
INFORME DE EVALUACIÓN DE RESULTADOS

Al 30 de junio del 2018

Julio, 2018

Contenido

Presentación	5
Perfil de la Organización	6
1.1. Organización	7
1.2. Objetivos	7
1.3. Gobierno Corporativo	7
Gestión Estratégica	9
2.1. Plan Estratégico	10
2.2. Objetivo Estratégico 1	12
2.3. Objetivo Estratégico 2	14
2.4. Objetivo Estratégico 3	15
2.5. Objetivo Estratégico 4	16
2.6. Objetivo Estratégico 5	17
Gestión Operativa Institucional	18
3.1. Resultados por Plan de Servicios	19
3.1.1. Programa 01: Formulación de Política Monetaria y Cambiaria	19
3.1.2. Programa 02: Gestión de Reservas Monetarias e Implementación de la Política Monetaria y Cambiaria	20
3.1.3. Programa 03: Sistema de Pagos	22
3.1.4. Programa 04: Apoyo Institucional	23
3.1.5. Programa 05: Supervisión y Regulación	24
3.2. Ejecución Presupuestaria	25
3.2.1. Ingresos	25
3.2.2. Gastos	29
3.3. Proyectos	37
3.3.1. Información general	37
3.3.2. Ejecución presupuestaria proyectos	38
3.4. Sistema Específico de Valoración de Riesgos Institucionales	39
3.4.1. Incidentes de Riesgos del periodo	40
3.4.2. Indicadores Clave de Riesgos	40
Gestión Financiera	42
4.1. Balance de Situación	43
4.2. Resultado Contable	44
4.3. Resultado Financiero	45
4.4. Resultado Operativo	47
4.5. Resultado de las Revaluaciones Monetarias	49
Anexos	50
5.1. Liquidación presupuestaria Fundación Museos BCCR	51
5.1.1. Fundamento legal.	51
5.1.2. Ejecución o liquidación presupuestaria	51
5.2. Resultado Operativo Mensual	54

5.3.	Ingresos por divisas negociadas y márgenes de intermediación cambiaria.....	55
5.4.	Reservas Internacionales Netas	56

Índice de cuadros

CUADRO 1. CONFORMACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA DEL BANCO CENTRAL DE COSTA RICA.....	7
CUADRO 2. ELEMENTOS DEL PLAN ESTRATÉGICO DEL BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	11
CUADRO 3. PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE EGRESOS POR PARTIDA PROGRAMA 01	19
CUADRO 4. PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE EGRESOS POR PARTIDA PROGRAMA 02	21
CUADRO 5. RESULTADOS INDICADOR REMA	21
CUADRO 6. PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE EGRESOS POR PARTIDA PROGRAMA 03	22
CUADRO 7. PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE EGRESOS POR PARTIDA PROGRAMA 04	24
CUADRO 8. PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE EGRESOS POR PARTIDA PROGRAMA 05	25
CUADRO 9. INGRESOS PRESUPUESTADOS VERSUS REALIZADOS	26
CUADRO 10. INGRESOS DE LA PROPIEDAD PRESUPUESTADOS VERSUS REALIZADOS	27
CUADRO 11. INGRESOS TRANSFERENCIAS PROGRAMADOS VERSUS REALIZADOS.....	29
CUADRO 12. GASTOS PRESUPUESTADOS VERSUS EJECUTADOS	30
CUADRO 13. GASTOS POR SERVICIOS PRESUPUESTADOS VERSUS EJECUTADOS	31
CUADRO 14. GASTOS POR TRANSFERENCIAS PRESUPUESTADOS VERSUS EJECUTADAS	35
CUADRO 15. BALANCE GENERAL RESUMIDO	43
CUADRO 16. SALDOS MEDIOS INTERANUALES DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS EN MONEDA EXTRANJERA.....	44
CUADRO 17. ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO	45
CUADRO 18. RESULTADO FINANCIERO ACUMULADO	46
CUADRO 19. RESULTADO OPERATIVO ENERO - JUNIO 2018 Y 2017	48
CUADRO 20. EJECUCIÓN DEL APOORTE DEL BCCR A FUNDACIÓN MUSEOS AL 30 DE JUNIO DE 2018.....	53
CUADRO 21. LIQUIDACIÓN DEL APOORTE DEL BCCR A FUNDACIÓN MUSEOS AL 30 DE JUNIO DE 2018.....	53
CUADRO 22. RESULTADO OPERATIVO MENSUAL	54
CUADRO 23. TIPO DE INGRESOS POR VOLÚMENES DE DIVISAS NEGOCIADAS Y TASAS DE INTERCAMBIO.....	55
CUADRO 24. MÁRGENES DE DIFERENCIAL CAMBIARIO PROMEDIO APLICADO	55
CUADRO 25. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	56

Índice de gráficos

GRÁFICO 1. ÍNDICE DE Tensión FINANCIERA.....	15
GRÁFICO 2. ÍNDICE DE AUGES CREDITICIOS.....	16
GRÁFICO 3. GASTO ACUMULADO DE PROYECTOS	37
GRÁFICO 4. PLAZAS ASIGNADAS A PROYECTOS EQUIVALENTES A TIEMPO COMPLETO	38
GRÁFICO 5. PRESUPUESTO PROGRAMADO Y EJECUTADO EN BIENES Y SERVICIOS POR TIPO DE PORTAFOLIO	39



Presentación

El Banco Central de Costa Rica presenta el informe de gestión correspondiente al primer semestre del 2018, por medio del cual rinde cuentas sobre los principales resultados obtenidos en el cumplimiento de los objetivos establecidos en su Ley Orgánica N° 7558 y en el Plan Estratégico Institucional.

El informe está organizado por temas, iniciando con el apartado de *perfil de la organización*, los resultados de la *gestión estratégica*, la *gestión operativa*, incluidos los resultados por plan de servicio y la ejecución presupuestaria, según los logros alcanzados en el periodo indicado y finalmente, la *gestión financiera*. Esta estructura permite identificar cuáles aspectos se cumplieron y cuáles constituyen un valor agregado para el Banco, según la ejecución de funciones y responsabilidades asignadas.



Perfil de la Organización

Incluye aspectos generales del Banco Central de Costa Rica, lo cual sirve de marco de referencia para abordar la información detallada que se aporta en apartados posteriores.

1.1. Organización

El Banco Central de Costa Rica es una institución autónoma de derecho público, con personalidad jurídica y patrimonio propios, que forma parte del Sistema Bancario Nacional. Tiene su domicilio en el cantón Central de la provincia de San José.

1.2. Objetivos

La Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica promulgada el 23 de abril de 1953 y cuya versión vigente es la promulgada en 1995 (Ley N° 7558), incluye como principales objetivos para el Banco mantener la estabilidad interna y externa de la moneda nacional y asegurar su conversión a otras monedas; asimismo establece como objetivos subsidiarios, los siguientes:

- Promover el ordenado desarrollo de la economía costarricense, a fin de lograr la ocupación plena de los recursos productivos de la Nación, procurando evitar o moderar las tendencias inflacionistas o deflacionistas que puedan surgir en el mercado monetario y crediticio.
- Velar por el buen uso de las reservas monetarias internacionales de la Nación para el logro de la estabilidad económica general.
- Promover la eficiencia del sistema de pagos internos y externos y mantener su normal funcionamiento.
- Promover un sistema de intermediación financiera estable, eficiente y competitivo.

1.3. Gobierno Corporativo

El Banco Central de Costa Rica funciona bajo la dirección de una Junta Directiva, cuyos miembros son nombrados por el Consejo de Gobierno y deben ser ratificados por la Asamblea Legislativa. La duración de los nombramientos es por periodos de noventa meses.

El Presidente del Banco Central de Costa Rica tiene la máxima representación del Banco, en materia de gobierno y en el manejo de sus relaciones con otras instituciones nacionales y organismos financieros internacionales. La conformación de la Junta Directiva, al 30 de junio de 2018, es la siguiente:

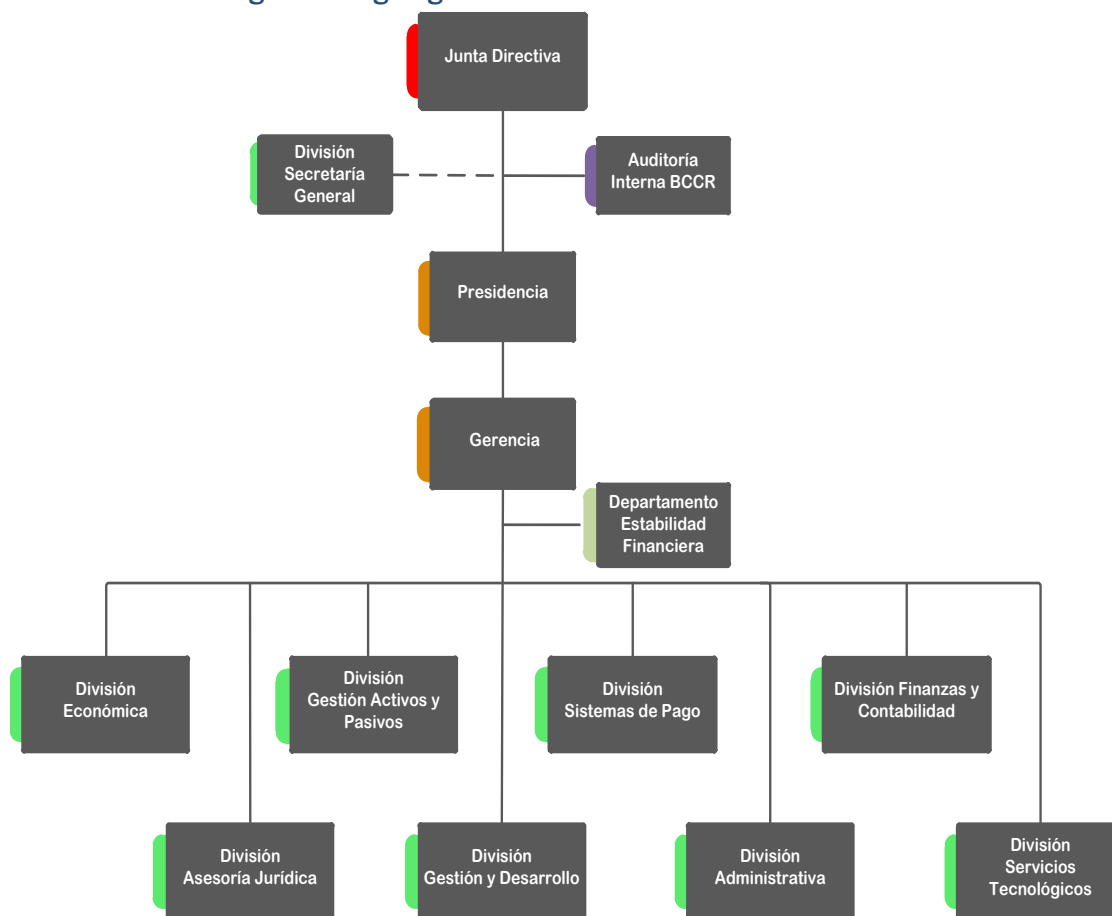
Cuadro 1. Conformación de la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica

Nombre del Directivo	Cargo
Olivier Castro Pérez	Presidente
Sra. María del Rocío Aguilar Montoya	Ministra de Hacienda
Sr. Juan Rafael Vargas Brenes	Director
Sra. Marta Eugenia Soto Bolaños	Directora
Sra. Silvia Charpentier Brenes	Directora
Sr. José Francisco Pacheco Jiménez	Director
Vacante	Director

Fuente: Secretaría General, Banco Central de Costa Rica

Para llevar a cabo las labores encomendadas por ley, el Banco Central de Costa Rica está organizado bajo la siguiente estructura:

Figura 1: Organigrama del Banco Central de Costa Rica



Fuente: División Gestión y Desarrollo, Banco Central de Costa Rica

La descripción de las distintas áreas de trabajo se puede consultar en la página web del BCCR, <https://www.bccr.fi.cr/seccion-sobre-bccr/gobierno-corporativo>



Gestión Estratégica

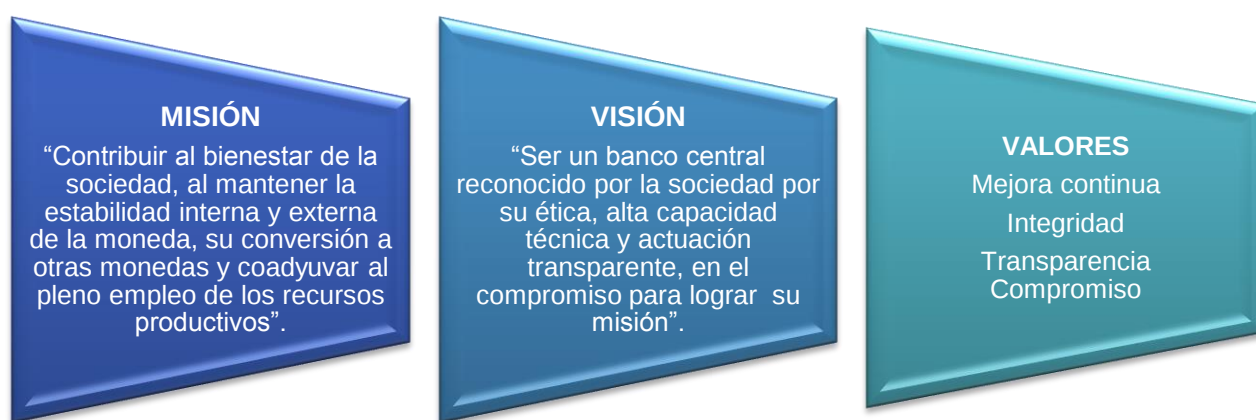
En este apartado se presentan los principales elementos definidos en el Plan Estratégico vigente y se comentan los resultados obtenidos, al 30 de junio de 2018, de los indicadores asociados a los objetivos estratégicos, en línea con los compromisos plasmados en el Plan Nacional de Desarrollo.

2.1. Plan Estratégico

Para cumplir con las responsabilidades que le han sido conferidas por ley, el Banco cuenta con el Plan Estratégico, que articula el conjunto de elementos necesarios para establecer, comunicar, ejecutar, darle seguimiento y evaluar su estrategia.

La Junta Directiva estableció la misión, visión y valores por medio del modelo estratégico definido a luz de los objetivos y funciones encomendados al Banco por su Ley Orgánica (Ley N° 7558) y teniendo en cuenta los resultados que la Institución desea alcanzar en el periodo para el cual se aprobó el Plan Estratégico.

Figura 2: Misión, Visión y Valores del Banco Central de Costa Rica



Fuente: División Gestión y Desarrollo, Banco Central de Costa Rica

Considerando los objetivos institucionales como eje de compromiso central, a continuación se presentan las condiciones bajo las cuales el Banco Central de Costa Rica medirá el avance en la consecución de los fines que la sociedad le ha encomendado, específicamente y para efectos de este informe se detallan los valores meta para el año 2018.

Cuadro 2. Elementos del Plan Estratégico del Banco Central de Costa Rica¹

Objetivo institucional	Objetivo Estratégico	Indicadores de control	Valor meta año 2018
1- Mantener la estabilidad interna de la moneda nacional.	Objetivo 1. Lograr que la tasa de inflación interanual local se ubique dentro del rango meta definido en el Programa Macroeconómico, congruente a su vez con el proceso de convergencia hacia la inflación de largo plazo de los principales socios comerciales.	Inflación interanual medida como la tasa de variación interanual del IPC.	3 ± 1 p.p.
		Expectativas de inflación a 12 meses.	$3 \pm 1,5$ p.p.
		Brecha de producto.	$[-1,0; 1,0]$
		Déficit financiero del BCCR con respecto al PIB.	Nivel coherente con programación macroeconómica
2- Mantener la estabilidad externa de la moneda nacional y asegurar su libre conversión a otras monedas.	Objetivo 2. Prevenir que el país incurra en una crisis de balanza de pagos, manteniendo el déficit de la cuenta corriente en niveles compatibles con su financiamiento sostenible en el mediano y largo plazo y un nivel de reservas internacionales netas acorde con las necesidades de la economía costarricense.	Reservas internacionales netas (RIN) como proporción del PIB.	$11\% \leq \text{RIN/PIB} \leq 15\%$
		Déficit en Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos no cubierto con su financiamiento estructural.	≤ 1 p.p.
3- Estabilidad, competitividad y eficiencia del sistema de intermediación financiera.	Objetivo 3. Promover un sistema financiero estable, eficiente y competitivo.	Índice de Tensión Financiera (ITF)	Informar a las autoridades del BCCR cuando el ITF supere el umbral de alerta y proponer medidas cuando supere el umbral de tensión.
		Índice de Auges Crediticios (IAC)	Informar a las autoridades del BCCR cuando el IAC supere el umbral de auge y proponer medidas cuando corresponda.
4- Promover la eficiencia del sistema de pagos internos y mantener su normal funcionamiento.	Objetivo 4. Reducir el costo que presenta para la economía la satisfacción de sus necesidades de transacción.	Costo social de las transacciones como porcentaje del PIB.	1,5835%

Fuente: División Gestión y Desarrollo, Banco Central de Costa Rica

¹ Plan estratégico institucional aprobado mediante el artículo 3 del acta de la sesión 5661, celebrada el 25 de agosto del 2014. Actualización aprobada mediante artículo 7, del acta de la sesión 5737-2016, celebrada el 7 de setiembre del 2016. Ampliación a 2019 aprobada mediante artículo 6, del acta de la sesión 5829-2018, celebrada el 8 de junio del 2018.

Los objetivos estratégicos antes mencionados están enfocados al cumplimiento del mandato establecido en la ley, no obstante, el Plan Estratégico vigente establece un objetivo adicional relacionado con mejoras a la estructura organizacional del Banco Central y sus Órganos de Desconcentración Máxima, así como a sus interrelaciones.

2.2. Objetivo Estratégico 1

“Lograr que la tasa de inflación interanual local se ubique dentro del rango meta definido en el Programa Macroeconómico, congruente a su vez con el proceso de convergencia hacia la inflación de largo plazo de los principales socios comerciales.”

El Plan Estratégico incluye cuatro indicadores de control relacionados con este objetivo estratégico. Los resultados al 30 de junio de 2018 para cada uno de estos indicadores, se comentan a continuación:

» Inflación interanual medida como la tasa de variación interanual del IPC

Durante el primer semestre de 2018 la inflación se mantuvo dentro del rango meta de largo plazo definido en la programación macroeconómica ($3\% \pm 1$ punto porcentual). Particularmente en junio último registró una variación interanual de 2,1%.

Los determinantes macroeconómicos de la inflación (agregados monetarios, brecha del producto y expectativas inflacionarias) muestran valores compatibles con la estabilidad de precios prevista en el Programa Macroeconómico, a pesar del incremento observado en el precio internacional de los hidrocarburos, que al primer semestre del año presentó una variación promedio interanual de 29,7%.

Si bien la inflación y sus determinantes macroeconómicos no presentaron desvíos con respecto a lo previsto, como parte del seguimiento continuo y prospectivo que realiza el Banco Central a estos indicadores, mantuvo una participación activa en el mercado de liquidez e incrementó su tasa de política monetaria en 25 puntos base (con vigencia a partir del 1 de febrero último).

» Expectativas de inflación a 12 meses

En junio de 2018, el valor medio de las expectativas de inflación a 12 meses, según la Encuesta Mensual de Expectativas de Inflación y Tipo de Cambio, fue de 3,5%, con lo cual alcanzó 39 meses consecutivos en el rango meta de inflación del BCCR ($3\% \pm 1$ punto porcentual). Este comportamiento gradual hacia el valor central del rango meta pone de manifiesto que, pese a los retos fiscales existentes para mantener la estabilidad interna, los agentes económicos estiman que el Banco Central podrá mantener la inflación contenida en el rango meta de largo plazo.

Al respecto deben señalarse, al menos dos elementos que contribuyeron a mejorar la credibilidad del Banco Central. Por un lado, mediante artículo 5 del acta de la sesión 5813-2018 del 31 de enero último, la Junta Directiva adoptó un esquema monetario de meta de

inflación, reafirmando de esta forma el compromiso institucional con el control de la inflación². Por otra parte, continuó con los esfuerzos por mejorar su comunicación con el público, por ejemplo incrementando su presencia con notas informativas y participaciones en cámaras, grupos profesionales y en la academia.

Durante el periodo evaluado, el indicador se mantuvo dentro del rango de tolerancia definido en el Plan Estratégico.

» Brecha del Producto

La brecha del producto es un indicador de las presiones inflacionarias que eventualmente enfrentará una economía y que se originan por excesos de demanda agregada sobre la oferta agregada.

Valores negativos de la brecha de producto son indicativos de que el nivel de producción efectivamente observado en la economía se encuentra por debajo del nivel del producto potencial. Es decir, la economía estaría en capacidad de incrementar su producción, sin generar presiones de demanda.

El cálculo de este indicador se realiza midiendo la diferencia entre el nivel de producción efectivamente observado (PIB) y el nivel del producto potencial, todo ello expresado como proporción del producto potencial.

Con la información disponible al 21 de junio del año 2018 y de acuerdo a la nueva serie de PIB a precios del año anterior encadenado, referencia 2012, la brecha del producto promedio para el primer semestre de 2018 se ubica en un valor de -0,15 p.p.; que se encuentra dentro de los valores meta (rango -1,0 y 1,0 p.p.) definidos en el Plan Estratégico.

Este resultado indica que no se presentaron presiones sobre el nivel de precios cuyo origen se pueda atribuir a excesos de demanda.

Durante el periodo evaluado, el indicador de brecha del producto se mantuvo dentro del rango de tolerancia definido en el Plan Estratégico, por tanto no ameritó la toma de medidas correctivas.

» Déficit financiero del BCCR con respecto al PIB

Al finalizar junio de 2018 el déficit financiero del Banco Central fue 0,19% como porcentaje del producto interno bruto, superior en 1 punto base al estimado en la programación, cifra que se encuentra dentro del margen de error de la estimación.

Durante el periodo evaluado no ameritó la toma de medidas correctivas.

² Véase comunicado "[Banco Central anuncia la adopción de un esquema monetario flexible de meta de inflación y mantiene la meta de inflación en 3% ± 1 punto porcentual](#)" del 02 de febrero de 2018.

2.3. Objetivo Estratégico 2

“Prevenir que el país incurra en una crisis de balanza de pagos, manteniendo el déficit de la cuenta corriente en niveles compatibles con su financiamiento sostenible en el mediano y largo plazo y un nivel de reservas internacionales netas acorde con las necesidades de la economía costarricense”.

En relación con este objetivo el Plan Estratégico vigente incluye los siguientes indicadores de control:

» Reservas internacionales netas (RIN) como proporción del PIB

Al finalizar el primer semestre del 2018, el saldo de las reservas internacionales netas (RIN) se ubicó en USD8070,9 millones, equivalente a 13,3% del producto interno bruto (PIB) contemplado en la formulación de la Programación Macroeconómica para el 2018, resultado dentro del rango definido como satisfactorio en el Plan Estratégico.

Cabe indicar que en 2017 el Banco Central adoptó dos medidas tendientes a fortalecer la posición de RIN y, por ende, mejorar el blindaje financiero del país ante choques externos, cuya implementación se extendió al primer semestre del 2018.

Por un lado, acotó los movimientos en la razón de posición en moneda extranjera a capital base de los intermediarios cambiarios, de forma tal que ésta se mantuviera dentro de un rango definido con respecto a la relación establecida por ellos y previamente autorizada por la Gerencia del Banco Central. La medida evitó que movimientos en el tipo de cambio asociados a modificaciones no previstas en esa posición acrecentaran el riesgo de intervenciones del Banco Central por estabilización.

Por otro lado, como medida precautoria, solicitó un crédito de apoyo de balanza de pagos ante el Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) por USD1000 millones. Este crédito fue aprobado por ese organismo el 2 de octubre de 2017, pero los recursos ingresaron al Banco Central el 9 de marzo de 2018.

Durante el periodo evaluado, el indicador se mantuvo dentro del rango de tolerancia definido en el Plan Estratégico, no ameritó ninguna medida correctiva.

» Déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos no cubierto con su financiamiento estructural

Los flujos de largo plazo (financiamiento estructural) fueron mayores al déficit de la cuenta corriente lo cual implicó un financiamiento adecuado de la brecha.

Durante el periodo evaluado, el indicador se mantuvo dentro del rango de tolerancia definido en el Plan Estratégico, no ameritó ninguna medida correctiva.

2.4. Objetivo Estratégico 3

“Promover un sistema financiero estable, eficiente y competitivo”.

Los resultados al 30 de junio de 2018 para los indicadores relacionados con este objetivo estratégico son los siguientes:

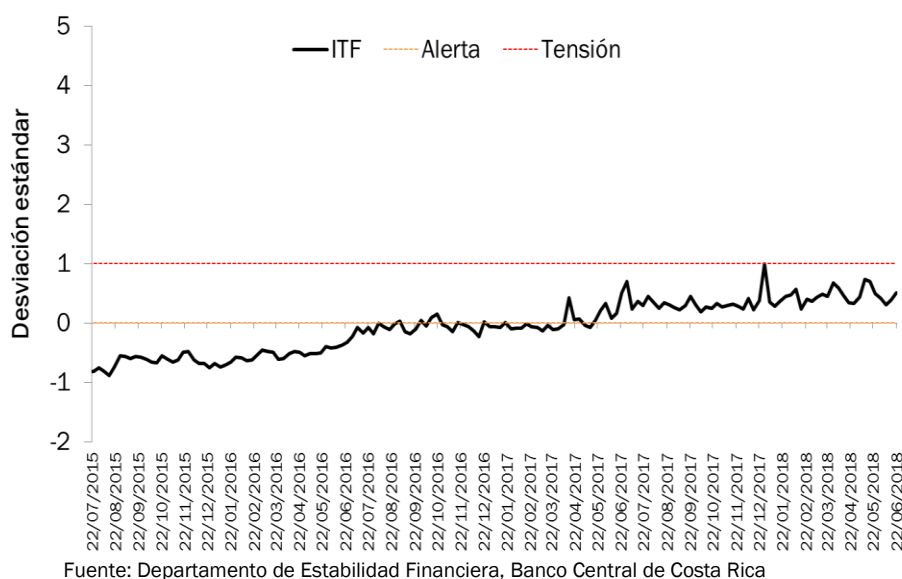
» Índice de Tensión Financiera (ITF)³

El Índice de Tensión Financiera (ITF) facilita la identificación de períodos de tensión en el Sistema Financiero Nacional a partir de las desviaciones del índice con respecto a un promedio histórico y umbrales de alerta, así como a través de la evaluación de la tendencia de los componentes del indicador. Ofrece información a las autoridades superiores del BCCR para evaluar la aplicación, según sus competencias, de medidas que ayuden a mitigar los riesgos para el sistema financiero o bien alertar a los órganos supervisores.

La metodología ITF estandariza los datos históricos, cuyo promedio tiende a cero, por lo que niveles superiores a cero se consideran períodos de mayor tensión. Se definieron para esto dos umbrales, uno de alerta (valor = 0) y otro de tensión (valor = 1). El valor promedio del ITF durante los primeros seis meses del 2018 fue 0,45, mientras que el último dato disponible al 22 de junio del 2018 fue 0,50. El indicador permaneció durante ese período cercano al umbral de tensión, lo cual fue informado a la Presidencia del Banco Central mediante las presentaciones del Informe Anual de Estabilidad Financiera.

Al no superar el umbral de tensión, no fue necesario que el Departamento de Estabilidad Financiera (DEF) emitiera recomendaciones de política macroprudencial. Por otro lado, otros indicadores complementarios de seguimiento por parte del DEF aunque reflejan un incremento en la tensión relativa, no suponen hasta el momento situaciones de tensión sistémica.

Gráfico 1. Índice de Tensión Financiera



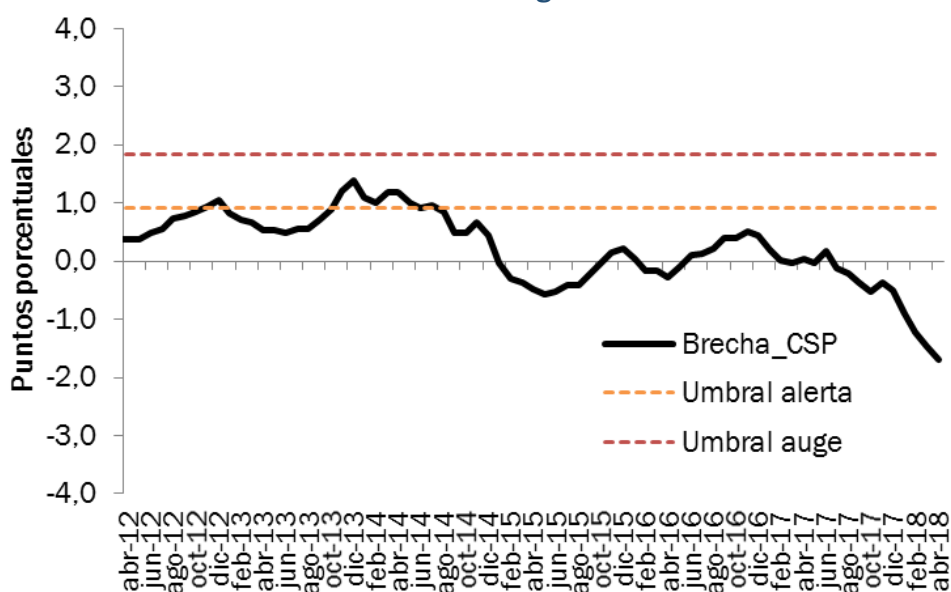
³ Es un indicador compuesto por 21 variables agrupadas en 4 sectores: cambiario, deuda soberana, intermediarios financieros y liquidez, combinadas mediante componentes principales.

» Índice de Auges Crediticios (IAC)

El Indicador de Auges Crediticios (IAC) identifica cuando la razón Crédito al Sector Privado (CSP) a PIB se aleja de la tendencia de largo plazo. En el Plan Estratégico vigente se estableció que el seguimiento de este indicador se hará en función de dos umbrales, los cuales delimitan la prontitud, magnitud y características de las acciones y recomendaciones que deberá tomar el Banco Central o las autoridades de regulación y supervisión del sector financiero para mitigar los riesgos que pudieran perjudicar la estabilidad del sistema financiero.

El umbral de auge corresponde a un valor para el cual el 95% de las brechas entre la razón CSP/PIB y su tendencia de largo plazo son menores a ese nivel⁴. Con información disponible a abril del 2018, el valor promedio del IAC durante el primer cuatrimestre fue -1,318 alejándose notablemente de la tendencia de largo plazo y evidenciando una reducción importante de riesgo para el sistema financiero por un crecimiento excesivo del crédito. El último dato disponible a abril del 2018 fue -1,69⁵.

Gráfico 2. Índice de Auges Crediticios



Fuente: Departamento de Estabilidad Financiera, Banco Central de Costa Rica

2.5. Objetivo Estratégico 4

“Reducir el costo que representa para la economía la satisfacción de sus necesidades de transacción”.

En el Plan Estratégico se establece el siguiente indicador de control asociado a este objetivo:

⁴ Por su metodología de construcción, el valor de los umbrales puede variar cada vez que se agregan nuevos datos a las series y se recalcula la tendencia de largo plazo.

⁵ La oportunidad del Indicador de Auges Crediticios depende de la disposición de las cifras de PIB y crédito tanto del Departamento de Estadísticas Macroeconómicas como por parte de la Sugef.

» **Costo de realizar transacciones con medios de pago en la economía costarricense como porcentaje del PIB.**

Al cierre de junio del 2018, la revisión del indicador estratégico lo ubica en 1,5481% del PIB, equivalente a un costo social de USD954,5 millones. Este resultado presenta una ligera desviación hacia abajo de -3,54 puntos básicos (-0,0354%) con respecto a la meta planteada para el periodo (1,5835%), con un impacto positivo de USD21,9 millones en el costo total; ello gracias al ahorro de USD78,7 millones que se estima con la sustitución de transacciones en efectivo a partir de la mayor producción de transferencias electrónicas.

En el logro de mayores eficiencias resalta la menor demanda de cheques con que funciona el sistema de pagos costarricense, en virtud de que los costos de la administración y el procesamiento de un cheque son muy superiores a los costos que involucran las transferencias electrónicas. Así, por ejemplo, mientras que en el periodo 2013 se giraron 14,7 millones de cheques (3,1 per cápita), se estima que en el 2018 la cantidad de cheques cerrará en 6,1 millones (1,2 per cápita), de manera que, por ejemplo, si en el 2018 se mantuviera la misma relación per cápita del 2013, su volumen de giro sería de 9,4 millones de cheques (15,5 millones en total) más de lo estimado para el periodo, con un costo adicional para el sistema de pagos de USD39,3 millones.

El resultado del indicador se mantiene dentro de la meta estratégica, por lo cual no proceden medidas correctivas.

2.6. Objetivo Estratégico 5

“Realizar mejoras a la estructura organizacional del Banco Central y sus Órganos de Desconcentración Máxima, así como a sus interrelaciones, con el propósito de contar con una estructura moderna y acorde a las buenas prácticas, que responda a la estrategia del Banco con eficacia y eficiencia”.

La acción relacionada con este objetivo se encuentra suspendida temporalmente.



Gestión Operativa Institucional

Este apartado presenta los resultados obtenidos por el Banco Central de Costa Rica, en forma consolidada al 30 de junio de 2018, desde las perspectivas de Planes de Servicio, Proyectos, Sistema Específico de Valoración de Riesgos Institucionales y Ejecución Presupuestaria.

3.1. Resultados por Plan de Servicios

El plan operativo institucional está constituido por los planes de servicio de las divisiones que ejecutan las funciones sustantivas del Banco Central de Costa Rica: División Económica (Programa 01 Formulación de la política monetaria), División Gestión de Activos y Pasivos (Programa 02 Gestión de Reservas Monetarias e Implementación de la Política Monetaria y Cambiara) y División de Sistema de Pagos (Programa 03 Sistema de Pagos), el plan de servicio de Estabilidad Financiera y el plan de apoyo institucional, correspondientes al Programa 04.

Por su parte, el presupuesto además cuenta con el programa 05 Supervisión y Regulación, el cual corresponde a la transferencia que realiza el Banco a los Órganos de Desconcentración Máxima (Sugef, Supen, Sugeval, Sugese y el Conassif).

3.1.1. Programa 01: Formulación de Política Monetaria y Cambiara

» Ejecución presupuestaria

La ejecución presupuestaria de egresos del programa 01 se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro 3. Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 01
acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018
Cifras en millones de colones

DESCRIPCION DE PARTIDA	PRESUPUESTO VIGENTE	EJECUCIÓN	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
0 Remuneraciones	5.941,5	1.916,8	4.024,6	32,3%
1 Servicios	566,8	114,0	452,8	20,1%
2 Materiales y suministros	0,5	0,0	0,5	0,0%
5 Bienes duraderos	47,7	16,4	31,3	34,4%
6 Transferencias corrientes	7.006,8	4.844,4	2.162,4	69,1%
TOTAL PROGRAMA 01	13.563,3	6.891,7	6.671,7	50,8%

Fuente: Sistema SAP

» Evaluación de Resultados

Los objetivos propuestos en el plan de servicio 2018 contribuyeron con el logro de los objetivos estratégicos, orientados a alcanzar la estabilidad interna y externa del colón y garantizar su conversión a otras monedas, lo cual, quedó de manifiesto en el resultado de los indicadores estratégicos.

Las metas crucialmente importantes (MCI 1 y MCI 2) definidas en el plan de servicio de la División Económica estuvieron dirigidas a identificar oportunamente factores de riesgo y a recomendar medidas de política para contribuir con el cumplimiento de los objetivos estratégicos relacionados con estabilidad interna, estabilidad externa y conversión de la moneda. Las recomendaciones quedaron comprendidas en el Programa Macroeconómico 2018-2019, así como en los Informes Mensuales de Coyuntura Económica, los informes y presentaciones para las discusiones semanales con la Presidencia y Gerencia, así como en reuniones con las autoridades superiores. Cuando se identifica un riesgo o un posible desvío del

rango definido para alguno de los indicadores estratégicos, se emiten las recomendaciones pertinentes, las cuales se documentan en la minuta de las reuniones, las actas de la Junta Directiva y los informes mencionados.

Lo anterior se complementa con el seguimiento periódico de la situación macroeconómica, mediante estadísticas e informes puestos a disposición del público y los informes para discusión semanal con la Presidencia y Gerencia del Banco. La información se divulga de acuerdo con lo establecido en las Normas Especiales para la Divulgación de Datos (NEDD) del Fondo Monetario Internacional.

La División Económica participa además en la Comisión de Mercados y en el Comité de Ejecución de la Política Financiera, en los que se discuten, entre otros temas, aquellos orientados a definir tasas de interés para los instrumentos financieros del Banco Central y moderar movimientos abruptos en el tipo de cambio o no consecuentes con el comportamiento que dictan las variables macroeconómicas que le determinan. Todo ello dentro de los parámetros definidos por la Junta Directiva. La discusión y las recomendaciones quedaron documentadas en las respectivas minutas.

En relación con la MCI 3 *Proponer medidas para mejorar la función del Banco Central como prestamista de última instancia, en particular, que procuren agilizar el acceso de los intermediarios financieros al financiamiento del Banco Central mediante el uso de garantías constituidas con cartera crediticia*; como se comenta en el avance acciones estratégicas del objetivo estratégico 3, el Banco Central envió en consulta al medio financiero una segunda propuesta del Reglamento para las operaciones de crédito de última instancia en moneda nacional del Banco Central de Costa (decisión adoptada por Junta Directiva en el artículo 8 del acta de la sesión 5826-2018 del 7 de mayo de 2018).

Durante el periodo evaluado, no se presentaron desviaciones en las Metas Crucialmente Importantes de la DEC.

3.1.2. Programa 02: Gestión de Reservas Monetarias e Implementación de la Política Monetaria y Cambiara

» Ejecución presupuestaria

La ejecución presupuestaria de egresos del programa 02 se muestra en el siguiente cuadro:

**Cuadro 4. Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 02
acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018**
Cifras en millones de colones

DESCRIPCION DE PARTIDA	PRESUPUESTO			EJECUCIÓN	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
	ORDINARIO	EXTRAORDINARIO	VIGENTE			
0 Remuneraciones	1.710,8	0,0	1.710,8	712,1	998,6	41,6%
1 Servicios	2.308,0	0,0	2.308,0	973,9	1.334,1	42,2%
2 Materiales y suministros	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0%
3 Intereses y comisiones	223.357,0	26.206,8	249.563,8	103.590,8	145.973,0	41,5%
4 Activos financieros	12,9	0,0	12,9	0,0	12,9	0,0%
5 Bienes duraderos	227,3	0,0	227,3	105,0	122,3	46,2%
6 Transferencias corrientes	5,4	0,0	5,4	0,1	5,3	1,9%
TOTAL PROGRAMA 02:	227.621,6	26.206,8	253.828,4	105.381,9	148.446,6	41,5%

Fuente: Sistema SAP

» Evaluación de Resultados

En este apartado se comentan los resultados de la meta “Obtener un REMA⁶ de al menos 15 puntos básicos en el 2018”.

Al primer semestre del 2018, el resultado parcial del REMA fue de 3 p.b. correspondiente a un REA de 6,98 p.b y un spread de tasas de colocación de -3,98 p.b, por tanto el resultado de esta meta es “aceptable”.

Cuadro 5. Resultados indicador REMA

Indicador	Meta	Resultado del Indicador
REA	8 pbs	6,98 pbs
Margen	7 pbs	-3,98 pbs
REMA	15 pbs	3 pbs

Fuente: División Gestión Activos y Pasivos, Banco Central de Costa Rica

Al cierre del primer semestre del año 2018, el retorno en exceso (REA) de la cartera de inversión fue de 6,98 p.b. Este resultado positivo obedeció principalmente a la acumulación de intereses, tanto por mantener bonos del gobierno de Estados Unidos como por mantener bonos con exposición crediticia (acarreo de gobierno y crediticio). Además, algunas carteras se vieron favorecidas por mantener una desviación negativa en su duración agregada respecto al índice de referencia.

El margen de colocación de pasivos en el mercado primario fue de -3.98 p.b. (en promedio las tasas de colocaciones fueron mayores a las tasas de referencia). Lo anterior se explica por la tendencia al alza en las tasas de interés, observada desde el 2017, en su momento asociada a presiones inflacionarias y en la actualidad a la mayor demanda de recursos por parte del Gobierno Central. En este contexto, con el fin de lograr refinanciar los vencimientos de bonos

⁶El REMA es el Rendimiento en Exceso Acumulado (REA) de las reservas más el Margen en las tasas de colocación de pasivos. El REA se define como la diferencia entre el rendimiento de la cartera de bonos administrada internamente respecto al índice de referencia. El Margen se refiere a la diferencia media entre las tasas relevantes de la curva de referencia y las tasas de colocación de los pasivos del banco, calculada como el promedio ponderado por monto colocado de los distintos pasivos, según plazo de colocación.

del primer semestre del año fue necesario pagar –en promedio– tasas más altas que el año anterior.

3.1.3. Programa 03: Sistema de Pagos

» Ejecución presupuestaria

La ejecución presupuestaria de egresos del programa 03 se muestra en el siguiente cuadro:

**Cuadro 6. Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 03
acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018**
Cifras en millones de colones

DESCRIPCION DE PARTIDA	PRESUPUESTO VIGENTE	EJECUCIÓN	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
0 Remuneraciones	2.293,6	963,1	1.330,4	42,0%
1 Servicios	1.931,4	102,1	1.829,3	5,3%
2 Materiales y suministros	5.132,1	588,2	4.543,8	11,5%
5 Bienes duraderos	21,4	2,3	19,0	10,9%
6 Transferencias corrientes	36,0	2,0	34,0	5,5%
TOTAL PROGRAMA 03	9.414,4	1.657,8	7.756,6	17,6%

Fuente: Sistema SAP

» Evaluación de Resultados

Los resultados obtenidos con la ejecución del Plan de Servicio en el primer semestre del año 2018 son satisfactorios, por cuanto la meta se ha atendido según fue planeado, lográndose brindar adecuadamente los servicios que ofrece la División de Sistema de Pagos.

En este sentido, la División planteó su meta crucialmente importante (MCI), para el año en análisis, en los siguientes términos:

- Alcanzar en el 2018 un volumen de actividad de 46,9 millones de transacciones en los servicios de movilización de fondos del Sinpe.

El interés de esta meta es el de continuar con las labores que incentiven la utilización masiva de los servicios de movilización interbancaria de fondos por parte de los usuarios del Sistema Financiero Nacional; ello con el fin de avanzar en el proceso de sustitución de los medios de pago físicos, como el efectivo y el cheque, con servicios electrónicos de pago eficientes y seguros que se ofrecen por medio de la plataforma tecnológica del SINPE.

Dentro de los servicios que se establecen como la base para la medición de esta meta se encuentran: Transferencias de Fondos a Terceros, Créditos Directos, Débitos Directos, Débito en Tiempo Real y SINPE Móvil.

Estos servicios permiten a los clientes realizar operaciones tales como: pagos de recibos, cobros masivos, transferencias de fondos, pago de pensiones, rentas, proveedores y permiten al cliente escoger el mecanismo de liquidación según sus preferencias y costos: inmediato o diferido e ir sustituyendo el efectivo como principal medio de pago en el país.

Los servicios a terceros se ofrecen con una disponibilidad de 24 horas, los 7 días de la semana y por medio de plataformas seguras y eficientes.

La MCI establecida por la División para este año contempla un crecimiento de al menos un 20,0% de los servicios de movilización de fondos a terceros en relación con el año 2017, producto de acciones tales como:

- **Campaña educativa.** Durante el 2016 y 2017 se han realizado campañas educativas en medios impresos y digitales, con el fin de dar a conocer diferentes servicios y conceptos del Sinpe, las cuales continuarán durante el segundo semestre del 2018. En este período se realizaron campañas de diferentes temas tales como: Sinpe Móvil, Transferencias a Terceros (Inmediatas), Pago por Proximidad (sin contacto) y el estándar IBAN. Estas actividades educativas han derivado en un crecimiento en las suscripciones a Sinpe Móvil, lográndose, a junio del 2018 un total de 216 mil clientes suscritos, es decir un crecimiento de un 82% con respecto al primer semestre del 2017. Los cuales realizan en promedio 60 mil transacciones interbancarias mensuales, 161% mayor que el promedio observado en el primer semestre del 2017.
- **Esfuerzo de entidades.** Las entidades financieras continúan con sus esfuerzos de mejoramiento de los servicios a terceros, promoviéndolos intensivamente para lograr un incremento en el uso de las transacciones electrónicas y, de este modo, desincentivar el uso de medios de pago físicos como el cheque y los billetes.
- **Costo de los cheques.** El incremento en el costo del cheque a partir de la aprobación del Reglamento del Sistema de Pagos en el 2015, ha llevado a que los bancos paulatinamente trasladen ese costo a sus clientes y, que de esta manera, se disminuya su uso y se fortalezcan medios de pago electrónicos que proveen mayor seguridad y eficiencia en las transacciones de cobro y pago.

A este primer semestre del 2018, no se determinan desviaciones o impactos significativos sobre los resultados obtenidos respecto a la meta planteada para la División, por lo que no se requiere acudir a la definición de acciones correctivas.

3.1.4. Programa 04: Apoyo Institucional

En el programa Apoyo Institucional se comentan los planes de servicios de las divisiones Administrativa, Servicios Tecnológicos, Gestión y Desarrollo, Finanzas y Contabilidad, Secretaría General, Asesoría Jurídica, el departamento de Estabilidad Financiera y la Auditoría Interna.

» Ejecución presupuestaria

La ejecución presupuestaria de egresos del programa 04 se muestra en el siguiente cuadro:

**Cuadro 7. Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 04
acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018**

Cifras en millones de colones

DESCRIPCION DE PROGRAMA Y PARTIDA	PRESUPUESTO VIGENTE	EJECUCIÓN	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
0 Remuneraciones	17.155,3	7.037,5	10.117,7	41,0%
1 Servicios	16.929,1	3.810,2	13.118,8	22,5%
2 Materiales y suministros	364,1	138,7	225,4	38,1%
5 Bienes duraderos	5.750,3	745,3	5.005,0	13,0%
6 Transferencias corrientes	2.077,1	1.035,9	1.041,2	49,9%
9 Cuentas especiales	6.145,4	0,0	6.145,4	0,0%
TOTAL PROGRAMA 04	48.421,4	12.767,7	35.653,7	26,4%
Transferencia a Museos BCCR	563,1	563,1	0,00	100,0%

Fuente: Sistema SAP

» Evaluación de Resultados

En el programa Apoyo Institucional, se comentan los avances en los planes de servicio de las divisiones Administrativa, Servicios Tecnológicos, Gestión y Desarrollo, Finanzas y Contabilidad, Secretaría General, Asesoría Jurídica, el Departamento de Estabilidad Financiera y la Auditoría Interna, los cuales se alinean al objetivo estratégico 5 “Realizar mejoras a la estructura organizacional del Banco Central y sus Órganos de Desconcentración Máxima, así como a sus interrelaciones, con el propósito de contar con una estructura moderna y acorde a las buenas prácticas, que responda a la estrategia del Banco con eficacia y eficiencia”.

Las metas planteadas por las divisiones que componen el programa 04 están relacionadas principalmente con aumentar la satisfacción de los clientes, incrementar la eficiencia y oportunidad en la prestación de servicios, mejora continua en los servicios de apoyo, ampliar la prestación de servicios a lo interno y mejorar el nivel de automatización de los mismos.

Al cierre del primer semestre del 2018 las divisiones de apoyo reportan un avance satisfactorio en el cumplimiento de sus metas con un mínimo de desviaciones, en cuyo caso se han activado los procesos de revisión y ajuste respectivos, los cuales tienen como propósito contribuir a mejorar los resultados de las metas en el segundo semestre de este año. Lo anterior, permite contar con una plataforma de servicios de apoyo que potencia el cumplimiento de los restantes objetivos estratégicos planteados en el Plan Estratégico vigente.

3.1.5. Programa 05: Supervisión y Regulación

» Ejecución presupuestaria

La ejecución presupuestaria de egresos del programa 05 se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro 8. Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 05
acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018
 Cifras en millones de colones

DESCRIPCION DE PARTIDA	PRESUPUESTO VIGENTE	EJECUCIÓN	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
Transferencias corrientes	32.055,6	11.854,1	20.201,4	37,0%
Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif)	1.569,4	637,3	932,08	40,6%
Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef)	15.522,8	5.192,4	10.330,47	33,4%
Superintendencia General de Seguros (Sugese)	4.190,8	1.562,0	2.628,76	37,3%
Superintendencia General de Valores (Sugeval)	5.649,9	2.275,2	3.374,70	40,3%
Superintendencia de Pensiones (Supen)	5.122,7	2.187,3	2.935,41	42,7%
TOTAL PROGRAMA 05	32.055,6	11.854,1	20.201,4	37,0%

Fuente: Sistema SAP

3.2. Ejecución Presupuestaria

Los comentarios del informe sobre la ejecución presupuestaria se realizan principalmente con un análisis de los ingresos realizados y gastos observados para el primer semestre con respecto al presupuesto total del periodo.

3.2.1. Ingresos

El nivel de ingresos corrientes estimados para el periodo 2018 alcanza la suma de ₡153 778,7 millones. Al 30 de junio, se registraron ingresos en el orden de los ₡68 547,9 millones para un 44,6%; con respecto al presupuesto formulado.

Para este mismo periodo se estimaron recursos de emisión por un monto de ₡203 497,4 millones, sin embargo, en el primer semestre del 2018 solo fue necesario utilizar ₡70 005,3 millones, para un 34,4% del monto presupuestado. En el cuadro 26 se muestra la composición de los distintos ingresos y sus respectivas justificaciones.

Durante el primer semestre del 2018, se requirió realizar un presupuesto extraordinario en subpartidas de gastos financieros, este ajuste incrementó el Presupuesto original de gastos en ₡26 206,8 millones; de tal forma que pasó de ₡331 076,3 millones a ₡357 283,1 millones (incremento del 7,9%), y se financió con un aumento en la subpartida "Recursos de Emisión". El presupuesto extraordinario fue aprobado por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica y la Contraloría General de la República en el mes de mayo del 2018.

**Cuadro 9. Ingresos presupuestados versus realizados
acumulados del 1 de enero al 30 de junio de 2018**
Cifras en millones de colones

CONCEPTO	PRESUPUESTO			REALIZADO	DIFERENCIA	% REALIZADO
	ORDINARIO	EXTRAORDINARIO	VIGENTE			
a.Venta de bienes, servicios, multas y sanciones	16.597,6	0,0	16.597,6	7.437,4	-9.160,2	44,8%
b.Ingresos de la propiedad	100.713,4	0,0	100.713,4	43.288,2	-57.425,2	43,0%
Traspaso de dividendos	5.404,4	0,0	5.404,4	3.432,8	-1.971,5	63,5%
Intereses y comisiones sobre préstamos	10.952,9	0,0	10.952,9	611,4	-10.341,5	5,6%
Intereses sobre depósitos en el exterior	84.356,2	0,0	84.356,2	39.244,0	-45.112,2	46,5%
c.Diferencial cambiario y otros ingresos	31.481,0	0,0	31.481,0	15.664,1	-15.817,0	49,8%
d. Recuperación 20% de las entidades fiscalizadas	4.986,6	0,0	4.986,6	2.158,2	-2.828,3	43,3%
Total Ingresos corrientes	153.778,7	0,0	153.778,7	68.547,9	-85.230,8	44,6%
Ingresos de Capital	7,0	0,0	7,0	0,0	-7,0	-
Recursos de emisión	177.290,6	26.206,8	203.497,4	70.005,3	-133.492,2	34,4%
TOTAL INGRESOS	331.076,3	26.206,8	357.283,1	138.553,2	-218.729,9	38,8%

Fuente: Sistema SAP

» Venta de Bienes, servicios, multas y sanciones

El presupuesto formulado para este periodo alcanza la suma de \$16 597,6 millones, de los cuales al terminar el mes de junio se habían recibido \$7 437,4 millones, mostrando una ejecución del 44,8% del presupuesto. Los principales ingresos se generaron en los servicios financieros del Sinpe, los cuales fueron inferiores con respecto al monto programado producto de la disminución de la compensación de los cheques, lo cual es parte de la estrategia que ha impulsado el BCCR para eliminar el uso de este tipo de medios de pago, al resultar más riesgosos y costosos. El resto de los servicios mantienen su crecimiento constante como parte del esfuerzo del BCCR y las entidades financieras para motivar el uso de los medios electrónicos más seguros y eficientes; otros rubros que influyeron en esta ejecución fueron los servicios administrativos que brinda el Banco Central a las Superintendencias y los servicios de anotación en cuenta que continúan creciendo, producto del incremento de la deuda anotada en cuenta, que incluye la anotación de la deuda pública en el Sinpe y la colocación realizada por el Ministerio de Hacienda en los últimos meses.

» Ingresos de la propiedad

**Cuadro 10. Ingresos de la propiedad presupuestados versus realizados
acumulados del 1 de enero al 30 de junio de 2018**
Cifras en millones de colones

DETALLE	PRESUPUESTO		DIFERENCIA	% REALIZADO
	VIGENTE	REALIZADO		
Traspaso de dividendos	5.404,4	3.432,8	-1.971,5	63,5%
Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX)	106,0	48,6	-57,4	45,9%
Fondo Latinoamericano de Administración de Reservas (FLAR)	5.298,4	3.384,2	-1.914,2	63,9%
Intereses y comisiones sobre préstamos	10.952,9	611,4	-10.341,5	5,6%
Mercado integrado de Liquidez MIL	10.952,9	611,4	-10.341,5	5,6%
Int s'cuentas corrientes y otros depósitos en el exterior	84.356,2	39.244,0	-45.112,2	46,5%
Depósitos corrientes, depósitos a plazo	25.998,4	11.629,9	-14.368,5	44,7%
Inversiones portafolio-Banco Mundial-BCCR	39.569,2	15.410,2	-24.159,0	38,9%
Mercado de dinero	10.667,6	8.298,7	-2.368,8	77,8%
Inversiones overnight	6.189,8	2.999,9	-3.189,9	48,5%
Depósitos a la vista	1.200,0	606,8	-593,2	50,6%
Tenencias FMI	731,2	298,4	-432,8	40,8%
INGRESOS DE LA PROPIEDAD	100.713,4	43.288,2	-57.425,2	43,0%

Fuente: Sistema SAP

- **Traspaso de dividendos:** Esta partida se ejecutó en un 63,5% (¢3 432,8 millones) del presupuesto formulado el cual alcanza un monto de ¢5 404,4 millones, básicamente a que el rendimiento del Fondo Latinoamericano de reservas (FLAR) se había estimado en un 2,0% sobre las aportaciones realizadas por el Banco Central, pero el rendimiento efectivo resultó ser de apenas un 1,41%. En parte esta disminución en el rendimiento se explica porque la Asamblea de accionistas del FLAR, destinó una buena parte de las utilidades del 2017, para la creación de reservas por eventuales cuentas incobrables.
- **Intereses sobre inversiones en el exterior:** Corresponde a los ingresos de las inversiones de las Reservas Internacionales Netas en el exterior, para lo cual se presupuestó recibir ¢84 356,2 millones; al cierre de este periodo se registró ingresos por ¢39 244,0 millones, justificados básicamente en las siguientes subpartidas:
 - **Inversiones portafolio Banco Mundial-BCCR:** a junio del presente año, los ingresos en la partida de intereses sobre bonos se realizaron en un 38,9% del monto formulado para el año (¢39 569,2 millones); básicamente por un menor rendimiento (1,94 % estimado versus 1,44 % observado) y saldo con respecto a lo estimado.
 - **Depósitos corrientes:** Esta partida cuenta con un presupuesto anual de ¢25 998,4 millones; los ingresos programados a junio fueron por un monto de ¢12 106,9 millones, sin embargo, se registró ingresos por ¢11 629,9 millones, logrando un 96,1%. Aunque no hubo un desvío importante, ese resultado se presentó por una combinación entre un mayor rendimiento de 43 puntos básicos

respecto al estimado (2,19 % versus 1,76 %), compensado con el saldo promedio mantenido en esta partida que resultó ser un 21,09% inferior.

- **Inversión overnight:** Por este concepto se presupuestó un ingreso anual de \$6 189,8 millones, al cierre de junio se habían recibido \$2 999,9 millones para un 48,5% del presupuesto formulado durante el primer semestre el rendimiento efectivo de esta partida se ubicó 16,8 puntos base por encima de lo esperado, y con un saldo promedio de 3,33% mayor a lo estimado para el primer semestre del año.
- **Mercado de dinero:** En esta subpartida se recibieron ingresos por \$8 298,7 millones, un 77,8% más con respecto al monto presupuestado para el año (\$10 667,6 millones). El rendimiento efectivo se ubicó 35,5 puntos base por encima de lo estimado (1,68 % estimado versus 2,04 % observado) y el saldo promedio en esta partida superó en un 49,0% lo esperado, lo anterior se dio como resultado de las decisiones de inversión para aprovechar los mejores rendimientos ofrecidos por estos instrumentos.
- Otros partidas que también influyeron en la ejecución de este apartado fueron los **Depósitos a la vista** y las **Tenencias del FMI** con una ejecución de \$606,8 millones y \$298,4 millones respectivamente.
- **Diferencial cambiario y otros ingresos:** Esta partida cuenta con un presupuesto anual de \$31 481,0 millones de los cuales al cierre de junio se recibieron \$15 664,1 millones. El principal ingreso corresponde al 25,0% de la ganancia que obtienen las entidades autorizadas por participar en el mercado cambiario, para los primeros seis meses se esperaba un nivel de ingresos de \$15 724,3 millones, el dato observado fue de \$15 214,2 millones (96,8 % del presupuesto estimado).

El comportamiento levemente inferior al presupuestado para estos meses, se debe a que se observó una disminución en el volumen de ventas de divisas de las entidades intermediarias, que realizaron operaciones por un total de USD10 689,3 millones, en comparación con USD11 332,0 millones que se habían presupuestado para los meses de enero a junio 2018. Por el contrario, el margen de intermediación cambiaria se había estimado en un promedio de \$5,55 por dólar vendido, sin embargo, resultó un promedio de \$5,63 por cada dólar vendido.

» Recuperación 20% de las entidades fiscalizadas

Cuadro 11. Ingresos Transferencias programados versus realizados acumulados del 1 de enero al 30 de junio de 2018

Cifras en millones de colones

DETALLE	PRESUPUESTO		DIFERENCIA	% REALIZADO
	VIGENTE	REALIZADO		
Sugef	2.603,8	1.123,3	-1.480,5	43,1%
Supen	1.120,0	522,6	-597,4	46,7%
Sugeval	1.262,8	512,4	-750,5	40,6%
Total	4.986,6	2.158,2	-2.828,3	43,3%

Fuente: Sistema SAP

En ese apartado se muestran los ingresos que corresponden a la recuperación del 20,0% del total de gastos en que incurren las Superintendencias Sugef, Supen y Sugeval, incluyendo la parte proporcional del Conassif que le corresponde a cada una de ellas; este monto lo deben aportar los entes fiscalizados por las superintendencias mencionadas, de conformidad con la metodología de cobro estipulada en el reglamento vigente.

Para el periodo 2018 se estima recibir ₡4 986,6 millones; al cierre del mes de junio se había recibido la suma de ₡2 158.27 millones para un 43,3% del monto presupuestado.

» Recursos de Emisión:

Para el periodo 2018 se proyectó utilizar recursos de emisión en el orden de los ₡203 497,4 millones; sin embargo, al finalizar el primer semestre solamente se requirió utilizar el 34,5% de ese monto.

3.2.2. Gastos

El presupuesto de gastos del Banco Central de Costa Rica para el año 2018 alcanza la suma de ₡357 283,1 millones (incluye presupuesto extraordinario y modificaciones); sin embargo, el monto efectivamente ejecutado alcanzó ₡138 553,2 millones, lo que implicó un nivel de gastos del 38,8% del presupuesto vigente.

Cuadro 12. Gastos presupuestados versus ejecutados
Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018
 Cifras en millones de colones

NOMBRE DE PARTIDA	PRESUPUESTO			EJECUCION	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
	ORDINARIO	EXTRAORDINARIO	VIGENTE			
Remuneraciones	27.101,1	0,0	27.101,1	10.629,6	16.471,5	39,2%
Servicios	21.735,3	0,0	21.735,3	5.000,2	16.735,1	23,0%
Materiales y suministros	5.497,1	0,0	5.497,1	727,0	4.770,1	13,2%
Intereses y Comisiones	223.357,0	26.206,8	249.563,8	103.590,8	145.973,0	41,5%
Activos financieros	12,9	0,0	12,9	0,0	12,9	0,0%
Bienes Duraderos	6.046,7	0,0	6.046,7	869,0	5.177,7	14,4%
Transferencias						
Corrientes	41.180,9	0,0	41.180,9	17.736,6	23.444,3	43,1%
Cuentas especiales	6.145,4	0,0	6.145,4	0,0	6.145,4	0,0%
Total	331.076,3	26.206,8	357.283,1	138.553,2	218.729,9	38,8%

Fuente: Sistema SAP

» Remuneraciones

Esta partida mostró una ejecución de ₡10 629,6 millones, para un 39,2% del monto presupuestado (₡27 101,1 millones), la cual contempla: el salario de los colaboradores de la institución con sus respectivas cargas patronales y las dietas que se pagan a los miembros de la Junta Directiva del BCCR. La variación en la ejecución es producto principalmente de plazas vacantes y por la aplicación del incremento salarial.

» Servicios

El presupuesto estimado para el año 2018 en esta partida es de ₡21 735,3 millones, al 30 de junio mostró una ejecución del 23,1% (₡5000,2 millones), lo cual se detalla en las siguientes subpartidas:

Cuadro 13. Gastos por servicios presupuestados versus ejecutados
Acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018
 Cifras en millones de colones

NOMBRE DE PARTIDA	PRESUPUESTO		DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
	VIGENTE	EJECUCION		
Servicios de desarrollo de sistemas informáticos	8.163,4	1.608,0	6.555,4	19,7%
Servicios de ingeniería	2.979,2	444,6	2.534,6	14,9%
Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales	1.767,4	738,7	1.028,7	41,8%
Servicios en ciencias económicas y sociales	1.565,0	245,3	1.319,7	15,7%
Servicio de transferencia electrónica de información	838,8	285,9	552,9	34,1%
Mantenimiento y reparación de equipo de cómputo	737,0	214,6	522,4	29,1%
Servicios generales	696,6	268,7	427,9	38,6%
Mantenimiento de edificios y locales	686,6	124,5	562,1	18,1%
Alquiler de edificios, locales y terrenos	469,3	190,2	279,1	40,5%
Mantenimiento y reparación de equipo de comunicación	399,0	161,2	237,8	40,4%
Actividades de capacitación	461,7	59,8	401,9	13,0%
Otras subpartidas	2.971,3	658,7	2.312,6	22,2%
TOTAL SERVICIOS	21.735,3	5.000,2	16.735,1	23,0%

Fuente: Sistema SAP

- **Servicio de desarrollo de sistemas informáticos:** con un presupuesto formulado de ₡8 163,4 millones, su ejecución alcanzó ₡1 608,0 millones, un 19,7% del presupuesto; esta ejecución obedece principalmente a los atrasos en la generación de órdenes de compra por parte del área contratante, lo que provocó una ejecución menor a la esperada en los primeros seis meses; así como por varios requerimientos que están en pruebas y están siendo implementados por la empresa proveedora del servicio, por lo que se espera su ejecución para el segundo semestre.
- **Servicio de ingeniería:** con un presupuesto anual de ₡2 979,2 millones, su ejecución alcanzó ₡444,6 millones, un 14,9% del presupuesto; el monto ejecutado corresponde principalmente a trabajos de implementación de procesos en CA Service Desk Manager (proyecto Integración de TI) y a la Implementación de la Plataforma Master Data Management (proyecto SUGEF infraestructura común para Registro de Accionistas y Conozca su cliente) que se realizaron antes de lo estimado; la mayoría de los gastos se estarán realizando en el segundo semestre de conformidad con la programación realizada.
- **Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales:** esta subpartida alcanzó una ejecución de ₡738,7 millones, un 42,0% del presupuesto (₡1 757,4 millones). Esta partida no se ejecutó conforme lo estimado, debido a que uno de los administradores de portafolio (BNP Paribas) inició operaciones en el mes de febrero. Adicionalmente, las comisiones de custodia estimadas para el administrador Western Assets, fueron superiores al monto cobrado por el custodio, esto por cuanto este administrador invirtió más en bonos de los Estados Unidos, cuyos gastos de custodia son sustancialmente

menores a los títulos de emisiones europeas. Por otra parte, las comisiones por servicios bursátiles para compra y venta de valores, no se ejecutaron según lo estimado, ya que no se realizaron operaciones en el mercado secundario.

- **Servicios en ciencias económicas y sociales:** con un presupuesto estimado para el periodo 2018 por \$1 565,0 millones, esta subpartida ejecutó un 15,7% (\$245,3 millones). Del monto originalmente presupuestado, \$538,6 millones corresponden a recursos que se programaron para el pago de los estudios de los códigos de liberalización de movimientos de capital y evaluación del comité de estadística que realiza la OCDE; para la elaboración de la encuesta Trimestral de Avance de Proyectos de Construcción Privada que realiza el Colegio Federado de Ingenieros y Arquitectos (CFIA) y para la realización de capacitaciones técnicas en temas relacionados con la elaboración, consolidación y análisis de cuentas nacionales.

A la fecha se han pagado dos trimestres al CFIA por la entrega de la información de la encuesta Trimestral de Avance de Proyectos de Construcción Privada. En cuanto a los pagos a la OCDE se realizarán en el último trimestre del año en curso, así como las capacitaciones técnicas.

Para el primer semestre se esperaba una ejecución por servicios relacionados a la campaña de Derechos Humanos, la cual se estará realizando durante el segundo semestre de este año con la aprobación del marco normativo correspondiente, ya que se requiere que la Asesoría Jurídica finalice la revisión a fin de que la Junta Directiva lo apruebe.

En cuanto a otros servicios relacionados con auditorías, en el primer semestre se pagó a la empresa que auditó los estados financieros. En relación con el informe de auditoría presupuestaria, el pago se estará realizando en el segundo semestre.

- **Transferencia electrónica de información:** Se estimó un presupuesto anual de \$838,8 millones para el pago de este servicio y su ejecución alcanzó un monto de \$285.9 millones, para un 34,1% del presupuesto del periodo. Su principal ejecución obedece al gasto por suscripciones anuales a bases de datos como Swif y Sanctions Screening, Bloomberg, Calificadora de riesgo (Moody's), TradeWeb, Siopel, entre otras.
- **Mantenimiento y reparación de equipo de cómputo:** Se estimó un presupuesto de \$737,0 millones y se ejecutó un monto de \$214,6 millones, la desviación mostrada se debe principalmente a los ahorros que se están obteniendo en el contrato de soporte técnico externo (la adjudicación del nuevo contrato se realizó en el mes de febrero y los costos por hora de servicio establecidos son inferiores a los estimados durante la formulación del presupuesto para el presente año). Además, dada la estabilidad de la infraestructura tecnológica que posee el Banco, no ha sido necesaria la utilización recursos estimados para mantenimiento.

- **Mantenimiento y reparación de equipo de comunicación:** con un presupuesto estimado por \$399,0 millones, esta subpartida ejecutó un 40,4% para \$161,2 millones. La estabilidad de la plataforma tecnológica del Banco ha permitido reducir los gastos por mantenimiento de los equipos de telecomunicaciones y las redes de comunicación de datos que posee la organización, dando como resultado el desfase que se presenta entre lo programado y lo ejecutado. Se considera que se está cumpliendo con lo establecido en los planes de servicio vigentes para el presente año 2018.
- **Servicios generales:** El monto que se estimó para el año 2018 fue de \$696,6 millones y la ejecución al primer semestre alcanzó un monto de \$268,7 millones, el gasto corresponde al pago por los servicios seguridad, vigilancia y de limpieza del Banco, así como el lavado de ventanales del edificio, pago de servicios de lavandería y pago de copias de llaves, entre otros.
- **Actividades de capacitación:** la ejecución de esta subpartida alcanzó \$59,8 millones para un 13,0% del presupuesto formulado (\$461,7 millones). Dicha ejecución aún no ha alcanzado la proyección estimada al mes de junio 2018, por cuanto al depender de la oferta del mercado, ésta no ha sido atractiva en todos los temas requeridos, por tanto, se espera que la expectativa en dicha oferta mejore. Además, la implementación de cursos virtuales y cursos organizados con instructores internos, favorecen las condiciones para la disminución de la contratación externa.
- **Mantenimiento de edificios:** El monto ejecutado en esta subpartida alcanzó la suma de \$124,5 millones de un presupuesto formulado de \$686,6 millones. El monto ejecutado obedece a los pagos de mantenimiento preventivo y correctivo ya ejecutados, correspondientes al periodo comprendido entre enero y junio del 2018, como fue la instalación de topes para vehículos en el parqueo y reforzamiento de ventanales en custodia de moneda. Asimismo parte de los fondos asignados para remodelaciones fueron destinados para cubrir otras necesidades mediante modificación presupuestaria.
- **Alquiler de edificios:** Con un presupuesto anual de \$469,3 millones, esta subpartida alcanzó una ejecución de \$190,2 millones, correspondiente al pago de los alquileres de los edificios Trifami e Ideas Gloris S.A. El pago por alquiler del Polígono, no se realizó según se tenía programado, por lo cual se espera que se refleje en el segundo semestre del año.
- **Otras subpartidas:** La diferencia entre el total de gasto mostrado en la partida de servicios, lo componen una serie de subpartidas que sumadas muestran un gasto por \$658,7 millones.

» Materiales y Suministros

El presupuesto estimado en esta partida fue de \$5497,1 millones y su ejecución alcanzó un monto de \$727,0 millones para un 13,2% del presupuesto. Su principal ejecución corresponde al pago de billetes y monedas de conformidad con los contratos: No. 348 de moneda de \$50 y

¢500 y No. 354 de moneda de ¢5 y ¢10, por un monto de ¢429,0 millones por compromisos del año 2017 que quedaron pendientes de pago.

» Intereses y Comisiones

Durante el primer semestre del 2018, se requirió realizar un presupuesto extraordinario, ya que conforme a los registros de gastos realizados para ese periodo y a una reestimación realizada por la División de Gestión de Activos y Pasivos, se determinó la necesidad de aumentar las subpartidas “Intereses sobre títulos valores internos de corto plazo” en ¢13 495,7 millones e “Intereses sobre préstamos del sector externo” en ¢12 711,1 millones, requeridos para atender las obligaciones del periodo 2018. Lo cual generó que la subpartida de Intereses y Comisiones cambiara de ¢223 357,0 millones a ¢249 563,8.

La ejecución de gastos en esta partida alcanzó un monto de ¢103 590,8 millones un 41,5% del presupuesto vigente, los cuales se justifican básicamente por:

- **Intereses sobre títulos de corto plazo:** que incluye BEM, DEP y MIL; el presupuesto del año contempla un gasto total de ¢24 403,7 millones (incluye presupuesto extraordinario y ajustes por modificaciones) y se estimó para los primeros seis meses del año un monto de ¢7 212,4 millones, lo cual implicaba un nivel de captaciones de ¢367 377,8 millones (incluyendo equivalente en colones de los CD dólares) a una tasa de interés promedio ponderada del 4,02 %, la cual era baja, ya que consideraba la captación de recursos en dólares a una tasa mucho menor que las tasas en colones. Sin embargo, de acuerdo con los resultados de la ejecución presupuestaria para este periodo se ejecutó un total de ¢8 045,2 millones con una tasa de interés promedio ponderada de 5,45% y un promedio de captación de ¢295 393,6 millones, lo cual es equivalente a un 111,5 % de lo presupuestado para estos seis meses y un 32,9% con respecto al presupuesto anual.
- **Intereses sobre títulos de mediano y largo plazo:** se cuenta con un presupuesto de ¢196 328,0 millones, producto de un nivel de captación estimado de ¢2 206 505,3 millones a una tasa de costo promedio del 9,04 %, sin embargo, se ha ejecutado un total de ¢85 087,6 millones equivalentes a 43,3% de lo estimado en el año. Esta ejecución se explica por el nivel de captación, el cual en promedio fue de ¢1 974 904,9 millones, es decir, menor a lo estimado.

La situación anterior se debe a que una parte de liquidez que se tenía previsto captar en el mediano y largo plazo, los inversionistas la han mantenido en instrumentos de corto plazo.

- **Intereses sobre préstamos del sector externo:** para el periodo 2018 se cuenta con un presupuesto de ¢28 831,4 millones (incluye presupuesto extraordinario y ajustes por modificaciones), de acuerdo con los resultados del primer semestre se ejecutó un total de ¢10 458,0 millones, equivalentes a un 36,3% del presupuesto. Esta ejecución, se explica principalmente en que el crédito fue desembolsado hasta el mes de marzo del 2018. Esto se compensó parcialmente como resultado de que la tasa de interés

aplicable al crédito según los términos contractuales fue superior a la tasa que se había estimado en el presupuesto.

» **Bienes duraderos:**

En el caso de los bienes duraderos el presupuesto para el periodo 2018 fue de \$6046,7 millones y la ejecución al primer semestre alcanzó \$869,0 millones, producto del pago en equipos de comunicación y de cómputo, así como el pago de licencias y software. La ejecución obedece a que se estimó conveniente aplazar hasta el segundo semestre la adquisición de diferentes equipos mientras se reevalúa las alternativas para atender de la mejor forma los requerimientos del negocio; por lo que las erogaciones más fuertes se estarán realizando en el segundo semestre del 2018.

» **Transferencias corrientes**

En esta partida se estimó para el periodo 2018 un monto de \$41 180,9 millones. Al 30 de junio su ejecución alcanzó la cifra de \$17 736,6 millones para un 88,6% del monto estimado. En el siguiente cuadro se detalla el gasto por subpartida así como la justificación correspondiente.

**Cuadro 14. Gastos por transferencias presupuestados versus ejecutadas
acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2018**
Cifras en millones de colones

CONCEPTO	PRESUPUESTO		DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
	VIGENTE	EJECUCIÓN		
Al Sector Público	37.136,8	14.867,1	22.269,7	40,0%
Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif)	1.569,4	637,3	932,1	40,6%
Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef)	15.522,8	5.192,4	10.330,5	33,4%
Superintendencia General de Seguros (Sugese)	4.190,8	1.562,0	2.628,8	37,3%
Superintendencia General de Valores (Sugeval)	5.649,9	2.275,2	3.374,7	40,3%
Superintendencia de Pensiones (Supen)	5.122,7	2.187,3	2.935,4	42,7%
Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)	5.081,2	3.013,0	2.068,3	59,3%
A personas	1.525,0	425,9	1.099,0	27,9%
Becas a funcionarios	416,5	112,3	304,2	27,0%
Becas a terceras personas	197,2	45,5	151,7	23,1%
Prestaciones legales	425,0	93,7	331,3	22,0%
Pensiones y jubilaciones contributivas	288,2	80,9	207,3	28,1%
Otras prestaciones	198,0	93,5	104,5	47,2%
Al Sector Privado	648,1	576,9	71,3	89,0%
Transferencia a Fundación Museos Banco Central de Costa Rica	563,1	563,1	0,0	100,0%
Indemnizaciones	85,0	13,7	71,3	16,2%
Al Sector Externo	1.871,0	1.866,7	4,3	99,8%
Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (Cemla) y otros	76,76	72,4	4,3	94,4%
Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico /OCDE)	1.794,2	1.794,2	0,0	100,0%
TOTAL	41.180,9	17.736,6	23.444,3	43,1%

Fuente: Sistema SAP

- **Transferencias al sector público:** Corresponde a los aportes que la Institución asigna a otras instituciones del sector público; los gastos que se muestran en este apartado por \$14 867,1 millones, corresponden a la transferencia que realiza el Banco a los Órganos de Desconcentración Máxima (Sugef, Supen, Sugeval, Sugese y el Conassif) por \$11 854,1 millones y a la transferencia al Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) por \$3013,0 millones. El total de gastos reflejados en este apartado muestra una ejecución 40,0%, mostrado en las subpartidas de: servicios en ciencias económicas y sociales, principalmente en lo que corresponde al pago de servicios administrativos que le brinda el Banco; el pago de alquiler de edificios; así como, por la ejecución de la partida de remuneraciones, producto de plazas vacantes y ajuste salarial.

Influye además por la transferencia al INEC, por dos desembolsos realizados de los cuatro programados en el año para la elaboración de nueve encuestas, productos necesarios para el mejoramiento de las estadísticas económicas, a saber, Encuesta Continua de Empleo, Actualización del Índice de Precios al Consumidor, Encuesta Nacional de Microempresas de los Hogares, Encuesta Nacional a Empresas, Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares, Encuesta Trimestral de Área y Producción Agrícola, Encuesta Trimestral de Horas Trabajadas, Módulo de Gasto de Consumo y Estudio Económico a Empresas.

- **Transferencias a personas:** Se imputan en este apartado los gastos corrientes a favor de funcionarios o de terceras personas que realiza la institución.

Para este periodo 2018 se estimó un gasto por \$1 525,0 millones y su ejecución alcanzó el 27,9% (\$425,9 millones), producto de becas a funcionarios que se encuentran estudiando en el extranjero, por pago de incapacidades y prestaciones legales; cuyo gasto se deriva de eventos circunstanciales ante la salida voluntaria de personal por renuncias con y sin responsabilidad patronal, como por ejemplo, pensionados, vencimientos de contratos discrecionales y renuncias simples; pensiones contributivas, el pago de pensiones y jubilaciones y el pago a pasantes o practicantes que realizan la práctica profesional en la Institución.

- **Transferencias al Sector Privado:** Se imputan en este apartado las transferencias a instituciones sin fines de lucro, así como el pago por indemnizaciones que debe realizar la institución producto de sentencias judiciales: En este apartado se presupuestó para el 2018 un gasto por \$648,1 millones, sin embargo su ejecución alcanzó \$576,9 millones, producto del pago a la Fundación para Administrar los Museos del Banco Central por \$563,1 millones y \$13,7 millones por indemnizaciones; esta subpartida cuenta con un disponible presupuestario de \$71,3 millones para lo que resta del año. Un resumen de la liquidación presupuestaria de esa Fundación se presenta en el Anexo 5.1.
- **Transferencias al Sector Externo:** Corresponde a gastos que realiza la Institución con organismos internacionales por aportes o cuotas, cuando legalmente proceden. Para el periodo 2018 se estimó un monto de \$1 871,0 millones y su ejecución alcanzó un monto de \$1 866,7 millones, producto del pago realizado a la Organización para la Cooperación

y el Desarrollo Económico (OCDE), por ₡1794,2 millones por concepto de revisiones anuales de cumplimiento, membresía en categoría de invitado a comités y grupos de trabajo en donde Costa Rica aún no tiene estatus de participante. Incluye también el pago al Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (Cemla) y Bank For International por ₡15,3 millones y ₡57,2 millones respectivamente.

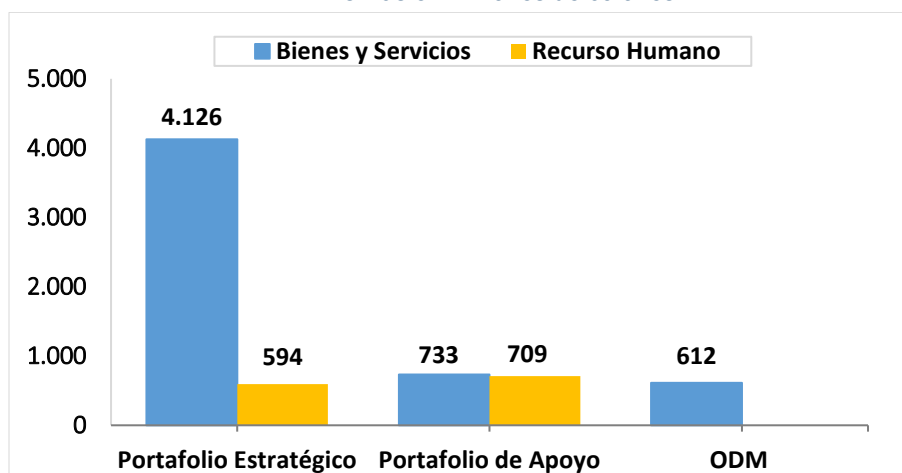
3.3. Proyectos

3.3.1. Información general

La cartera de proyectos en ejecución durante el primer semestre del 2018, estuvo conformada por 9 proyectos estratégicos y 10 proyectos de apoyo. Adicionalmente, el presupuesto asignado a proyectos considera siete proyectos de los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM), relacionados con los servicios que brinda la División Servicios Tecnológicos a las ODM.

Al cierre del semestre el total ejecutado en proyectos asciende a ₡6 773 millones, de los cuales ₡5471 millones (81%) corresponde a bienes y servicios contratados y ₡1 303 millones (19%) están asociados al costo del recurso humano (plazas fijas y servicios especiales) que participa en los proyectos. Los valores por tipo de rubro y portafolio se presentan en el siguiente gráfico.

**Gráfico 3. Gasto acumulado de proyectos
I Semestre 2018 por tipo de costo y portafolio**
Cifras en millones de colones

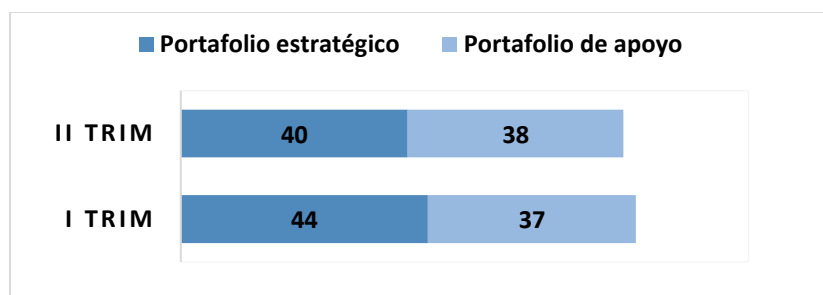


Nota: Debido a que los proyectos ODM no están siendo gestionados bajo la metodología institucional de proyectos del BCCR, no es posible para la oficina de proyectos determinar el costo del recurso humano.

Fuente: División Gestión y Desarrollo, Banco Central de Costa Rica

El esfuerzo total en horas dedicado a las actividades de los proyectos durante el primer semestre del año, equivale a 78 plazas a tiempo completo, lo que representa un 12% del total de plazas ocupadas en el Banco Central.

Gráfico 4. Plazas asignadas a proyectos equivalentes a tiempo completo
Cifras en unidades



Fuente: División Gestión y Desarrollo, Banco Central de Costa Rica

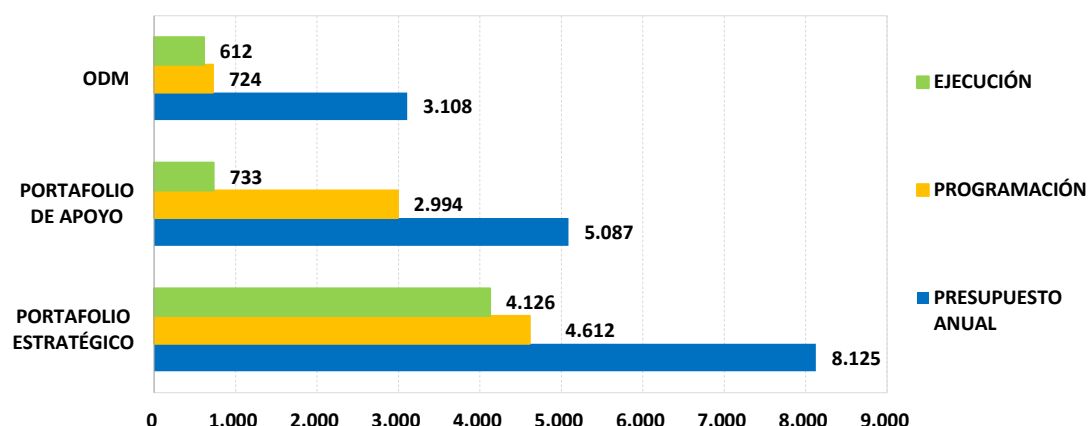
3.3.2. Ejecución presupuestaria proyectos

Con respecto al presupuesto programado en bienes y servicios (¢8 330 millones) para los proyectos institucionales, durante el primer semestre se ejecutaron ¢5 471 millones, equivalente a un 65% de ejecución, este porcentaje está influenciado principalmente por la baja ejecución presupuestaria de dos proyectos que forman parte del portafolio de apoyo, según se detalla seguidamente.

El proyecto “*Modernización Integral de la Gestión de Recursos Humanos (MIGREH)*”, presentó la mayor desviación en importancia en relación con el presupuesto asignado, con un desvío del 93% (¢1 091 millones) según lo programado, lo cual responde especialmente a que no se realizaron los pagos correspondientes a la implementación de la Fase I, producto de atrasos en la realización de las pruebas unitarias, que generaron una solicitud de ampliación por parte de la empresa contratante para la salida en producción en mayo pasado, no obstante, al corte de junio, esta etapa no ha finalizado, por lo tanto no se ha ejecutado el desembolso correspondiente.

El proyecto “*Integración Tecnológica Institucional*”, mostró una desviación del 83% (¢690 millones) entre el presupuesto programado y el ejecutado, debido principalmente a que el proveedor de servicios de desarrollo de sistemas de información no ha presentado facturas; además, se presentaron retrasos en algunas compras, que se esperan concretar durante el segundo semestre del año. No obstante, el avance se ha realizado conforme a lo planeado.

**Gráfico 5. Presupuesto Programado y Ejecutado en bienes y servicios por tipo de Portafolio
I Semestre 2018**
Cifras en millones de colones



Fuente: División Gestión y Desarrollo, Banco Central de Costa Rica

3.4. Sistema Específico de Valoración de Riesgos Institucionales

Al finalizar el primer semestre de 2018, los resultados de la evaluación de los riesgos no financieros en el Banco y el seguimiento de los indicadores clave de riesgos permiten concluir que el nivel de riesgo residual en la mayoría de los planes de servicio, procesos, proyectos y activos tecnológicos están en los niveles de aceptación de los riesgos por la Junta Directiva: bajos y muy bajos. Esto implica que en general los controles que se aplican para mitigar los riesgos inherentes que enfrenta el banco son suficientes y además valorados como efectivos. En los casos que los riesgos que sobrepasan el rango de tolerancia de riesgo se han solicitado los planes de mitigación correspondientes, algunos de los cuales ya están en ejecución.

Con estas acciones, en la actualidad la gestión de riesgos no financieros del BCCR ha alcanzado un nivel de madurez elevado que permite la implementación de mejoras estratégicas y procedimentales en base a la evaluación de los riesgos. Sin embargo, esto se hace en un esquema de análisis pasivo que parte de escenarios de normalidad. En realidad los Bancos Centrales tienen la responsabilidad de tomar más riesgo en situaciones de crisis. Esto requiere de una gestión prospectiva de riesgos. Por lo cual el reto para la evolución de la gestión de riesgos en el Banco Central de Costa Rica se enfocará en la anticipación mediante el constante desarrollo y evaluación de escenarios de estrés.

Esta evolución se ha facilitado con la implementación de la herramienta tecnológica SAP-GRC (por las siglas de Gobernanza, Riesgo y Cumplimiento) que finalizó en el año pasado.

A la fecha se han identificado 280 riesgos asociados a los 82 procesos relevantes del Banco, para estos riesgos se tienen implementados 1 233 controles con efectividad alta. Dichos ejercicios han supuesto tanto la identificación de los principales riesgos no financieros

inherentes a los procesos identificados, como de los controles asociados a esos riesgos y la definición de los indicadores clave de riesgo.

Como parte de las labores del Departamento Gestión Integral de Riesgos se realizó un análisis de riesgo estratégico aplicado a las metas crucialmente importantes, de tal modo que para cada una de estas metas se definieron los riesgos relevantes asociados, se establecieron indicadores clave de riesgos para dar seguimiento a su comportamiento y obtener alertas tempranas de la posible materialización de algunos de dichos riesgos, con el fin de poder ejecutar las acciones necesarias para evitar o reducir el impacto.

Estos indicadores se presentaron mensualmente al Comité de Riesgos para su análisis y para el seguimiento de la gestión de riesgos institucional.

3.4.1. Incidentes de Riesgos del periodo

El registro y análisis de los incidentes de riesgos durante el periodo sigue siendo uno de los temas principales de evolución en materia de Gestión Integral de Riesgos del Banco Central de Costa Rica, debido a que la relevancia en el tema ha sido entendida y gestionada por las diferentes divisiones del Banco con mayor prioridad.

El registro de los incidentes de riesgos durante el primer semestre de 2018 ha continuado en ascenso. Actualmente para el cierre del mes de junio se caracterizó por un registro frecuente y preciso de situaciones que se consideraron materializaciones de riesgos y que en algunas ocasiones modificaron niveles de riesgo residual y obligaron a buscar acciones específicas para mejorar y fortalecer controles y puntos débiles identificados.

Posteriormente al registro se realiza el análisis por parte de los asesores de riesgos y se identifica que de los 69 eventos de riesgos, se clasificaron 59 como incidentes, esta clasificación permite mejorar la identificación de eventos relevantes que deben ser de conocimiento estricto por parte del Comité de Riesgos. Dentro del análisis realizado, es importante mencionar que la fuente principal de estos incidentes fue la causa tecnológica, seguidamente causas por error humano y por aspectos propios de los procesos.

Para cada registro se realizó el análisis a cada una de las situaciones detectadas y se planearon e implementaron acciones que procuren evitar la materialización de riesgos en los procesos afectados durante el año.

3.4.2. Indicadores Clave de Riesgos

Para el año 2018 se han vigilado los riesgos mediante setenta indicadores clave de riesgos, ya sea porque son métricas a las que se les dio continuidad para este año o bien por incorporación de indicadores nuevos que permiten identificar aspectos importantes con respecto a la exposición de riesgos del Banco Central.

Durante el primer semestre del año, el estado de los indicadores fue presentado en dos ocasiones al Comité de Riesgos mediante la sesión ordinaria. Aunado a su presentación oportuna, es importante resaltar que para el primer semestre del año, los indicadores han

mostrado un comportamiento en la mayoría de los casos muy sutil, sin alarmas constantemente altas, ni alertas que se consideren que se encuentran fuera de la aceptación del BCCR y por ende exponen de forma relevante a la Institución mediante la materialización de riesgos.

Para el segundo semestre de 2018 se revisarán los indicadores clave de riesgos, debido al hallazgo y recomendación por parte de la Auditoría Externa realizada en los meses pasados, la cual indicó que se identifican indicadores clave de riesgos que responden más a indicadores de desempeño, por lo que se revisarán para precisar la proactividad que refiere cada uno de los indicadores para conseguir que estos previamente identifiquen alertas de posibles riesgos y no refieran riesgos materializados.



Gestión Financiera

En este apartado se presenta el análisis de los Estados Financieros del banco: Balance de Situación, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Resultados.

El análisis de la gestión financiera comprende el Balance de Situación y el Resultado Contable e incluye una explicación del mes de junio respecto al mes anterior y un análisis de los resultados y tendencias acumulado (de enero a Junio 2018) respecto al mismo periodo del 2017.

4.1. Balance de Situación

En el Balance de Situación en el mes de junio respecto a mayo mostró un decrecimiento en los saldos medios de los activos de ₡147 644,2 millones, explicado por la disminución del saldo en las Reservas Internacionales Netas (RIN) ₡152 810,1 millones.

Los saldos de los pasivos presentaron una disminución de ₡152 556,2 millones por disminuciones en los saldos de los depósitos del Gobierno Central en moneda extranjera ₡152 119,3 millones y en moneda nacional ₡11 491,7 millones; lo anterior, compensado por el aumento del saldo de los valores emitidos con Residentes ₡42 013,8 millones.

La posición neta en divisas promedio del mes USD4643,6 millones presentó una disminución de EUA12,7 millones (0,3%) respecto a mayo, justificado por los decrecimientos de las Reservas Internacionales Netas EUA290,9 millones y de los saldos de los depósitos con el Gobierno Central EUA269,1 millones.

Cuadro 15. Balance General Resumido
Saldos medios junio – mayo 2018 y 2017
Cifras en millones de colones

Descripción	2018	2017	Variación	%
ACTIVOS				
Reservas Internacionales Netas 1/	4.180.591,7	4.196.270,9	-15.679,2	-0,4%
Aportes a Organismos Internacionales	360.287,7	305.261,5	55.026,2	18,0%
Créditos a Residentes	33.987,9	56.848,6	-22.860,7	-40,2%
TOTAL ACTIVOS	4.574.867,3	4.558.381,0	16.486,3	0,4%
PASIVOS				
Deuda Externa	185.006,1	9.052,7	175.953,3	1943,6%
Obligaciones Fondo Monetario Internacional	139.894,6	123.623,4	16.271,2	13,2%
Pasivos Monetarios y Cuasimonetarios	4.023.423,6	3.741.830,8	281.592,8	7,5%
Valores Emitidos con Residentes	2.303.953,0	2.523.891,0	-219.938,0	-8,7%
Depósitos del Gobierno Central	163.932,6	292.492,1	-128.559,5	-44,0%
TOTAL PASIVOS	6.816.209,9	6.690.890,1	125.319,8	1,9%

Notas:

^{1/} Los saldos medios se presentan de acuerdo a los criterios de la Sexta Edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Fuente: Sistema SAP

En el periodo interanual el Balance de Situación (cuadro 35) presentó un aumento en los saldos medios de los activos por ₡16 486,3 millones debido al crecimiento de los Aportes a Organismos Internacionales ₡55 026,2 millones, aunado por las disminuciones en los créditos a residentes

específicamente, en los saldos de los Préstamos del Mercado Integrado de Liquidez \$22 829,8 millones y de las Reservas Internacionales Netas \$15 679,2 millones.

Los saldos medios de los pasivos presentaron un crecimiento de \$125 319,8 millones, principalmente en los pasivos monetarios y cuasimonetarios de \$281 592,8 millones y en el Endeudamiento Externo \$175 953,3 millones, compensado con las disminuciones de los saldos de los Valores Emitidos con Residentes \$219 938,0 millones y de los depósitos del Gobierno Central \$128 559,5 millones.

Cuadro 16. Saldos Medios Interanuales de las Principales Partidas en Moneda Extranjera a junio 2018 y 2017
Cifras en millones de colones

Partidas	2018	2017	Variación
ACTIVOS			
Reservas Internacionales Netas 1	7.320,0	7.505,1	-185,1
Aportes a Organismos Internacionales	632,4	545,7	86,7
TOTAL ACTIVOS	7.952,4	8.050,9	-98,5
PASIVOS			
Pasivos Cuasimonetarios	2.592,0	2.388,6	203,4
Depósitos del Gobierno Central	136,8	199,0	-62,2
Obligaciones Fondo Monetario Internacional	229,4	219,3	10,1
Otros Pasivos netos	330,4	16,2	314,2
TOTAL PASIVOS	3.288,7	2.823,1	465,6
POSICIÓN NETA (activos - pasivos)	4.663,7	5.227,7	-564,0
Variación tipo de cambio (Interanual)	-6,88	22,02	-28,90

Nota:

1 Considera saldos en otras monedas diferentes al dólar por EUA\$731,8 millones y los saldos medios se presentan de acuerdo a los criterios de la Sexta Edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Fuente: Sistema SAP

La posición neta en divisas a junio 2018 se ubicó USD4663,7 millones (cuadro 36), con un decrecimiento de EUA564,0 millones (10,8%) respecto al mismo periodo del 2017, con disminuciones en los saldos medios de las Reservas Internacionales Netas EUA185,1 millones y en los Depósitos del Gobierno Central AUA62,2 millones, pero con aumentos en otros pasivos, principalmente en la Deuda Externa AUA310,2 millones, Pasivos Cuasimonetarios AUA203,4 millones y Aportes a Organismos Internacionales AUA86,7 millones.

4.2. Resultado Contable

El resultado contable del mes de junio 2018, presentó una desmejora de \$23 545,3 millones, explicado por el resultado negativo de las revaluaciones monetarias netas con una variación de \$23 524,3 millones.

El resultado contable acumulado a junio 2018 (cuadro 37), presentó una desmejora respecto al mismo periodo 2017 de ₡101 849,9 millones, por las variaciones negativas de las revaluaciones monetarias netas ₡104 209,6 millones.

**Cuadro 17. Estado de Resultados Acumulado
enero - junio 2018 y 2017**
Cifras en millones de colones

Partidas	2018	2017	Variación Anual
Resultado Financiero	-65.296,5	-66.567,2	1.270,7
Resultado Operativo	-8.344,5	-9.433,5	1.089,0
Resultado antes de Revaluaciones Monetarias	<u>-73.641,0</u>	<u>-76.000,7</u>	<u>2.359,7</u>
Revaluaciones Monetarias Totales	-27.712,2	115.857,7	-143.569,9
Menos: Revaluaciones Monetarias sobre las Reservas	-12.795,9	26.564,4	-39.360,3
Resultado Revaluaciones Monetarias Netas ¹	-14.916,3	89.293,3	-104.209,6
RESULTADO CONTABLE	-88.557,3	13.292,6	-101.849,9

Nota:

^{1/} El resultado neto de las revaluaciones monetarias excluye el efecto de las revaluaciones monetarias de la moneda extranjera diferentes al dólar de las partidas relacionadas a las Reservas, que se integraron en el resultado financiero para efecto de determinar el resultado de la Gestión de las Reservas.

Fuente: Sistema SAP

4.3. Resultado Financiero

Durante el mes de junio del 2018, se observó un retorno total de las Reservas Internacionales Netas (RIN) Disponibles en dólares de 13,0 p.b. (24,3 p.b. periodo anterior). El nivel de retorno se vio reflejado en el resultado positivo sobre las Reservas que mostró un nivel de ₡11 414,1 millones al cierre del periodo, principalmente por los Intereses sobre Inversiones en el Exterior ₡7 359,6 millones y por el Resultado Ganancias y Pérdidas Forward ₡6 015,7 millones; aunado con el resultado Ganancias y Pérdidas Capital sobre Inversiones ₡1 952,6 millones.

En el mes de junio se produjeron incrementos en las tasas de interés de los Estados Unidos, que redujeron el retorno en las carteras de Bonos que contienen en su mayoría bonos del tesoro estadounidense.

El aumento en las tasas, estuvo asociado a la publicación de buenos indicadores para la economía estadounidense (ventas al por menor, déficit comercial, precios de importación y exportación, construcción de nuevas viviendas y peticiones iniciales de seguro por desempleo); la decisión de la Reserva Federal (FED) de incrementar su tasa de referencia en 25 puntos básicos por segunda vez este año y a la expectativa del mercado de que la FED podría aumentar las tasas dos veces más en lo que resta de este año.

Los gastos financieros del mes de junio aumentaron en ₡118,1 millones, justificado por el incremento en los intereses sobre Operaciones de Mercado Abierto ₡136,3 millones, este comportamiento se relacionó principalmente al aumento en el saldo promedio del tramo de

deuda (aproximadamente en ¢18 mil millones), lo anterior se vio compensado por el efecto positivo por la devaluación en el principal de la deuda en UDES. También aumentaron los Intereses sobre Operaciones de Mercado de Liquidez en ¢11,1 millones, como resultado del aumento en el monto de captación promedio del tramo. Lo anterior, se compensó con la disminución de los intereses de las obligaciones de Deuda Externa ¢29,3 millones, básicamente, por el ajuste realizado en mayo de los intereses correspondientes a los meses febrero, marzo y abril.

Cuadro 18. Resultado financiero acumulado
enero - junio 2018 y 2017
 Cifras en millones de colones

Detalle	2018	2017	Variación Anual
Resultado de las Reservas	33.744,5	22.000,9	11.743,6
Intereses sobre inversiones en el exterior	38.945,6	23.918,7	15.026,9
Resultado ganancias y pérdidas capital sobre inversiones	-12.962,0	-4.927,8	-8.034,2
Resultado ganancias y pérdidas forward	8.431,6	1.681,8	6.749,8
Revaluaciones monetarias M/E diferentes al dólar en inversiones sin cobertura	-670,7	1.328,2	-1.998,9
Resultado originado por Otros Activos	4.550,1	5.366,5	-816,4
Dividendos e Intereses sobre Aportaciones en Organismos Internacionales	3.938,7	3.661,2	277,5
Intereses sobre Operaciones de crédito del BCCR en el MIL	611,4	1.705,3	-1.093,9
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	38.294,6	27.367,4	10.927,2
Resultado originado por los Pasivos			
Intereses Operaciones de Mercado Abierto	87.300,1	90.748,0	-3.447,9
Bonos de estabilización y Certificados en unidades de desarrollo	84.852,5	90.555,7	-5.703,2
Central Directo	2.447,6	192,3	2.255,3
Intereses sobre operaciones de mercado de liquidez	5.832,8	404,4	5.428,4
Intereses Obligaciones de Deuda Externa	10.458,0	322,0	10.136,0
Aporte para la reserva de Capital (FLAR)	0,0	2.460,2	-2.460,2
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	103.590,9	93.934,6	9.656,3
RESULTADO FINANCIERO	-65.296,5	-66.567,2	1.270,7

Fuente: Sistema SAP

En lo que respecta al resultado financiero acumulado de enero a junio 2018, en comparación al mismo periodo del 2017 este reflejó una mejora de ¢1 270,7 millones, justificada por el aumento de los ingresos financieros ¢10 927,2 millones producto de los aumentos de los Intereses sobre Inversiones en el Exterior ¢15 026,9 millones y el resultado de las ganancias y pérdidas Forward ¢6 749,8 millones compensado con las disminuciones del resultado de las ganancias y pérdidas de capital sobre inversiones ¢8 034,2 millones y de las revaluaciones monetarias M/E diferentes al dólar en inversiones sin cobertura ¢1 998,9 millones. Los gastos financieros aumentaron en ¢9 656,3 millones, por los crecimientos de los Intereses de Deuda Externa ¢10 136,0 millones que obedeció al préstamo de USD1 000,0 millones por parte del Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) y a los intereses sobre Operaciones de Mercado de

Liquidez \$5 428,4 millones (resultado del aumento observado en la tasa de captación promedio y en el monto captado), aunado con las disminuciones en los intereses de Operaciones de Mercado Abierto \$3 447,9 millones (principalmente a la reducción del saldo promedio de deuda, asociado a una colocación neta negativa durante el segundo semestre el año 2017 (-\$32 113,0 millones) y a la colocación neta de \$18 880 ,0 millones durante el 2018) y en los Aportes para la reserva de Capital FLAR \$2 460,2 millones.

4.4. Resultado Operativo

En el mes de junio 2018, la ganancia operativa fue de \$534,9 millones, producto de las mejoras en los resultados del Banco en \$446,2 millones y del Resultado no Ordinario de \$1 587,4 millones, compensado con el resultado negativo de los Órganos de Desconcentración Máxima por \$1 498,7 millones (Anexo 5.2).

Los ingresos operativos del Banco en el mes de junio disminuyeron en \$299,0 millones (8,4%) respecto al mes de mayo, principalmente por la variación en los cargos de diferencial cambiario (\$280,2 millones) por menores divisas negociadas en el mes (USD100,8 millones), además disminución de ingresos por comisiones en la negociación de divisas del Sector Público no Bancario en \$15,6 millones por la baja en el volumen transado (USD56,1 millones), de USD323,6 en mayo a USD267,5 millones en junio.

El decrecimiento en los gastos operativos del Banco por \$469,1 millones (14,3%), obedeció principalmente a que durante el mes de mayo se registraron tres bisemanas en remuneraciones y en el mes de junio solamente dos (variación de \$858,8 millones en remuneraciones) y a las amortizaciones y depreciaciones (\$97,0 millones) pero con aumentos en los gastos generales (\$480,6 millones) en el desarrollo de sistemas informáticos, mantenimiento de equipos, becas y primas de seguros. Además, menores gastos en servicios de ingeniería, asesorías económicas, suscripciones y capacitaciones. La adquisición de billetes y monedas reflejó un incremento de \$31,4 millones.

El resultado neto de los Órganos de Desconcentración Máxima mostró una mejora a junio de \$752,4 millones (33,4%), por la disminución en los gastos en remuneraciones (pago de la tercera bisemana realizado en mayo) y los ingresos por supervisión con un crecimiento del 83,3% (\$256,5 millones).

La mejora en el Resultado no Ordinario de \$1 576,4 millones se originó fundamentalmente por el efecto de la revisión semestral de las provisiones de litigios judiciales (\$1 437,4 millones) y vacaciones acumuladas del personal (\$192,1 millones) en cumplimiento a la normativa contable vigente.

El resultado operativo acumulado (cuadro 39) de enero a junio 2018 mostró una pérdida de \$8 344,5 millones, generados por los resultados operativos negativos de los Órganos de Desconcentración Máxima de \$9 817,3 millones y del Banco por \$416,7 millones, que se compensó con la mejora en el resultado no ordinario por \$1 889,5 millones.

Cuadro 19. Resultado operativo enero - junio 2018 y 2017
Cifras en millones de colones

PARTIDAS	2018	2017	Variación Anual
BCCR			
INGRESOS OPERATIVOS			
Cargos diferencial cambiario	15.214,2	15.149,6	64,6
Compra y venta de divisas -Monex-	149,4	142,3	7,1
Compra y venta de divisas -Sector Público-	463,1	455,1	8,0
Plataforma de servicio SINPE	4.198,4	4.609,5	-411,1
Comisiones en venta de especies fiscales e impuestos	55,9	49,6	6,3
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	20.081,0	20.406,1	-325,1
GASTOS OPERATIVOS			
Remuneraciones	10.535,2	10.319,3	215,9
Prestaciones legales	93,7	35,1	58,6
Gastos generales	4.542,5	3.355,1	1.187,4
Organismos internacionales	1.866,7	2.772,3	-905,6
Transferencias a instituciones ¹	3.576,1	2.961,5	614,6
Comisiones por servicios financieros	738,7	701,0	37,7
Adquisición de billetes y monedas	584,7	904,7	-320,0
Depreciaciones y amortizaciones	1.966,0	1.993,3	-27,3
SUB TOTAL GASTOS OPERATIVOS	23.903,6	23.042,3	861,3
Menos			
Costo Servicios Administrativos Órganos Desconcentración Máxima	3.405,9	2.977,6	428,3
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	20.497,7	20.064,7	433,0
RESULTADO NETO, BCCR	-416,7	341,4	-758,1
Órganos Desconcentración Máxima			
INGRESOS OPERATIVOS			
Por supervisión	2.174,9	1.946,9	228,0
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	2.174,9	1.946,9	228,0
GASTOS OPERATIVOS			
Remuneraciones	7.226,3	7.011,0	215,3
Gastos generales	1.253,1	1.210,6	42,5
Organismos internacionales	106,9	101,3	5,6
SUB TOTAL GASTOS OPERATIVOS	8.586,3	8.322,9	263,4
Más			
Costo Servicios Administrativos brindados por el BCCR	3.405,9	2.977,6	428,3
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	11.992,2	11.300,5	691,7
RESULTADO NETO Órganos Desconcentración Máxima	-9.817,3	-9.353,6	-463,7
RESULTADO OPERATIVO ORDINARIO	-10.234,0	-9.012,2	-1.221,8
RESULTADO INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS ²	1.889,5	-421,3	2.310,8
RESULTADO OPERATIVO CONTABLE	-8.344,5	-9.433,5	1.089,0

Nota:

^{1/} Desembolsos a Fundación de Museos Banco Central y al Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

^{2/} Considera indemnizaciones por finiquitos judiciales, ajustes en liquidaciones de gastos de SUGEF por períodos anteriores, reintegros por costos de impresión, provisiones de vacaciones acumuladas, litigios judiciales, canje de numerario, estimación de cuentas incobrables, impuestos diferidos, pasivo actuarial, entre otros gastos.

Fuente: Sistema SAP y Sistema de Costeo

El total de ingresos operativos de enero a junio del 2018 del Banco, disminuyó en ₡325,1 millones respecto al período anterior, específicamente por menores servicios SINPE (₡411,1 millones) en particular en el canje de cheques debido a que las entidades bancarias y sus clientes han disminuido el uso. Además, hubo mejora en los servicios anotación en cuenta y servicios de movilización de fondos que obedeció a una mayor colocación del Ministerio de Hacienda y el aumento de trasferencias a terceros y débitos en tiempo real, respectivamente.

Los ingresos de cargos de diferencial cambiario crecieron en ₡64,6 millones por un mejor margen cambiario promedio de ₡0,26 céntimos de colón, de ₡5,63 colones en el 2018 y a ₡5,37 colones en el 2017 y la leve mejoría en el volumen negociado de USD8,9 millones En lo que respecta a las comisiones por la venta de divisas en el Sector Público no Bancario, crecieron ₡8,0 millones por el aumento en el volumen de negociación de USD49,4 millones respecto al período anterior (2017) y la negociación de divisas en MONEX creció ₡7,1 millones.

Los gastos acumulados del Banco crecieron en ₡433,0 millones, principalmente por mayores remuneraciones (₡215,9 millones) por el aumento salarial anual, recargos, anualidades, entre otros, los desembolsos al INEC (₡623,9 millones) para la continuación de productos y proyectos estadísticos, los gastos generales (₡1 187,4 millones) en el desarrollo de sistemas de información, servicios de ingeniería, primas de seguros y menores costos de impresión de especies fiscales y asesorías económicas. Asimismo, se produjeron disminuciones en los aportes país a la OCDE (₡792,8 millones), la adquisición de billetes y monedas (₡320,0 millones), y en el costo de los servicios administrativos brindados por el Banco a los Entes Desconcentrados (₡428,3 millones).

El Resultado Neto de los Órganos de Desconcentración Máxima presentó una desmejora anual del 5,0% (₡463,7 millones) principalmente por mayores gastos en remuneraciones y en los servicios administrativos brindados por el Banco que se compensaron con el aumento de los ingresos de supervisión.

En lo que respecta al resultado no ordinario se obtuvo una variación anual positiva de ₡2310,8 millones, que obedeció a la reversión de provisiones por litigios judiciales (₡1 437,4 millones) y vacaciones del personal (₡192,1 millones) dado la revisión semestral, los ajustes de liquidación de gastos de los Órganos de Desconcentración Máxima (₡395,4 millones) del período anterior y a mayores reintegros de incapacidades laborales (₡119,2 millones) y servicios de intervención del Banco Crédito Agrícola de Cartago (₡136,3 millones) en el período actual.

4.5. Resultado de las Revaluaciones Monetarias

El resultado mensual para junio 2018 de las revaluaciones monetarias totales fue -₡11 078,7 millones, con una variación negativa, respecto del mes de mayo de ₡15 401,3 millones, producto de la apreciación del colón frente al dólar (₡1,20 colones). Durante el periodo enero a junio las Revaluaciones Monetarias Netas presentaron una variación negativa de ₡104 209,6 millones respecto al año anterior, justificado fundamentalmente por la apreciación del colón con respecto al dólar (₡5,64 colones) y por un menor nivel de Reservas Disponibles USD185,1 millones.



Anexos

5.1. Ejecución presupuestaria Fundación Museos BCCR

5.1.1. Fundamento legal.

De acuerdo con lo que establece el artículo 4, inciso b, de la Ley número 7363, “Ley de Fundación para administrar los museos del Banco Central de Costa Rica”, el Banco Central debe aportar una contribución anual a la Fundación para que la aplique en cumplimiento de sus objetivos.

Tal y como lo establece el artículo 5 de la Ley 7428, “Ley Orgánica de la Contraloría General de la República”, la Fundación debe administrar los fondos recibidos por el Banco Central, en una cuenta corriente de un banco estatal, exclusivo para ese propósito y con registros exclusivos para su ejecución. Los intereses que genera este aporte se suman al principal, para maximizar el poder adquisitivo del aporte.

Al respecto, la Contraloría General de la República, ha emitido la normativa correspondiente para que las entidades jurídicas privadas que reciben fondos públicos de instituciones del estado como la Fundación, rindan cuentas sobre la administración de dichos fondos. Las circulares No14298 y 14299, del 5 de diciembre 2002, establecen los procedimientos que la Fundación debe cumplir para liquidar anualmente al Banco Central el aporte otorgado.

A continuación se comentan los resultados de la gestión de dichos fondos para el período 2018.

5.1.2. Ejecución presupuestaria

En relación al aporte económico del Banco Central, para el primer semestre del año 2018, la ejecución del gasto, con respecto al aporte del Banco, representa un 68% del total de los ingresos realmente percibidos, suma que asciende al monto de los ₡181 530 064,54.

Ingresos:

» Aporte del Banco Central

El aporte del Banco, no presentó variaciones significativas, ya que éste monto se calcula matemáticamente, conforme lo establece el inciso b, del artículo 4, de la Ley de creación de la Fundación.

» Intereses

El ingreso por intereses recibidos sobre dichos fondos es de un 20%, correspondiente a la suma de ₡2 040 675,00. La Fundación espera recibir en el mes de agosto el 80% restante del monto inicialmente proyectado.

Gastos:

» Servicios personales. (Planilla)

En relación con la partida de remuneraciones, a la fecha se ha ejecutado el 43% del total de la proyección del gasto, pero en relación al plan de trabajo reportado al Banco Central, la ejecución llega al 76%.

» Servicios no personales. (Seguridad y vigilancia)

La ejecución del gasto correspondiente al pago de la empresa de seguridad y vigilancia representa un 47% de la proyección, lo que muestra un comportamiento dentro de lo esperado; sin embargo, la ejecución es un 12% menor con respecto al año anterior, debido a la disminución de otros servicios, como noches de oro y al replanteamiento de actividades, para apoyar la remodelación del Museo del Oro.

» Servicios no personales. (Seguros)

El pago de los seguros de las colecciones se realizó conforme a la factura del Instituto Nacional de Seguros. Este año, al igual que el anterior, el monto fue menor a la proyección debido a la negociación que realizó el Banco con el Instituto, reflejando una disminución del 11%.

Los siguientes cuadros muestran en resumen, la ejecución del aporte del Banco Central a la Fundación Museos al 30 de junio de 2018.

Cuadro 20. Ejecución del aporte del BCCR a Fundación Museos al 30 de junio de 2018

Cifras en miles de colones

DETALLE	PRESUPUESTO ORDINARIO	PRESUPUESTO EXTRAORDINARIO	PRESUPUESTO DEFINITIVO	INGRESOS REALES	DIFERENCIA
INGRESOS:					
Aporte del Banco Central	563.130,24	0,00	563.130,24	563.130,24	(0,00)
Intereses	10.000,00	0,00	10.000,00	2.040,68	(7.959,33)
(A) Total ingresos:	¢573.130,24	¢0,00	¢573.130,24	¢565.170,92	(¢7.959,33)
DETALLE	PRESUPUESTO ORDINARIO	PRESUPUESTO EXTRAORDINARIO	PRESUPUESTO DEFINITIVO	INGRESOS REALES	DIFERENCIA
GASTOS:					
Servicios personales, (planilla)	350.555,24	0,00	350.555,24	265.770,68	84.784,56
Servicios generales, (seguridad)	190.575,00	0,00	190.575,00	89.346,18	101.228,82
Servicios generales, (seguros)	32.000,00	0,00	32.000,00	28.523,99	3.476,01
(B) Total gastos:	¢573.130,24	¢0,00	¢573.130,24	¢383.640,85	¢88.260,57

Fuente: Registros contables, Fundación Museos del Banco Central

Cuadro 21. Liquidación del aporte del BCCR a Fundación Museos al 30 de junio de 2018

Cifras en miles de colones

DETALLE	PARCIALES	TOTALES
INGRESOS:		
Ingresos presupuestados:	573.130,24	0,00
(-) Ingresos reales:	565.170,92	0,00
(=) Superávit o déficit		¢7.959,33
EGRESOS:		
Egresos presupuestados:	573.130,24	0,00
(-) Egresos reales:	383.640,85	0,00
(=) Superávit o déficit		¢189.489,39
SUPERÁVIT O DÉFICIT TOTAL:		¢181.530,06

Fuente: Registros contables, Fundación Museos del Banco Central

5.2. Resultado Operativo Mensual

Cuadro 22. Resultado Operativo Mensual
junio - mayo 2018

Cifras en millones de colones

PARTIDAS	2018		Variación Mensual
	Junio	Mayo	
BCCR			
INGRESOS OPERATIVOS			
Cargos diferencial cambiario	2.422,7	2.702,9	-280,2
Compra y venta de divisas -Monex-	24,6	21,7	2,9
Compra y venta de divisas -Sector Público-	75,0	90,6	-15,6
Plataforma de servicio SINPE	731,7	731,7	0,0
Comisiones en venta de especies fiscales e impuestos	7,8	13,9	-6,1
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	3.261,8	3.560,8	-299,0
GASTOS OPERATIVOS			
Remuneraciones	1.616,7	2.475,5	-858,8
Prestaciones legales	18,7	9,2	9,5
Gastos generales	1.271,1	790,5	480,6
Comisiones por servicios financieros	114,6	116,7	-2,1
Adquisición de billetes y monedas	155,7	124,3	31,4
Depreciaciones y amortizaciones	323,6	420,6	-97,0
SUB TOTAL GASTOS OPERATIVOS	3.500,4	3.936,8	-436,4
Menos			
Costo Servicios Administrativos Órganos Desconcentración Máxima	684,8	652,1	32,7
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	2.815,6	3.284,7	-469,1
RESULTADO NETO, BCCR	446,2	276,1	170,1
Órganos Desconcentración Máxima			
INGRESOS OPERATIVOS			
Por supervisión	564,4	307,9	256,5
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	564,4	307,9	256,5
GASTOS OPERATIVOS			
Remuneraciones	1.116,1	1.676,6	-560,5
Gastos generales	262,2	230,3	31,9
SUB TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1.378,3	1.906,9	-528,6
Más			
Costo Servicios Administrativos brindados por el BCCR	684,8	652,1	32,7
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	2.063,1	2.559,0	-495,9
RESULTADO NETO Órganos Desconcentración Máxima	-1.498,7	-2.251,1	752,4
RESULTADO OPERATIVO ORDINARIO	-1.052,5	-1.975,0	922,5
RESULTADO INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS ¹	1.587,4	11,0	1.576,4
RESULTADO OPERATIVO CONTABLE	534,9	-1.964,0	2.498,9

Nota:

^{1/} Considera indemnizaciones por finiquitos judiciales, reintegros por costos de impresión, provisiones de vacaciones acumuladas, litigios judiciales, estimación de cuentas incobrables, entre otros gastos.

Fuente: Sistema SAP y Sistema de Costeo

5.3. Ingresos por divisas negociadas y márgenes de intermediación cambiaria

**Cuadro 23. Tipo de ingresos por volúmenes de divisas negociadas y tasas de intercambio
enero - junio 2018 y 2017**

Cifras en millones de colones y dólares

Tipo de Ingresos por Divisas Negociadas	2018			2017			Variación		
	Monto negociado (USD)	Tasa de Intercambio por Dólar vendido (¢)	Ingreso BCCR (¢)	Monto negociado (USD)	Tasa de Intercambio por Dólar vendido (¢)	Ingreso BCCR (¢)	Monto negociado (USD)	Tasa de Intercambio por Dólar vendido (¢)	Ingreso BCCR (¢)
Diferencial Cambiario ¹	10.689,2	1,42	15.214,2	10.680,3	1,42	15.149,6	8,9	0,00	64,6
Compra - Venta SPNB	1.646,2	0,28	463,1	1.596,8	0,29	455,1	49,4	0,00	8,0
Compra - Venta MONEX ²	1.070,7	0,14	149,4	1.157,2	0,12	142,3	-86,5	0,02	7,1
Totales	13.406,1	1,18	15.826,7	13.434,3	1,17	15.747,0	-28,2	0,01	79,7

Notas:

¹ Cobro de comisión del 25% del Margen de Intermediación Cambiaria a entes autorizados a participar en el mercado cambiario.

² Excluye las compras y ventas realizadas por BCCR y del Sector Público no Bancario.

Fuente: División Finanzas y Contabilidad

**Cuadro 24. Márgenes de diferencial cambiario promedio aplicado por entidades financieras en venta de divisas
enero - junio 2018 y 2017**

Cifras en colones

Descripción	2018	2017	Variación
Margen Intermediación Cambiario ¹	5,63	5,37	0,26

Nota:

¹ Margen promedio aplicado por los entes autorizados a participar en el mercado cambiario. El BCCR cobra una comisión del 25% en el Margen de Intermediación Cambiario aplicado.

Fuente: División Finanzas y Contabilidad

5.4. Reservas Internacionales Netas

Cuadro 25. Reservas Internacionales Netas
Saldos por moneda al cierre de mes
Junio 2018 y 2017
 Cifras en millones

Monedas	Moneda Extranjera	Dólares	Colones
Corona danesa	76,7	12,1	6.855,7
Corona noruega	136,5	16,8	7.715,5
Corona sueca	240,5	26,8	15.526,4
Derechos esp. de giro (FMI)	156,4	220,0	123.857,3
Dólar australiano	75,5	55,9	32.452,6
Dólar canadiense	83,8	63,7	39.704,9
Dólar Hong Kong	51,2	6,5	3.191,9
Dólar neozelandés	11,5	7,8	4.595,5
Dólar Singapur	21,0	15,5	8.933,0
Dólar USA	7.112,2	7.112,2	4.017.855,9
Euro	351,4	410,5	222.834,6
Franco suizo	0,00	0,00	5,7
Libra esterlina	93,1	123,1	69.797,3
Reservas Internacionales Netas	8.409,8	8.070,9	4.553.326,4

Fuente: Sistema SAP