

INFORME DE EVALUACIÓN DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2018

Enero, 2019

Contenido

Presentación	5
Perfil de la Organización	6
1.1. Objetivos	7
1.2. Gobierno Corporativo	7
1.3. Sostenibilidad	8
1.3.1. Social	9
1.3.2. Ambiental.....	10
1.3.3. Económico	11
Gestión Estratégica	12
2.1. Plan Estratégico.....	13
2.2. Objetivo Estratégico 1.....	15
2.3. Objetivo Estratégico 2.....	18
2.4. Objetivo Estratégico 3.....	20
2.5. Objetivo Estratégico 4.....	24
2.6. Objetivo Estratégico 5.....	27
2.7. Plan Nacional de Desarrollo	27
Gestión Operativa Institucional.....	28
3.1. Resultado por Plan de Servicios	29
3.1.1. Programa 01: Formulación de la política monetaria	29
3.1.2. Programa 02: Gestión de Reservas Monetarias e Implementación de la Política Monetaria y Cambiara	31
3.1.3. Programa 03: Sistema de Pagos	32
3.1.4. Programa 04: Apoyo Institucional.....	34
3.1.5. Programa 05: Supervisión y Regulación.....	35
3.2. Liquidación Presupuestaria	35
3.2.1. Ingresos	36
3.2.2. Gastos.....	40
3.2.2.1. Gastos Financieros	41
3.2.2.2. Gastos no financieros	43
3.3. Proyectos	49
3.3.1. Portafolio de proyectos en el mediano plazo	50
3.4. Sistema Específico de Valoración de Riesgos Institucionales	51
3.4.1. Incidentes de Riesgos del periodo	52
Gestión Financiera	53
4.1. Balance de Situación	54
4.1.1. Análisis del activo.....	54
4.1.2. Análisis del pasivo.....	56
4.2. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	58
4.3. Estado de Flujos de Efectivo	58
4.3.1. Flujo de efectivo neto de actividades de operación	60

4.3.2.	Flujos de efectivo de las actividades de inversión	60
4.4.	Estado de Situación Financiera.....	60
4.4.1.	Análisis del Balance del Situación y Resultado Contable	60
4.5.	Resultado Operativo	65
4.5.1.	Resultado Operativo Acumulado.....	65
Anexos		68
5.1.	Resumen de funcionarios, clasificación de puestos y salarios de contratación.....	69
5.2.	Demandas judiciales periodo 2018.....	71

Índice de cuadros

CUADRO 1. CONFORMACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA DEL BANCO CENTRAL DE COSTA RICA.....	7
CUADRO 2. DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL POR GRUPO ETARIO.....	10
CUADRO 3. ELEMENTOS DEL PLAN ESTRATÉGICO DEL BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	14
CUADRO 4. MATRIZ DE SEGUIMIENTO METAS PROGRAMADAS PND 2015-2018 31 DE DICIEMBRE DE 2018.....	27
CUADRO 5. PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE EGRESOS POR PARTIDA PROGRAMA	29
CUADRO 6. PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE EGRESOS POR PARTIDA PROGRAMA 02	31
CUADRO 7. RESULTADOS INDICADOR REMA	31
CUADRO 8. PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE EGRESOS POR PARTIDA PROGRAMA 03	32
CUADRO 9. PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE EGRESOS POR PARTIDA PROGRAMA 04	34
CUADRO 10. PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN DE EGRESOS POR PARTIDA PROGRAMA 05.....	35
CUADRO 11. COMPARATIVO DEL PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS ACUMULADO.....	36
CUADRO 12. DETALLE DEL PRESUPUESTO DE INGRESOS ACUMULADOS	37
CUADRO 13. INGRESOS DE LA PROPIEDAD PRESUPUESTADOS VERSUS REALIZADOS ACUMULADOS.....	39
CUADRO 14. INGRESOS POR TRANSFERENCIAS PRESUPUESTADAS VERSUS REALIZADOS ACUMULADOS.....	40
CUADRO 15. GASTOS PRESUPUESTADOS VERSUS EJECUTADOS ACUMULADO	41
CUADRO 16. DEUDA PÚBLICA EXTERNA DE ENERO A DICIEMBRE DEL AÑO 2018	42
CUADRO 17. GASTOS POR SERVICIOS PRESUPUESTADOS VERSUS EJECUTADOS	43
CUADRO 18. RESUMEN DE CAPACITACIONES EN EL EXTERIOR Y VIAJES OFICIALES	46
CUADRO 19. PROCESOS DE CONTRATACIÓN ADMINISTRATIVA	49
CUADRO 20. PORTAFOLIO DE PROYECTOS EN EL MEDIANO PLAZO	51
CUADRO 21. BALANCE DE SITUACIÓN.....	54
CUADRO 22. DETALLE DEL ACTIVO TOTAL EN MONEDA EXTRANJERA	56
CUADRO 23. DETALLE DEL PASIVO TOTAL EN MONEDA EXTRANJERA	57
CUADRO 24. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	59
CUADRO 25. BALANCE GENERAL RESUMIDO (ACTIVOS Y PASIVOS).....	61
CUADRO 26. BALANCE GENERAL RESUMIDO SEGÚN PARTIDAS DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA.....	62
CUADRO 27. ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO	64
CUADRO 28. RESULTADO FINANCIERO ACUMULADO.....	65
CUADRO 29. RESULTADO OPERATIVO.....	66

Índice de gráficos

GRÁFICO 1. DÉFICIT CON RESPECTO AL PIB, SERIE 2012-2018.....	40
GRÁFICO 2. COSTO ACUMULADO DE PROYECTOS A DICIEMBRE DEL 2018 POR TIPO DE COSTO Y PORTAFOLIO.....	49
GRÁFICO 3. PLAZAS ASIGNADAS A PROYECTOS EQUIVALENTES A TIEMPO COMPLETO POR TRIMESTRE 2018	50
GRÁFICO 4. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA EN PROYECTOS, BIENES Y SERVICIOS.....	50
GRÁFICO 5. COMPOSICIÓN DEL ACTIVO TOTAL	55
GRÁFICO 6. COMPOSICIÓN DEL PASIVO TOTAL	56
GRÁFICO 7. COMPOSICIÓN DEL PASIVO CON COSTO Y SIN COSTO	58
GRÁFICO 8. RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	63
GRÁFICO 9. VALORES EMITIDOS (NO INCLUYE MIL).....	63



Presentación

El Banco Central de Costa Rica presenta el informe de gestión correspondiente al periodo 2018, por medio del cual se 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 vigente.

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 año 2018 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. Objetivos

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.

La Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, 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.

1.2. 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 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

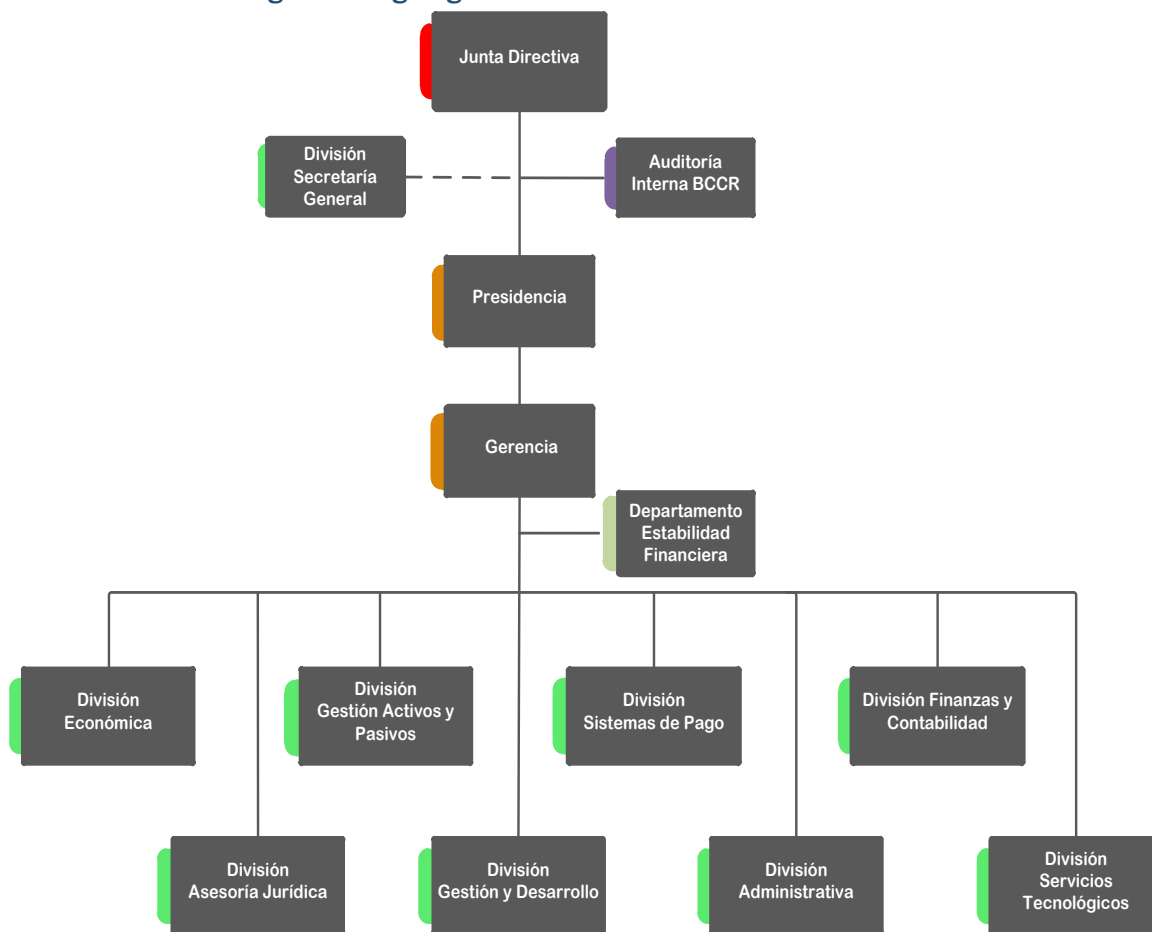
Cuadro 1. Conformación de la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica

Nombre del Directivo	Cargo
Rodrigo Cubero Brealey	Presidente
María del Rocío Aguilar Montoya	Ministra de Hacienda
Marta Eugenia Soto Bolaños	Directora
Silvia Charpentier Brenes	Directora
Miguel Cantillo Simón	Director
Max Alberto Soto Jiménez	Director
José Francisco Pacheco Jiménez	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>.

1.3. Sostenibilidad

En setiembre del año 2015 los Jefes de Estado y de Gobierno, así como, altos representantes reunidos en la sede de la Organización de Naciones Unidas, en New York, adoptaron un conjunto de objetivos y metas universales transformativas, de gran alcance y centradas en las personas, comprometiéndose a conseguir su plena implementación de forma equilibrada e integrada para el año 2030, mediante una Agenda de Desarrollo Sostenible con tres dimensiones: económica, social y ambiental, la cual es conocida como la Agenda 2030.

Se identificaron 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) asociados a 169 metas que quedaron establecidos en una declaración. Tanto los ODS como sus metas, estimularán durante los próximos 15 años la acción de los Estados firmantes en esferas de importancia crítica para la humanidad tales como las personas, el planeta, la prosperidad, la paz y las alianzas.

Es así como en setiembre del 2016 el Gobierno de la República de Costa Rica se convirtió en el primer país del mundo en suscribir un Pacto Nacional por el cumplimiento de los Objetivos de

Desarrollo Sostenible (ODS) haciendo eco del llamado transformador de la Agenda 2030, hace de este acuerdo internacional un compromiso país del más alto nivel, con la articulación de los tres poderes de la República, el Tribunal Supremo de Elecciones, la sociedad civil, las organizaciones basadas en la fe, las universidades públicas, los gobiernos locales y el sector privado, para alcanzar sus objetivos y metas.

Aunado a lo anterior, se han generado una serie de leyes y decretos que buscan la protección de los derechos de los ciudadanos, de los usuarios de los servicios prestados, así como de aquellos que forman parte de las organizaciones. También se busca estimular una actuación responsable en términos ambientales.

Usualmente las organizaciones carecen de herramientas para integrar, planificar, medir y comunicar de manera eficiente y eficaz los esfuerzos promovidos por los acuerdos mundiales que los gobiernos adoptan, esto plantea la necesidad de contar con un enfoque articulado, que considere los ejes económicos, sociales y ambientales y los integre a la estrategia y cultura organizacional de manera efectiva y que además faculte la elaboración de políticas públicas coherentes con el quehacer de la organización y acorde con la realidad mundial.

La respuesta a esta problemática ha sido una preocupación a nivel mundial y es así como ha surgido el concepto de sostenibilidad, entendida como la atención de las necesidades actuales sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras de satisfacer las suyas, garantizando el equilibrio entre crecimiento económico, cuidado del medio ambiente y bienestar social (Triple vertiente de la Sostenibilidad).

1.3.1. Social

El eje social está relacionado con la repercusión de las actividades de una organización en los sistemas sociales en los que opera. Este eje engloba las prácticas laborales y trabajo digno, los derechos humanos y el impacto a la sociedad.

» Contribución a la actividad cultural

De acuerdo con lo que establece el artículo 4 inciso b de la Ley 7363, “Ley de Fundación para administrar los Museos del Banco Central de Costa Rica”, el Banco Central realiza un aporte económico anual a la Fundación de Museos para que la aplique en cumplimiento de sus objetivos.

Según el informe anual de la Fundación Museos, el aporte económico del Banco permite preservar el patrimonio cultural de los costarricenses y contar con una planilla de especialistas altamente calificados en la administración, conservación y divulgación de las colecciones.

Por otra parte, el apoyo adicional en inversión que brinda el Banco Central en el mantenimiento y conservación del edificio Plaza de la Cultura, potencia la gestión de la Fundación en el cumplimiento de sus objetivos. Muestra de lo anterior fue el apoyo económico y administrativo (gestión de contratación), realizado por el Banco en el Proyecto Remodelación Museo del Oro, el cual implicó amplia coordinación entre el Banco y la Fundación Museos, ofreciendo como resultado, un espacio de altísima calidad y confortabilidad para el público.

» Talento Humano

El recurso humano constituye uno de los pilares del plan estratégico, por lo tanto el Banco Central impulsa una cultura organizacional libre de discriminación para fortalecer el respeto a los derechos humanos de todos los funcionarios, clientes y proveedores, para ello se ejecutó en el 2018 un plan de trabajo, a cargo de la Comisión de Derechos Humanos.

El Banco Central de Costa Rica cuenta con 683 funcionarios que apoyan el cumplimiento de las funciones otorgadas por ley. El número de funcionarios por dependencias¹, así como la clasificación de puestos y salarios de contratación, se puede observar en el Anexo 5.1. Adicionalmente, hay 415 funcionarios que laboran en los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM), a saber Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores, Superintendencia de Pensiones y Superintendencia General de Seguros.

Dado lo anterior el total de funcionarios en el Banco Central y sus Órganos de Desconcentración Máxima, al finalizar el periodo 2018, ascendió a 1.098, de los cuales el 42% son mujeres y 58% son hombres. Un detalle por grupo etario se presenta a continuación:

Cuadro 2. Distribución porcentual por Grupo Etario

Grupo Etario			
<30	30-50	>50	Total general
6,4%	64,8%	28,8%	100,0%

Fuente: Datos registrados en la Intranet

» Servicio al Cliente

En diciembre 2018 el Banco Central liberó una [solución WEB](#) donde se exponen los servicios que la Institución brinda, esto con el fin de que la ciudadanía los conozca y pueda hacer consultas acerca de los mismos, también se habilitó un espacio para quejas y denuncias. Dentro de las opciones de gestión que tiene el sitio está el poder dar seguimiento al estado de las consultas.

Por otro lado se estableció un único número de teléfono y único correo electrónico para que las personas puedan interactuar de forma estandarizada con el Banco.

Se espera que con esta solución el Banco pueda conocer a sus clientes y mejorar la prestación de servicios.

1.3.2. Ambiental

La Gestión Ambiental del Banco Central de Costa Rica se trabaja sobre los aspectos ambientales significativos identificados para los servicios y productos del Banco, a saber:

- Emisión de Gases de Efecto Invernadero.
- Consumo eficiente de recursos (agua, energía, combustible fósil).

¹ El dato según escalas salariales se puede observar en la página WEB del BCCR, https://activos.bccr.fi.cr/sitios/bccr/publicaciones/DocAdministrativos/Escalas_salariales_2018.pdf

- Generación de residuos.

La gestión incorpora acciones y buenas prácticas frente a la preservación y sostenibilidad del medio ambiente, entre las cuales se detallan:

- Adecuación de espacios para estacionamiento de bicicletas, cuya acción pretende fomentar entre los empleados el uso de la bicicleta como una alternativa sostenible de transporte.

También se desarrollaron actividades para mejorar la eficiencia energética de sus procesos e instalaciones mediante el control en la fuente de uso ejemplo de ello:

- Sustitución de 900 luminarias convencionales por tecnología led,
- Sustitución de 300 equipos de cómputo de bajo consumo

Ambas acciones generaron un ahorro equivale al 2% aproximadamente del consumo energía con respecto al periodo 2017.

El Banco viene realizando progresivamente desde el 2017 la gestión integral de residuos, cuyo fin es dar una adecuada identificación, clasificación y separación de los residuos sólidos que se generan producto de las operaciones diarias.

En setiembre del 2018, se realizó un estudio de caracterización y composición de los residuos generados en el Banco, actualmente el 77% puede ser valorizado, cerca de 9 toneladas anuales.

Es por ello que a diciembre del 2018 se terminaron de instalar estaciones verdes que consisten en puntos de recolección y separación de los residuos generados por área en el Edificio Central, aunado a una estrategia de capacitación a los colaboradores sobre el uso correcto de las mismas.

1.3.3. Económico

El eje económico abarca el impacto de las organizaciones en la situación económica de los grupos de interés y en los sistemas económicos locales, nacionales e internacionales. Para esta categoría en el apartado “Gestión Financiera”, se presenta el análisis de la situación financiera del banco.



Gestión Estratégica

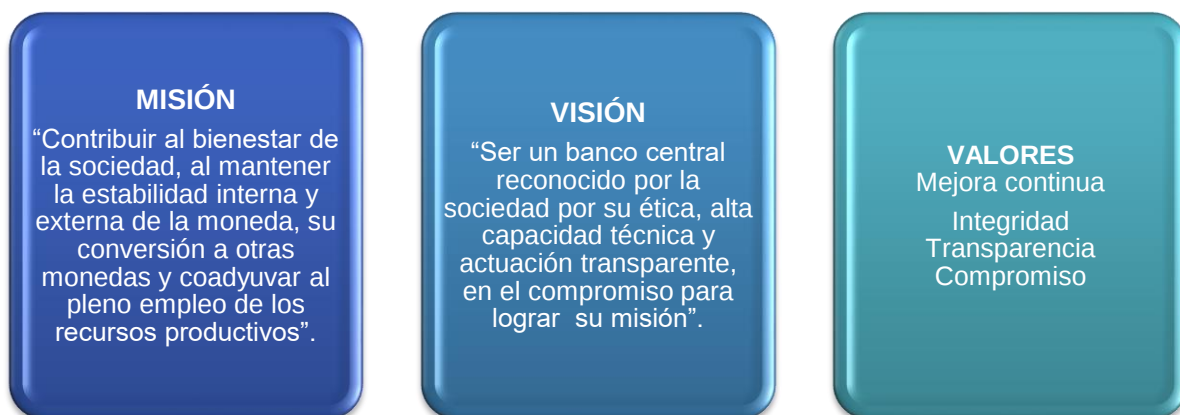
En este apartado se presentan los principales elementos definidos en el Plan Estratégico vigente y se comentan los resultados obtenidos, al 31 de diciembre de 2018, de los indicadores asociados a los objetivos estratégicos contenidos en ese documento, en línea con los compromisos plasmados en el Plan 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

Por medio del documento de Plan Estratégico se estableció el compromiso de la alta dirección con los objetivos y metas por alcanzar en un periodo de 5 años.

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

Cuadro 3. Elementos del Plan Estratégico del Banco Central de Costa Rica²

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

² 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.

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 excelencia operacional, entendida como la gestión basada en la mejora continua e innovación de los procesos y la aplicación de buenas prácticas.

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 del 2018 para cada uno de estos indicadores, se comentan a continuación:

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

Durante el segundo semestre de 2018 la inflación se mantuvo en torno al límite inferior del rango meta de largo plazo definido en la programación macroeconómica ($3\% \pm 1$ punto porcentual). Particularmente en diciembre último registró una variación interanual de 2,03%.

Los determinantes macroeconómicos de la inflación (agregados monetarios, brecha del producto y expectativas inflacionarias) mostraron valores compatibles con la estabilidad de precios prevista en el Programa Macroeconómico, a pesar del incremento observado en el precio internacional del cóctel de hidrocarburos que importa el país, que en el 2018 presentó una variación promedio interanual de 24,2%. 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 noviembre último).

Con la información disponible en ese momento, el BCCR estimó que existía el riesgo de que en el 2019 la inflación se ubicara por encima del rango meta, dada la presión alcista que sobre las expectativas de inflación ejerció el aumento en el tipo de cambio y en las expectativas de variación cambiaria, indicadores que luego se movieron a la baja hacia finales de año.

» Expectativas de inflación a 12 meses

En diciembre 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 3,7%, con lo cual se ubicó casi 39 meses consecutivos en el rango meta de inflación del BCCR ($3\% \pm 1$ punto porcentual), excepto en noviembre que registró 4,2% en buena medida asociado al efecto traspaso de mayores expectativas de variación de tipo de cambio.

La mediana y la moda se ubicaron dentro del rango meta a lo largo de 2018. En ese periodo, la desviación estándar fue de 1,1 p.p. en promedio, con un valor extremo en noviembre de 1,6 p.p.

Si bien la inflación se mantuvo dentro del rango objetivo ($3\% \pm 1$ punto porcentual), el incremento en el tipo de cambio y en las expectativas de variación cambiaria presionaron al alza las expectativas de inflación, particularmente en octubre y noviembre. Este comportamiento estuvo asociado, en buena medida, a la incertidumbre que introdujo entre los agentes económicos la falta de consenso sobre las medidas que procuran dar una solución al problema estructural de las finanzas públicas.

La evolución de las expectativas de inflación aumentó la probabilidad de que la inflación en el 2019 se ubicara por encima del límite superior del rango meta. En razón ello, el 31 de octubre la Junta Directiva del Banco Central dispuso aumentar la tasa de política monetaria (TPM) en 25 puntos básicos (p.b.), para ubicarla en 5,25% anual, medida que entró a regir a partir del 1 de noviembre.

» 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 18 de diciembre del 2018, la brecha del producto promedio para el segundo semestre se ubicó en un valor de 0,17 p.p. en tanto para todo el año el promedio fue 0,53 p.p. Para el tercer y cuarto trimestre, el resultado de la brecha del producto es de 0,28 y 0,06 p.p., respectivamente.

Durante todo el año este indicador se mantuvo 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 de demanda que representaran un riesgo para el cumplimiento de la meta de inflación anunciada por el BCCR en su programación macroeconómica.

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. No se tomaron acuerdos de la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, ni se presentaron factores externos, que afectaran o influyeran en la estrategia.

» Déficit financiero del BCCR con respecto al PIB

El déficit del BCCR en 2018 fue de ₡129 180 millones, equivalente a 0,37% del PIB y ligeramente superior a lo previsto en la revisión del Programa Macroeconómico para ese año (₡126 180 millones). Esta diferencia es explicada, en buena medida, por mayores gastos financieros en moneda nacional, asociados tanto a un mayor saldo medio de Bonos de Estabilización Monetaria como a un mayor costo financiero.

Durante el periodo evaluado, mantuvo un nivel coherente con la programación macroeconómica, por tanto no ameritó la toma de medidas correctivas.

» **Acciones estratégicas:**

Para alcanzar el objetivo estratégico 1, se establecieron acciones estratégicas³, particularmente en el año 2018 se trabajó en las siguientes:

- Consolidar el régimen de meta de inflación.

La Junta Directiva, en el artículo 5 del acta de la sesión 5813-2018 realizada el 31 de enero de 2018, resolvió adoptar un esquema flexible de meta de inflación, mediante el cual el Banco Central de Costa Rica reafirma su compromiso de mantener una inflación baja y estable, similar a la de largo plazo de los principales socios comerciales de Costa Rica.

El Banco Central de Costa Rica dará seguimiento continuo al desempeño de la economía costarricense e incorporará, en su análisis, el mejor conocimiento que posea de la coyuntura y de la fase del ciclo económico en que se encuentre el país, evaluará las distintas opciones de política y su impacto sobre el resto de variables macroeconómicas y realizará los ajustes en sus instrumentos de política disponibles de manera gradual. Como complemento a estas funciones, mantendrá la comunicación con la sociedad para explicar el fundamento de sus decisiones.

- Mejorar el control monetario, dada una demanda por base monetaria congruente con la meta de inflación, el crecimiento económico y el incremento gradual en el grado de profundidad financiera. Para ello se:
 - Reafirmó el compromiso del Banco Central con el control de la inflación, con la adopción formal de un esquema monetario de meta de inflación (artículo 5 de la sesión 5831-2018 del 31 de enero de 2018).
 - Participó en forma diaria y de manera activa en el mercado de liquidez, con el fin de ubicar la tasa de interés de muy corto plazo en los linderos de su tasa de política monetaria.
 - Presentó ante la Junta Directiva el análisis de la situación económica del país (al menos una vez al mes y en acato a lo dispuesto en el artículo 24 de la Ley Orgánica del Banco Central) con las respectivas recomendaciones sobre medidas de política monetaria.

Por su parte, la gestión oportuna y eficiente de los pasivos financieros del Banco, particularmente de las colocaciones de Bonos de Estabilización Monetaria y Depósitos

³ Para la acción estratégica *Consolidar el régimen de flotación administrada* se han implementado medidas en periodos anteriores. La acción *Realizar investigación económica para mejorar el entendimiento de los determinantes del crecimiento de la economía con el fin de contribuir con la toma de decisiones de las políticas macroeconómicas del Banco Central* fue finalizada en el 2015.

Electrónicos, así como de la participación en el MIL (operaciones activas y pasivas), repercute en la eficacia de la política monetaria y el costo financiero de su ejecución.

Específicamente, en el año 2018 se avanzó en la consolidación de la estrategia de colocación de bonos⁴, de manera que el Banco Central se ha concentrado en plazos inferiores a los tres años, favoreciendo la transmisión de las tasas de interés. Como resultado de lo anterior, se ha presentado una disminución en los años al vencimiento del saldo de la deuda, que en parte ha mitigado el impacto del aumento de las tasas de interés. Junto a esto, regularmente se evalúan propuestas de participación en el mercado secundario que propicien la obtención de menores costos financieros para el Banco y favorezcan la liquidez de sus emisiones.

Adicionalmente se propusieron medidas para mitigar eventuales tensiones de liquidez en el mercado de valores, tales como:

- Posibilidad de que fondos administrados por Sociedades de Fondos de Inversión y Operadoras de pensiones participen en el MIL.
- Participación en mercado de recompras en colones.
- Ampliación de tipos de garantías admisibles en el MIL.
- Liquidación neta en el MIL.

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 incluye los siguientes indicadores de control:

» Reservas internacionales netas (RIN) como proporción del PIB

Al finalizar el segundo semestre del 2018, el saldo de las reservas internacionales netas (RIN) se ubicó en USD 7 495,0 millones, equivalente a 12,5% del producto interno bruto (PIB) contemplado en la formulación de la Programación Macroeconómica para el 2019-2020, resultado dentro del rango definido como satisfactorio en el Plan Estratégico.

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

⁴ Adicionalmente, se apoya el mantenimiento de la estabilidad interna de la moneda por medio de la administración de los pasivos con costo, mediante la participación del Banco Central en el mercado de liquidez, el establecimiento de la estructura óptima del portafolio de pasivos, el diseño y seguimiento a la estrategia de colocación, la gestión de nuevas emisiones y vencimientos y la generación de informes para la toma de decisiones.

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

» **Acciones estratégicas:**

Las acciones estratégicas⁵ definidas en el Plan Estratégico para alcanzar este objetivo se comentan a continuación:

- Mejorar el blindaje financiero del país.

Con el crédito de apoyo de balanza de pagos proveniente del Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR)⁶ se logró reforzar el blindaje financiero del país y mantener el indicador dentro del rango establecido como satisfactorio. Dado lo anterior, no fue necesario adoptar medidas adicionales en el segundo semestre del año.

Además, como parte de la gestión de reservas internacionales se evalúan propuestas de inversión que propicien la obtención de un mayor retorno y se analizan nuevas clases de activos. Al respecto, en el año 2018 se realizaron las siguientes acciones:

- Se concretó la contratación de un nuevo y experimentado gestor de carteras externo, lo que permite-entre otras cosas- mejorar el perfil de riesgo de las reservas, al aumentar la diversificación de las inversiones. Con esto, el Banco Central cerró el 2018 con cuatro administradores externos activos.
- Se logró generar mayor retorno (ver resultado de la Meta Crucialmente Importante del Programa 02), debido no sólo a las condiciones económicas internacionales, sino a la mayor generación de retorno en exceso sobre los índices de referencia por parte de los gestores de las carteras.
- Se amplió la cantidad de entidades en las que se puede invertir, lo que propicia la posibilidad de un mayor retorno.

Para el próximo año, y con el propósito de mejorar la gestión tanto de los activos, como de los pasivos financieros del Banco, así como de la participación en el mercado cambiario; se seguirá buscando aumentar las habilidades técnicas del personal, en temas altamente especializados en finanzas, tales como: administración de carteras, riesgos e instrumentos financieros, asignación estratégica de activos, administración de pasivos, entre otros; así como en la implementación de tecnologías en procesos que permitan mejorar la capacidad de obtención y procesamiento de información.

- Consolidar el régimen de flotación administrada.

Desde el 2016 y hasta los primeros meses del 2018, en el marco del proyecto Modernización y Fortalecimiento de la Mesa Cambiaria y Monetaria del BCCR, se ejecutaron –entre otras- iniciativas tendientes a obtener de manera oportuna la información intradiaria de las operaciones de ventanilla de los intermediarios. Esto con el

⁵ En cuanto a la acción *Desarrollar análisis e investigación sobre determinantes que afecten la evolución del tipo de cambio*, se dio por atendida con la investigación Tipo de cambio real Enfoque de Balance Externo.

⁶ Este crédito fue aprobado el 2 de octubre de 2017, pero los recursos ingresaron al Banco Central el 9 de marzo de 2018.

fin de disponer una participación mucho más informada por parte de la mesa de negociación de divisas y contribuir, en mejor medida, al logro de los objetivos del Banco.

Adicionalmente, en el año 2018 se inició el proyecto de Fortalecimiento al proceso de creación de paneles cambiarios y monetarios, con el cual se estaría mejorando la calidad y oportunidad de los reportes cambiarios y monetarios que se generan tanto para clientes internos como externos; a la vez que se avanzó con la conformación de una mesa estratégica para la gestión cambiaria y de deuda, lo que permitirá consolidar los esfuerzos efectuados en los últimos años para fortalecer la gestión de las operaciones nacionales.

Entre otros factores que apoyan el cumplimiento del objetivo estratégico 2, se puede indicar que como parte de la implementación de la política cambiaria el Banco Central participa en el MONEX, procura desarrollar una mayor inteligencia del mercado, tramita la autorización y desinscripción de participantes en el mercado cambiario y verifica el cumplimiento de normativas del Banco Central en esta materia.

Asimismo, por medio de la administración de las reservas se mejora el blindaje del país en caso de presentarse problemas de financiamiento de la balanza, salidas de capital, entre otros. Adicionalmente, el mejoramiento del perfil riesgo/retorno de las reservas y la ejecución de estrategias para obtener una rentabilidad superior a la de los índices de referencia, permiten preservar su valor.

Además, se evalúa el desempeño de la gestión de los activos externos del Banco y de los pasivos de la Institución. También se verifica la correcta y oportuna liquidación de las operaciones pactadas y se da seguimiento oportuno a la gestión efectuada por los Administradores Externos del Banco Central.

2.4. Objetivo Estratégico 3

“Promover un sistema financiero estable, eficiente y competitivo”. Los resultados del 2018 para los indicadores relacionados con este objetivo estratégico son los siguientes:

» Índice de Tensión Financiera (ITF)⁷

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 entre enero y diciembre del 2018 fue 0,87, mientras que el último dato disponible al 21 de

⁷ Es un indicador compuesto por 21 variables agrupadas en 4 sectores: cambiario, deuda soberana, intermediarios financieros y liquidez, combinadas mediante componentes principales.

diciembre del 2018 fue 2,76. El ITF superó el umbral de tensión a partir de agosto del 2018. Las tensiones se presentaron en algunos mercados, especialmente en los de deuda pública, liquidez en moneda extranjera y en algunas oportunidades en el cambiario, situaciones que fueron informadas oportunamente a la Presidencia del BCCR y su Junta Directiva en el Informe Trimestral de Estabilidad Financiera del tercer trimestre del año, así como en reuniones periódicas de seguimiento con las autoridades.

Dado el incremento en la tensión del Sistema Financiero, el Banco Central emitió una serie de medidas de mitigación para enfrentar una eventual crisis en la estabilidad del sistema financiero nacional. En este contexto, el Departamento de Estabilidad Financiera participó activamente con otras dependencias del Banco, el CONASSIF y las superintendencias en el análisis de la situación y el diseño de propuestas de políticas y recomendaciones para dar sustento técnico y respaldar la adopción de las medidas tomadas por las autoridades del Banco Central.

Tras la aprobación del proyecto de Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas se moderó la urgencia en la aplicación de estas medidas, sin embargo, ellas se mantienen vigentes y se trabaja actualmente en incorporarlas como parte de un Protocolo de Manejo de Crisis. Sobre este particular cabe señalar que el Departamento, también en coordinación con otras dependencias, ya cuenta con un documento de manejo de crisis en una versión avanzada.

» 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 del 2015-2019 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 nivel⁸. Con información disponible a noviembre del 2018, el valor promedio del IAC entre enero y noviembre del 2018 fue -1,48, mientras que el último dato disponible a noviembre del 2018 fue -1,27⁹. Este resultado estuvo por debajo de la tendencia de largo plazo de la serie, lo cual, si bien evidencia que durante el 2018 no se presentó ningún tipo de tensiones relacionadas con el riesgo sistémico originado en auges crediticios, si es una señal de la desaceleración de la actividad económica del país, con sus consecuentes impactos negativos para el propio sistema financiero.

⁸ 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.

⁹ 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.

» Acciones estratégicas:

Las acciones estratégicas establecidas en el Plan Estratégico vigente para lograr el objetivo estratégico 3, se detallan seguidamente:

- Desarrollar nuevos indicadores de alerta y de tensión para la identificación, análisis y seguimiento de los riesgos del sistema financiero costarricense.

Además de los dos indicadores estratégicos, el DEF cuenta con una variedad de herramientas e indicadores que ofrecen información sobre la condición del sistema financiero. Algunos de ellos son de seguimiento periódico y otros de simulación. Entre los avances del período en la construcción y mejora de los indicadores, destacan los siguientes:

- Creación de herramientas para sistematizar y automatizar los indicadores de seguimiento y tensión del sistema financiero, entre ellos el mejoramiento del acceso a información de superintendencias mediante software estadísticos.
 - Desarrollo de nuevos indicadores para el seguimiento de los riesgos de crédito y liquidez en los bancos (principales deudores, matrices de transición e indicador de financiamiento estable).
 - Ampliación del Mapa de Estabilidad Financiera para agregar nuevos indicadores e incorporación de cambios metodológicos.
 - Implementación de mejoras al Índice de Tensión Financiera y a los mapas de calor de riesgo de liquidez, mercado y crédito.
 - Avances en el desarrollo de un mapa de calor de mercados, instituciones e infraestructura financiera para identificar tensiones de liquidez sistémicas¹⁰.
- Emitir alertas, recomendaciones y propuestas de medidas de política a las Autoridades del BCCR y sus Órganos de Desconcentración Máxima, fundamentadas en criterios técnicos; para mitigar riesgos sistémicos y preservar la estabilidad del sistema financiero.

Como parte de sus funciones regulares, el DEF emitió su criterio técnico a propuestas de cambios normativos del BCCR y Conassif cuando fue requerido. Entre estos criterios destacan temas relacionados con:

- Operaciones de crédito en última instancia.
- Cambios en definición del indicador de suficiencia de capital.
- Administración de riesgos de liquidez por los intermediarios financieros.
- Gestión de riesgos en el mercado de valores.
- Estimaciones genéricas y contracíclicas.
- Supervisión consolidada.
- Información financiera de intermediarios financieros.
- Medidas anticrisis del BCCR y el CONASSIF.

También emitió criterio sobre cambios de mejora normativa o de mitigación de un eventual crisis financiera, relacionados con estimaciones contracíclicas; la estimación genérica

¹⁰ Responde también a la atención del riesgo institucional R0454.

adicional para deudores no generadores de divisas; la estimación genérica adicional para deudores con una relación superior al indicador prudencial en la cobertura del servicio de los créditos directos; el cargo a capital por plazo de los créditos y el cargo a capital a deudores expuestos a riesgo cambiario.

En términos de las recomendaciones de política, aunque durante el primer semestre del 2018 hubo poca evidencia de tensión significativa en el Sistema Financiero, el DEF incluyó en el Informe Anual de Estabilidad Financiera algunas recomendaciones para las autoridades de supervisión del sistema financiero y del BCCR para valorar su eventual implementación. A partir del tercer trimestre, cuando el Sistema Financiero empezó a mostrar señales más claras de tensión, el DEF, en coordinación con otras dependencias, trabajó en el diseño de una serie de medidas de mitigación de diversos riesgos bajo diferentes escenarios, la mayoría de estos vinculados a la ocurrencia de una crisis fiscal en el país.

- Realizar análisis e informes para apoyar la emisión e implementación de políticas y directrices por parte de las autoridades del BCCR y del Gobierno que mejoren la eficiencia y competitividad del sistema financiero costarricense.

En esta tercera acción, el DEF continuo participado activamente como miembro del equipo de apoyo técnico por parte del Banco Central a la Comisión Interbancaria, en el seguimiento de las directrices N° 35-H y N° 36-H, dirigidas a los bancos estatales para mejorar la eficiencia y diversificación del crédito, así como los esquemas de incentivos a los funcionarios de los bancos públicos estatales, mediante la elaboración de informes trimestrales con los avances en el cumplimiento de los planes de acción por parte de los bancos y participación en grupos de trabajo convocados por la Presidencia de la República.

- Mejorar las metodologías para la ejecución de los ejercicios de sensibilidad y pruebas de tensión.
 - Mejoramiento de los modelos de contagio para entidades de intermediación financiera, uno para la medición de riesgos de solvencia y otro para riesgos de liquidez. Este ejercicio además se automatizó mediante un software estadístico para reducir el riesgo operativo y facilitar su ejecución.
 - Integración de los ejercicios de pruebas de tensión para diferentes sectores utilizando escenarios comunes para todos ellos.
- Mejorar los mecanismos de provisión de liquidez del Banco Central como prestamista de última instancia.

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en el artículo 3 del acta de la sesión 5834-2018, del 20 de julio de 2018, aprobó el Reglamento para las Operaciones de Crédito de Última Instancia en Moneda Nacional del Banco Central de Costa Rica. La vigencia de este Reglamento, quedó condicionada al momento en que el Banco Central comunique al Sistema Financiero Nacional que dispone de la plataforma tecnológica para atender las solicitudes de crédito previstas en este Reglamento.

Sin embargo, mediante artículo 6, del acta de la sesión 5854-2018, celebrada el 21 de noviembre de 2018 la Junta Directiva acordó que mientras no se disponga de la plataforma tecnológica indicada en el Reglamento de previa cita, se permitirá temporalmente el uso de procedimientos operativos no automatizados para poner en ejecución dicho Reglamento y cumplir con el objetivo dispuesto en el artículo 3 de la LOBCCR, el cual señala como una de las funciones esenciales del BCCR “la promoción de condiciones favorables al robustecimiento, la liquidez, la solvencia y el buen funcionamiento del Sistema Financiero Nacional”. Al respecto, se planteó un proyecto para la automatización de la operativa relacionada y se ha trabajado en una propuesta para fijar las tasas de dichos créditos.

- Formular un protocolo de crisis para atender situaciones de iliquidez sistémica o de entidades financieras individuales.

Se avanzó en la redacción de un protocolo para el manejo de situaciones de crisis, el cual contempla una serie de escenarios que podrían requerir de la atención urgente por parte de las autoridades de supervisión y regulación del sistema financiero. También considera un conjunto de acciones de política para implementar dependiendo de cada escenario. Aunque la elaboración del Protocolo de Crisis está contemplada dentro del Plan de Servicios del DEF del 2019, estas primeras acciones responden a una solicitud directa de la Presidencia del BCCR para trabajar en ello de manera anticipada ante la complicada situación fiscal que atravesó el país en los últimos meses del 2018 y su potencial efecto en la estabilidad financiera.

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:

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

Al cierre del periodo 2018, la revisión del indicador estratégico lo ubica en 1,5312% del PIB, equivalente a un costo de USD 919,0 millones. Este resultado presenta una ligera desviación hacia abajo de -5,23 puntos básicos (-0,0523%) con respecto a la meta planteada para el periodo (1,5835%), con un impacto positivo de USD 31,4 millones en el costo total; ello gracias al ahorro de USD 97,7 millones que se estima con la sustitución de transacciones en efectivo a partir de la mayor producción de transferencias electrónicas.

En el logro de mayor eficiencia 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 cheques son significativamente superior 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), en el 2018 la cantidad de cheques cerró en 5,3 millones (1,1 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 10,3 millones de cheques (15,6 millones en

total) más de lo estimado para el periodo, con un costo adicional para el sistema de pagos de USD 43,7 millones. El resultado del indicador se mantuvo dentro de la meta estratégica, por lo cual no se requirieron medidas correctivas.

» **Acciones estratégicas:**

Para alcanzar lo propuesto en el Plan Estratégico 2015-2019 se plantearon las siguientes acciones estratégicas:

1. Ampliar y fortalecer los servicios de movilización interbancaria de fondos provistos por la plataforma SINPE: Transferencia de fondos a terceros, Débitos en tiempo real, Créditos directos y Débitos Directos.
2. Promover mecanismos e instrumentos electrónicos para pagos minoristas.
3. Fortalecer la atención de las buenas prácticas y los principios definidos por los organismos internacionales sobre las Infraestructuras del Mercado Financiero, como mecanismo para que el país disponga de un sistema de pagos seguro y eficiente.

Los avances del primer punto se observan en el detalle de logros de la meta crucialmente importante planteada por la División Sistema de Pagos (DSP) para este periodo (apartado 3.1.3). Respecto al segundo punto: “Promover mecanismos e instrumentos electrónicos para pagos minoristas”, la DSP viene trabajando en las siguientes iniciativas:

- **Consolidación del servicio Sinpe Móvil.** El servicio Sinpe Móvil en el 2018 procesó 2,2 millones de transacciones (intrabancarias e interbancarias), lo cual representa un crecimiento del 100% con respecto a la cantidad de transacciones liquidadas durante el año anterior (1,1 millones). En términos de valor, el servicio liquidó en el 2018 la suma de ₡40 937 millones, siendo que su volumen de actividad creció en 108% con respecto al 2017, periodo en el que logró liquidar ₡19 657 millones. Asimismo, el 61% del valor liquidado en dicho periodo correspondió a transacciones interbancarias, mientras que el restante 39% fueron transacciones intrabancarias, lo cual denota la importancia que está teniendo este servicio como mecanismo de movilización electrónica de fondos entre las diferentes entidades financieras del país.

Por otro lado, Sinpe Móvil cuenta actualmente con casi 1,0 millón de clientes suscritos y es ofrecido en el mercado por 17 entidades financieras, las cuales concentran más del 87% de los depósitos del público en cuentas corrientes y cuentas de ahorro del Sistema Financiero Nacional. Con respecto al 2017, la cantidad de suscriptores del servicio creció un 71%.

Dentro de las diferentes opciones usualmente disponibles en las economías modernas para llevar a cabo la movilización de dinero entre las personas y las empresas, los pagos móviles ocupan uno de los primeros lugares en cuanto a bajo costo. Visto desde esta perspectiva, el funcionamiento del servicio Sinpe Móvil ofrece grandes oportunidades de sustitución de medios de pago en el segmento de los pagos minoristas, las cuales contribuirán a reducir, en los próximos años, las demandas de efectivo como medio de pago en la economía, de manera que por esa vía pueda continuarse avanzando en la mejora de la eficiencia del sistema de pagos costarricense.

En términos generales, el crecimiento de la actividad de Sinpe Móvil sugiere que el servicio se viene posicionando a paso firme entre las preferencias de los ciudadanos, principalmente porque se trata de un producto financiero de fácil acceso, con amplia cobertura, alta disponibilidad y sin costo para el cliente.

- **Apertura de cuentas simplificadas.** En noviembre del 2015 se creó el Sistema de Cuentas de Expediente Simplificado (CES), mediante el cual se autoriza a las entidades financieras a abrir, a sus clientes de bajo riesgo, cuentas de ahorro sujetas a un régimen simplificado de administración, con el propósito de promover la inclusión financiera en el país para que las personas que tradicionalmente se han movido en efectivo, tengan acceso a la oferta de servicios de pago y cobro electrónico del Sistema Financiero Nacional.

Al cierre del periodo 2018, las 13 entidades financieras que ofrecen CES a sus clientes han abierto 1,4 millones de cuentas, mostrando el sistema un crecimiento del 40% con respecto a la cantidad de cuentas con que cerró en el 2017 (1,0 millones).

La facilidad de apertura que ofrecen para los ciudadanos y la simplificación de trámites y reducción de costos operativos que posibilitan para las entidades, han venido demostrando que las CES son un vehículo muy efectivo para conectar a nuevos clientes con las entidades financieras formales del país.

- **Desarrollo de un sistema de pagos por proximidad.** Desde finales del 2016 y con el propósito de crear un sistema de pagos por proximidad en el país, las entidades financieras han venido trabajando en la sustitución de las tarjetas de banda magnética que portan sus clientes, con tarjetas que incorporan un microprocesador criptográfico EMV (Europay-MasterCard-VISA) y la tecnología de pago por proximidad (contactless).

Desde la perspectiva del tarjetahabiente, este sistema significa “una mejor experiencia del cliente”, vista por la posibilidad de realizar pagos en forma más ágil y bajo condiciones de alta seguridad, por cuanto el pago sin contacto permite que el tarjetahabiente no tenga que entregar su tarjeta a un tercero para realizar los pagos. Asimismo, desde la óptica de los comercios representa la oportunidad de generar mayores ventas, al reducir las filas en las áreas de cajas.

Al cierre de diciembre del 2018, las entidades emisoras mantenían en circulación cerca de 8,7 millones de tarjetas de débito, crédito y prepagadas, de las cuales 6,3 millones (72%) cuentan con las nuevas tecnologías EMV-contactless.

En el ámbito latinoamericano, Costa Rica es líder en distribución de tarjetas EMV-Contactless y en el procesamiento de transacciones sin contacto, lo cual refleja que el país ya cuenta con un importante avance en el desarrollo del sistema de pagos por proximidad, el cual viene a mejorar la forma de realizar pagos en el segmento de los pagos de bajo valor.

Sobre el tercer punto de las acciones estratégicas, relacionado con el ejercicio de autoevaluación de Principios para las Infraestructuras del Mercado Financiero (PFMI) para el Sistema de Anotación en Cuenta (SAC), durante el cuarto trimestre de 2018 concluyó la contratación de la empresa internacional denominada Grupo de Consultores Internacionales

(GCI) con el propósito de iniciar con el ejercicio de autoevaluación y obtener una asesoría experta en el tema. Este ejercicio de autoevaluación de los PFMI está programado para concluir durante el 2019.

2.6. Objetivo Estratégico 5

Respecto 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”, se debe indicar que la acción asociada no está en ejecución.

2.7. Plan Nacional de Desarrollo

Las acciones establecidas por el Sector Hacienda, Monetario y de Supervisión Financiera, en el Plan Nacional de Desarrollo, en lo referente al Banco Central de Costa Rica, incluye las metas que se presentan en el siguiente cuadro.

Cuadro 4. Matriz de Seguimiento Metas Programadas PND 2015-2018 31 de diciembre de 2018

PROGRAMACIÓN PND 2015-2018					PROGRAMACIÓN METAS ANUALES PND 2018	CUMPLIMIENTO ANUAL METAS PROGRAMAS Y PROYECTOS AL 31 diciembre 2018	
NIVEL	NOMBRE DEL PROGRAMA	INDICADOR DEL PROGRAMA/PROYECTO	LINEA BASE 2013	META DE PERIODO 2015-2018	Meta Anual PND 2018	Resultado	Clasificación
							Cumplida
						Absoluto	Parcialmente cumplida No cumplida
SECTOR-INSTITUCIONAL	Programación macroeconómica del BCCR.	Tasa de inflación interanual.	2013: 3,68%	2015-2018: 3%±1 punto porcentual. Modificación al PND Oficio Mideplan DM-594-16 del 30 agosto 2016	3% ±1 punto porcentual	2,03 */	Cumplida
SECTOR-INSTITUCIONAL		Reservas Internacionales Netas como porcentaje del PIB.	2013: 14,8%	2015-2018: Entre 11% y 15% del PIB	Entre 11% y 15% del PIB	12,5 **/	Cumplida

*/ Corresponde a la Tasa de inflación interanual medida con la variación del IPC.

**/ Corresponde al saldo RIN al 31 de diciembre 2018, EUAS\$ 7 495,0 millones (12,5% del PIB)

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

Las explicaciones de los resultados obtenidos se expusieron en apartados anteriores, relacionados con la Tasa de inflación interanual y las Reservas Internacionales Netas como porcentaje del PIB.



Gestión Operativa Institucional

Este apartado presenta los resultados obtenidos por el Banco Central de Costa Rica, en forma consolidada al 31 de diciembre de 2018, desde las perspectivas de Planes de Servicio, Proyectos, Sistema Específico de Valoración de Riesgos Institucionales y Liquidación Presupuestaria.

3.1. Resultado 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.

3.1.1. Programa 01: Formulación de la política monetaria

» Ejecución presupuestaria

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

Cuadro 5. Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 01 acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Cifras en millones de colones

PARTIDA	DESCRIPCION DE LA PARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
0	Remuneraciones	5.916,3	3.855,2	2.061,2	65,2%
1	Servicios	566,8	285,9	280,9	50,4%
2	Materiales y suministros	0,5	0,0	0,5	0,0%
5	Bienes duraderos	47,7	43,6	4,1	91,4%
6	Transferencias corrientes	7.006,8	6.962,8	44,0	99,4%
TOTAL PROGRAMA 01		13.538,2	11.147,4	2.390,7	82,3%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad. Sistema SAP

El programa 01 muestra una ejecución del 65,2% en la partida de remuneraciones; lo cual obedece a que durante el 2018 en promedio se mantuvieron más de 60 plazas vacantes, varias de estas asignadas a proyectos. En la partida de servicios la menor ejecución de los recursos se origina por estudios y capacitaciones que no lograron realizarse durante el periodo. Esta información se amplía en el apartado 3.2 Liquidación Presupuestaria.

» 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 1 y 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 las 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 meta crucialmente importante #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, la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en el artículo 3 del acta de la sesión 5834-2018, del 20 de julio de 2018, aprobó el Reglamento para las Operaciones de Crédito de Última Instancia en Moneda Nacional del Banco Central de Costa Rica. La vigencia de este Reglamento, quedó condicionada al momento en que el Banco Central comunique al Sistema Financiero Nacional que dispone de la plataforma tecnológica para atender las solicitudes de crédito previstas en este Reglamento.

En atención a lo dispuesto en el artículo 3 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (LOBCCR), Ley 7558, el cual señala como una de las funciones esenciales de esta entidad “la promoción de condiciones favorables al robustecimiento, la liquidez, la solvencia y el buen funcionamiento del Sistema Financiero Nacional”, la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica en el artículo 6, del acta de la sesión 5854- 2018, celebrada el 21 de noviembre de 2018 acordó que mientras no se disponga de la plataforma tecnológica indicada en el Reglamento, se requiere permitir temporalmente el uso de procedimientos operativos no automatizados para poner en ejecución dicho Reglamento y cumplir con el objetivo dispuesto en el artículo 3 de la LOBCCR.

En forma complementaria, el Banco Central tomó medidas en procura de la estabilidad del sistema financiero, entre otras, introdujo la liquidación neta en el Mercado Integrado de Liquidez (MIL), autorizó la participación de los fondos de pensiones y fondos de inversión en dicho mercado y la actuación del Banco en los mercados de recompras (algunas de ellas están en proceso de implementación).

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 6. Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 02 acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Cifras en millones de colones

PARTIDA	DESCRIPCION DE LA PARTIDA	PRESUPUESTO			EJECUCIÓN	DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
		FORMULADO	EXTRAORDINARIO	ORDINARIO			
0	Remuneraciones	1.710,8	0,0	1.710,8	1.443,4	267,3	84,4%
1	Servicios	3.314,6	0,0	3.314,6	2.471,1	843,5	74,6%
2	Materiales y suministros	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0%
3	Intereses y comisiones	222.350,4	26.206,8	248.557,2	215.720,1	32.837,1	86,8%
4	Activos financieros	12,9	0,0	12,9	5,4	7,4	42,4%
5	Bienes duraderos	227,3	0,0	227,3	168,7	58,6	74,2%
6	Transferencias corrientes	5,4	0,0	5,4	0,5	4,8	9,5%
TOTAL PROGRAMA 02:		227.621,6	26.206,8	253.828,4	219.809,3	34.019,2	86,6%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad. Sistema SAP

» Evaluación de Resultados

En este apartado se comentan los resultados de la meta “Obtener un REMA¹¹ de al menos 15 puntos básicos en el 2018”. Al cierre del 2018, el resultado del REMA fue de 10,63 p.b. correspondiente a un REA de 13,05 p.b. y un spread de tasas de colocación de -2,42 p.b, por tanto el resultado de esta meta es “aceptable”.

Cuadro 7. Resultados indicador REMA

Indicador	Meta	Resultado del Indicador
REA	8 p.b.	13,05 p.b.
Margen	7 p.b.	-2,42 p.b.
REMA	15 p.b.	10,63 p.b.

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

Al cierre del año 2018, el retorno en exceso (REA) de la cartera de inversión fue de 13,05 p.b. Este resultado positivo obedeció principalmente a la acumulación de intereses por mantener títulos con exposición crediticia (acarreo crediticio). Previo a finales de año, la cartera resultó favorecida 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 -2,42 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 en el año 2018, asociada principalmente a una mayor demanda

¹¹El 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.

de recursos por parte del gobierno central y al clima de incertidumbre fiscal experimentada durante este año.

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 8. Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 03 acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Cifras en millones de colones

PARTIDA	DESCRIPCION DE PARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
0	Remuneraciones	2.293,6	1.947,3	346,3	84,9%
1	Servicios	1.931,4	432,1	1.499,3	22,4%
2	Materiales y suministros	5.132,1	1.646,8	3.485,3	32,1%
5	Bienes duraderos	21,4	5,0	16,3	23,5%
6	Transferencias corrientes	36,0	3,7	32,3	10,2%
TOTAL PROGRAMA 03		9.414,4	4.034,9	5.379,5	42,9%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad. Sistema SAP

La partida de materiales y suministros representa un 54,5% del total de presupuesto del programa 03, que incluye la estimación de recursos para la compra de billetes y monedas, su ejecución responde a compromisos que quedaron pendientes para el 2019. Los comentarios generales de ejecución se observan en el apartado 3.2 Liquidación Presupuestaria.

» Evaluación de Resultados

Los resultados obtenidos con la ejecución del Plan de Servicio al cierre del año 2018 son satisfactorios, por cuanto la meta fue atendida según fue planeado, lográndose brindar adecuadamente los servicios que ofrece la División de Sistema de Pagos.

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”. Dicha meta implica alcanzar un crecimiento de al menos un 20,0% de los servicios de movilización de fondos a terceros en relación con el año 2017.

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 cierra con un resultado de un 20% de crecimiento en los servicios de movilización de fondos a terceros en relación con el año 2017, lo cual equivale a un incremento de 8.185.607 transacciones enviadas respecto al año anterior, cerrando el año con más de 49,5 millones de transacciones en los servicios de movilización de fondos del Sinpe, con lo cual se supera la meta estimada para el año. Esto es producto de acciones tales como:

- **Campaña educativa.** Desde el 2016 se han realizado campañas educativas en medios impresos y digitales, con el fin de dar a conocer diferentes servicios y conceptos del Sinpe. 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, al cierre del 2018 un total de casi un millón de clientes suscritos, es decir un crecimiento de un 71% con respecto al 2017. Los cuales realizan en promedio 75 mil transacciones interbancarias mensuales, 146% mayor que el promedio observado 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.

En lo relativo a la Tesorería, el Banco Central mantuvo en las Custodias Auxiliares de Numerario (CAN) durante el 2018 un promedio diario de \$193,1 mil millones en las 24 CAN que operan en las entidades bancarias, dando respuesta oportuna a la demanda de esas entidades y sirviendo como línea de primera atención ante eventuales corridas bancarias u otras contingencias que amenacen el normal funcionamiento del sistema de pagos en efectivo. Asimismo, por medio del Mercado de Numerario (MEN), se atendió con normalidad la provisión de numerario a la economía, con un importe total transado de \$1,7 billones en el año, de los cuales \$1,4 billones (el 82,6 %) corresponde a negociaciones bilaterales entre las entidades financieras, siendo tan solo el 17,4 % restante, \$0,3 billones, la participación del BCCR en ese mercado. En otras divisas, las entidades financieras transaron entre sí en el MEN USD 107,2 millones y \$1,7 millones.

En cuanto a la gestión de compras de numerario, con la emisión del *Reglamento para la adquisición de numerario del BCCR*, cinco empresas fabricantes de billetes y cinco de monedas, fueron precalificadas como aptas, confiables y seguras para la fabricación del numerario nacional. Dado esto, la competencia entre las empresas precalificadas en igualdad de condiciones y en un ambiente de

confidencialidad, ha permitido obtener precios adecuados o acordes con el mercado para la Administración.

Además, producto del acuerdo de la Junta Directiva del BCCR en la sesión 5804-2017, en el 2018 se inició con la adquisición de una nueva serie de billetes, la cual tendrá seguridades de última generación con el objetivo de prolongar su vida útil y mitigar la falsificación. Aunado a lo anterior, se dieron las primeras acciones de coordinación con la banca comercial para entregarle la moneda directamente del fabricante hasta sus propias bóvedas; es decir, sin pasar por el BCCR. Este modelo permite, a todos los actores, reducir los costos logísticos asociados a la gestión de la moneda.

En cuanto al rol del BCCR como banco-cajero del Estado, durante el 2018 el Banco trabajó, en conjunto con el Ministerio de Hacienda, en la determinación de requerimientos para el desarrollo tecnológico y la puesta en marcha del sistema para el pago electrónico de timbres fiscales por medio de tarjeta de débito o de crédito. Además, se promovió el pago de otros timbres como el de Archivo Nacional, el de la Cruz Roja Costarricense y el de Pro-Parques Nacionales, posibilitando a la Tesorería enfocarse en su rol esencial: gestionar la emisión monetaria.

Al cierre 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 requirió 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 9. Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 04 acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Cifras en millones de colones

PARTIDA	DESCRIPCION DE LA PARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
0	Remuneraciones	17.287,4	14.407,9	2.879,5	83,3%
1	Servicios	16.706,0	12.253,2	4.452,8	73,3%
2	Materiales y suministros	361,4	236,7	124,7	65,5%
5	Bienes duraderos	5.859,1	4.157,3	1.701,8	71,0%
6	Transferencias corrientes	2.087,1	1.450,0	637,1	69,5%
9	Cuentas especiales	6.145,4	0,0	6.145,4	0,0%
TOTAL PROGRAMA 04		48.446,5	32.505,1	15.941,4	67,1%
	Transferencia a Fundación Museos del BCCR	563,1	563,1	0,0	100,0%
TOTAL PROGRAMA 04 SIN TRANSFERENCIA A MUSEOS		47.883,4	31.942,0	15.941,4	66,7%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad. Sistema SAP

» Evaluación de Resultados

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.

Las metas planteadas por las distintas divisiones que componen este programa están relacionadas fundamentalmente con aumentar la satisfacción de los clientes, incrementar la eficiencia y oportunidad en la prestación de servicios, mejorar continuamente los servicios y el nivel de automatización. Lo anterior permite contar con una plataforma de servicios de apoyo que potencia el cumplimiento de los restantes objetivos estratégicos, planteados para el período 2015-2018.

Al cierre del periodo se reporta un cumplimiento satisfactorio de las metas, con un mínimo de desviaciones; caso en el que se analizan medidas correctivas.

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 10. Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 05 acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Cifras en millones de colones

DESCRIPCION DE PARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
Transferencias corrientes	32.055,6	24.156,4	7.899,2	75,4%
Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero	1.569,4	1.336,2	233,17	85,1%
Superintendencia General de Entidades Financieras	15.522,8	10.486,7	5.036,11	67,6%
Superintendencia General de Seguros	4.190,8	3.515,6	675,14	83,9%
Superintendencia General de Valores	5.649,9	4.523,0	1.126,91	80,1%
Superintendencia de Pensiones	5.122,7	4.294,8	827,84	83,8%
TOTAL PROGRAMA 05	32.055,6	24.156,4	7.899,2	75,4%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad. Sistema SAP

3.2. Liquidación Presupuestaria

Seguidamente se presentan los comentarios sobre la ejecución presupuestaria y el análisis de los ingresos realizados y los gastos ejecutados del 1 de enero al 31 de diciembre del 2018 con respecto al presupuesto del período.

Cuadro 11. Comparativo del Presupuesto de Ingresos y Gastos acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018

Cifras en millones de colones

Detalle	Presupuesto ^{1/}	Ejecución	Diferencia	% Ejecución
Ingresos Corrientes	153.778,7	154.651,0	-872,3	100,6%
Ingresos de Capital	7,0	0,0	7,0	0,0%
Recursos de Emisión	203.497,4	137.002,2	66.495,2	67,3%
Total Ingresos	357.283,1	291.653,2	65.629,9	81,6%
Gastos Financieros	250.585,5	217.255,4	33.330,1	86,7%
Otros Gastos ^{2/}	74.642,0	50.241,4	24.400,6	67,3%
Transferencias ODM ^{3/}	32.055,6	24.156,4	7.899,2	75,4%
Total de Egresos	357.283,1	291.653,2	65.629,9	81,6%

Notas:

1/ Incluye un presupuesto extraordinario por ₡26 206,8 millones, que se realizó en el primer semestre del 2018; aumento en 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.

2/ En otros gastos se incluyen los Gastos no financieros, de Inversión, sumas libres y la Transferencia a Museos.

3/ El presupuesto anual incluye un monto de ₡2,81,0 millones que no fueron a probados a las ODM.

Fuente: División Finanzas y Contabilidad. Sistema SAP

3.2.1. Ingresos

El nivel de Ingresos corrientes que se estimó para el período 2018 alcanzó la suma de ₡153 778,7 millones y se registraron ingresos por un monto de ₡154 651,0 millones para un 0,6% de más con respecto al presupuesto.

Para este mismo período se estimó utilizar los recursos de emisión por un monto de ₡203 497,4 millones, sin embargo, solo fue necesario utilizar ₡137 002,2 millones, para un 67,3% del monto presupuestado.

Durante el año 2018, fue necesario realizar un presupuesto extraordinario para reforzar el contenido en las subpartidas de gastos financieros, cuyo financiamiento se realizó con un aumento en la subpartida “Recursos de Emisión”. Como consecuencia de este ajuste se incrementó el presupuesto del Banco Central de Costa Rica en ₡26 206,8 millones; de tal forma que pasó de ₡331 076,3 millones a ₡357 283,1 millones (incremento del 7,9%), 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. Seguidamente se presenta la composición de los distintos ingresos y posteriormente sus respectivas justificaciones.

Cuadro 12. Detalle del Presupuesto de ingresos acumulados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018

Cifras en millones de colones

Detalle	Presupuesto ^{1/}	Realizado	Diferencia	% Realizado
I. INGRESOS CORRIENTES	153.778,7	154.651,0	-872,3	100,6%
Venta de bienes y servicios	16.594,1	16.491,7	102,4	99,4%
Ingresos financieros	100.713,4	100.669,1	44,3	100,0%
Traspaso de dividendos	5.404,4	3.483,0	1.921,4	64,4%
Intereses sobre títulos valores	0,0	8.882,0	-8.882,1	-
Intereses y comisiones sobre préstamos	10.952,9	2.716,8	8.236,1	24,8%
Intereses sobre depósitos en el exterior	84.356,2	85.587,3	-1.231,1	101,5%
Multas y sanciones	3,5	0,7	2,8	20,9%
Otros ingresos no tributarios	31.481,0	33.326,2	-1.845,1	105,9%
Transferencias corrientes	4.986,6	4.163,3	823,3	83,5%
II. INGRESOS DE CAPITAL	7,0	0,0	7,0	0,0%
Venta de activos	7,0	0,0	7,0	0,0%
III: RECURSOS DE EMISIÓN	203.497,4	137.002,2	66.495,2	67,3%
TOTAL (I+II+III)	357.283,1	291.653,2	65.629,9	81,6%

Nota:

1/ Incluye un presupuesto extraordinario por ₡26 206,8 millones, que se realizó en el primer semestre del 2018.

Fuente: División Finanzas y Contabilidad. Sistema SAP

» **Venta de bienes, servicios, multas y sanciones**

El presupuesto que se estimó para la venta bienes, servicios, multas y sanciones, para el año 2018, alcanzó la suma de ₡16 597,6 millones; al final del periodo, se recibió ingresos por un monto de ₡16 492,4 millones, lo que representó el 99,4% de lo estimado. Estos ingresos fueron generados básicamente por los servicios financieros que prestó el Sinpe, el cual mostró un crecimiento durante el año producto de mayores transacciones realizadas en los medios electrónicos, como consecuencia de la estrategia que impulsó el BCCR para eliminar el uso de otros medios de pago como el cheque, por ser más riesgoso y costoso. Además, los servicios administrativos que brindó el Banco Central a las Superintendencias, así como los servicios de anotación en cuenta, producto de la anotación de la deuda pública en el Sinpe y la colocación que realizó el Ministerio de Hacienda en el transcurso del año, influyeron en el monto ingresado.

» **Ingresos de la propiedad**

- **Traspaso de dividendos:** con un presupuesto de ₡5 404,4 millones, esta partida mostró ingresos por ₡3 483,0 millones, un 64,4% del presupuesto, producto principalmente del rendimiento del Fondo Latinoamericano de reservas (FLAR), que se estimó en un 2,0% sobre las aportaciones realizadas por el Banco Central, y cuyo rendimiento efectivo resultó ser de un 1,41%. Esta disminución en el rendimiento se explica en parte porque la Asamblea de

accionistas del FLAR, destinó una parte de las utilidades del 2017, para la creación de reservas por eventuales cuentas incobrables.

- **Intereses sobre títulos valores:** en este apartado se recibió ingresos por ₡8 882,0 millones producto de la inversión autorizada por la Junta Directiva del Banco Central, para adquirir una Letra del Tesoro al Ministerio de Hacienda por la suma de ₡498 858,8 millones, con fecha valor 26 de setiembre y vencimiento 26 de diciembre del 2019, a una tasa del 6,25%, y a operaciones de recompra de Bonos de Estabilización Monetarias emitidos en Unidades de Desarrollo al Ministerio de Hacienda por la suma UD 11 800 000,0 en diciembre del 2018, los cuales por las condiciones del mercado, fueron adquiridas con descuento, de manera que generaron ganancias de capital a favor del Banco Central de Costa Rica.
- **Intereses y comisiones sobre préstamos:** el presupuesto de ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos en el MIL, se estimó en ₡10 952,9 millones; y se recibieron ingresos por ₡2 716,8 millones, que representó el 24,8% del presupuesto, lo anterior debido a que se estimó un nivel promedio de captaciones de ₡150 000,0 millones, sin embargo, el en el año 2018 el promedio de captación alcanzó ₡44 320,0 millones, lo cual es menor a lo esperado. Este comportamiento ha sido acorde con la alta liquidez que ha tenido el mercado durante el año, la cual se ha reflejado en la captación en instrumentos de corto plazo por parte del BCCR.
- **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 estimó recibir ₡84 356,2 millones. Al cierre de este período se registró ingresos por ₡85 587,3 millones, justificados en las siguientes subpartidas:
 - **Inversiones portafolio Banco Mundial-BCCR:** el ingreso de intereses de los portafolios de inversión se realizó en un 87,3% en relación con el presupuesto anual (₡39 569,2 millones), debido principalmente a que el rendimiento efectivo resultó ser 13,87 puntos base menor de lo estimado (1,9387% estimado versus 1,80% observado), además el saldo promedio en esta partida fue un 7,99% (USD 274,00 millones) menor a lo que se había estimado en el presupuesto.
 - **Depósitos corrientes:** el ingreso realizado por depósitos corrientes y a plazo alcanzó el 100,0% del presupuesto anual. Ese resultado se presentó por una combinación entre un mayor rendimiento de 34,52 puntos básicos respecto del estimado (2,11% observado versus 1,7648% estimado), que se vio compensado con una disminución del 18,20% (USD 450,4 millones) del saldo promedio mantenido en esa partida.
 - **Inversión overnight:** el ingreso por inversiones overnight resultó ser un 23,2% superior al presupuesto programado anual, lo anterior debido al rendimiento efectivo de esta partida que se ubicó 16,78 puntos base por encima de lo esperado, y por otra parte también a que el saldo promedio fue un 9,3% (USD 58,92 millones) mayor a lo estimado para el año 2018.
 - **Mercado de dinero:** los ingresos del mercado de dinero se ejecutaron en un 42,9% superior a lo esperado, debido a que el rendimiento efectivo se ubicó en 23,02 puntos base por encima de lo estimado; además, el saldo promedio anual en esta partida fue un 22,9%

(USD 244,41 millones) mayor a lo esperado, debido a que estos instrumentos por su rendimiento han sido más atractivos para invertir en relación con otros instrumentos de corto plazo.

- Otras partidas que también influyeron en los ingresos recibidos en este apartado fueron los Depósitos a la vista y las Tenencias del FMI, que mostraron montos de \$1 448,5 millones y \$655,8 millones respectivamente.

Cuadro 13. Ingresos de la propiedad presupuestados versus realizados acumulados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Cifras en millones de colones

Detalle	Presupuesto	Realizado	Diferencia	% Realizado
Traspaso de dividendos	5.404,4	3.483,0	-1.921,4	64,4%
Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX)	106,0	98,8	-7,3	93,1%
Fondo Latinoamericano de Administración de Reservas (FLAR)	5.298,4	3.384,2	-1.914,2	63,9%
Intereses sobre títulos valores	0,0	8.882,0	8.882,0	-
Intereses sobre Letras del Tesoro	0,0	7.275,0	7.275,0	-
Intereses sobre títulos valores de Instituc. Públicas financieras	0,0	1.607,0	1.607,0	-
Intereses y comisiones sobre préstamos	10.952,9	2.716,8	-8.236,1	24,8%
Mercado integrado de Liquidez MIL	10.952,9	2.716,8	-8.236,1	24,8%
Int s'cuentas corrientes y otros depósitos en el exterior	84.356,2	85.587,3	1.231,1	101,5%
Depósitos corrientes, depósitos a plazo	25.998,4	26.055,5	57,1	100,2%
Inversiones portafolio-Banco Mundial-BCCR	39.569,2	34.560,8	-5.008,4	87,3%
Mercado de dinero	10.667,6	15.242,1	4.574,6	142,9%
Inversiones overnight	6.189,8	7.624,6	1.434,8	123,2%
Depósitos a la vista	1.200,0	1.448,5	248,5	120,7%
Tenencias FMI	731,2	655,8	-75,5	89,7%
Total Ingresos de la Propiedad	100.713,4	100.669,1	-44,3	100,0%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad. Sistema SAP

» Diferencial cambiario y otros ingresos

Para el periodo en comentario, este apartado contó con un presupuesto de \$31 481,0 millones y se recibió ingresos por \$33 326,2 millones. El principal ingreso corresponde al 25,0% de la ganancia que obtienen las entidades autorizadas por participar en el mercado cambiario. Por este concepto se presupuestó un ingreso anual por \$30 827,1 millones y la ejecución al mes de diciembre fue de \$32 082,5 millones, equivalentes al 104,1 %, el comportamiento superior al presupuesto, se debe a que el margen de intermediación cambiaria se estimó en un promedio de \$5,55 por dólar vendido, sin embargo, resultó en un promedio de \$5,77 por cada dólar. Por el contrario, se observó una disminución en el volumen de ventas de divisas de las entidades intermediarias, que realizaron operaciones por un total de USD 21 522,7 millones, en comparación con USD 22 216,1 millones que se habían presupuestado.

» Recuperación 20% de las entidades fiscalizadas

En este apartado se registran los ingresos que corresponden a la recuperación del 20,0% del total de los gastos en que incurren la Superintendencia de: Entidades Financieras (Sugef), Pensiones (Supen) y Valores (Sugeval), incluyendo la parte proporcional del Consejo Nacional del Sistema Financiero (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.

Cuadro 14. Ingresos por Transferencias presupuestadas versus realizados acumulados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018

Cifras en millones de colones

Detalle	Presupuesto	Realizado	Diferencia	% Realizado
Sugef	2.603,8	2.193,5	-410,3	84,2%
Supen	1.120,0	958,0	-161,9	85,5%
Sugeval	1.262,8	1.011,8	-251,0	80,1%
Total	4.986,6	4.163,3	-823,3	83,5%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad. Sistema SAP.

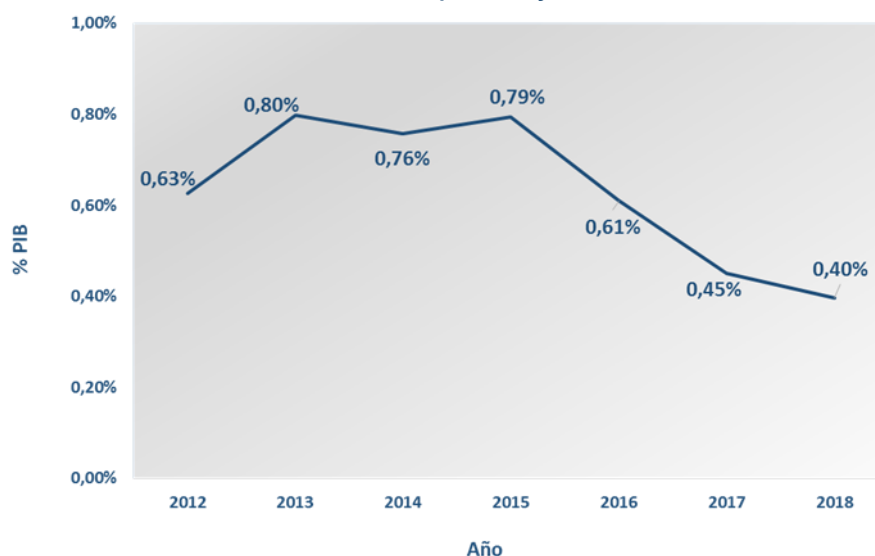
Para el período 2018 se estimó recibir ₡4 986,6 millones, al 31 de diciembre, el monto que se recibió por este concepto fue de ₡4 163,3 millones para un 83,5% del presupuesto estimado.

» Recursos de Emisión:

Para el período 2018 se proyectó utilizar recursos de emisión en el orden de los ₡203 497,4 millones; que incluyen lo correspondiente al presupuesto extraordinario por ₡26 206,8 millones, sin embargo, al finalizar el mes de diciembre, solamente se requirió la suma de ₡137 002,2 millones para un 67,3% del presupuesto. Esto implica un déficit del BCCR de un 0,40% con respecto al PIB según se muestra en el siguiente gráfico.

Gráfico 1. Déficit con respecto al PIB, Serie 2012-2018

Cifras en porcentaje



Fuente: División Finanzas y Contabilidad.

3.2.2. Gastos

El presupuesto de gastos del Banco Central de Costa Rica para el año 2018 alcanzó la suma de ₡357 283,1 millones; sin embargo, el monto efectivamente ejecutado alcanzó ₡291 653,2 millones, lo que implicó un nivel de gastos del 81,6% del presupuesto.

Cuadro 15. Gastos presupuestados versus ejecutados acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018

Cifras en millones de colones

Concepto	Presupuesto ^{1/}	Ejecución	Subejecución	% Ejecución
BCCR				
Gastos Financieros	250.585,5	217.255,4	33.330,1	86,7%
Gastos no financieros	106.697,6	74.397,8	32.299,8	69,7%
- Salarios	26.979,6	21.488,2	5.491,4	79,6%
- Gastos operativos	19.500,7	14.569,2	4.931,5	74,7%
- Billetes y monedas	5.119,2	1.638,2	3.481,0	32,0%
- Inversión	16.334,0	11.982,7	4.351,3	73,4%
<i>Salarios</i>	228,5	165,6	62,9	72,5%
<i>Bienes y servicios</i>	16.105,5	11.817,1	4.288,4	73,4%
- Sumas libres sin asignación presupuestaria	6.145,4	0,0	6.145,4	-
- Transferencia a Museos	563,1	563,1	0,0	100,0%
- Transferencia a las ODM	32.055,6	24.156,4	7.899,2	75,4%
TOTAL BCCR	357.283,1	291.653,2	65.629,9	81,6%

1/ Incluye un presupuesto extraordinario por ₡26 206,8 millones, que se realizó en el primer semestre del 2018.

Fuente: División Finanzas y Contabilidad. Sistema SAP

3.2.2.1. Gastos Financieros

El presupuesto para el período 2018 en este rubro, pasó de ₡224 378,7 millones a ₡250 585,5 millones, producto de un presupuesto extraordinario que se realizó en el primer semestre del 2018, ya que conforme a los gastos realizados durante ese período y a una reestimación efectuada 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 período.

» Intereses y Comisiones:

Al 31 de diciembre la ejecución de gastos en esta partida alcanzó un monto de ₡215 720,1 millones, un 86,8% del presupuesto, justificados básicamente por:

- **Intereses sobre títulos de corto plazo:** que incluye BEM, CD y MIL, el presupuesto para el año 2018 fue de ₡24 403,8 millones, que implicaba un nivel de captaciones de ₡564 107,3 millones a una tasa de interés promedio ponderada del 4,52%, sin embargo, de acuerdo con los resultados para este periodo se ejecutó un total de ₡14 768,8 millones, para una tasa de interés promedio ponderada de 5,91% y un promedio de captación de ₡250 031,3 millones, lo cual es equivalente a un 60,5% de lo presupuestado para estos doce meses. La disminución de esta subpartida con respecto al presupuesto, se explica por una menor captación en CD colones las cuales se estimaron en ₡133 605,6 millones y en MIL ₡281 751,7 millones, sin embargo, las captaciones observadas para este periodo fueron de ₡73 704,1 millones y de ₡176 327,2 millones, respectivamente.
- **Intereses sobre títulos de mediano y largo plazo:** En cuanto al gasto por intereses por la colocación de títulos valores de mediano y largo plazo, se presupuestó para el 2018 un total

de ¢ 194 553,8 millones, sin embargo el gasto fue de ¢172 443,6 millones, para un 88,6 %. En esta partida al igual que en la de corto plazo, el gasto fue menor al presupuestado principalmente por un menor volumen en la colocación de la deuda, ya que se estimó captaciones por ¢2 166 523,4 millones a una tasa promedio del 8,98 %, sin embargo, finalmente el monto promedio de este pasivo fue de ¢1 981 894,0 millones a una tasa promedio del 8,70 %. Esta menor necesidad de captaciones también se explica por la disminución en la liquidez del mercado que se originó con las ventas de divisas que ha realizado el Banco Central en el MONEX, sobre todo en el segundo semestre del año.

- **Intereses sobre préstamos del sector externo:** Con respecto a los Intereses sobre préstamos del sector externo, para este periodo se presupuestó un total de ¢29 531,4 millones por concepto de intereses de la deuda externa, lo cual incluye dos modificaciones presupuestarias, una para cubrir un incremento significativo en el gasto por el préstamos del Fondo Latinoamericano de Reservas, debido a que en el presupuesto original se estimó una tasa de interés mucho menor que lo pactada y otra para cubrir incrementos no previstos en el tipo de cambio del colón. De acuerdo con los resultados de la ejecución presupuestaria, durante los doce meses se ejecutó un total de ¢28 461,8 millones, equivalentes a un 96,4% del monto presupuestado.

Cuadro 16. Deuda Pública Externa de enero a diciembre del año 2018
Cifras en millones de colones

DETALLE DE LA DEUDA (ACREEDOR)	MONEDA DEL PRÉSTAMO	CUENTA PRINCIPAL	PAGO AMORTIZACIÓN ENERO A DIC 2018	CUENTA INTERESES	PAGO INTERESES ENERO A DIC 2018	SALDO FINAL AL 31/12/2018 ¹
<u>MEDIANO Y LARGO PLAZO</u>						
A.I.D. 515-K-037	US \$	2123110003	373,22	2114010190	56,70	1.720,51
A.I.D. 515-K-043	US \$	2123110003	860,89	2114010190	175,76	5.400,90
<u>FONDO LATINOAMERICANO DE RESERVAS</u>	US \$	2123110003	0,00	2114010190	24.878,17	609.570,00
<u>FONDO MONETARIO INTERNACIONAL</u>	DEG	2131030000	0,00	2114010312	1.130,16	132.707,62
TOTAL			1.234,11		26.240,80	749.399,03

NOTAS:

LAS CIFRAS INDICADAS CORRESPONDEN A LAS REGISTRADAS EN LOS ASIENTOS CONTABLES.

¹TIPO DE CAMBIO PROMEDIO MONEX AL 31/12/2018 ¢609,57

Fuente: Departamento Registro y Liquidación

» **Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales**

Esta subpartida alcanzó una ejecución de ¢1 529,9 millones, un 75,9% del presupuesto equivalente a ¢2 015,5 millones. La ejecución de esta partida ha sido inferior a lo estimado, debido a que el Administrador BNP Paribas inició operaciones hasta el mes de febrero y no en enero como se tenía previsto en el presupuesto, por lo cual, los gastos de comisiones de administración y custodia no se realizaron. Por otra parte, hubo una renegociación de tarifas con el banco custodio que provocó un gasto inferior a lo esperado a partir del mes de febrero del 2018, pero principalmente, debido a una modificación presupuestaria de ¢248,0 millones que se realizó para incrementar la subpartida, con el fin de realizar operaciones de recompra en el mercado secundario local, las cuales finalmente no se llegaron a ejecutar.

3.2.2.2. Gastos no financieros

» Remuneraciones:

Esta partida mostró una ejecución de ₡21 653,8 millones, para un 79,6% del monto presupuestado (₡27 208,1 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 subejecución es producto principalmente de plazas vacantes de las cuales el 50% se ubicaron en la División Económica y por la aplicación del incremento salarial aprobado por la Junta Directiva en el artículo 8 del acta de la sesión 5809-2018 del 17 de enero del 2018, que resolvió en firme ajustar los salarios de la escalas regulares, conforme con la metodología y política vigente de revisión salarial de la Institución, donde para la Escala Regular Básico más Pluses fue de un 1,542%, (equivalente al 60% del IPC del 2017). En general el ajuste salarial del 2018 resultó menor al estimado.

» Servicios:

El presupuesto de gastos que se estimó para el año 2018 en la partida de servicios fue de ₡20 503,4 millones, al 31 de diciembre mostró una ejecución del 68,6% (₡13 912,4 millones), principalmente en las siguientes subpartidas:

Cuadro 17. Gastos por Servicios presupuestados versus ejecutados acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018

Cifras en millones de colones

Nombre de la Subpartida	Presupuesto	Ejecución	Subejecución	% Ejecución
Servicios de desarrollo de sistemas informáticos	8.196,7	6.288,4	1.908,4	76,7%
Servicios de ingeniería	2.725,4	1.476,4	1.248,9	54,2%
Servicios en ciencias económicas y sociales	1.565,0	662,7	902,4	42,3%
Servicios generales	712,8	654,3	58,5	91,8%
Servicio de transferencia electrónica de información	843,6	632,2	211,4	74,9%
Mantenimiento de edificios locales y terrenos	676,4	605,1	71,2	89,5%
Otros impuestos	824,7	590,7	234,0	71,6%
Alquiler de edificios, locales y terrenos	469,3	458,7	10,6	97,7%
Mantenimiento y reparación de equipo de cómputo	769,4	458,2	311,3	59,5%
Mantenimiento y reparación de equipo de comunicación	392,9	288,6	104,3	73,4%
Actividades de capacitación	415,7	275,7	140,0	66,3%
Otras subpartidas	2.911,4	1.521,4	1.390,0	52,3%
Total Servicios	20.503,4	13.912,4	6.591,0	67,9%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

- **Servicio de desarrollo de sistemas informáticos:** con un presupuesto formulado de ₡8 196,7 millones, la ejecución alcanzó ₡6 288,4 millones, un 76,7% del presupuesto; los recursos ejecutados fueron principalmente destinados a la atención de soporte externo para las diferentes divisiones del Banco Central en la ejecución de sus labores operativas así como en la gestión de los proyectos institucionales.

La subejecución presentada obedece principalmente a una menor demanda de recursos externos, salida de personal subcontratado, atrasos en la atención de plazos por parte de contratistas, desestimación de labores operativas, procesos de contratación que requirieron

mayor tiempo o iniciaron posterior a los plazos requeridos según la programación presupuestaria, así como a la suspensión o ajustes en la ejecución de algunos proyectos (ODM-Supervisión Basada en Riesgos, Aplicaciones móviles, Sugese,-Hechos Relevantes, Supen-Registro Único de Beneficiarios) lo cual generó una menor demanda de recursos.

- **Servicio de ingeniería:** con un presupuesto anual de ₡2 725,4 millones, la ejecución alcanzó ₡1 476,4 millones, un 54,2% del presupuesto; los recursos ejecutados corresponden, principalmente, a la implementación de la plataforma de administración de datos maestros de Registro de Accionistas, la contratación de una consultoría para el modelado del sistema del proyecto de Transporte Público, Soporte Operativo AMS Institucional, entre otras necesidades.

La subejecución presentada, se explica principalmente por la posposición del inicio de la etapa de ejecución del proyecto de Transporte Público derivado de labores de coordinación en torno al tipo de sistema de pago electrónico por desarrollar para el transporte público costarricense. Adicionalmente, los recursos de Soporte Operativo AMS Institucional fueron presupuestados para atender procesos operativos derivados de la puesta en producción del proyecto Migreh, el cual será entregado en el año 2019, razón por la que los recursos destinados para esta necesidad no fueron requeridos durante el año 2018. Por último, se presupuestaron recursos para Autenticación Segura en Aplicaciones sobre Dispositivos Móviles que no fueron utilizados y Certificaciones de Seguridad Verizon cuya ejecución se trasladó para el año 2019.

- **Servicios en ciencias económicas y sociales:** con un presupuesto estimado para el período 2018 por ₡1 565,0 millones, esta subpartida ejecutó un 42,3% ₡662,7 millones. La principal ejecución obedeció al 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.

La baja ejecución se debe a que no se pudo pagar el estudio por la evaluación del comité de estadísticas, dado que, la OCDE no pudo emitir un informe final debido a que Costa Rica tiene legislación pendiente de aprobar en el Congreso para cumplir con los requisitos que permitan realizar dicha evaluación, según los términos contractuales. Además, el proyecto Fortalecimiento de las Estadísticas Macroeconómicas, formuló la realización de capacitaciones técnicas en temas relacionados con la elaboración, consolidación y análisis de cuentas nacionales, matriz de empleo y cuentas de los hogares, sin embargo, dichas capacitaciones no se concretaron debido a la poca disponibilidad de consultores internacionales en temas técnicos.

- **Servicios generales:** el monto que se estimó para año 2018 fue de ₡712,8 millones y su ejecución alcanzó un monto de ₡654,3 millones, el gasto corresponde al pago por los servicios seguridad y vigilancia, donde se incluye la Plaza Juan Mora Fernández, servicios de limpieza del Banco y el lavado de ventanales del edificio y el servicio de lavandería.
- **Transferencia electrónica de información:** se estimó un presupuesto para el periodo 2018 de ₡843,6 millones para el pago de este servicio, la ejecución alcanzó un monto de ₡632,2

millones, para un 74,9% del presupuesto. La 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 de edificios:** esta subpartida alcanzó una ejecución de \$605,1 millones de un presupuesto formulado de \$676,4 millones. El monto gastado obedece a los pagos de mantenimiento preventivo ya ejecutados al mes de diciembre 2018, de igual manera a las reparaciones o mantenimientos correctivos realizados, así como la remodelación de Servicios Médicos en el primer piso del edificio principal la cual ya fue finalizada.
- **Otros impuestos:** esta subpartida mostró una ejecución de \$590,7 millones, para un 71,6% del presupuesto. su gasto obedeció básicamente al pago del impuesto de la renta del 8,0% sobre los intereses ganados por la compra de Letras del Tesoro del Ministerio de Hacienda.
- **Alquiler de edificios:** con un presupuesto anual de \$469,3 millones, esta subpartida alcanzó una ejecución de \$458,7 millones, correspondiente al pago de los alquileres de los edificios Trifami e Ideas Gloris S.A.
- **Mantenimiento y reparación de equipo de cómputo:** se estimó un presupuesto de \$769,4 millones y se ejecutó un monto de \$458,2 millones, para una ejecución del 59,5%. Los recursos fueron presupuestados en su mayoría para dar soporte y mantenimiento a los diferentes equipos institucionales tanto en operaciones rutinarias como en ejecución de proyectos. La estabilidad de la infraestructura tecnológica que posee el Banco ha permitido destinar una menor cantidad de recursos para su mantenimiento. Adicionalmente, algunos de los procesos de contratación dieron como resultado precios de adjudicación menores a los estimados en el presupuesto, hubo necesidades que no fueron requeridas durante el año considerando que los equipos contaban con cobertura por procesos de contratación anteriores y existió una menor cantidad de recurso de soporte externo en algunas necesidades tanto operativas como de proyectos.
- **Mantenimiento y reparación de equipo de comunicación:** con un presupuesto estimado por \$392,9 millones, esta subpartida se ejecutó en un 73,4% para \$288,6 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 la diferencia que se presenta entre lo programado y lo ejecutado. Adicionalmente, se obtuvieron mejoras en los precios de los servicios que permitieron reducir los costos de renovación de los contratos para el mantenimiento de los equipos de telecomunicaciones y redes, así como para el mantenimiento de los enlaces de fibra óptica existentes. Por último, la partida considera recursos para la atención de incidentes por demanda en la que la ejecución depende de fallos en la plataforma cuyos recursos no fueron requeridos en su totalidad.
- **Actividades de capacitación:** la ejecución de esta subpartida fue de \$275,7 millones para un 66,3% del presupuesto formulado (\$415,7 millones); el gasto obedeció a capacitación operativa de los funcionarios de la institución y la misma no alcanzó la ejecución deseada para este periodo porque se vio influida por la oferta de mercado, la cual no fue tan atractiva en

los temas requeridos. Además, la implementación de cursos virtuales y cursos organizados con instructores internos, favorecieron las condiciones para la disminución de la contratación externa. Por otra parte, se realizaron erogaciones correspondientes a capacitaciones en el exterior y viajes oficiales, cuyo detalle se muestra a continuación.

Cuadro 18. Resumen de capacitaciones en el exterior y viajes oficiales al 31 de diciembre de 2018

CAPACITACIÓN						
Tema	Objetivos generales	Cantidad de funcionarios	Montos en millones de colones			
			Total ejecutado	Inscripción	Viáticos	Transporte
Banca Central	El objetivo general al atender las solicitudes de capacitación recibidas de las diferentes áreas técnicas del Banco tiene que ver con la necesidad de solventar las necesidades en materia formativa para modificar positivamente a través de procesos de capacitación el comportamiento de las personas, mediante un enfoque sistemático y debidamente planeado, de modo que se potencie el talento humano y se desarrollen las competencias requeridas para un óptimo desempeño de sus labores, a fin de contribuir al logro de los objetivos institucionales, que ayude al cumplimiento de los objetivos que la Ley le establece al Banco Central de Costa Rica.	77	49,9	44,1	3,8	2,0
Política Monetaria		39	57,3	22,0	22,8	12,4
Reservas Internacionales		24	31,4	13,8	11,4	6,2
Deuda		10	9,0	5,5	2,3	1,2
Sistemas de Pago		48	41,7	27,6	9,1	4,9
Estabilidad Financiera		19	19,2	11,0	5,3	2,9
Temas de gestión (riesgos, tecnologías de información, contabilidad, etc.)		265	184,5	151,7	22,6	11,7
VIAJES OFICIALES						
Reuniones convocadas por organismos internacionales	Representar al BCCR en reuniones oficiales	65	72,3	na	34,8	37,5
Reuniones relacionadas con el Proceso Adhesión a la OCDE		19	27,2	na	11,7	15,5

Fuente: División Administrativa, División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

- **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 ₡1 521,4 millones.

» Materiales y Suministros:

El presupuesto de esta partida fue de ₡5 494,3 millones para el periodo, de los cuales el 93,2% de ese presupuesto se estimó para la compra de billetes y monedas (₡5 119,2 millones); esta partida alcanzó una ejecución de ₡1 883,5 millones para un 34,3% del presupuesto. Su principal gasto correspondió al pago de billetes y monedas por ₡1 638,3 millones, de conformidad con los contratos suscritos para la compra de billetes monedas (No. 348, No. 354 No. 356).

Lo no ejecutado corresponde a contratos de billetes y monedas en ejecución, cuyos pagos se consideraron como compromiso para el 2019 (contrato No. 354, No. 356, No. 357 y contrato 0432018023000381-00 de billete de ₡2 000, ₡5 000 y ₡20 000).

La diferencia con respecto al monto ejecutado correspondió a materiales varios para uso de la institución.

» Bienes duraderos:

En el caso de los bienes duraderos, se presupuestó para el período 2018 un monto de ₡6 155,5 millones y su ejecución alcanzó ₡4 374,6 millones, para un 71,1% del presupuesto, producto principalmente de la compra de equipos de comunicación y cómputo, así como el pago de licencias y software.

- **Equipo de comunicación:** con un presupuesto de \$574,9 millones, su ejecución alcanzó \$397,5 millones, un 80,6% del presupuesto; los recursos ejecutados fueron principalmente destinados a componentes tales como equipos de red Blade, Switch Acceso, hardware especializado de seguridad, cámaras de vídeo para seguridad, teléfonos IP, radios de comunicación entre otros equipos requeridos tanto para actividades rutinarias como para la atención de proyectos institucionales.

La desviación presentada entre la ejecución y el presupuesto final, se debe a precios de compra menores a los presupuestados, uso de equipos disponibles que permitió atender las necesidades institucionales sin necesidad de adquirir nuevos equipos, cambio en las necesidades presentadas, procesos de contratación que no fueron ejecutados durante el año 2018 o resultaron infructuosos, entre otras.

- **Equipo y programas de cómputo:** el presupuesto final para la subpartida fue de \$1 105,3 millones, de los cuales se ejecutó un monto de \$921,1 millones, para un 83,3% de ejecución; los recursos fueron presupuestados para la atención de necesidades relacionadas con actividades rutinarias y atención de proyectos institucionales, dentro de los que se incluyeron principalmente servidores, computadoras portátiles y de escritorio, monitores, dispositivos de almacenamiento, equipos para servidores, entre otros equipos.

La desviación presentada entre la ejecución y el presupuesto final, se debe principalmente a precios de compra menores a los presupuestados, uso de equipos disponibles que permitió atender las necesidades institucionales sin necesidad de adquirir nuevos equipos, atrasos en la entrega de productos por parte de los proveedores, posposición de compra de algunos equipos, entre otros.

- **Bienes intangibles:** el presupuesto final para la subpartida fue de \$3 591,7 millones, de los cuales se ejecutó un monto de \$2 447,6 millones, para un 68,1% de ejecución; los recursos fueron presupuestados para la atención de necesidades relacionadas con actividades rutinarias y atención de proyectos institucionales, dentro de esta subpartida se incorporan todos los licenciamientos y renovaciones requeridas por la institución para su plataforma tecnológica.

La desviación presentada entre la ejecución y el presupuesto final, se debe principalmente a precios de compra menores a los presupuestados, uso de equipos disponibles que permitió atender las necesidades institucionales sin necesidad de adquirir nuevos equipos, contrataciones anteriores con plazos de mantenimiento que permitieron dar cobertura al 2018 sin necesidad de realizar nuevas contrataciones, desestimación de compras para el año 2018 por atrasos presentados por parte de los proveedores en la presentación de cotizaciones, cambio en los esquemas de algunos licenciamientos que permitieron mayor cobertura sin necesidad de realizar compras adicionales, procesos de contratación infructuosos, entre otros.

» Transferencias Corrientes:

En esta partida se estimó para el período 2018 un monto de \$41 190,9 millones. Al 31 de diciembre del 2018 su ejecución alcanzó la cifra de \$32 573,4 millones para un 79,1% del presupuesto, producto de:

- **Transferencias al sector público:** mostró una ejecución de \$29 237,6 millones, que corresponden a la transferencia que realiza el Banco a los Órganos de Desconcentración Máxima (Sugef, Supen, Sugeval, Sugese y el Conassif) por \$24 156,4 millones y al Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) por \$5 081,2 millones, para la elaboración de encuestas.
- **Transferencias a personas:** Para este período se estimó un gasto por \$1 535,0 millones y su ejecución alcanzó \$891,5 millones, producto principalmente de becas a funcionarios que se encuentran estudiando en el extranjero, por pago de incapacidades, prestaciones legales y el pago a pensionados.
- **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. Con un presupuesto de \$648,1 millones, alcanzó una ejecución de \$577,6 millones, producto del pago a la Fundación para Administrar los Museos del Banco Central por \$563,1 millones y \$14,5 millones por indemnizaciones (Ver resumen de Demandas Judiciales en el Anexo 5.2.)
- **Transferencias al Sector Externo:** Corresponde a gastos que realizó la Institución con organismos internacionales por aportes o cuotas, legalmente establecidas. Para este año se estimó un presupuesto por \$1 871,0 millones y su ejecución alcanzó un 99,8% (\$1 866,7 millones), producto del pago realizado a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), por \$1 794,2 millones por concepto de revisiones anuales de cumplimiento, incluye también el pago al Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (Cemla) y Bank For Internation por \$15,3 millones y \$57,2 millones, respectivamente.

» Sumas libres sin asignación presupuestaria:

El presupuesto formulado inicialmente para esta subpartida fue de \$3 862,8 millones, recursos previstos para atender una contingencia laboral asociada al potencial pago de salario escolar, sin embargo, dicha contingencia no se dio por cuanto los fallos judiciales fueron a favor del Banco. Adicionalmente durante el periodo se congelaron recursos relacionados con la diferencia entre la provisión para el incremento salarial y lo efectivamente pagado, así como remantes; incluidos recursos del Proyecto de la OCDE; compromisos que lograron atenderse durante el 2017 y otros.

» Procesos de contratación administrativa

Como parte de la ejecución de gastos generales del Banco se presenta a continuación un cuadro con el resumen de los procesos de contratación administrativa.

Cuadro 19. Procesos de contratación administrativa al 31 de diciembre de 2018

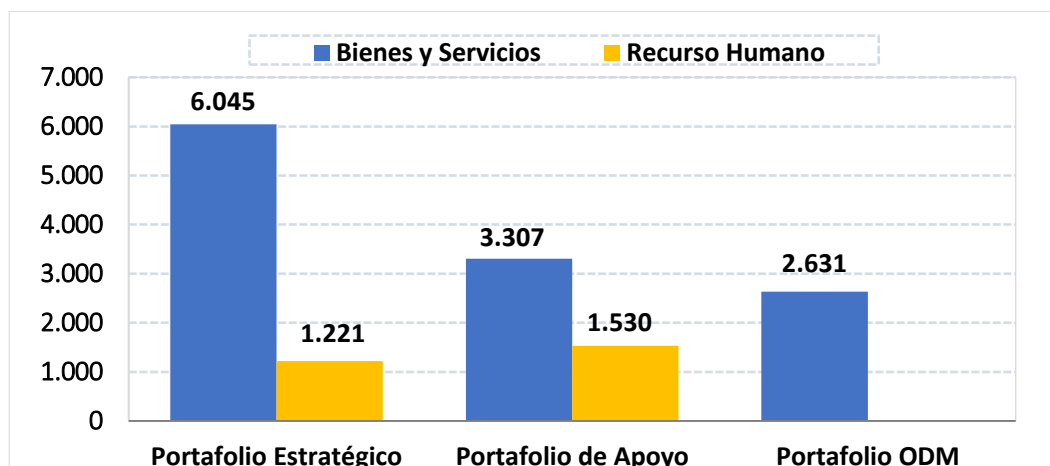
Tipo de procedimiento	Procedimientos iniciados	Procedimientos adjudicados	Monto total adjudicado -en millones de colones-
Contratación Directa y Gestión de Viajes	644	600	3 982,5
Licitación Abreviada	15	15	1 262,6
Licitación Pública	09	07	193,1
Total	668	622	5 438,3

Fuente: Sistema Integrado de la Actividad Contractual (SIAC-CGR), Contraloría General de la República

3.3. Proyectos

La cartera de proyectos durante el segundo semestre estuvo conformada por 9 proyectos estratégicos, 9 proyectos de apoyo y 7 proyectos de los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM), relacionados con los servicios que brinda la División Servicios Tecnológicos a esas entidades. Al cierre del año, el total ejecutado en proyectos asciende a ₡14 735 millones, de los cuales ₡11 983 millones (81%) corresponde a bienes y servicios contratados y ₡2 752 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 2. Costo acumulado de proyectos a diciembre del 2018 por tipo de costo y portafolio
Cifras en millones de colones



Nota:

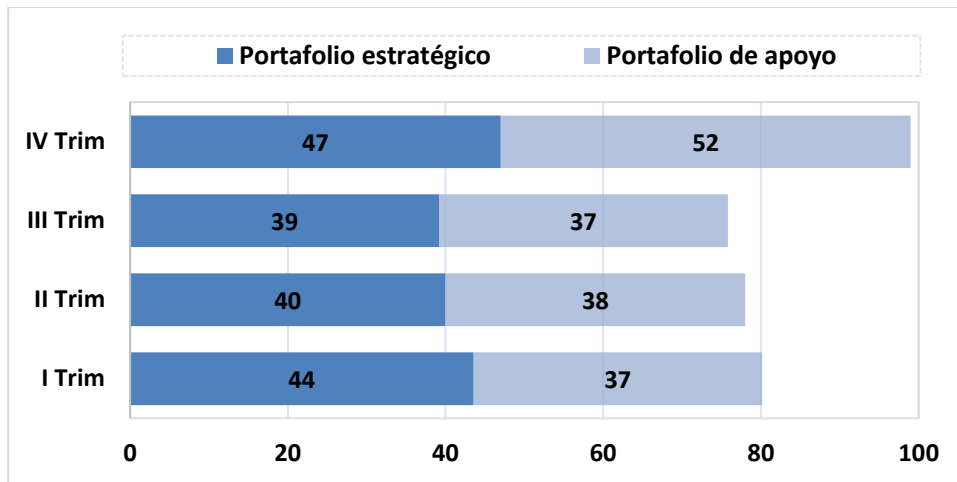
Debido a que los proyectos ODM no están siendo gestionados bajo la metodología institucional de proyectos del BCCR, no es posible para la Oficina de Proyectos determinar el costo del recurso humano.

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

El esfuerzo total en horas dedicado a las actividades de los proyectos durante el cuarto trimestre, equivale a 99 plazas a tiempo completo, lo que representa un 15% del total de plazas (681) ocupadas en el Banco Central. Durante el cuarto trimestre se presentó un incremento en el esfuerzo de horas dedicadas a los proyectos “Integración Tecnológica Institucional”, “Registro de Accionistas y Beneficiarios Finales” y “Sistema de pago electrónico para el transporte público”, este último debido a que inició su desarrollo en noviembre 2018.

Gráfico 3. Plazas asignadas a proyectos equivalentes a tiempo completo por trimestre 2018

Cifras en unidades

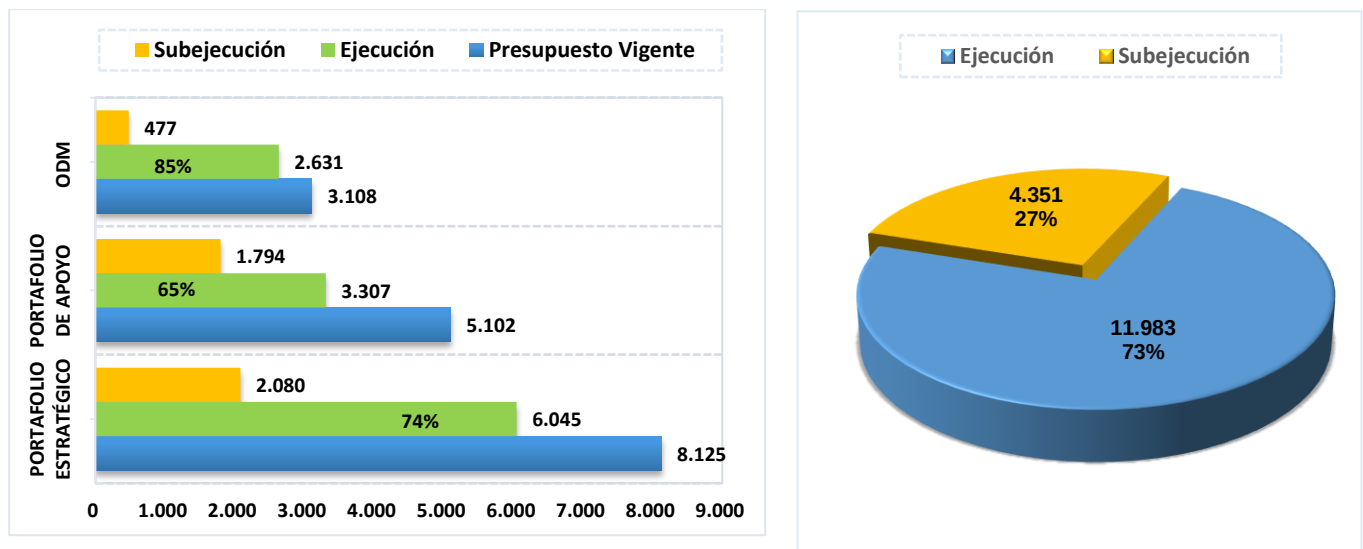


Fuente: División Gestión y Desarrollo, Banco Central de Costa Rica

Del presupuesto total asignado a proyectos (¢16 334 millones) durante el periodo presupuestario se ejecutó un monto de ¢11 983 millones, equivalente a un 73% del presupuesto. El detalle de la ejecución presupuestaria por bienes y servicios y por tipo de portafolio se ilustra en los siguientes gráficos.

Gráfico 4. Ejecución presupuestaria en proyectos, bienes y servicios

Cifras en millones de colones



Fuente: SAP, Banco Central de Costa Rica

3.3.1. Portafolio de proyectos en el mediano plazo

Las inversiones estimadas en el mediano plazo, relacionadas con el desarrollo de los proyectos vigentes en el 2018, se observan en el detalle que se presenta seguidamente:

Cuadro 20. Portafolio de proyectos en el mediano plazo
Cifras en millones de colones

Portafolio de Proyectos		Proyección Presupuestaria		
División	Nombre del Proyecto	2019	2020	2021
Económica	Administración de Encuestas Económicas	578,9	-	-
	Automatización del ejercicio diario de liquidez	187,3	-	-
	Procesamiento de información del sector privado no financiero	161,3	-	-
	Fortalecimiento de las Estadísticas Macroeconómicas (FEM)	124,8	139,2	-
	Construcción de Indicadores de la Industria de Servicios (CIIS)	60,1	31,0	-
	Nuevos Índices Económicos (NIE)	39,0	33,1	-
	Encuesta Nacional a Empresas	316,4	330,3	346,7
	Actualización del Índice de Precios al Consumidor	347,9	365,2	-
Sistemas de Pago	Diseño del Sistema de Pago Electrónico en el Transporte Público	1.485,0	1.018,0	634,5
Gestión de Activos y Pasivos	Fortalecimiento al proceso de creación de paneles cambiarios y monetarios (SEI)	127,5	-	-
	Anteproyecto Sistema para manejo de Préstamos de Última Instancia (PUI)	26,0	-	-
Administrativa	Modernización Integral de la Gestión de Recursos Humanos (MIGREH)	1.101,9	-	-
	Sustitución de elevadores del vestíbulo interno	275,0	-	-
Servicios Tecnológico	Integración Tecnológica Institucional	1.077,0	-	-
	Registro de Accionistas	344,9	-	-
Gestión y Desarrollo	Atención Institucional al Ciudadano	85,9	-	-
Servicios Tecnológicos-ODM	SUGEf-Conozca a su cliente	509,8	-	-
	SUGESE Registro de Intermediarios Físicos	102,4	-	-
	SUGESE-Hechos Relevantes	49,8	-	-
	SUPEN Ciencia de datos para la Supervisión	54,0	-	-

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

3.4. Sistema Específico de Valoración de Riesgos Institucionales

Al finalizar el 2018, los resultados de la evaluación de los riesgos no financieros en el Banco y el seguimiento de los indicadores claves 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. A la fecha se han identificado 285 riesgos asociados a los 82 procesos relevantes del Banco, para estos riesgos se tienen implementados 1 156 controles con efectividad alta.

En el periodo en revisión se definieron asuntos de gran relevancia para la gestión de riesgos institucionales, tales como:

- afinamiento de los riesgos asociados a los proyectos estratégicos.

- acompañamiento a la firma de Auditoría Externa, seguimiento a los hallazgos y elaboración de plan de trabajo para la aplicación de recomendaciones.
- seguimiento e informe de indicadores claves de riesgos
- registro, análisis y seguimiento de incidentes de riesgos.

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. En el 2018, se registraron en la base de datos de eventos de riesgos 124 situaciones consideradas anómalas, lo cual significa un aumento de 36% en el registro, con respecto al año 2017.

En el año se analizaron los eventos presentados y se determinó que existieron incidentes que efectivamente tuvieron consecuencias para la institución, incidencias que fueron eventos menores sin un impacto relevante en objetivos, reputación o patrimonio del BCCR, y por último Cuasi Incidentes (near miss) que de igual forma se analizaron, con la finalidad de implementar acciones que prevean la materialización de riesgos con implicaciones negativas cuando el factor suerte no se haga presente y evolucione el cuasi incidente a incidente de riesgo.



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.

4.1. Balance de Situación

El activo total al 31 de diciembre del 2018 presentó un aumento de ₡774 680,9 millones (16,2%) respecto al año anterior, justificado fundamentalmente por el aumento del Efectivo y equivalentes de efectivo y mayores préstamos por cobrar.

Cuadro 21. Balance de Situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Cifras en millones de colones

Detalle	2018	2017	Variación
ACTIVOS	<u>5.557.101,0</u>	<u>4.782.420,1</u>	<u>774.680,9</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.053.642,9	1.523.803,9	529.839,0
Inversiones en valores	2.437.745,6	2.488.949,2	-51.203,6
Instrumentos financieros derivados	4.347,8	-5.317,7	9.665,5
Préstamos por cobrar	286.551,2	51.320,6	235.230,6
Intereses y comisiones por cobrar	16.202,1	11.454,0	4.748,1
Aportes a Organismos Internacionales	711.437,7	669.094,5	42.343,2
Propiedad, mobiliario y equipo	38.588,0	36.521,2	2.066,7
Activos intangibles	5.314,7	4.833,1	481,7
Otros activos	3.270,9	1.761,3	1.509,6
PASIVOS	<u>7.734.299,1</u>	<u>6.997.246,0</u>	<u>737.053,0</u>
Billetes y monedas en circulación	1.237.849,2	1.196.612,3	41.236,9
Depósitos	3.332.668,9	3.175.485,4	157.183,4
Préstamos por pagar	616.691,4	7.867,7	608.823,7
Intereses y comisiones por pagar	52.242,7	49.358,4	2.884,3
Pasivos con Organismos Internacionales	386.090,2	370.113,3	15.976,9
Emisiones de deuda	2.088.710,3	2.178.668,7	-89.958,5
Otros pasivos	20.046,4	19.140,2	906,3
PATRIMONIO	<u>-2.177.198,0</u>	<u>-2.214.825,9</u>	<u>37.627,9</u>
Capital	5,0	5,0	0,0
Reserva legal	10,0	10,0	0,0
Capitalización gubernamental	290.927,5	290.927,5	0,0
Remedición ganancias y pérdidas actuariales	1.108,3	884,1	224,3
Resultado acumulado	-2.469.248,8	-2.506.652,4	37.403,6
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO	<u>5.557.101,0</u>	<u>4.782.420,1</u>	<u>774.680,9</u>

Fuente: Departamento de Contabilidad, Banco Central de Costa Rica

En los pasivos el crecimiento del 10,5% (₡737 053,0 millones) se explicó principalmente por los aumentos de los saldos de los Préstamos por pagar (Deuda externa), los Depósitos de las entidades financieras, Billetes y monedas en circulación y la disminución de las Emisiones de Deuda. En el Patrimonio la variación de ₡37 627,9 millones fue producto principalmente por el resultado del ejercicio.

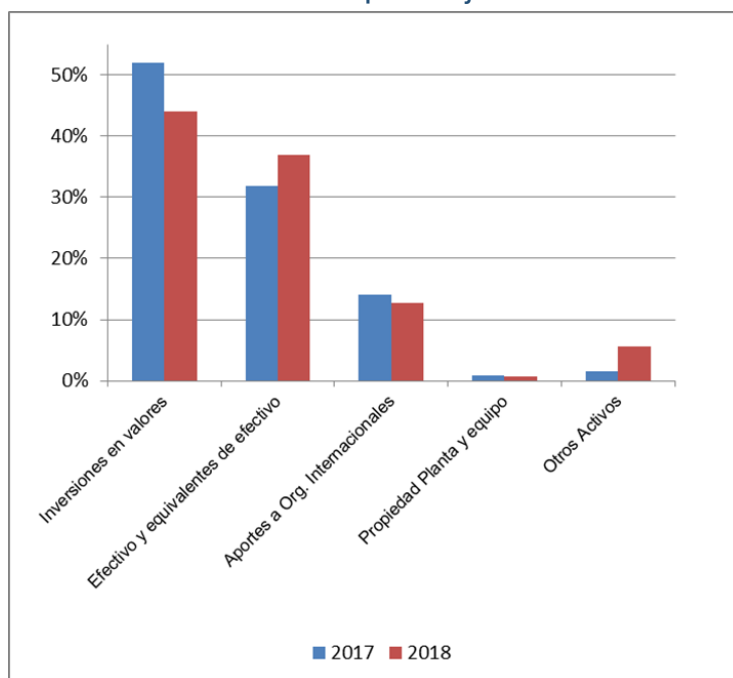
4.1.1. Análisis del activo

Al observar la composición del activo total en el 2018 respecto al 2017 (gráfico 16), se nota aumentos en Efectivo y equivalentes de efectivo de 5,0% y en la participación en Otros Activos 4,5%, así como

disminuciones de los aportes a organismos internacionales 1,0% y en las Inversiones en valores de 8,0%.

Gráfico 5. Composición del activo total al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Cifras en porcentajes



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

El Efectivo y equivalentes de efectivo presentó un aumento de \$529 839,0 millones (USD 696,6 millones), principalmente por los Depósitos a Plazo en el exterior \$340 393,5 millones y las Inversiones Over Night \$160 343,5 millones. Los préstamos otorgados a entidades reguladas del Mercado Integrado de Liquidez (MIL) crecieron en \$235 230,6 millones en razón de los requerimientos de liquidez y recursos de la entidades financieras, así como la presión del Gobierno en la captación de recursos y en los Aportes a Organismos Internacionales la variación de \$42 343,2 millones se justificó básicamente por efecto del tipo de cambio.

Las Inversiones en Valores mostraron un decrecimiento de \$51 203,6 millones (cuadro 21) equivalente en moneda extranjera USD 365,9 millones (cuadro 22), y se explicó por las cancelaciones del portafolio de inversiones en Mercado de Dinero por \$177 420,8 millones (USD 368,9) y el aumento en las inversiones Portafolio Bonos por \$108 761,9 millones producto del efecto del comportamiento del tipo de cambio y las valoraciones sobre las inversiones. Durante este periodo también se presentó la adquisición de las letras del tesoro por \$498 858,8 millones del Gobierno que por ser un instrumento de corto plazo fue cancelado antes de finalizar el periodo.

La partida Otros activos (Propiedad, mobiliario y equipo, Activos intangibles y Otros activos), presentó un aumento respecto al período anterior de \$4 058,0 millones principalmente por el crecimiento de \$2 085,6 millones en la partida de Terrenos por la donación del gobierno de propiedades anexas al proyecto Plaza de la Cultura, la constitución del depósito de garantía en M/E con el FLAR por \$1 280,1 millones (USD 2,2 millones) y la capitalización del proyecto MIGREH por \$556,5 millones.

Cuadro 22. Detalle del activo total en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Cifras en millones de dólares

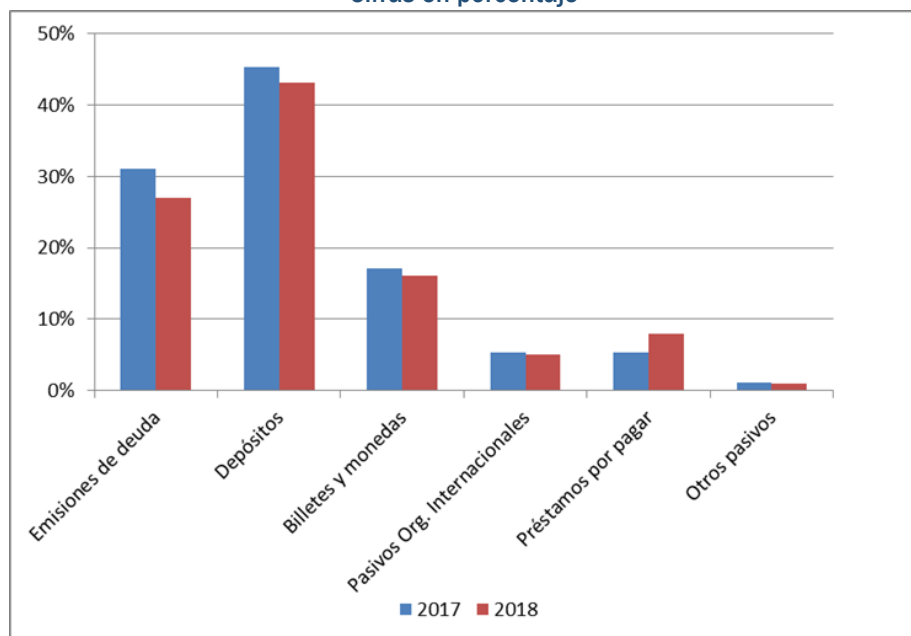
Detalle	2018	2017	Variación	
			Absoluta	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.369,0	2.672,4	696,6	26,1%
Inversiones en valores	3.999,1	4.365,0	-365,9	-8,4%
Instrumentos financieros derivados	7,1	-9,3	16,4	-176,3%
Intereses y comisiones por cobrar	26,3	20,1	6,2	30,8%
Aportes a Organismos Internacionales	1.167,3	1.173,7	-6,4	-0,5%
Otros Activos	0,1	0,1	0,0	0,0%
Total Activos	8.568,9	8.222,0	346,9	4,2%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

4.1.2. Análisis del pasivo

La composición del pasivo en el 2018 respecto al 2017 (gráfico 17), presentaron disminuciones en los Depósitos, Billetes y monedas y Emisiones de deuda, compensado con un aumento en Préstamos por pagar.

Gráfico 6. Composición del pasivo total al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Cifras en porcentaje



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

Los Préstamos por pagar crecieron en \$608 823,7 millones (USD 997,9 millones) producto del préstamo recibido del FLAR. El aumento de los Depósitos por \$157 183,4 millones, que en moneda extranjera representó una variación de USD 173,3 millones (cuadro 23), los principales aumentos se dieron en las sociedades monetarias de depósito en moneda nacional (\$22 373,6 millones) y moneda extranjera (\$231 589,2 millones). Por su parte los depósitos a la vista del Gobierno Central en moneda extranjera disminuyeron en \$75 270,5 millones y en moneda nacional \$21 778,8 millones.

En Emisiones de deuda, las operaciones de mercado abierto disminuyeron en ¢89 958,5 millones (4,1%) principalmente por cancelaciones netas de ¢373 003,6 millones en largo plazo y por las constituciones en el mediano plazo por ¢290 142,6 millones.

En caso de Billetes y monedas la variación de ¢41 236,9 millones fue producto de una expansión de 3,4% respecto al mismo periodo del año anterior.

El aumento en los pasivos con Organismos Internacionales obedeció principalmente al efecto de las revaluaciones monetarias en la asignación neta de derechos especiales de giro del Fondo Monetario Internacional.

Los Intereses y comisiones por pagar presentaron un crecimiento de ¢2 884,3 millones, principalmente en los aumentos en los intereses de las captaciones de mediano plazo ¢5 503,8 millones, muy corto plazo (Depósitos Electrónicos a Plazo) ¢1 372,5 millones y por los intereses por pagar del préstamo vigente con el FLAR ¢2 420,3 millones. Además, la disminución en las captaciones de largo plazo ¢6 545,0 millones.

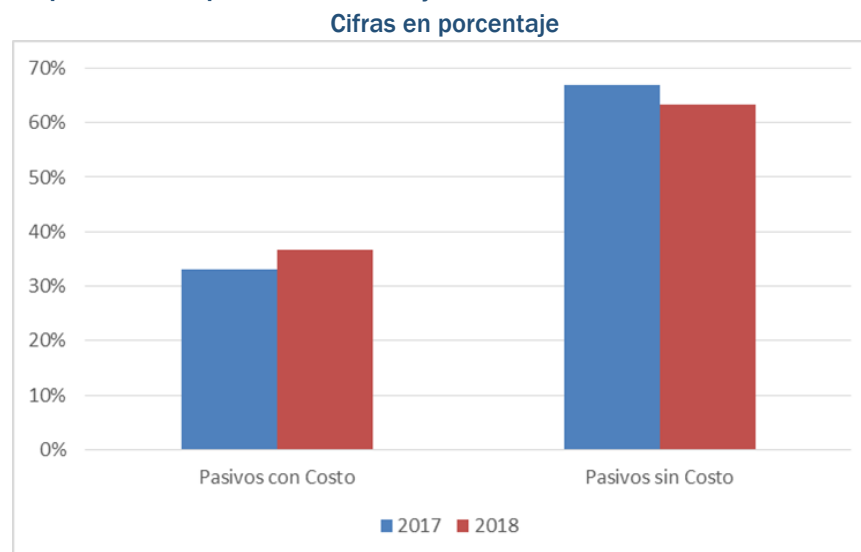
En otros pasivos hubo un aumento de ¢906,3 millones producto de la constitución del Depósito en Garantía colateral Forward ¢3 602,6 millones y menores provisiones por canje de numerario y pasivos actuariales ¢ 992,7 millones, provisiones para procesos legales ¢1 437,2 millones, así como una disminución en las obligaciones por pagar a los supervisados por ¢258,9 millones, relacionados a las liquidaciones de los cobros a las entidades financieras.

Cuadro 23. Detalle del pasivo total en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Cifras en millones de dólares

Detalle	2018	2017	Variación	
			Absoluta	%
Depósitos	2.826,0	2.652,7	173,3	6,5%
Préstamos por pagar	1.011,7	13,8	997,9	7231,2%
Pasivos con Organismos Internacionales	650,2	651,9	-1,7	-0,3%
Intereses y comisiones por pagar	4,3	0,3	4,0	1492,6%
Otros pasivos	1,0	1,0	0,0	0,0%
Total Pasivos	4.493,2	3.319,6	1.173,5	35,4%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

Gráfico 7. Composición del pasivo con costo y sin costo al 31 de diciembre de 2018 y 2017



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

En la composición de los Pasivos con Costo y Pasivos sin Costo (gráfico 18), se evidencia un aumento en el Pasivo con Costo en el 2018 respecto al 2017 de 4,0%, el cual se justificó principalmente por el crecimiento de la partida Préstamos por pagar \$608 823,7 millones (USD 997,9 millones). El Pasivo sin costo presentó una disminución del 4,0% producto del comportamiento del Pasivo con costo, aun cuando se dieron aumentos en los Depósitos \$157 183,4 millones y en Billetes y monedas en circulación \$41 236,9 millones

4.2. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

La variación en el patrimonio a Diciembre 2018 fue de \$37 627,9 millones, lo que generó una disminución en el déficit de 1,7% respecto al período anterior, al pasar de -\$2 214 825,9 millones en el 2017 a -\$2 177 198,0 millones en el 2018.

Ese comportamiento fue producto fundamentalmente del resultado acumulado del período 2018 por \$37 403,6 millones, originado por los resultados de liquidación de Estabilización monetaria -\$99 960,4 millones, Operación -\$10 213,4 millones y Revaluaciones monetarias \$147 577,4 millones. Resultados que presentaron variaciones positivas de \$76 280,9 millones, \$13 780,5 millones y \$28 177,7 millones, respectivamente y en comparación con el mismo período del año anterior.

La variación en la partida de Remediación por ganancias y pérdidas actuariales por \$224,3 millones, correspondió al efecto de la actualización de la estimación del pasivo actuarial del fondo de jubilación de exfuncionarios del Banco Central.

4.3. Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo muestra las variaciones netas que se presentaron en la partida de Efectivo y equivalentes de efectivo producto de sus actividades de operación y de inversión. En el siguiente cuadro se detallan los Flujos de efectivos generados o aplicados por categoría:

Cuadro 24. Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Cifras en millones de colones

Descripción	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta del año	37.403,6	(81.435,5)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	3.782,0	3.620,3
Resultados de inversiones no realizadas	(14.104,6)	738,7
Deterioro de préstamos por cobrar	1.214,4	35,3
Pérdidas y ganancias actuariales	284,5	275,7
Ingreso por intereses	(95.599,6)	(54.737,7)
Gasto por intereses	222.632,9	169.027,9
(Ganancia) pérdida neta de instrumentos (derivados) a valor razonable	(9.665,5)	10.828,9
Pérdidas por bajas en propiedad, mobiliario y equipo	779,2	3,2
Provisiones constituidas y reservadas	(2.298,2)	
Impuesto sobre la renta	105,7	50,5
Diferencia de cambio no realizada	7.432,4	(21.274,1)
Otras partidas no monetarias	(4.691,1)	(992,7)
Cambios en:		
Inversiones en valores	65.308,2	300.576,3
Préstamos por cobrar	(236.445,1)	85.951,7
Otros activos	(747,0)	867,8
Depósitos	157.183,4	190.788,2
Préstamos por pagar	568.205,9	(1.318,8)
Pasivos con organismos internacionales	10.201,1	18.338,4
Intereses y comisiones por pagar	-	(33,8)
Provisiones utilizadas	(158,2)	472,9
Emisiones de deuda	(92.692,1)	(349.997,8)
Emisión monetaria	41.236,9	87.768,4
Otros pasivos	3.194,9	(2.985,4)
Intereses cobrados	90.851,6	53.668,8
Intereses pagados	(217.015,0)	(181.452,1)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de operación	536.400,3	228.785,1
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aportes a organismos internacionales	548,3	(52.326,9)
Venta de activos disponibles para la venta	-	3,5
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipo	(7.109,6)	(5.377,0)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de inversión	(6.561,3)	(57.700,4)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes de capital recibidos		
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiamiento	-	-
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo neto	529.839,0	171.084,7
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.523.803,8	1.352.719,1
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2.053.642,8	1.523.803,8

Fuente: Departamento de Contabilidad, Banco Central de Costa Rica

4.3.1. Flujo de efectivo neto de actividades de operación

Las operaciones que incidieron en los cambios positivos correspondieron a los Préstamos por pagar \$568 205,9 millones, Gasto por intereses \$222 632,9 millones, Depósitos \$157 183,4 millones, Intereses cobrados \$90 851,6 millones, Inversiones en valores \$65 308,2 millones y la Emisión Monetaria \$41 236,9 millones. Además, las variaciones negativas que afectaron las operaciones fueron los Préstamos por cobrar \$236 445,1 millones, Intereses pagados \$217 015,0 millones, ingreso por intereses \$95 599,6 millones y Emisión de Deuda \$92 692,1 millones.

4.3.2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

En las actividades de inversión las Adiciones de propiedad, mobiliario y equipo presentaron un saldo negativo de \$7 109,6 millones y las Aportaciones de organismos internacionales un saldo positivo de \$548,3 millones.

El Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año alcanzó la suma de \$2 053 642,8 millones con una variación positiva respecto al año anterior de \$529 839,0 millones.

4.4. Estado de Situación Financiera

4.4.1. Análisis del Balance del Situación y Resultado Contable

El análisis de la gestión financiera comprende el Balance de Situación al cierre de diciembre 2018 respecto a diciembre 2017, así como el Resultado Contable que incluye una explicación de las principales variaciones de los periodos que finalizan al 31 de diciembre 2018 y 2017 y un análisis comparativo de los resultados y tendencias acumuladas (de enero a diciembre 2018 y 2017).

» Balance de Situación:

Al comparar los balances al 31 de diciembre 2018 y al 31 de diciembre 2017 se evidencia un aumento en los activos por \$759 403,0 millones debido básicamente a los crecimientos de las Reservas Internacionales Netas \$490 881,0 millones y de los Créditos a Residentes \$235 292,8 millones, específicamente los préstamos del Mercado Integrado de Liquidez.

Cuadro 25. Balance General Resumido (Activos y Pasivos) al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Cifras en millones de colones

Descripción	31-12-2018	31-12-2017	Variación Absoluta	%
ACTIVOS				
Externos	4.977.434,8	4.457.414,7	520.020,1	11,7%
Reservas Internacionales Netas ^{1/}	4.579.168,4	4.088.287,4	490.881,0	12,0%
Aportes a Organismos Internacionales	398.266,4	369.127,3	29.139,1	7,9%
Internos	333.807,4	94.424,5	239.382,9	253,5%
Créditos a Residentes	286.033,5	50.740,7	235.292,8	463,7%
Inversiones en Valores Nacionales	0,0		0,0	
Otros Activos	47.773,9	43.683,8	4.090,1	9,4%
TOTAL ACTIVOS	5.311.242,2	4.551.839,2	759.403,0	16,7%
PASIVOS				
Externos	763.148,1	147.554,6	615.593,5	417,2%
Deuda Externa	619.111,4	7.914,3	611.197,1	7722,7%
Obligaciones con Organismos Internacionales	144.036,7	139.640,3	4.396,4	3,1%
Internos	6.725.292,0	6.619.110,4	106.181,6	1,6%
Valores emitidos	2.138.330,0	2.227.129,0	-88.799,0	-4,0%
Pasivos Monetarios	2.841.409,1	2.777.797,5	63.611,6	2,3%
Pasivos Cuasimonetarios	1.713.292,1	1.481.334,7	231.957,4	15,7%
Depósitos con el Gobierno Central	16.000,3	113.049,6	-97.049,3	-85,8%
Otros Pasivos	16.260,5	19.799,6	-3.539,1	-17,9%
TOTAL PASIVOS	7.488.440,1	6.766.665,0	721.775,1	10,7%

Nota:

^{1/} 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: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

Los pasivos reflejaron un crecimiento de \$721 775,1 millones, justificado por los aumentos en Deuda Externa \$611 197,1 millones (principalmente por el préstamo de USD 1 000,0 millones por parte del Fondo Latinoamericano de Reservas, más los intereses), en los pasivos cuasimonetarios \$231 957,4 millones y en los pasivos monetarios \$63 611,6 millones; lo anterior, compensado con las disminuciones en los depósitos del Gobierno Central \$97 049,3 millones y los valores emitidos \$88 799,0 millones.

Cuadro 26. Balance General Resumido según partidas denominadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Cifras en millones de dólares

Descripción	31-12-2018	31-12-2017	Variación Absoluta	%
ACTIVOS				
Externos	8.148,6	7.797,4	351,2	4,5%
Reservas Internacionales Netas 1/	7.495,0	7.149,8	345,2	4,8%
Aportes a Organismos Internacionales	653,6	647,6	6,0	0,9%
Internos	2,1	0,0	2,1	
Otros Activos	2,1	0,0	2,1	
TOTAL ACTIVOS	8.150,7	7.797,4	353,3	4,5%
PASIVOS				
Externos	1.238,3	241,5	996,8	412,8%
Deuda Externa	1.015,7	13,9	1.001,8	7207,2%
Obligaciones con Organismos Internacionales	222,6	227,6	-5,0	-2,2%
Internos	2.828,1	2.654,2	173,9	6,6%
Valores emitidos	0,6	0,5	0,1	20,0%
Pasivos Monetarios	0,0	0,0	0,0	
Pasivos Cuasimonetarios	2.810,4	2.597,9	212,5	8,2%
Depósitos con el Gobierno Central	15,6	54,9	-39,3	-71,6%
Otros Pasivos	1,5	0,9	0,6	66,7%
TOTAL PASIVOS	4.066,4	2.895,7	1.170,7	40,4%
POSICIÓN NETA (activos - pasivos)	4.084,3	4.901,7	-817,4	-16,7%

Nota:

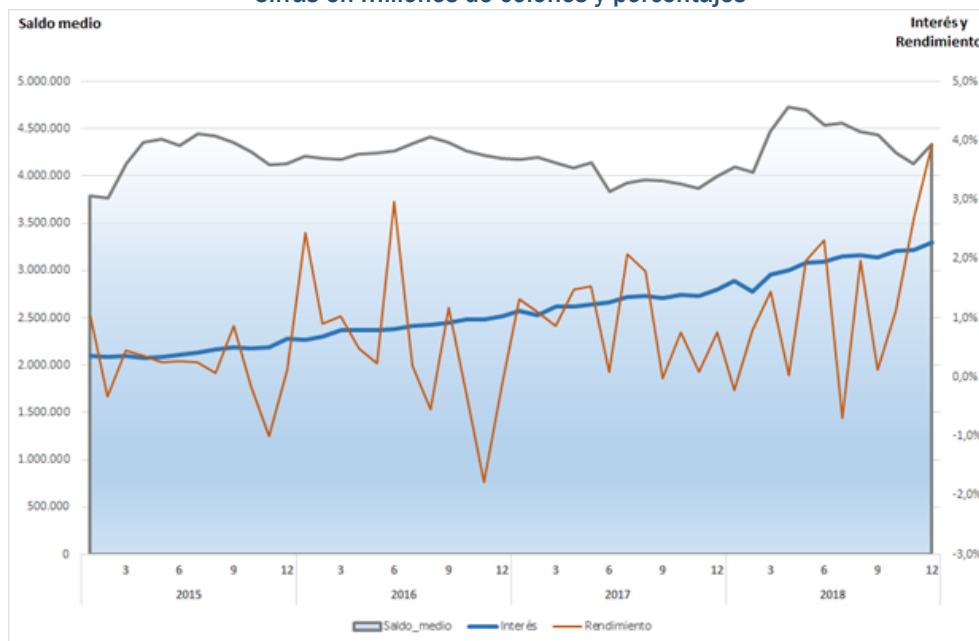
1/ Se presentan de acuerdo a los criterios de la Sexta Edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

La posición neta en divisas al 31 de diciembre 2018 se ubicó en USD 4 084,3 millones, con un decrecimiento de USD 817,4 millones (16,7%) respecto al 31 diciembre 2017, producto de crecimientos en Deuda Externa USD 1 001,8 millones (principalmente por el préstamo recibido del FLAR) y en las Reservas Internacionales Netas USD 345,2 millones (recursos provenientes del FLAR, salidas por las ventas de divisas para atender los requerimientos del sector público no bancario e impedir movimientos abruptos en el tipo de cambio, así como con el Gobierno como demandante neto de divisas).

El gráfico 8 muestra la tendencia mensual de las Reservas Internacionales Netas, el rendimiento anualizado y el interés por cupón por un período de cuatro años (2015-2018).

Gráfico 8. Reservas Internacionales Netas
Saldos medios, interés cupón y rendimiento anualizado Periodos 2015 a 2018
 Cifras en millones de colones y porcentajes



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

Además, en el gráfico 9 se presenta el comportamiento mensual de los Valores Emitidos (que excluye las operaciones del mercado integrado de liquidez) con su costo financiero durante ese mismo período.

Gráfico 9. Valores emitidos (no incluye MIL)
Saldos medios y costo financiero anualizado Periodos 2014 a 2018
 Cifras en millones de colones y porcentajes



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

» Resultado Contable Acumulado:

El resultado contable acumulado a diciembre 2018 presentó una mejora respecto al mismo período 2017 de ₡118 839,1 millones, producto de las variaciones positivas de las revaluaciones monetarias netas ₡95 065,5 millones y de los resultados financiero ₡21 574,6 millones, y operativo ₡2 199,0 millones.

Cuadro 27. Estado de Resultados acumulado enero - diciembre 2018 y 2017
Cifras en millones de colones

Partidas	2018	2017	Variación Anual
Resultado Financiero	-115.879,1	-137.453,7	21.574,6
Resultado Operativo	-17.005,6	-19.204,6	2.199,0
Resultado antes de Revaluaciones Monetarias	-132.884,7	-156.658,3	23.773,6
Revaluaciones Monetarias Totales	147.577,4	118.799,7	28.777,7
Menos: Revaluaciones Monetarias sobre las Reservas	-22.710,9	43.576,9	-66.287,8
Resultado Revaluaciones Monetarias Netas ¹	170.288,3	75.222,8	95.065,5
RESULTADO CONTABLE	37.403,6	-81.435,5	118.839,1

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: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

» Resultado Financiero Acumulado:

El retorno de las inversiones a diciembre del 2018 fue positivo, 2,0% y duplicó el obtenido de forma acumulada para el 2017, (0,99%). El nivel de retorno se vio reflejado en el resultado de las Reservas que mostró un incremento de ₡43 702,1 millones, con respecto al mismo período del 2017.

El resultado financiero acumulado de enero a diciembre 2018, en comparación al mismo período del 2017 reflejó una mejora de ₡21 574,6 millones, justificado por el aumento de los ingresos financieros ₡50 976,0 millones, principalmente por el Resultado de las Reservas ₡43 702,1 millones y el de Otros Activos ₡7 273,9 millones.

Los Gastos Financieros aumentaron en ₡29 401,4 millones, específicamente los Intereses de Deuda Externa ₡27 563,5 millones (préstamo del FLAR y al incremento de las tasas de interés del FMI) y los intereses sobre Operaciones de Mercado de Liquidez ₡7 696,5 millones (resultado del aumento observado en la tasa de captación promedio y en el monto captado), aunado con las disminuciones de los aportes para la reserva de capital FLAR ₡4 924,2 millones en el 2017 y de los intereses de las Operaciones de Mercado Abierto ₡934,4 millones por el menor saldo promedio de deuda (₡130,0 mil millones menos durante el 2018).

Cuadro 28. Resultado Financiero Acumulado enero - diciembre 2018 y 2017
Cifras en millones de colones

Detalle	2018	2017	Variación Anual
Resultado de las Reservas	83.593,0	39.890,9	43.702,1
Intereses sobre inversiones en el exterior	84.885,7	51.131,9	33.753,8
Resultado ganancias y pérdidas capital sobre inversiones	-8.846,0	-18.039,2	9.193,2
Resultado ganancias y pérdidas forward	8.682,0	3.372,1	5.309,9
Revaluaciones monetarias M/E diferentes al dólar en inversiones sin cobertura	-1.128,7	3.426,1	-4.554,8
Resultado originado por Otros Activos	14.600,5	7.326,6	7.273,9
Dividendos e Intereses sobre Aportaciones en Organismos Internacionales	4.608,7	4.075,8	532,9
Intereses sobre Inversiones y Operaciones de Crédito	9.991,8	3.250,8	6.741,0
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	98.193,5	47.217,5	50.976,0
Resultado originado por los Pasivos			
Intereses Operaciones de Mercado Abierto	175.682,8	176.617,2	-934,4
Bonos de estabilización y Certificados en unidades de desarrollo	169.677,7	175.743,0	-6.065,3
Central Directo	6.005,1	874,2	5.130,9
Intereses sobre operaciones de mercado de liquidez	9.922,5	2.226,0	7.696,5
Intereses Obligaciones de Deuda Externa	28.467,3	903,8	27.563,5
Aporte para la reserva de Capital (FLAR)	0,0	4.924,2	-4.924,2
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	214.072,6	184.671,2	29.401,4
RESULTADO FINANCIERO	-115.879,1	-137.453,7	21.574,6

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP

» Resultado Operativo Acumulado:

El resultado operativo consolidado del período, presentó un resultado desfavorable de ₡17 005,6 millones, con una mejora de ₡2 199,0 millones respecto al periodo anterior. En el apartado 4.5 se explica con mayor detalle.

» Revaluaciones Monetarias:

Durante el período enero a diciembre las Revaluaciones Monetarias Totales presentaron una variación positiva de ₡28 777,7 millones respecto al año anterior, justificado por la depreciación del colón frente al dólar (₡39,37 colones), producto de las fuertes tensiones cambiarias durante el segundo semestre del 2018.

4.5. Resultado Operativo

En este apartado se exponen las principales variaciones en el resultado operativo: enfoque según partidas contables.

4.5.1. Resultado Operativo Acumulado

El resultado operativo acumulado a diciembre 2018 mostró una pérdida de ₡17 005,6 millones, generados por los resultados operativos negativos de los Órganos de Desconcentración Máxima de ₡20 172,3 millones y del Banco por ₡844,3 millones, que se compensó con el resultado favorable no ordinario por ₡4 011,0 millones.

Cuadro 29. Resultado Operativo enero - diciembre 2018 y 2017
Cifras en millones de colones

PARTIDAS	2018	2017	Variación Anual
BCCR			
INGRESOS OPERATIVOS			
Cargos diferencial cambiario	32.082,5	29.662,2	2.420,3
Compra y venta de divisas -Monex-	327,2	283,1	44,1
Compra y venta de divisas -Sector Público-	1.456,4	1.002,1	454,3
Plataforma de servicio SINPE	9.604,6	9.271,8	332,8
Comisiones en venta de especies fiscales e impuestos	99,1	95,8	3,3
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	43.569,8	40.315,0	3.254,8
GASTOS OPERATIVOS			
Remuneraciones	21.398,9	20.627,6	771,3
Prestaciones legales	135,9	106,2	29,7
Gastos generales	14.348,8	10.592,4	3.756,4
Organismos internacionales	1.866,7	2.772,3	-905,6
Transferencias a instituciones 1	5.644,4	4.376,1	1.268,3
Comisiones por servicios financieros	1.529,9	1.465,1	64,8
Adquisición de billetes y monedas	1.638,3	1.822,1	-183,8
Depreciaciones y amortizaciones	4.561,2	3.626,9	934,3
SUB TOTAL GASTOS OPERATIVOS	51.124,1	45.388,7	5.735,4
Menos			
Costo servicios administrativos Órganos Desconcentración Máxima	6.710,0	7.283,0	-573,0
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	44.414,1	38.105,7	6.308,4
RESULTADO NETO, BCCR	-844,3	2.209,3	-3.053,6
Órganos Desconcentración Máxima			
INGRESOS OPERATIVOS			
Por supervisión	4.004,6	4.109,0	-104,4
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	4.004,6	4.109,0	-104,4
GASTOS OPERATIVOS			
Remuneraciones	14.552,3	13.982,2	570,1
Gastos generales	2.807,7	2.754,5	53,2
Organismos internacionales	106,9	102,7	4,2
SUB TOTAL GASTOS OPERATIVOS	17.466,9	16.839,4	627,5
Más			
Costo servicios administrativos brindados por el BCCR	6.710,0	7.283,0	-573,0
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	24.176,9	24.122,4	54,5
RESULTADO NETO Órganos Desconcentración Máxima	-20.172,3	-20.013,4	-158,9
RESULTADO OPERATIVO ORDINARIO	-21.016,6	-17.804,1	-3.212,5
RESULTADO INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS 2	4.011,0	-1.400,5	5.411,5
RESULTADO OPERATIVO CONTABLE	-17.005,6	-19.204,6	2.199,0

Notas:

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

2/ Considera indemnizaciones por finiquitos judiciales, donaciones de propiedades "Plaza de la Cultura", reintegros por costos de impresión, provisiones de vacaciones acumuladas, canje de numerario, estimación de cuentas incobrables, impuestos diferidos, pasivo actuarial, entre otros gastos.

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP y Sistema de Costeo

El total de ingresos operativos del Banco de enero a diciembre del 2018 aumentó en ₡3 254,8 millones respecto al período anterior, específicamente por los cargos de diferencial cambiario (₡2 420,3 millones) que generó un mayor margen cambiario promedio de ₡0,38 céntimos de colón,

al pasar de ₡5,39 colones en el 2017 a ₡5,77 colones en el 2018 y con un variación en el volumen de las negociaciones de divisas de USD 325,2 millones.

En lo que respecta a las comisiones por venta de divisas en el Sector Público no Bancario, crecieron en ₡454,3 millones por el aumento en el volumen de negociación de USD 1 125,1 millones respecto al período anterior (2017). También los ingresos por la negociación de divisas en MONEX crecieron en ₡44,1 millones por cambios en el modelo tarifario en el mercado de negociación de divisas, aun cuando el monto anual de transacciones de USD 2 058,1 millones fue menor en USD 57,6 millones respecto al período 2017.

Los ingresos de los servicios SINPE aumentaron en ₡332,8 millones principalmente por los servicios Monex-SINPE, transferencias a terceros, anotación en cuenta, servicios de movilización de fondos, entre otros, pero con disminuciones en el canje de cheques debido a que las entidades bancarias y sus clientes han disminuido el uso, principalmente.

Los gastos acumulados del Banco aumentaron ₡6 308,4 millones, principalmente por los gastos generales ₡3 756,4 millones (desarrollo de sistemas de información, servicios de ingeniería, gasto de renta por intereses de Letras del Tesoro, mantenimiento edificio, primas de seguros y menores costos de impresión de especies fiscales, asesorías económicas y servicios de información y publicidad), desembolsos al INEC ₡1 277,5 millones para la continuación de productos y proyectos estadísticos, depreciaciones y amortizaciones ₡934,3 millones por baja de sistemas informatizados, remuneraciones ₡771,3 millones y en los servicios administrativos brindados a los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM) en ₡573,0 millones. Asimismo, se produjeron disminuciones en los desembolsos por los aportes país a la OCDE (₡792,8 millones) y la adquisición de billetes y monedas (₡183,8 millones).

El Resultado Neto de los Órganos de Desconcentración Máxima presentó una desmejora anual del 0,8% (₡158,9 millones) principalmente por mayores gastos en remuneraciones (₡570,1 millones) que se compensaron con menores gastos en los servicios administrativos brindados por el banco (₡573,0 millones). Asimismo, menores ingresos en los servicios de supervisión por ₡104,4 millones.

En lo que respecta al resultado no ordinario se obtuvo una variación anual positiva de ₡5 411,5 millones, que obedeció a la donación de propiedades de la Plaza de la Cultura (₡2 117,8 millones), el efecto de la reversión de provisiones de litigios judiciales (₡1 437,4 millones) por la revisión anual, los ajustes de liquidación de gastos de los Órganos de Desconcentración Máxima (₡395,4 millones) y la donación a la CNE (₡250,0 millones) del período anterior, además mayores ingresos por servicios de intervención del Banco Crédito Agrícola de Cartago (₡342,7 millones) y en incremento de gastos por la estimación de pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidos al costo amortizado (₡465,6 millones) del período actual.



Anexos

5.1. Resumen de funcionarios, clasificación de puestos y salarios de contratación

División / Actividad Ocupacional	Cantidad de plazas ocupadas	Salario promedio mensual (en millones de ₡)
AUDITORÍA INTERNA	26	
Asistente Servicios Institucionales 2	1	0,64
Auditor Interno	1	5,42
Director de Departamento	2	4,60
Ejecutivo	3	2,63
Profesional Gestión Bancaria 3	16	2,14
Profesional Gestión Bancaria 4	2	2,63
Subauditor Interno	1	5,27
DIVISIÓN ADMINISTRATIVA	105	
Asistente de División	1	2,08
Asistente Servicios Generales	7	0,53
Asistente Servicios Institucionales 1	7	0,53
Asistente Servicios Institucionales 2	17	0,64
Director de Departamento	3	3,82
Director de División	1	5,42
Ejecutivo	10	2,08
Profesional en Enfermería	2	1,08
Profesional Gestión Bancaria 1	10	1,08
Profesional Gestión Bancaria 2	13	1,40
Profesional Gestión Bancaria 3	13	1,70
Técnico Servicios Institucionales 1	2	0,71
Técnico Servicios Institucionales 2	19	0,79
DIVISIÓN ASESORÍA JURÍDICA	13	
Asistente Servicios Institucionales 2	1	0,64
Director de División	1	5,42
Ejecutivo	2	2,08
Profesional Gestión Bancaria 3	8	1,70
Técnico Servicios Institucionales 2	1	0,79
DIVISIÓN ECONÓMICA	143	
Asesor 1	8	1,08
Asesor 2	3	1,40
Asesor 3	1	1,70
Asesor Técnico Servicios Institucionales 2	14	0,79
Asistente Servicios Institucionales 2	1	2,08
Asistente de División	2	0,64
Director de Departamento	4	3,82
Economista en Jefe	1	5,42
Ejecutivo	7	2,08
Profesional en Investigación	3	5,42
Profesional Gestión Bancaria 1	11	1,08
Profesional Gestión Bancaria 2	44	1,40
Profesional Gestión Bancaria 3	29	1,70
Profesional Gestión Bancaria 4	13	2,08
Técnico Servicios Institucionales 2	2	0,79

División / Actividad Ocupacional	Cantidad de plazas ocupadas	Salario promedio mensual (en millones de \$)
<u>DIVISIÓN FINANZAS Y CONTABILIDAD</u>	20	
Asistente de División	1	2,08
Asistente Servicios Institucionales 2	1	0,64
Director de Departamento	2	3,82
Director de División	3	2,08
Profesional Gestión Bancaria 2	8	1,40
Profesional Gestión Bancaria 3	4	1,70
Profesional Gestión Bancaria 4	1	2,08
<u>DIVISIÓN GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS</u>	41	
Analista Experto	3	3,82
Asesor 1	2	1,08
Asistente de División	1	2,08
Asistente Servicios Institucionales 2	2	0,64
Director de Departamento	4	3,82
Director de División	1	5,42
Ejecutivo	6	2,08
Profesional Gestión Bancaria 1	3	1,08
Profesional Gestión Bancaria 2	8	1,40
Profesional Gestión Bancaria 3	11	1,70
<u>DIVISIÓN GESTIÓN Y DESARROLLO</u>	37	
Asistente Servicios Institucionales 2	2	0,64
Director de Departamento	3	3,82
Director de División	1	5,42
Ejecutivo	5	2,08
Profesional Gestión Bancaria 2	10	1,40
Profesional Gestión Bancaria 3	14	1,70
Profesional Gestión Bancaria 4	2	2,08
<u>DIVISIÓN SERVICIOS TECNOLÓGICOS</u>	197	
Asesor 3	23	1,70
Asesor 4	20	2,08
Asistente de División	1	2,08
Asistente Servicios Institucionales 2	2	0,64
Director de Departamento	7	3,82
Director de División	1	5,42
Ejecutivo en Tecnologías de Información	16	2,08
Profesional Gestión Bancaria 3	1	1,70
Profesional Gestión Informática 1	3	1,40
Profesional Gestión Informática 2	49	1,70
Profesional Gestión Informática 3	72	2,08
Técnico Servicios Institucionales 2	2	0,79
<u>DIVISIÓN SISTEMAS DE PAGO</u>	67	
Asistente de División	1	2,08
Asistente Servicios Institucionales 2	5	0,64
Director de Departamento	2	3,82
Director de División	1	5,42
Ejecutivo	8	2,08
Oficial de Operaciones Bancarias 2	1	1,08

División / Actividad Ocupacional	Cantidad de plazas ocupadas	Salario promedio mensual (en millones de ₡)
Profesional Gestión Bancaria 1	12	1,08
Profesional Gestión Bancaria 2	21	1,40
Profesional Gestión Bancaria 3	13	1,70
Técnico Servicios Institucionales 1	2	0,71
Técnico Servicios Institucionales 2	1	0,79
GERENCIA	18	
Asistente Servicios Generales	1	0,53
Asistente Servicios Institucionales 2	1	0,64
Director de Departamento	1	3,82
Gerente	1	5,42
Profesional Gestión Bancaria 3	7	1,70
Profesional Gestión Bancaria 4	5	2,08
Profesional Gestión Bancaria 5	2	3,82
PRESIDENCIA	5	
Asistente Servicios Generales	1	0,53
Asistente Servicios Institucionales 2	2	0,64
Presidente	1	5,42
Profesional Gestión Bancaria 4	1	2,08
SECRETARÍA GENERAL	11	
Asistente Servicios Generales	2	0,53
Asistente Servicios Institucionales 2	1	0,64
Director de División	1	5,42
Ejecutivo	2	2,08
Profesional Gestión Bancaria 1	1	1,08
Profesional Gestión Bancaria 3	3	1,70
Técnico Servicios Institucionales 2	1	0,79
TOTAL	683	

Fuente: División Administrativa, Banco Central de Costa Rica

5.2. Demandas judiciales periodo 2018

Autoridad Judicial	Cantidad	Expediente	Estado del juicio
Juzgado de Trabajo I Circuito Judicial de San José	13	16-1299-1178-LA	En trámite de Primera Instancia
		16-0263-1178-LA	
		17-0373-1178-LA	
		17-2277-1178-LA	
		17-2343-1178-LA	
		17-0624-1178-LA	
		18-0573-1178-LA	
		18-2536-0173-LA	
		17-0862-1178-LA	
		17-2484-1178-LA	
		17-0751-1178-LA	
		16-1050-1178-LA	

Autoridad Judicial	Cantidad	Expediente	Estado del juicio
		17-2511-1178-LA	
Juzgado de Trabajo II Circuito Judicial de San José	17	17-0382-0166-LA	En trámite de Primera Instancia
		16-0962-0166-LA	
		18-1399-0166-LA	
		17-1281-0166-LA	
		16-6529-1027-CA	
		17-1921-0166-LA	
		17-1610-0166-LA	
		17-0222-0166-LA	
		17-0738-0166-LA	
		16-1448-0166-LA	
		18-1124-0166-LA	
		17-0737-0166-LA	En Casación sentencia primera instancia favorable
		16-1075-0166-LA	En Casación sentencia primera instancia desfavorable
Juzgado Penal I Circuito Judicial de San José	5	15-1179-1178-LA	Sentencia Segunda Instancia a Favor verificando firmeza
		13-1344-1178-LA	FINALIZADO –sentencia favorable cobrando costas
		17-1025-0166-LA	FINALIZADO –sentencia favorable cobrando costas
		11-02757-1178-LA	FINALIZADO –sentencia desfavorable ejecutándose sentencia
		08-00120-0621-PE	En trámite de Primera Instancia
Juzgado Contencioso Administrativo	13	EXP. SIN ASIGNAR	
		17-12477-0042-PE	
		17-28813-0042-PE	
		13-00397-0619-PE	
		16-12460-1027-CA	En trámite de Primera Instancia
		18-00151-1028-CA	
		18-00140-1028-CA	
		18-00645-1028-CA	
		18-00231-1028-CA	
		18-00141-1028-CA	
		18-00149-1028-CA	
		17-00888-1028-CA	
		17-00889-1028-CA	
		17-00241-0128-CA	Sentencia Primera Instancia A Favor – Verificando Firmeza

Autoridad Judicial	Cantidad	Expediente	Estado del juicio
		95-00080-0179-CA	Sentencia Segunda Instancia A Favor – Verificando Firmeza
		17-00278-1028-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Cobrando Costas
		17-00279- 1028-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Cobrando Costas
Tribunal Contencioso Administrativo	23	16-09770-1027-CA	En trámite de Primera Instancia
		15-03772-1027-CA	En trámite de Primera Instancia
		18-03012-1027-CA	En trámite de Primera Instancia
		18-11241-1027-CA	
		18-03013-1027-CA	
		17-07328-1027-CA	
		16-00830-1178-LA	
		17-11730-1027-CA	
		16-09878-1027-CA	En Casación –sentencia primera instancia favorable
		14-09326-1027-CA	En Casación sentencia primera instancia parcialmente favorable
		11-02431-1178-LA	Sentencia Primera Instancia A Favor – Verificando Firmeza
		16-03985-1027-CA	Sentencia Primera Instancia A Favor – Verificando Firmeza
		13-03071-1027-CA	Sentencia Primera Instancia A Favor – Verificando Firmeza
		01-00009-0163-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Ejecutando Sentencia
		09-02369-1027-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Ejecutando Sentencia
		09-02370-1027-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Ejecutando Sentencia
		04-00553-0163-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Cobrando Costas
		10-03470-1027-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Cobrando Costas
		02-00637-0163-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Cobrando Costas
		06-00245-0163-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Cobrando Costas
		96-00007-0179-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Cobrando Costas
		96-00005-0177-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Cobrando Costas
		06-01001-163-CA	Finalizado –Sentencia Favorable Cobrando Costas
	2	13-10008-1012-CJ	En trámite de Primera Instancia

Autoridad Judicial	Cantidad	Expediente	Estado del juicio
Juzgado Especializado De Cobro II Circuito Judicial De San José		17-05199-1764-CJ	En trámite de Primera Instancia
Juzgado Agrario II Circuito Judicial De San José	2	95-100550-0218-AG	En Casación –Sentencia Segunda Instancia Favorable
		97-01425-0164-AG	Finalizado –Sentencia Favorable Cobrando Costas
Juzgado Agrario I Circuito Judicial De Alajuela	1	96-900047-362-AG	Sentencia Segunda Instancia A Favor – verificando firmeza
Juzgado III Civil II Circuito Judicial De San José	1	99-01268-0181-C	Finalizado –sentencia favorable cobrando costas

Fuente: División Asesoría Jurídica.