b>	<b>1,104,816,621</b>	<b>883,990,141</b>	<b>1,470,661,937</b>	<b>360,393,459</b>	<b>56,631,197,719</b>	<b>766,055,201</b>
Gastos del personal	28,710,494,824	650,570,479	433,399,350	799,382,104	263,512,667	30,857,359,424	0
Otros gastos de administración	15,631,766,855	230,547,808	147,037,681	351,434,399	43,387,287	16,404,174,030	84,369,249
Total gastos administrativos	44,342,261,679	881,118,287	580,437,031	1,150,816,503	306,899,954	47,261,533,454	84,369,249
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS</b>	<b>8,469,073,882</b>	<b>223,698,334</b>	<b>303,553,110</b>	<b>319,845,434</b>	<b>53,493,505</b>	<b>9,369,664,265</b>	<b>681,685,952</b>
Impuesto sobre la renta	578,898,382	0	97,993,166	104,730,442	15,958,355	797,580,345	0
Disminución de impuesto sobre renta	0	0	0	19,139,345	7,462,952	26,602,297	0
Participación sobre la utilidad	1,671,790,559	6,710,950	9,106,593	9,595,363	1,411,860	1,698,615,325	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>¢ 6,218,384,941</b>	<b>216,987,384</b>	<b>196,453,351</b>	<b>224,658,974</b>	<b>43,586,242</b>	<b>6,900,070,892</b>	<b>681,685,952</b>
							<b>6,218,384,940</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de marzo de 2013							
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	₡ 688.872.981.946	2.266.100.479	281.046.097	146.428.745	625.839.591	692.192.396.858	1.093.643.089	691.098.753.769
Inversiones en instrumentos financieros	834.272.700.331	62.597.410.816	3.583.270.320	8.672.078.638	-	909.125.460.105	4.546.384.084	904.579.076.021
Cartera de créditos, neta	2.592.686.651.032	-	-	-	-	2.592.686.651.032	-	2.592.686.651.032
Cuentas y comisiones por cobrar, netas	1.578.050.145	165.647.884	79.974.388	835.927.988	122.460.822	2.782.061.227	135.803.398	2.646.257.829
Comisiones por cobrar	105.333.887	29.677.149	56.862.213	640.584.101	87.185.563	919.642.912	28.801.333	890.841.579
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	-	6.302.956	-	-	-	6.302.956	-	6.302.956
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	112.798.118	13.935	14.569.927	20.579.218	-	147.961.197	107.002.065	40.959.132
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	1.337.931.117	12.960.984	8.480.604	104.086.666	35.275.259	1.498.734.630	-	1.498.734.630
Otras cuentas por cobrar	2.466.489.465	116.692.861	61.645	70.678.003	-	2.653.921.974	-	2.653.921.974
Productos por cobrar	1.500.890	-	-	-	-	1.500.890	-	1.500.890
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar	(2.446.003.333)	-	-	-	-	(2.446.003.333)	-	(2.446.003.333)
Bienes realizables, netos	27.196.182.466	-	-	-	-	27.196.182.466	-	27.196.182.466
Participaciones en el capital de otras empresas	68.091.552.333	30.000.000	-	-	-	68.121.552.333	29.464.298.188	38.657.254.117
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	143.737.705.921	323.747.313	173.850.826	560.720.905	19.610.264	144.815.635.228	-	144.815.635.228
Otros activos	19.430.115.707	198.289.659	242.987.580	268.987.716	14.044.301	20.154.424.963	-	20.154.424.963
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>₡ 4.375.865.939.880</b>	<b>65.581.196.151</b>	<b>4.361.129.212</b>	<b>10.484.143.991</b>	<b>781.954.977</b>	<b>4.457.074.364.212</b>	<b>35.240.128.759</b>	<b>4.421.834.235.425</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el público	₡ 3.355.251.303.554	46.349.829.485	-	-	-	3.401.601.133.039	4.546.384.084	3.397.054.748.955
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	215.274.900	-	-	-	-	215.274.900	-	215.274.900
Obligaciones con entidades	429.663.081.571	-	-	-	-	429.663.081.571	1.093.643.089	428.569.438.482
A la vista	147.416.505.053	-	-	-	-	147.416.505.053	1.093.643.089	146.322.861.964
A plazo	279.788.086.837	-	-	-	-	279.788.086.837	-	279.788.086.837
Cargos financieros por pagar	2.458.489.681	-	-	-	-	2.458.489.681	-	2.458.489.681
Cuentas por pagar y provisiones	106.800.687.977	1.888.711.578	624.704.661	2.730.184.355	150.696.038	112.194.984.608	135.803.398	112.059.181.210
Otros pasivos	45.559.740.304	-	-	-	-	45.559.740.304	-	45.559.740.304
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>₡ 3.937.490.088.306</b>	<b>48.238.541.063</b>	<b>624.704.661</b>	<b>2.730.184.355</b>	<b>150.696.038</b>	<b>3.989.234.214.422</b>	<b>5.775.830.570</b>	<b>3.983.458.383.852</b>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Al 31 de marzo de 2013							
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital social	₡ 118.130.303.482	6.600.000.000	1.500.000.000	4.075.044.523	369.700.000	130.675.048.005	12.544.744.523	118.130.303.482
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	-	-	919.880.485	-	919.880.485	919.880.485	-
Ajustes al patrimonio	57.255.124.951	708.778.646	9.811.862	136.534.295	-	58.110.249.754	855.124.802	57.255.124.951
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	1.717.180.212	1.707.831.268	220.139.078	52.858.817.042	11.742.862.227	41.115.954.815
Resultados del periodo	12.721.439.144	1.085.000.895	234.801.473	614.669.065	11.355.891	14.667.266.468	1.945.827.296	12.721.439.144
Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	12.243.803.201	-	-	-	-	12.243.803.201	-	12.243.803.201
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>₡ 438.375.851.574</b>	<b>17.342.655.089</b>	<b>3.736.424.551</b>	<b>7.753.959.637</b>	<b>631.258.940</b>	<b>467.840.149.790</b>	<b>29.464.298.188</b>	<b>438.375.851.574</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>₡ 4.375.865.939.880</b>	<b>65.581.196.151</b>	<b>4.361.129.212</b>	<b>10.484.143.991</b>	<b>781.954.977</b>	<b>4.457.074.364.212</b>	<b>35.240.128.759</b>	<b>4.421.834.235.425</b>
 Cuentas contingentes deudoras	 ₡ 410.207.836.840	 -	 145.311	 9.854.400	 -	 410.217.836.551	 -	 410.217.836.551
Activos de los fideicomisos	₡ 943.550.900.066	1.066.206.757	-	-	-	944.617.106.822	-	944.617.106.822
Pasivos de los fideicomisos	₡ 84.541.032.795	392.602	-	-	-	84.541.425.398	-	84.541.425.398
Patrimonio de los fideicomisos	₡ 859.009.867.270	1.065.814.155	-	-	-	860.075.681.425	-	860.075.681.425
Otras cuentas de orden deudoras	₡ 11.549.065.353.970	1.289.056.745.149	270.712.142.837	671.417.973.089		13.780.252.215.045		13.780.252.215.045

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Año terminado el 31 de marzo de 2013							
	Banco	Puesto de Bolsa	Fondos de Inversión	Operadora de Pensiones	Corredora de Seguros	Total	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	₡ 115.579.383.342	2.733.926.975	86.132.487	421.083.180	9.932.252	118.830.458.236	124.157.884	118.706.300.353
Gastos financieros	66.635.337.508	1.042.253.314	8.014.245	5.519.806	398.655	67.691.523.528	124.157.884	67.567.365.644
Gastos por estimación	9.780.048.170	-	-	-	-	9.780.048.170	-	9.780.048.170
Ingresos por recuperación de activos	3.593.019.952	-	17.831.456	741.983	242.814	3.611.836.205	-	3.611.836.205
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>42.757.017.616</b>	<b>1.691.673.661</b>	<b>95.949.698</b>	<b>416.305.357</b>	<b>9.776.411</b>	<b>44.970.722.743</b>	<b>-</b>	<b>44.970.722.743</b>
Otros ingresos de operación	28.796.720.267	870.491.656	985.182.886	2.007.452.236	249.278.548	32.909.125.593	2.128.663.625	30.780.461.968
Otros gastos de operación	22.168.136.458	231.889.889	196.027.340	337.354.452	22.056.285	22.955.464.424	92.454.212	22.863.010.240
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>49.385.601.426</b>	<b>2.330.275.427</b>	<b>885.105.244</b>	<b>2.086.403.141</b>	<b>236.998.674</b>	<b>54.924.383.912</b>	<b>2.036.209.413</b>	<b>52.888.174.471</b>
Gastos del personal	27.267.494.630	676.928.923	372.981.445	854.856.009	189.866.707	29.362.127.714	-	29.362.127.714
Otros gastos de administración	13.223.902.326	251.789.858	125.186.527	351.052.424	33.343.422	13.985.274.556	90.382.116	13.894.892.439
Total gastos administrativos	40.491.396.955	928.718.781	498.167.972	1.205.908.433	223.210.129	43.347.402.269	-	43.347.402.269
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS</b>	<b>8.894.204.470</b>	<b>1.401.556.647</b>	<b>386.937.273</b>	<b>880.494.708</b>	<b>13.788.545</b>	<b>11.576.981.643</b>	<b>1.945.827.296</b>	<b>9.631.154.319</b>
Impuesto sobre la renta	2.699.681.299	96.296.743	23.966.089	28.895.511	1.011.335	2.849.850.977	-	2.849.850.977
Disminución de impuesto sobre renta	-	220.259.009	128.169.710	281.730.417	8.868.748	639.027.884	-	639.027.884
Participación sobre la utilidad	6.526.915.973	-	-	44.800.285	7.447.428	6.579.163.686	-	6.579.163.686
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>₡ 12.721.439.144</b>	<b>1.085.000.895</b>	<b>234.801.473</b>	<b>614.669.065</b>	<b>11.355.891</b>	<b>14.667.266.468</b>	<b>1.945.827.296</b>	<b>12.721.439.144</b>

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### (43) Administración de riesgos

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

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
  - riesgo de tasa de interés
  - riesgo de tipo de cambio
- riesgo operacional

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

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

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

##### a) Riesgo de crédito

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

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

(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:

	<u>Nota</u>	Cartera de crédito directa		<u>Nota</u>	Contingencias	
		2014	2013		2014	2013
Cartera de préstamos						
Principal directo	6-a	₡ 3.158.435.830.904	2.618.818.871.999	20	243.922.225.791	181.985.430.544
Cuentas y productos por cobrar		<u>19.823.532.560</u>	<u>19.563.054.841</u>		-	-
Valor en libros, bruto		<u>3.178.259.363.464</u>	<u>2.638.381.926.840</u>		<u>243.922.225.791</u>	<u>181.985.430.544</u>
Estimación para créditos incobrables (contable)		<u>(45.738.720.624)</u>	<u>(45.695.275.808)</u>		<u>(884.608.211)</u>	<u>(346.336.953)</u>
Valor en libros, neto	₡	<u><u>3.132.520.642.840</u></u>	<u><u>2.592.686.651.032</u></u>		<u><u>243.037.617.580</u></u>	<u><u>181.639.093.591</u></u>
Cartera de préstamos						
Saldos totales:						
A1	₡	2.476.474.091.002	1.911.075.984.062		235.314.421.947	176.166.784.097
A2		27.963.742.652	20.194.536.020		318.269.146	243.468.595
B1		319.854.320.776	354.424.720.035		4.018.580.263	2.552.017.341
B2		12.854.276.327	16.530.014.903		23.936.315	24.766.170
C1		76.912.478.541	75.385.544.159		1.988.140.523	1.052.626.665
C2		5.496.673.222	8.274.979.389		19.135.069	10.550.507
D		118.344.221.363	118.036.994.937		1.135.983.133	1.138.909.052
E		<u>140.359.559.581</u>	<u>134.459.153.335</u>		<u>1.103.759.395</u>	<u>796.308.117</u>
		<u>3.178.259.363.464</u>	<u>2.638.381.926.840</u>		<u>243.922.225.791</u>	<u>181.985.430.544</u>
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)	₡	<u>(43.043.933.013)</u>	<u>(45.979.528.944)</u>		<u>(868.554.953)</u>	<u>(61.341.328)</u>
Valor en libros, neto	₡	<u><u>3.135.215.430.451</u></u>	<u><u>2.592.402.397.896</u></u>		<u><u>243.053.670.838</u></u>	<u><u>181.924.089.216</u></u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Cartera de crédito directa		Contingencias	
	2014	2013	2014	2013
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:				
A1	₡ 2.476.474.091.002	721.378.520.115	231.850.968.629	39.745.817.684
A2	27.963.742.652	5.360.873.212	318.269.146	12.883.520
B1	319.854.320.776	69.317.285.098	3.901.033.488	559.102.927
B2	12.854.276.327	2.333.955.433	22.874.040	6.981.509
C1	76.912.478.541	14.002.248.601	1.951.855.932	66.762.719
C2	5.496.673.222	4.118.553.150	19.135.069	-
D	118.344.221.363	43.063.605.945	1.127.128.356	83.412.139
E	<u>140.359.559.581</u>	<u>103.237.415.988</u>	<u>1.101.706.974</u>	<u>44.485.727</u>
	<u>3.178.259.363.464</u>	<u>962.812.457.542</u>	<u>240.292.971.634</u>	<u>40.519.446.225</u>
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)	(43.043.933.013)	(45.979.528.944)	(868.554.953)	(61.341.328)
Valor en libros, neto	₡ 3.135.215.430.451	916.832.928.598	239.424.416.681	40.458.104.897
Cartera de préstamos con atraso pero sin estimación:				
A1	₡ -	27.558.628.662	-	120.013.194.551
A2	-	2.514.467.419	-	227.681.566
B1	-	35.660.184.413	-	1.885.189.053
B2	-	6.451.776.716	-	17.784.661
C1	-	10.854.382.699	-	922.528.205
C2	-	2.096.253.131	-	8.099.780
D	-	13.770.705.959	-	673.375.527
E	-	19.384.610.709	-	751.822.390
Valor en libros	₡ -	<u>118.291.009.708</u>	-	<u>124.499.675.733</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Cartera de crédito directa		Contingencias	
	2014	2013	2014	2013
Antigüedad de la cartera de préstamos				
1 – 0 días		-		124.473.368.406
1 – 30 días	₡	-	47.558.746.320	-
31 – 60 días		-	46.394.069.932	-
61 – 90 días		-	9.741.790.209	-
91 – 180 días		-	5.873.867.915	-
Mayor a 180 días		-	8.722.535.332	-
Valor en libros	₡	<u>-</u>	<u>118.291.009.708</u>	<u>-</u>
Cartera de préstamos al día, sin estimación:				
A1	₡	-	1.162.138.835.287	3.463.453.315
A2		-	12.319.195.389	-
B1		-	249.447.250.524	117.546.776
B2		-	7.744.282.754	1.062.275
C1		-	50.528.912.858	36.284.591
C2		-	2.060.173.108	-
D		-	61.202.683.032	8.854.778
E		-	11.837.126.638	2.052.422
Valor en libros	₡	<u>-</u>	<u>1.557.278.459.590</u>	<u>3.629.254.157</u>
Valor en libros, bruto		<u>3.178.259.363.464</u>	<u>2.638.381.926.840</u>	<u>243.922.225.791</u>
Estimación para créditos incobrables (base datos)		(43.043.933.013)	(45.979.528.944)	(868.554.953)
(Exceso) insuficiencia de estimación sobre la estimación estructural		(2.694.787.611)	284.253.136	(16.053.258)
Valor en libros, neto	6-a	<u>₡ 3.132.520.642.840</u>	<u>2.592.686.651.032</u>	<u>243.037.617.580</u>
Préstamos reestructurados	6-d	<u>₡ 29.985.071.069</u>	<u>45.212.143.273</u>	<u>7.033.221</u>

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Marzo 2014	
	Préstamos a clientes	
	Bruto	Neta
A1	₡ 2.476.474.091.002	2.474.102.883.601
A2	27.963.742.652	27.958.117.826
B1	319.854.320.776	318.556.420.316
B2	12.854.276.327	12.734.361.720
C1	76.912.478.541	75.591.571.929
C2	5.496.673.222	5.204.454.366
D	118.344.221.363	110.411.930.049
E	140.359.559.581	107.960.903.033
	₡ 3.178.259.363.464	3.132.520.642.840

	Marzo 2013	
	Préstamos a clientes	
	Bruto	Neta
A1	₡ 1.911.075.984.062	1.908.686.013.758
A2	20.194.536.020	20.139.659.941
B1	354.424.720.035	353.189.880.341
B2	16.530.014.903	16.435.213.538
C1	75.385.544.159	74.158.528.964
C2	8.274.979.389	7.675.894.796
D	118.036.994.937	111.643.825.873
E	134.459.153.335	100.757.633.821
	₡ 2.638.381.926.840	2.592.686.651.032

Tal y como se observa en el cuadro anterior, la cartera bruta al 31 de marzo de 2014 alcanza un monto de ₡3.178 mil millones, de los cuales categoría de riesgo “A+B” representa el 89,27% y categoría “C+D+E” el 10,73% (₡ 2.638 mil millones, de los cuales categoría de riesgo “A+B” representa el 87,25% y categoría “C+D+E” el 12,75%. 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 SUGE 1-05, a todo deudor se le establece una calificación de riesgo, la cual dependiendo de la calificación así se establecen los porcentajes de estimación que se deben aplicar. Los préstamos individualmente evaluados y con estimación son aquellas operaciones de crédito que posterior a considerar el mitigador de la operación crediticia, aún queda un saldo que se le aplicará el porcentaje establecido por el nivel de riesgo que el Banco le ha asignado.

Préstamos vencidos pero sin estimación:

	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Marzo 2014	Marzo 2013	Marzo 2014	Marzo 2013
Más de 180 días ₡	-	8.722.535.332	-	-

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

Préstamos reestructurados:

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La clasificación de los préstamos reestructurados se presenta así:

	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Marzo 2014	Marzo 2013	Marzo 2014	Marzo 2013
Préstamos reestructurados	₡ 29.985.071.069	45.212.143.273	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	
	Marzo 2014	Marzo 2013	Marzo 2014	Marzo 2013
Grupo 1	₡ 1.766.459.313.874	1.404.328.678.744	58.374.439.368	57.335.033.326
Grupo 2	₡ 1.411.800.049.590	1.234.053.248.096	185.547.786.423	124.650.397.218
	₡ 3.178.259.363.464	2.638.381.926.840	243.922.225.791	181.985.430.544

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	
		Marzo 2014	Marzo 2013	Marzo 2014	Marzo 2013
A1	Mora igual o menor a 30 días	₡ 2.476.474.091.002	1.911.075.984.300	235.314.421.947	176.166.784.097
A2	Mora igual o menor a 60 días	27.963.742.652	20.194.536.020	318.269.146	243.468.595
B1	Mora igual o menor a 60 días	319.854.320.776	354.424.720.035	4.018.580.263	2.552.017.341
B2	Mora igual o menor a 60 días	12.854.276.327	16.530.014.903	23.936.315	24.766.170
C1	Mora igual o menor a 90 días	76.912.478.541	75.385.544.159	1.988.140.523	1.052.626.665
C2	Mora igual o menor a 90 días	5.496.673.222	8.274.979.389	19.135.069	10.550.507
D	Mora igual o menor a 120 días	118.344.221.363	118.036.994.937	1.135.983.133	1.138.909.052
E	Mora mayor 120 u otro factor	₡ 140.359.559.581	134.459.153.097	1.103.759.395	796.308.117
		₡ 3.178.259.363.464	2.638.381.926.840	243.922.225.791	181.985.430.544

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

#### Calificación del deudor

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

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

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

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación estructural

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:

Mora en el      Porcentaje de

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Banco</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 SUGE 1-05, al 31 de marzo de 2014, el Banco debe mantener una estimación estructural por la suma de ₡43.912.487.966 (incluye la estimación para créditos directos por ₡43.043.933.013 y la estimación para créditos contingentes por ₡868.554.953), más la gradualidad de la estimación genérica por con datos al 31 de marzo de 2014 por la suma de ₡2.704.099.953 (incluye la estimación créditos directos por ₡2.670.311.874 y la estimación para créditos contingentes por ₡33.788.080), según normativa 1058-07 del CONSASSIF) y tiene una estimación registrada por ₡46.623.328.835 (incluye la estimación para créditos directos por ₡45.738.720.624 y la estimación para créditos contingentes por ₡884.608.211), por lo que se presenta un exceso de estimación de ₡6.740.916, el cual representa un 0,0143% de la estimación mínima requerida por la normativa vigente.

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

Al 31 de marzo 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 ₡49.438.533.227 (₡48.487.616.094 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:

- a. Garantías de participación y cartas de crédito de exportación sin depósito previo: 0,05;

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- b. Las demás garantías y avales sin depósito previo: 0,25 y
- c. Líneas de crédito de utilización automática: 0,50.

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos:

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

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

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

Al 31 de marzo de 2014, el saldo contable de la estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables del Banco asciende a ¢56.712.451.016 (¢48.284.112.524 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	
	Marzo 2014	Marzo 2013	Marzo 2014	Marzo 2013
Comercio	₡ 375.961.516.094	368.902.017.529	75.686.889	116.772.260
Servicios	601.401.027.870	540.212.951.948	56.066.686.641	57.202.981.989
Servicios financieros	108.699.505.799	58.617.744.689	-	-
Extracción de minerales	43.600.941	52.498.733	-	-
Industria de manufactura y extracción	143.073.265.277	122.081.962.220	3.268.613	33.124.904
Construcción	82.029.902.879	63.124.842.552	-	-
Agricultura y silvicultura	95.551.914.443	87.147.150.875	12.400.951	11.402.997
Ganadería, caza y pesca	61.267.763.193	63.354.142.618	3.013.017	3.013.017
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	225.534.926.211	107.405.801.392	-	-
Transporte y telecomunicaciones	26.377.938.710	22.622.188.009	-	-
Vivienda	1.015.534.539.274	875.943.627.175	11.700.290	11.818.857
Consumo o crédito personal	319.292.000.711	226.679.665.980	187.576.369.277	124.473.368.406
Turismo	123.491.462.062	102.237.333.120	173.100.113	132.948.114
	₡ 3.178.259.363.464	2.638.381.926.840	243.922.225.791	181.985.430.544

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

	Cartera de crédito directa		Cartera de crédito contingente	
	Marzo 2014	Marzo 2013	Marzo 2014	Marzo 2013
Centroamérica	₡ 3.178.259.363.464	2.638.381.926.840	243.922.225.791	181.985.430.544

(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	
	Marzo 2014	Marzo 2013	Marzo 2014	Marzo 2013
Back to back	₡ 9.476.114.558	11.814.237.873	26.917.000	24.636.000
Cédula hipotecaria	10.282.049.630	12.766.191.854	-	-
Cesión préstamos	327.458.234.001	269.162.043.290	-	-
Hipotecaria	1.536.957.993.859	1.376.631.363.364	319.269.303	185.560.083
Fianza	607.047.637.103	526.684.028.377	-	113.167.584
Fideicomiso	239.355.575.157	167.058.594.097	492.996.767	618.885.161
Valores	1.543.900.553	1.708.496.306	-	-
Prendaria	107.412.464.882	57.744.925.090	-	-
Otras	338.725.393.721	214.812.046.589	243.083.042.721	181.043.181.716
	<u>₡ 3.178.259.363.464</u>	<u>2.638.381.926.840</u>	<u>243.922.225.791</u>	<u>181.985.430.544</u>

Garantías:

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

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

El Banco realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías para los clientes, antes de desembolsar los préstamos. Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el 46,36 % y el 52,17 % 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	
	Marzo 2014	Marzo 2013	Marzo 2014	Marzo 2013
De ₡1 hasta ₡3.000.000	₡ 145.581.668.688	132.235.714.854	86.666.114.171	61.965.698.146
De ₡3.000.001 hasta ₡15.000.000	494.334.349.056	443.217.108.984	99.101.121.663	63.570.976.532
De ₡15.000.001 hasta ₡30.000.000	395.293.804.023	354.203.261.247	5.522.599.688	4.078.900.632
De ₡30.000.001 hasta ₡50.000.000	356.849.336.800	304.757.804.122	2.445.168.266	2.114.054.954
De ₡50.000.001 hasta ₡75.000.000	238.975.407.788	188.819.539.425	1.128.091.301	1.795.116.211
De ₡75.000.001 hasta ₡100.000.000	113.055.833.213	98.768.515.663	859.137.335	807.158.691
De ₡100.000.001 hasta ₡200.000.000	196.765.429.616	174.594.767.319	3.516.738.643	4.937.431.126
Más de ₡200.000.000	₡ 1.237.403.534.280	941.785.215.226	44.683.254.724	42.716.094.252
	₡ 3.178.259.363.464	2.638.381.926.840	243.922.225.791	181.985.430.544

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la cartera de créditos (directos e indirectos) incluye ₡280.749.178.434 y ₡188.515.093.757.645, 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.

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

Contrariamente, Udes manifiesta un crecimiento con respecto a marzo 2013 debido al incremento en los atrasos por encima de 90 días, sin embargo, es preciso acotar que el aporte de dicha moneda en la mora mayor a 90 días consolidada es de 2,02%, asimismo, el saldo de ésta cartera registra una tendencia a la baja.

A nivel interanual, de las trece actividades económicas solamente Agricultura muestra un deterioro de su VaR motivado por crecimientos de su mora legal y mora mayor a 90 días.

En general, la mayoría de las actividades experimentan mejores resultados con respecto al año anterior, gracias a la recuperación de la cartera, excluyéndose Transportes, Servicios Financieros y Construcción debido a que en dichos casos las disminuciones son originadas por un efecto de concentración.

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).

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

## 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 marzo 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 92,74%.

Cartera consolidada: El portafolio está representado por un 76.90% de emisiones del Gobierno, le sigue el emisor BCCR con un 13.82%, de la cartera consolidada, luego el emisor BPDC con un 1.93%, el emisor BCAC con un 0.08%%, el BNCR con un 0.02 La suma de estos emisores concentra el 92.74% de la cartera consolidada. Por su parte la cartera en dólares representa el 7.26%.

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Al 31 de marzo del 2014, el valor del activo de los fondos administrados por BN Vital OPC S.A. llegó a ¢768.745,00 millones, para un crecimiento interanual ¢108.173,46 millones (ver nota 18). Esto implica un crecimiento de 16,38% con respecto al portafolio administrado en marzo del 2013. Estos datos no incluyen el activo propio de BN Vital OPC S.A.

El fondo de mayor participación es el de pensión obligatorio (ROP) con un 80,19%, en el cual mostró un incremento interanual de ¢85.445,39 millones con un crecimiento del 16,09% con respecto a marzo del 2013.

En el caso del portafolio de recursos propios de BN Vital OPC, tiene un activo de ¢7.499,08 millones al 31 de marzo del 2014, disminuyendo su valor en ¢2.985,06 millones con respecto al valor observado doce meses atrás. El VaR de Crédito en términos absolutos alcanzó un nivel de ¢29 millones, es decir 0,49% en términos relativos. Mientras que al mes de marzo del 2013 este indicador se ubicaba en ¢38,06 millones; en términos relativos el VaR de crédito representaba 0,40% 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 31 marzo del 2013 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, cuyo riesgo de crédito en colones es cero.

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

	Vencidos ₡	Días								Total 54.565.563.524
		A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Disponibilidades	-	54.565.563.524	-	-	-	-	-	-		
Cuenta de encaje con el BCCR	-	390.124.254.708	-	-	-	-	-	-	390.124.254.708	
Inversiones	-	-	8.976.206.979	5.287.412.785	7.475.765.282	34.975.252.603	139.317.446.678	311.700.227.358	507.732.311.685	
Cartera de créditos	102.375.868.507	821.884.635	34.007.350.119	36.391.214.707	26.020.252.568	55.373.474.823	81.226.479.917	1.580.089.926.988	1.916.306.452.264	
Total recuperaciones de activos	₡ 102.375.868.507	445.511.702.867	42.983.557.098	41.678.627.492	33.496.017.850	90.348.727.426	220.543.926.595	1.891.790.154.346	2.868.728.582.181	
Obligaciones con el público	₡ -	1.397.735.755.576	231.193.144.682	98.051.827.090	62.580.798.520	327.757.434.356	169.441.209.278	41.710.488.280	2.328.470.657.782	
Obligaciones con el BCCR	-	-	22.000.000.000	-	-	-	-	193.411.054	22.193.411.054	
Obligaciones con entidades financieras	-	83.697.830.404	11.754.673.692	794.488.352	607.140.985	2.597.803.815	776.258.978	1.551.963.916	101.780.160.142	
Cargos por pagar	-	5.330.940.456	4.184.307.550	2.305.614.343	724.677.783	1.158.283.351	258.762.837	106.909.723	14.069.496.043	
Total vencimiento de pasivos	₡ -	1.486.764.526.436	269.132.125.924	101.151.929.785	63.912.617.288	331.513.521.522	170.476.231.093	43.562.772.973	2.466.513.725.021	
Diferencia	₡ 102.375.868.507	(1.041.252.823.569)	(226.148.568.826)	(59.473.302.293)	(30.416.599.438)	(241.164.794.096)	(50.067.695.502)	1.848.227.381.373	402.214.857.160	

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Vencido ₡	Días								Total 308.010.479.855
		A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365		
Disponibilidades	-	307.578.200.301	-	-	-	-	-	432.279.554	308.010.479.855	
Cuenta de encaje con el BCCR	-	191.826.481.944	-	-	-	-	-	-	191.826.481.944	
Inversiones	-	-	832.782.159	7.566.688.652	10.136.028.443	30.436.475.387	102.694.945.619	235.937.450.583	387.604.370.843	
Cartera de créditos	43.953.558.630	10.686.308.070	25.395.697.843	22.660.574.703	26.770.368.106	52.508.944.270	51.275.193.708	1.028.702.265.870	1.261.952.911.200	
Total recuperación de activos	₡ 43.953.558.630	510.090.990.315	26.228.480.002	30.227.263.355	36.906.396.549	82.945.419.657	153.970.139.327	1.265.071.996.007	2.149.394.243.842	
Obligaciones con el público	₡ -	776.095.930.480	96.626.501.296	84.638.267.055	44.552.219.536	147.240.723.326	32.594.961.560	8.834.508.619	1.190.583.111.872	
Obligaciones con entidades financieras	-	150.120.830.725	47.610.262	231.852.696	2.443.149.684	34.054.516.262	31.832.179	783.352.328.983	970.282.120.791	
Cargos por pagar	-	823.007.857	734.979.585	12.999.510.506	1.922.141.169	686.162.803	109.459.902	35.671.248	17.310.933.070	
Total vencimiento de pasivos	₡ -	927.039.769.062	97.409.091.143	97.869.630.257	48.917.510.389	181.981.402.391	32.736.253.641	792.222.508.850	2.178.176.165.733	
Diferencia	₡ 43.953.558.630	(416.948.778.747)	(71.180.611.141)	(67.642.366.902)	(12.011.113.840)	(99.035.982.734)	121.233.885.686	472.849.487.157	(28.781.921.891)	

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2013, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda nacional del Banco, es como sigue:

	Vencido ₡	Días							Total 82.775.364.750
		A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	
Disponibilidades	-	82.664.644.212	-	-	110.720.538	-	-	-	
Cuenta de encaje con el BCCR	-	324.794.394.647	-	-	-	-	-	-	324.794.394.647
Inversiones	-	-	65.564.717.760	23.024.051.255	6.829.738.846	66.243.919.821	237.420.460.198	242.020.889.540	641.103.777.420
Cartera de créditos	117.821.619.807	2.090.835.767	38.604.765.308	24.333.588.206	18.714.189.161	55.836.781.632	64.000.428.156	1.432.259.667.163	1.753.661.875.200
Total recuperaciones de activos	₡ 117.821.619.807	409.549.874.626	104.169.483.068	47.357.639.461	25.654.648.545	122.080.701.453	301.420.888.354	1.674.280.556.703	2.802.335.412.017
Obligaciones con el público	-	1.272.762.799.068	158.218.204.328	114.049.496.828	70.879.421.784	352.005.118.681	271.384.012.966	51.428.813.593	2.290.727.867.248
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	215.235.689	215.235.689
Obligaciones con entidades financieras	-	67.553.158.345	549.384.793	1.767.877.055	2.586.057.806	374.699.800	4.812.610.769	3.123.942.088	80.767.730.656
Cargos por pagar	-	6.165.429.217	6.606.730.098	2.859.036.723	1.200.659.988	2.378.765.628	989.132.939	72.797.847	20.272.552.440
Total vencimiento de pasivos	₡ -	1.346.481.386.630	165.374.319.219	118.676.410.606	74.666.139.578	354.758.584.109	277.185.756.674	54.840.789.217	2.391.983.386.033
Diferencia	₡ 117.821.619.807	(936.931.512.004)	(61.204.836.151)	(71.318.771.145)	(49.011.491.033)	(232.677.882.656)	24.235.131.680	1.619.439.767.486	410.352.025.984

(Continúa)

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2013, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en moneda nacional, del Banco es como sigue:

		Días							
	Vencido	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
Disponibilidades	₡ -	113.420.806.366	-	-	-	-	-	190.599.558	113.611.405.924
Cuenta de encaje con el BCCR	₡ -	169.917.588.444	-	-	-	-	-	-	169.917.588.444
Inversiones	₡ -	-	10.100.180.648	6.844.974.847	10.184.883.367	24.764.258.856	56.058.106.611	156.120.692.777	264.073.097.106
Cartera de créditos	₡ 50.728.224.483	442.314.858	15.501.948.576	33.306.828.560	13.562.334.832	36.430.843.173	40.383.383.330	694.364.173.830	884.720.051.642
Total recuperación de activos	₡ 50.728.224.483	283.780.709.668	25.602.129.224	40.151.803.407	23.747.218.199	61.195.102.029	96.441.489.941	850.675.466.165	1.432.322.143.116
Obligaciones con el público	₡ -	682.391.794.027	90.767.807.069	71.156.040.845	48.439.087.605	127.456.104.207	51.707.022.360	11.421.520.053	1.083.339.376.166
Obligaciones con entidades financieras	₡ -	79.863.346.707	960.194.680	62.700.985	31.544.198.877	41.407.215.126	14.982.686.817	176.522.874.951	345.343.218.143
Cargos por pagar	₡ -	903.961.235	658.013.340	666.285.712	1.888.953.478	850.475.278	234.118.712	35.622.399	5.237.430.154
Total vencimiento de pasivos	₡ -	763.159.101.969	92.386.015.089	71.885.027.542	81.872.239.960	169.713.794.611	66.923.827.889	187.980.017.403	1.433.920.024.463
Diferencia	₡ 50.728.224.483	(479.378.392.301)	(66.783.885.865)	(31.733.224.135)	(58.125.021.761)	(108.518.692.582)	29.517.662.052	662.695.448.762	(1.597.881.347)

(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 controlar 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 presenta por ejemplo, el traslado anual del Fondo de Capitalización Laboral al Régimen Obligatorio de Pensiones.

VaR de liquidez al 99% de confianza								
	Todos los movimientos		Retiros > Aportes		Valores		Extremos	
	Feb	Mar	Feb	Mar	Feb	Mar	Feb	Mar
ROP	0.61%	0.60%	0.31%	0.31%	0.80%	0.79%	5.40%	4.10%
FCL	0.97%	0.97%	2.28%	2.25%	17.21%	19.84%	7.40%	2.60%
NOT	0.09%	0.09%	0.22%	0.21%	0.32%	0.32%	0.60%	1.20%
FPCA	0.79%	0.79%	1.20%	1.20%	3.01%	3.00%	3.00%	2.30%
FPCB	0.47%	0.49%	1.32%	1.32%	1.85%	2.34%	6.00%	4.50%
FPDA	1.38%	1.38%	3.00%	3.00%	7.61%	7.60%	4.50%	4.10%
FPDE	0.65%	0.76%	1.15%	1.84%	3.15%	3.43%	2.20%	2.70%

De acuerdo con los resultados, en la situación en que se consideran todos los movimientos el VaR al 99% de confianza y con dos desviaciones estándar no superaría el 1% en los fondos, con excepción de FPD A, donde el VaR al 99%, eliminando dos desviaciones estándar, alcanzaría un 1,38%. Los fondos voluntarios A y el FCL son los fondos con mayor exposición al riesgo, mientras que el Notariado muestra un nivel de VaR prácticamente nulo, consistente con el obtenido en los informes de liquidez realizados previamente y que tiene que ver con las características cerradas de este fondo.

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

En el tercer caso, se evidencia mayores valores de necesidades de liquidez para hacer frente a situaciones extremas, no obstante como ya se acotó el caso más extremo es el traslado del FCL al ROP, el cual representa un VaR de 19,84% al mes de marzo del 2014. En segundo lugar se tiene el FPD A con un VaR de 7,60%.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

c) Riesgos de mercado

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

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

Vale aclarar que el Banco Nacional de Costa Rica mantuvo hasta noviembre 2013 en su portafolio de inversiones un tipo especial de instrumentos denominados Auction Rate Securities (ARS), los cuales típicamente se negociaban por medio de subastas y que con la crisis internacional habían venido sufriendo de una iliquidez marcada en el mercado norteamericano, que es donde mayormente se transan. En virtud de ello y de la nula formación de precios, la Dirección de Modelación Matemática de la Dirección Corporativa de Riesgos desarrolló una metodología interna de valoración para estas inversiones y se le da seguimiento mensual de esta valoración. Sin embargo, en una notificación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y fechada el 9 de diciembre de 2009, se ordenó que esos instrumentos sean registrados a un 93,18% de su valor facial, argumentando un “principio de prudencia” y declarando así sin lugar un recurso de revocatoria interpuesto por el Banco Nacional de Costa Rica, donde se abogaba por adoptar la metodología citada. Empero, desde el mes de noviembre del 2013 el BNCR inició la venta de estos instrumentos ARS, en donde finalmente el 25 de dicho mes se realizó la comercialización del último instrumento ARS por un monto de US\$4.7 millones.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014, las inversiones en los instrumentos financieros denominados Bonos Z del Fideicomiso de Titularización Hipotecaria por un monto de ¢58.366.823, (¢205.464.240 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 31 de marzo de 2013, las inversiones en los instrumentos financieros denominados Auction Rate Securities (ARS) presentaban un monto de ¢7.834.248.000, equivalente a US\$15.900.000, se valoraron al 93,18% de su valor facial (deterioro de 6,82%).

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

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

#### Administración de riesgo de mercado

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

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

Para esto se utiliza 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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

	2013	2012
Indicador VaR (95%)	1.11%	0.88%
Indicador VaR (99%)	1.59%	1.41%

#### 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 31 de marzo de 2014 y de 2012, el valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado: efectivo, inversiones en instrumentos financieros, intereses por cobrar, obligaciones por pacto de recompra, intereses por pagar, comisiones y otras cuentas por pagar. Las inversiones están registradas al valor justo según la metodología antes indicada.

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

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

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

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

#### Exposición al Riesgo de Precio:

La principal herramienta utilizada por el Puesto para medir y controlar la exposición al riesgo de precio, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR), la función de la misma es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio, en un período de tiempo determinado lo cual se denomina período de tenencia, el cual se puede ver influenciado por los 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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. administró un Activo de ¢768.745,0 millones de colones al 31 de marzo de 2014 (¢660.571,54 millones en marzo del 2013), los cuales se distribuyen entre ocho fondos, a saber, el Fondo del Régimen Obligatorio de Pensiones (ROP), el Fondo de Capitalización Laboral (FCL), el Fondo Voluntario en Colones (divididos en FPC A y FPC B), el Fondo Voluntario en Dólares (divididos en FPD A y FPD B), el Fondo Notariado (NOT) y el fondo propio de la operadora (OPC). El ROP representa un 80,19% del saldo administrado.

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

A manera de ejemplo, en el caso del fondo Régimen Obligatorio de Pensiones al mes de marzo de 2014 dicho indicador se ubicó en 4.76%, lo cual implica una disminución de 0.94% en términos absolutos con respecto al VaR de marzo 2013. El incremento en el último mes se debe a que una vez que los instrumentos en la vecindad del 2022 logran rendimientos nominales cercanos al 10% se vuelven especialmente atractivos, si se tiene en cuenta una expectativa de inflación de mediano plazo cercana al 5% y por ello se tomó la decisión de invertir una parte de los recursos en dichos plazos, con lo cual se incrementa el VaR del portafolio, así como su rentabilidad.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el caso de los fondos propios de BN Vital OPC, el VaR consolidado presenta un incremento en el 2012, iniciando en 3,42% en enero del 2012, luego se incrementa desde finales de ese año para encontrar su valor máximo en enero del 2013 con un VaR de 6,03%. Desde entonces, ha mostrado una tendencia decreciente ubicándose a marzo del 2014 en 2,40%. Lo cual implica una disminución absoluta de 1,42% con respecto al nivel observado en marzo del 2013 (3,81%).

#### 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 marzo de 2014, el indicador de riesgo de tasas en moneda nacional cerró en un 0,12%, comparativamente con un 0,62% al mismo mes del año 2013. En tanto el correspondiente a moneda extranjera fue de un 0,06% en marzo de 2014, versus 0,01% a marzo 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 valuar 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 valuar 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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En el año 2011, se formaliza una cobertura de tasas de interés denominada “operaciones de valor nocial 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 nocial de este derivado se amortiza a razón de US \$4.444.444 semestrales. Al 31 de marzo 2014, el Banco registró una valoración negativa en el valor razonable de la cobertura, por un monto de US\$ 3.028.164, equivalente a ¢1.630.181.711 (US\$20.209.760, equivalente a ¢10.004.033.392 en diciembre 2013) y (US\$15.308 equivalente a ¢7.542.651 en marzo 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.

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo 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	₡ 8.967.527.612	13.462.285.810	34.955.623.033	138.789.696.922	146.847.174.678	139.528.586.680	482.550.894.735
Cartera de créditos	1.633.473.633.934	100.836.201.324	7.838.415.229	5.003.950.607	8.775.322.735	58.852.633.908	1.814.780.157.737
Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A)	₡ 1.642.441.161.546	114.298.487.134	42.794.038.262	143.793.647.529	155.622.497.413	198.381.220.588	2.297.331.052.472
Obligaciones con el público	₡ 237.606.054.450	164.036.508.510	331.321.442.695	171.062.653.354	16.043.188.301	27.738.208.439	947.808.055.749
Obligaciones con el BCCR	22.000.015.292	2.990.678	10.866.763	11.033.977	22.394.329	149.054.657	22.196.355.696
Obligaciones con entidades financieras MN	10.052.223.751	171.747.861	128.446.328	308.762.980	560.155.911	626.803.098	11.848.139.929
Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	₡ 269.658.293.493	164.211.247.049	331.460.755.786	171.382.450.311	16.625.738.541	28.514.066.194	981.852.551.374
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN (a - b)	₡ 1.372.782.868.053	(49.912.759.915)	(288.666.717.524)	(27.588.802.782)	138.996.758.872	169.867.154.394	1.315.478.501.098
<i>Moneda extranjera</i>							
Inversiones	₡ 832.783.295	17.702.717.027	30.436.474.512	100.162.847.282	86.857.256.966	151.612.291.454	387.604.370.536
Cartera de créditos	1.075.929.774.905	41.569.234.469	7.819.717.227	1.109.358.374	7.389.923.808	84.107.896.882	1.217.925.905.665
Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C)	₡ 1.076.762.558.200	59.271.951.496	38.256.191.739	101.272.205.656	94.247.180.774	235.720.188.336	1.605.530.276.201
Obligaciones con el público	₡ 97.592.468.521	144.998.309.182	149.311.360.508	33.701.442.550	2.139.502.386	534.028.502.286	961.771.585.433
Obligaciones con entidades	2.290.088.993	1.311.898.447	35.381.623.088	2.990.663.787	5.919.239.976	245.544.953.331	293.438.467.622
Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	₡ 99.882.557.514	146.310.207.629	184.692.983.596	36.692.106.337	8.058.742.362	779.573.455.617	1.255.210.053.055
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos me (c - d)	₡ 976.880.000.686	(87.038.256.133)	(146.436.791.857)	64.580.099.319	86.188.438.412	(543.853.267.281)	350.320.223.146
Total recuperación de activos sensibles a tasas 1/ (a + c)	₡ 2.719.203.719.746	173.570.438.630	81.050.230.001	245.065.853.185	249.869.678.187	434.101.408.924	3.902.861.328.673
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas 2/ (b + d)	₡ 369.540.851.007	310.521.454.678	516.153.739.382	208.074.556.648	24.684.480.903	808.087.521.811	2.237.062.604.429
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN + ME (punto 1 - punto 2)	₡ 2.349.662.868.739	(136.951.016.048)	(435.103.509.381)	36.991.296.537	225.185.197.284	(373.986.112.887)	1.665.798.724.244

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo 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	₡ 65.564.511.899	29.847.199.106	66.235.322.593	228.914.502.558	104.033.343.605	117.016.056.130	611.610.935.891
Cartera de créditos	1.472.993.832.660	84.272.200.646	5.190.240.695	7.646.089.627	7.362.752.503	59.038.194.619	1.636.503.310.750
Total recuperación de activos MN (sensibles a tasas) (A)	₡ 1.538.558.344.559	114.119.399.752	71.425.563.288	236.560.592.185	111.396.096.108	176.054.250.749	2.248.114.246.641
Obligaciones con el público	₡ 200.717.545.609	165.292.547.270	348.901.692.540	275.482.626.933	34.450.058.785	24.504.655.612	1.049.349.126.749
Obligaciones con el BCCR	29.299.923	85.017	10.866.537	11.038.267	22.402.172	170.867.690	244.559.606
Obligaciones con entidades financieras MN	41.387.985	97.605.205	128.820.455	310.297.953	565.104.596	1.119.861.932	2.263.078.126
Total vencimiento de pasivos MN (sensibles a tasas) (B)	₡ 200.788.233.517	165.390.237.492	349.041.379.532	275.803.963.153	35.037.565.553	25.795.385.234	1.051.856.764.481
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN (a - b)	₡ 1.337.770.111.042	(51.270.837.740)	(277.615.816.244)	(39.243.370.968)	76.358.530.555	150.258.865.515	1.196.257.482.160
<i>Moneda extranjera</i>							
Inversiones	₡ 10.092.018.433	17.029.857.694	24.772.421.928	56.058.105.843	25.394.768.422	130.725.924.390	264.073.096.710
Cartera de créditos	729.744.849.006	57.789.288.466	4.216.871.276	2.373.743.314	3.448.641.256	36.605.240.210	834.178.633.528
Total recuperación de activos ME (sensibles a tasas) (C)	₡ 739.836.867.439	74.819.146.160	28.989.293.204	58.431.849.157	28.843.409.678	167.331.164.600	1.098.251.730.238
Obligaciones con el público	₡ 100.120.570.086	113.633.782.861	129.801.505.642	52.068.526.370	7.038.762.852	4.628.168.184	407.291.315.995
Obligaciones con entidades	3.067.543.400	34.484.745.383	46.242.685.601	27.307.056.617	17.761.161.277	137.012.446.024	265.875.638.302
Total vencimiento de pasivos ME (sensibles a tasas) (D)	₡ 103.188.113.486	148.118.528.244	176.044.191.243	79.375.582.987	24.799.924.129	141.640.614.208	673.166.954.297
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos me (c - d)	₡ 636.648.753.953	(73.299.382.084)	(147.054.898.039)	(20.943.733.830)	4.043.485.549	25.690.550.392	425.084.775.941
Total recuperación de activos sensibles a tasas 1/ (a + c)	₡ 2.278.395.211.998	188.938.545.912	100.414.856.492	294.992.441.342	140.239.505.786	343.385.415.349	3.346.365.976.879
Total recuperación de pasivos sensibles a tasas 2/ (b + d)	₡ 303.976.347.003	313.508.765.736	525.085.570.775	355.179.546.140	59.837.489.682	167.435.999.442	1.725.023.718.778
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos MN + ME (punto 1 - punto 2)	₡ 1.974.418.864.995	(124.570.219.824)	(424.670.714.283)	(60.187.104.798)	80.402.016.104	175.949.415.907	1.621.342.258.101

(Continúa)

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Riesgo de tipo de cambio

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

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

Durante varios meses el tipo de cambio se negoció consistentemente en el piso de la banda a partir de ese momento. No obstante, ante el cambio significativo que se presentó a partir de mayo 2009, el Comité de Activos y Pasivos del Banco (ahora sustituido por el Comité Corporativo de Riesgos) decidió mantener una posición lo más neutra posible en moneda extranjera, con el objetivo de inmunizar al Banco de cualquier variación en el tipo de cambio, en donde esta posición se monitorea diariamente por parte de la Dirección de Riesgos de Mercado. Asimismo, mensualmente se calcula el indicador de riesgo cambiario según SUGE, el cual a marzo de 2014 se cuantificó en 0,05%, nivel menor al 0,19% de marzo 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 €43.2 millones a marzo 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 €40 millones. Los principales emisores son Holanda (30%), Francia (20%) Alemania (19%) y Bélgica (8%).

## 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 valor en riesgo de este portafolio es el más bajo de la cartera. El VaR respecto al valor de mercado fue de 0.28%. La duración se ubica en 1.45. El VaR y la duración se mantienen sin cambios significativos respecto al cierre de diciembre 2013.
- Todo el portafolio es tasa fija, el 44% 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 \$158 millones a marzo 2014, que equivale a un 35% del saldo total (\$452 millones); aunque si se excluye la nota de Barclays, cuyo subyacente son bonos del Gobierno de CR, quedaría una participación del 24%. Desde el último trimestre del 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 la nota de Barclays, la participación se redujo a 12% durante el primer trimestre del 2014.

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

	USD dólares	
	Marzo 2014	Marzo 2013
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 906.683.178	549.913.249
Inversiones en instrumentos financieros	656.805.934	482.166.473
Cartera de créditos	2.319.137.218	1.772.294.597
Cuentas y productos por cobrar	389.457	97.760.215
Participaciones en el capital de otras empresas	86.046.485	78.354.097
Otros activos	4.727.318	865.391
Total de activos	US\$ 3.973.789.590	2.981.354.022
Pasivos:		
Obligaciones con el público	US\$ 2.143.071.768	2.133.203.339
Obligaciones con entidades	1.820.021.170	699.533.377
Cuentas por pagar y provisiones	16.549.920	9.553.221
Otros pasivos	19.181.206	15.350.558
Total de pasivos	US\$ 3.998.824.064	2.857.640.495
Exceso de activos sobre pasivos denominados en US dólares	US\$ (25.034.474)	123.713.527
Euros		
	Marzo 2014	Marzo 2013
Activos:		
Disponibilidades	€ 15.793.488	19.983.694
Inversiones en instrumentos financieros	45.713.609	41.160.392
Cuentas y productos por cobrar	11	119
Otros activos	-	61.144.925
Total de activos	€ 61.507.108	122.289.130
Pasivos:		
Obligaciones con el público	€ 51.055.114	55.699.830
Obligaciones con entidades	6.898.787	4.949.220
Cuentas por pagar y provisiones	122.942	106.612
Otros pasivos	-	7.300
Total de pasivos	€ 58.076.843	60.762.962
Exceso (defecto) de activos sobre pasivos denominados en euros	€ 3.430.265	61.526.168

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Unidades de Desarrollo	
	Marzo 2014	Marzo 2013
<b>Activos:</b>		
Inversiones en instrumentos financieros	UD 39.085.959	49.347.715
Cartera de crédito	UD 49.966.962	62.415.658
Total de activos	UD 89.052.921	111.763.373
<b>Pasivos:</b>		
Obligaciones con el público	UD 1.128.782	1.197.753
Cuentas por pagar y provisiones	UD 8.590	8.772
Otros pasivos	UD 1.137.372	1.206.525
Total de pasivos	UD 87.915.549	110.556.848
Exceso de activos sobre pasivos denominados en UDES		

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 31 de marzo de 2014 y 2013, los estados financieros muestran una pérdida neta por diferencial cambiario por ₡2.399.312.717 y una ganancia neta ₡2.083.189.192, 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.

## 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 31 de marzo del 2014 la participación de inversiones en dólares del portafolio de fondos propios de BN Vital OPC es de 2,17% del Activo. Dentro de los fondos administrados, el Régimen Obligatorio de Pensiones posee inversiones por 10,37% del portafolio denominado en dólares estadounidenses. El Fondo de Capitalización Laboral posee un 0,73%, el Fondo Voluntario Colones A 0,85% y el Fondo Voluntario Colones B 12,43% en dólares estadounidenses.

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

#### d) Riesgo operativo

El Banco Nacional tendrá como riesgo operativo la pérdida potencial que se puede producir por fallas o deficiencias en los procesos, el personal, sistemas de información, controles internos, o por acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal o jurídico, pero excluye los riesgos estratégicos y del negocio y el riesgo reputacional.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- La definición de riesgo operativo y sus mejores prácticas.
- Objetivos de la función de riesgo operativo.
- Principios institucionales para la gestión del riesgo operativo.
- Roles y relaciones
- Marco específico para la gestión del riesgo legal

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:



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.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Medición: De igual manera que la actividad anterior, cada riesgo determinado se ha valuado desde dos perspectivas, la probabilidad de ocurrir y el impacto que tendría si ocurriese. Es así como la Compañía ha determinado cuáles son los riesgos a los cuales debe brindar más atención y elaborar planes de acción a ejecutar en caso de que se presenten. Esta información se refleja en el plan continuidad de negocios (PCN).
- Seguimiento: Se realizan evaluaciones periódicas del mapa institucional del riesgo; así se determinan variaciones que pueden estar propiciando la ocurrencia de riesgos o minimizando la probabilidad que ocurran para dirigir las estrategias hacia flancos en donde la Compañía desea sentirse más confortable, hablando de nivel de exposición al riesgo.
- Control: Mediante estrategias como equipos de cómputo contingentes, infraestructura eléctrica redundante, rotación de personal, documentación de actividades por puestos, capacitación especializada, canales de comunicación variados y siempre disponibles, creación de una cultura general sobre el control operativo, entre otros, es como la Compañía controla y trata de mitigar los impactos que pueden causar los diferentes riesgos presentes dentro de su operativa.
- Comunicación: Mediante reuniones con el personal o a través de comunicados, en la Compañía la alta gerencia comunica a los colaboradores las tendencias y estrategias respecto del manejo de riesgos, así como los niveles obtenidos en las evaluaciones.

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

#### Administración del capital:

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

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La regulación del capital base es analizada en tres aspectos.

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo del 2014 y 2013, el cálculo de la suficiencia patrimonial se ha mantenido superior al porcentaje establecido legalmente del 10%, manteniéndose en una calificación de riesgo normal.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(44) Contingencias

Al 31 de marzo de 2014 y 2012, el Banco Nacional de Costa Rica y BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. presentan procesos legales en contra de naturaleza ordinaria, laboral y penal. El detalle se presenta a continuación:

	Número de casos			Estimación total del proceso		
	2014	2013	Fase del proceso	2014	2013	
Banco Nacional de Costa Rica	200	221	Primera Instancia	₡ 251.102.310.796	223.992.586.946	
	11	17	Segunda Instancia	321.437.577	260.829.461	
	7	9	Casación	7.006.148.000	759.607.173	
	218	247	Subtotal	₡ 258.429.896.373	225.013.023.580	
BN Vital	1	1	Segunda Instancia	10.766.800	9.854.400	
BN Fondos	1	1	Segunda Instancia	₡ 226.745	145.311	
	220	249	Total (véase nota 20)	₡ 258.440.889.918	225.023.023.291	

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2014 y 2013, Banco Nacional de Costa Rica presenta procesos legales a favor; estos procesos legales son de naturaleza ordinaria, laboral y penal, los cuales representan una probabilidad incierta para el Banco, no se registran contablemente. El detalle de dichos procesos se presenta a continuación:

	Número de casos			Estimación total del proceso		
	2014	2013	Fase del proceso	2014	2013	
	35	59	Primera Instancia	₡ 1.084.080.399	10.391.352.438	
	1	2	Segunda Instancia	150.000.000	151.248.388	
	-	5	Casación	-	759.607.173	
	36	66	Total	₡ 1.234.080.399	11.302.207.999	

*Revelación de proceso legal interpuesto contra la SUGEF*

A partir de junio 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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

durante el plazo del mismo, mediante un plus en la tasa de interés. Esos gastos en que el Banco incurre se contabilizan en la cuenta de 439-99 “Otros Gastos Operativos”.

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

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

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

SUGE en oficio 0180-2014 de fecha 30 de enero del 2014, rechaza la solicitud de suspender los efectos del acto administrativo, por lo que el Banco interpone una medida cautelar contra la SUGE, la cual es aceptada por El Tribunal Contencioso Administrativo. Segundo circuito Judicial de San José, según la cual, el juez otorga a la entidad reguladora un plazo de tres días para referirse a esa medida. A la fecha de la aprobación de los estados financieros, 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.

#### (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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

acuerdo SUGE 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 utilidad retenidas, acorde con el oficio SGRF-047-2014 del 6 de febrero del 2014, por ¢250 millones.

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

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

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

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

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

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

#### (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 SUGE, 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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

*aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.*

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

- a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

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.

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

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

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

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

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

Adicionalmente, la SUGE ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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,

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.
- 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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2015 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- u) Norma Internacional de Información Financiera No. 10, Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

Prohibe 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.

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

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

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 muestran a continuación:

Fondo de Financiamiento para el Desarrollo  
Balance General  
Al 31 marzo 2014  
*(Con cifras correspondientes de 2013)*

<u>Activo</u>		<u>Marzo 2014</u>	<u>Marzo 2013</u>
Cartera de créditos	¢	11.312.857.233	9.264.951.457
Créditos vigentes		10.304.422.513	8.482.592.829
Créditos vencidos		771.930.119	675.316.126
Créditos en cobro judicial		364.902.433	258.615.130
Producto por cobrar		82.573.477	63.416.162
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)		(210.971.309)	(214.988.790)
Cuenta por cobrar		2.839.465	-
Otros activos		2.005.356.171	559.486.558
Total de activos	¢	<u>13.321.052.869</u>	<u>9.824.438.015</u>
<u>Pasivo</u>			
Cuentas por pagar y provisiones	¢	21.970.322	18.735.306
Otros pasivos		24.776.372	23.519.060
Total de pasivo	¢	<u>46.746.694</u>	<u>42.254.366</u>
<u>Patrimonio</u>			
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo (véase nota 19-a)	¢	13.007.081.986	9.648.736.241
Resultado del período		267.224.189	133.447.408
Total del patrimonio	¢	<u>13.274.306.175</u>	<u>9.782.183.649</u>
Total de pasivo y patrimonio	¢	<u>13.321.052.869</u>	<u>9.824.438.015</u>
Otras cuentas de orden deudoras	¢	<u>522.129.058</u>	<u>270.954.056</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fondo de Financiamiento para el Desarrollo  
 Estado de Resultados  
 Periodos de tres meses terminado el 31 de marzo 2014  
*(Con cifras correspondientes de 2013)*

	Marzo 2014	Marzo 2013
	¢ 302.482.027	297.460.927
Ingresos financieros		
Ingresos por recuperación de activos y diminución de provisión	5.333.014	4.114.680
Gasto por estimación de deterioro de activos	<u>(1.989.332)</u>	<u>(137.763.959)</u>
Resultado financiero bruto	<u>305.825.709</u>	<u>163.811.648</u>
Otros ingresos de operación	10.284	44.137
Otros gastos de operación	<u>(1.705.765)</u>	<u>(2.062.731)</u>
Resultado operacional bruto	<u>304.130.228</u>	<u>161.793.054</u>
Gastos administrativos	<u>(36.906.039)</u>	<u>(28.345.646)</u>
Resultado del período	<u>¢ 267.224.189</u>	<u>133.447.408</u>

a) Cartera de créditos

i. Cartera de créditos por sector

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

	Marzo 2014	Marzo 2013
	¢ 3.806.625.610	3.721.579.930
Comercio	3.041.616.846	2.722.278.401
Servicios	620.918.811	552.461.230
Industria de manufactura y extracción	1.442.615.620	977.100.283
Agricultura y silvicultura	1.360.497.499	857.106.046
Ganadería, caza y pesca	948.719.155	395.263.304
Transporte y telecomunicaciones	<u>220.261.524</u>	<u>190.734.891</u>
Turismo	11.441.255.065	9.416.524.085
Total créditos directos	82.573.477	63.416.162
Productos por cobrar		
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	<u>(210.971.309)</u>	<u>(214.988.790)</u>
Total de la cartera de créditos	<u>¢ 11.312.857.233</u>	<u>9.264.951.457</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014, las tasas de interés que devengan los préstamos oscilan entre 8,16% y 14,05% anual, promedio de 10,83% anual, para las operaciones en colones (entre 7,35% y 17,00% anual, promedio de 11,63% anual, para las operaciones en colones en el 2013).

ii. Cartera de crédito por morosidad

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

	Marzo 2014	Marzo 2013
Al día	¢ 10.317.407.888	8.482.592.829
De 1 a 30 días	239.419.454	298.136.095
De 31 a 60 días	479.864.977	319.076.676
De 61 a 90 días	57.246.905	58.103.355
De 91 a 120 días	5.614.247	29.381.607
De 121 a 180 días	99.976.714	147.431.649
181 días o más	241.724.880	81.801.874
Total de la cartera de créditos	<u>11.441.255.065</u>	<u>9.416.524.085</u>
Productos por cobrar	82.573.477	63.416.162
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	<u>(210.971.309)</u>	<u>(214.988.790)</u>
Total de la cartera de créditos	<u>¢ 11.312.857.233</u>	<u>9.264.951.457</u>

iii. Cartera de crédito por origen

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

	Marzo 2014	Marzo 2013
Cartera de crédito originada por el Banco	¢ 11.441.255.065	9.416.524.085
Total créditos directos	¢ 11.441.255.065	9.416.524.085
Productos por cobrar	82.573.477	63.416.162
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	<u>(210.971.309)</u>	<u>(214.988.790)</u>
Total de la cartera de créditos	<u>¢ 11.312.857.233</u>	<u>9.264.951.457</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iv. Cartera de créditos morosos y vencidos

Al 31 de marzo, 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>Marzo 2014</u>	<u>Marzo 2013</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses; 145 operaciones en el 2014 (128 operaciones en el 2013)	₡ 771.930.119	675.316.126
Cobro judicial, corresponde a 43 operaciones en el 2013, 3,19% de la cartera en el 2014 (35 operaciones en el 2013, 2,75%)	₡ 364.902.433	258.615.130
Total de intereses no percibidos	₡ 3.553.569	746.166

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de marzo 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 ₡3.553.569 (aumento), (₡746.166 (aumento) en el 2013), en cartera de crédito generada por la participación en el FFD.

Al 31 de marzo de 2014, el total de préstamos reestructurados asciende a ₡70.208.043 (₡58.161.729 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>Marzo 2014</u>	<u>Marzo 2013</u>
Sobre cartera de crédito vigente	₡ 38.760.330	24.141.152
Sobre cartera de crédito vencida	11.092.049	10.352.832
Sobre cartera de crédito en cobro judicial	32.721.098	28.922.178
	<u>₡ 82.573.477</u>	<u>63.416.162</u>

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### b) Administración de riesgos

##### Riesgo de crédito

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

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

	Nota	Cartera de crédito directa	
		Marzo 2014	Marzo 2013
Cartera de préstamos			
Principal directo	45-a ¢	11.441.255.065	9.416.524.085
Cuentas y productos por cobrar		82.573.477	63.416.162
Valor en libros, bruto		11.523.828.542	9.479.940.247
Estimación para créditos incobrables (contable)		(210.971.309)	(214.988.790)
Valor en libros, neto	¢	11.312.857.233	9.264.951.457
<hr/>			
Cartera de préstamos			
Saldos totales:			
A1	¢	9.609.290.297	8.282.988.898
A2		84.952.017	50.114.472
B1		596.110.233	350.921.202
B2		95.378.414	44.091.335
C1		290.707.001	265.799.338
C2		23.336.448	10.684.385
D		169.384.346	58.857.983
E		654.669.786	416.482.634
		11.523.828.542	9.479.940.247
<hr/>			
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)		(221.668.896)	(219.026.215)
Valor en libros, neto	¢	11.302.159.646	9.260.914.032

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Cartera de crédito directa	
	Marzo 2014	Marzo 2013
Cartera de préstamos evaluada individualmente con estimación:		
A1	₡ 9.609.290.297	3.511.736.789
A2	84.952.017	46.403.860
B1	596.110.233	80.664.944
B2	95.378.414	44.091.335
C1	290.707.001	98.377.454
C2	23.336.448	10.684.385
D	169.384.346	52.680.993
E	654.669.786	380.038.979
	<hr/> 11.523.828.542	<hr/> 4.224.678.739
Estimación estructural (registro auxiliar - base datos)	(221.668.896)	(219.026.215)
Valor en libros, neto	₡ 11.302.159.646	4.005.652.524
Cartera de préstamos con atraso pero sin estimación:		
A1	₡ -	179.290.222
B1	-	183.240.693
B2	-	-
C1	-	32.331.897
C2	-	-
D	-	-
E	-	24.202.828
Valor en libros	₡ -	419.065.640

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota	Cartera de crédito directa	
	Marzo 2014	Marzo 2013
<b>Antigüedad de la cartera de préstamos</b>		
1 – 30 días	₡ -	195.445.364
31 – 60 días	₡ -	174.970.485
61 – 90 días	₡ -	35.534.984
91 – 180 días	₡ -	487.585
Mayor a 180 días	₡ -	12.627.222
Valor en libros	₡ -	419.065.640
<b>Cartera de préstamos al día. sin estimación:</b>		
A1	₡ -	4.591.961.887
A2	₡ -	3.710.612
B1	₡ -	87.015.565
C1	₡ -	135.089.987
D	₡ -	6.176.990
E	₡ -	12.240.827
Valor en libros	₡ -	4.836.195.868
Valor en libros, bruto	11.523.828.542	9.479.940.247
Estimación para créditos incobrables (base datos)	(221.668.896)	(219.026.215)
(Exceso) insuficiencia de estimación sobre la estimación estructural	10.697.587	4.037.425
Valor en libros, Neto	45-a ₡ 11.312.857.233	9.264.951.457
Préstamos reestructurados	45-a ₡ 70.208.043	58.161.729

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

	Marzo 2014	
	Préstamos a clientes	
	Bruto	Neta
A1	₡ 9.609.290.297	9.618.066.026
A2	84.952.017	84.935.026
B1	596.110.233	588.459.953
B2	95.378.414	93.757.967
C1	290.707.001	277.246.221
C2	23.336.448	21.788.402
D	169.384.346	143.466.665
E	654.669.786	485.136.973
	₡ 11.523.828.542	11.312.857.233

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2013	
	Préstamos a clientes	
	Bruto	Neta
A1	₡ 8.282.988.898	8.275.983.537
A2	50.114.472	49.441.394
B1	350.921.202	348.644.601
B2	44.091.335	42.087.755
C1	265.799.338	256.065.339
C2	10.684.385	8.342.192
D	58.857.983	46.679.954
E	416.482.634	237.706.685
	₡ <u>9.479.940.247</u>	<u>9.264.951.457</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.

	Marzo 2014	Marzo 2013
Más de 180 días	₡ -	<u>12.627.222</u>

Préstamos reestructurados:

El detalle de los préstamos reestructurados se presenta así:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Préstamos reestructurados	₡ <u>70.208.043</u>	<u>58.161.729</u>

Categorías de riesgo

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

	Marzo 2014	Marzo 2013
Clasificación del deudor		
Grupo 1	₡ 550.876.886	333.500.340
Grupo 2	₡ 10.972.951.656	9.146.439.907
	₡ <u>11.523.828.542</u>	<u>9.479.940.247</u>

## 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 presenta a continuación:

Categoría de riesgo	Morosidad	Marzo 2014	Marzo 2013
A1	Mora igual o menor a 30 días	₡ 9.609.290.297	8.282.988.897
A2	Mora igual o menor a 60 días	84.952.017	50.114.472
B1	Mora igual o menor a 60 días	596.110.233	350.921.202
B2	Mora igual o menor a 60 días	95.378.414	44.091.335
C1	Mora igual o menor a 90 días	290.707.001	265.799.338
C2	Mora igual o menor a 90 días	23.336.448	10.684.385
D	Mora igual o menor a 120 días	169.384.346	58.857.983
E	Mora mayor 120 u otro factor	654.669.786	416.482.635
		₡ <u>11.523.828.542</u>	<u>9.479.940.247</u>

#### Cartera de crédito por sector

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

Tipo de sector de crédito	Marzo 2014	Marzo 2013
Agricultura y silvicultura	₡ 1.464.789.887	989.145.777
Ganadería, caza y pesca	1.382.387.586	869.104.739
Industria de manufactura y extracción	623.357.794	558.626.185
Comercio	3.829.354.403	3.741.534.983
Transporte y telecomunicaciones	953.067.543	396.395.671
Servicios	3.050.062.778	2.733.413.237
Turismo	220.808.551	191.719.655
	₡ <u>11.523.828.542</u>	<u>9.479.940.247</u>

#### Cartera de crédito según ubicación geográfica

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

	Marzo 2014	Marzo 2013
Centroamérica	₡ <u>11.523.828.542</u>	<u>9.479.940.247</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de crédito según el tipo de garantía

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

Tipo de garantía		Marzo 2014	Marzo 2013
Back to back	₡	14.224.505	18.388.732
Cédula hipotecaria		-	2.504.113
Cesión préstamos		31.233.958	4.714.708
Hipotecaria		6.692.188.710	5.715.669.940
Fianza		3.378.374.525	3.171.200.200
Fideicomiso		131.637.111	132.238.058
Valores		100.882.038	32.703.990
Prendaria		1.145.883.230	389.519.913
Otras		29.404.465	13.000.593
	₡	<u>11.523.828.542</u>	<u>9.479.940.247</u>

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

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

Concentración de cartera		Marzo 2014	Marzo 2013
De ₡1 hasta ₡3.000.000	₡	1.510.551.065	1.565.401.866
De ₡3.000.001 hasta ₡15.000.000		5.144.635.161	4.706.006.675
De ₡15.000.001 hasta ₡30.000.000		2.304.492.868	1.769.621.190
De ₡30.000.001 hasta ₡50.000.000		1.693.667.931	1.100.220.587
De ₡50.000.001 hasta ₡75.000.000		870.481.517	338.689.929
	₡	<u>11.523.828.542</u>	<u>9.479.940.247</u>

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

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

- i. Los bancos privados deben mantener en el Banco Nacional y en el Banco de Costa Rica un saldo mínimo de préstamos a la banca estatal equivalente a un diecisiete por ciento (17%) una vez deducido el encaje correspondiente de sus captaciones totales a plazos de treinta días o menos. tanto en moneda nacional como extranjera.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

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

Fondo de Crédito para el Desarrollo  
Balance General  
Al 31 de marzo de 2014

<u>Activo</u>		Marzo 2014	Mar 2013
Inversiones en instrumentos financieros	₡	138.264.845.326	109.285.366.309
Cuentas y productos por cobrar		15.472.049	1.614.181
Otros activos		1.663.035.034	11.291.655.691
Total de activo	₡	<u>139.943.352.409</u>	<u>120.578.636.181</u>
<u>Pasivo</u>			
Obligaciones con entidades	₡	139.387.431.913	119.543.057.177
Cuentas por pagar y provisiones		8.813.270	193.606.346
Otros pasivos		-	792.951.997
Total de pasivo	₡	<u>139.396.245.183</u>	<u>120.529.615.520</u>
<u>Patrimonio</u>			
Ajustes al patrimonio	₡	(23.655.984)	9.348.904
Resultado Acumulado ejercicios anteriores		503.798.027	-
Resultado del periodo		66.965.183	39.671.757
Total del patrimonio	₡	<u>547.107.226</u>	<u>49.020.661</u>
Total de pasivo y patrimonio	₡	<u>139.943.352.409</u>	<u>120.578.636.181</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fondo de Crédito para el Desarrollo  
Estado de Resultados  
Periodos de tres meses terminado el 31 diciembre 2014

	Marzo 2014	Mar 2013
Ingresos financieros	¢ 8.203.796.137	743.042.593
Gastos financieros	<u>(7.589.963.836)</u>	<u>(501.385.087)</u>
Resultado financiero bruto	613.832.301	241.657.506
Otros gastos de operación	<u>(546.867.118)</u>	<u>(201.985.749)</u>
Resultado del período	<u>¢ 66.965.183</u>	<u>39.671.757</u>

a) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación:

	Marzo 2014	Mar 2013
Disponibles para la venta	¢ 137.409.211.444	107.444.516.004
Productos por cobrar	855.633.882	1.840.850.305
	<u>¢ 138.264.845.326</u>	<u>109.285.366.309</u>
	Marzo 2014	Mar 2013
<i>Disponibles para la venta:</i>		
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ 65.297.019.413	69.504.484.532
Banco Central de Costa Rica	16.405.655.250	-
Bancos del Estado	<u>1.075.588.513</u>	<u>12.721.533.856</u>
	<u>82.778.263.176</u>	<u>82.226.018.388</u>
<u>Emisores del exterior:</u>		
Gobiernos	18.033.916.127	14.288.755.925
Emisores privados	28.357.512.340	-
Bancos privados	8.239.519.800	10.929.741.690
Sub total	<u>54.630.948.267</u>	<u>25.218.497.615</u>
Productos por cobrar sobre inversiones	855.633.883	1.840.850.306
	<u>¢ 138.264.845.326</u>	<u>109.285.366.309</u>

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2014, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 0,00% y 9,20% (6,05% y 9,75% en el 2013) anual para los títulos en colones; entre 0,00% y 5,15% (0,00% y 7,10% anual para los títulos en US dólares y una tasa de interés de 0,63% (0,00% en el 2013) anual para los títulos en euros.

Al 31 de marzo de 2014 y como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta, se generó una pérdida no realizada, neta de impuesto de la renta diferido, por un monto de ¢29.713.001 (ganancia por ¢53.368.985 en el 2013), la cual se encuentra registrada en la cuenta de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones.

#### b) Obligaciones con entidades

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

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

#### c) Ingresos financieros

Los ingresos financieros, se detallan a continuación:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	¢ 1.038.831.868	216.286.657
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	40.334.337	525.980.740
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	7.090.401.740	106.267
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la venta	<u>34.228.193</u>	<u>668.928</u>
	<u>¢ 8.203.796.138</u>	<u>743.042.592</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

d) Gastos financieros

Los gastos financieros se detallan como sigue:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Gastos por obligaciones a la vista con entidades financieras	₡ 434.009.692	77.909.579
Diferencias de cambio por otras obligaciones financieras	7.065.386.820	-
Diferencias de cambio por inversiones en instrumentos financieros	90.377.481	423.475.508
	<u>₡ 7.589.773.993</u>	<u>501.385.087</u>

e) Otros gastos operativos

Los otros gastos de operación se detallan como sigue:

	Marzo 2014	Marzo 2013
Comisiones por servicios bursátiles	₡ 34.442.444	1.031.882
Comisiones por servicios de custodia de instrumentos financieros	12.920.593	-
Impuesto de renta 8% sobre intereses de inversiones en instrumentos financieros	82.845.567	17.110.209
Traslado al Fideicomiso Nacional de Desarrollo (1)	416.658.514	183.843.659
	<u>₡ 546.867.118</u>	<u>201.985.750</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 nº 87 del 07 de mayo del 2008 y su decreto Nº 34901-MEIC-MAG artículo 104, gaceta Nº 22 del 01 de diciembre del 2008. La distribución de este traslado se realiza de la siguiente manera: Fondo de Financiamiento para el Desarrollo un 62% por ₡228.270.966, Fondo de Avales un 37% por ₡141.787.110 y Fondo de Servicios de Desarrollo un 1% por ₡46.600.438, de los cuales son depositados en las respectivas cuentas corrientes.

f) Administración de riesgos

i. Gestión de riesgo de mercado y liquidez

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

un portafolio, mediante una estructura de tasas simuladas, para determinar el valor económico de dicho portafolio.

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

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

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

#### Riesgo de tasas de interés

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

#### Riesgo cambiario

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	Marzo 2014	Marzo 2013
<i>US Dólares</i>		
<u>Activos:</u>		
Inversiones en instrumentos financieros	US\$ 157.177.335	129.277.177
Otros pasivos	US\$ 1.456.441	20.219.035
Total de activos	<u>US\$ 158.633.776</u>	<u>149.496.212</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con entidades	US\$ 158.210.351	149.274.932
Total de pasivos	<u>US\$ 158.210.351</u>	<u>149.274.932</u>
Exceso de activos sobre pasivos denominados en US dólares	<u>US\$ 423.425</u>	<u>221.280</u>
<i>Euros</i>		
<u>Activos:</u>		
Inversiones en instrumentos financieros	€ 3.215.472	1.649.851
Otros activos	378.759	2.112.398
Total de activos	<u>€ 3.594.231</u>	<u>3.762.249</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones con entidades	€ 3.636.695	3.694.612
Total de pasivos	<u>€ 3.636.695</u>	<u>3.694.612</u>
Exceso (defecto) de activos sobre pasivos denominados en euros	<u>€ (42.464)</u>	<u>67.637</u>

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se muestran los activos y pasivos por moneda nacional y extranjera de la siguiente manera:

*Activos*

*Moneda nacional:*

	Marzo 2014	Marzo 2013
Instrumentos financieros del BCCR recursos propios	₡ 16.405.655.250	-
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país recursos propios	34.461.706.792	42.748.379.000
Instrumentos financieros de entidades financieras del país recursos propios	-	392.576.670
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	393.830.699	1.408.708.438
Impuesto sobre la renta diferido	15.472.049	1.614.181
Saldos con otros departamentos	<u>51.097.207.996</u>	-
Total activos en moneda nacional	<u>102.373.872.786</u>	<u>44.551.278.289</u>
<i>Moneda extranjera:</i>		
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país recursos propios	₡ 30.835.312.266	26.756.105.529
Instrumentos financieros de entidades financieras del país recursos propios	1.075.588.564	12.328.957.240
Instrumentos financieros de bancos centrales y de entidades del sector público del exterior recursos propios	33.901.959.876	16.727.734.213
Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior recursos propios	20.728.988.961	8.490.763.397
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	461.802.917	432.141.820
Saldos con otros departamentos	<u>80.831.177.421</u>	<u>11.291.655.691</u>
Total activos en moneda extranjera	<u>167.834.830.005</u>	<u>76.027.357.890</u>
Total activos	<u>₡ 270.208.702.791</u>	<u>120.578.636.179</u>

*Pasivos*

*Moneda nacional:*

Obligaciones por administración de recursos del FCD	₡ 51.514.733.724	43.667.292.929
Impuesto sobre la renta diferido	8.813.270	9.762.687
Saldos con otros departamentos	<u>50.499.618.184</u>	<u>792.951.997</u>
Total pasivos en moneda nacional	<u>102.023.165.178</u>	<u>44.470.007.613</u>
<i>Moneda extranjera:</i>		
Obligaciones por administración de recursos del FCD	₡ 87.872.698.189	73.550.745.155
Cuentas recíprocas	79.765.732.198	-
Total pasivos en moneda extranjera	<u>167.638.430.387</u>	<u>73.550.745.155</u>
Total pasivos	<u>₡ 269.661.595.565</u>	<u>118.020.752.768</u>

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

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

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

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

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

## BANCO NACIONAL DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como resultado de esa reconstrucción, los estados financieros de BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron reestructurados, para incorporar el efecto correspondiente de reconocimiento de los rendimientos dejados de percibir por los afiliados durante el período comprendido entre el año 2010 y el año 2013. El efecto neto de la corrección del error en el saldo de resultados acumulados de ejercicios anteriores, después de utilizar la provisión indicada anteriormente, es por un monto de ¢1.732.447.895.

Debido a que el Banco mantiene una participación del 100% en el capital de la Operadora, ajustó los saldos de los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, repercutiendo en las siguientes cuentas:

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