

INFORME DE EVALUACIÓN DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2021



Contenido

Presentación.....	5
Perfil de la organización	6
1.1 Objetivos	7
1.2 Gobierno corporativo.....	7
1.3 Sostenibilidad.....	9
1.3.1 Gestión ambiental	9
1.3.2 Derechos humanos	10
1.3.3 Programa cultural.....	11
Gestión estratégica	13
2.1 Plan Estratégico.....	14
2.2 Eje 1: Inflación baja y estable con estabilidad externa	15
2.3 Eje 2: Estabilidad del sistema financiero	17
2.4 Eje 3: Eficiencia del sistema financiero.....	17
2.5 Eje 4: Comunicación	18
2.6 Eje 5: Transformación digital.....	18
2.7 Eje 6: Gobernanza corporativa y gestión del talento humano	19
Gestión operativa institucional.....	20
3.1 Resultados Plan Anual Operativo	21
3.1.1 Programa 01: Formulación de Política Monetaria y Cambiaria	21
3.1.2 Programa 02: Gestión de Reservas Monetarias e Implementación de la Política Monetaria.....	22
3.1.3 Programa 03: Sistema de Pagos.....	24
3.1.4 Programa 04: Apoyo Institucional	26
3.1.5 Programa 05: Supervisión y Regulación.....	28
3.1.6 Programa 06: Estabilidad y Eficiencia del Sistema Financiero	28
3.2 Liquidación Presupuestaria	31
3.2.1 Ingresos.....	31
3.2.2 Gastos	36
3.3 Proyectos	45
3.3.1 Información general	46
3.3.2 Ejecución presupuestaria de la cartera de proyectos	48
3.3.3 Portafolio de proyectos en el mediano plazo	49
3.4 Sistema Específico de Valoración de Riesgos Institucionales	50
3.4.1 Riesgos no financieros.....	50
3.4.2 Riesgos financieros.....	50
3.4.3 Gestión de cumplimiento.....	51
3.5 Plan Nacional de Desarrollo	51
Gestión Financiera	52
4.1 Posición financiera y resultado contable.....	53
4.2 Estados Financieros.....	62
4.2.1 Balance de Situación.	62
4.2.2 Estado de Flujos de Efectivo.....	66
4.2.3 Estado de Cambios en el Patrimonio	68
Anexos.....	69
5.1 Resumen de funcionarios, clasificación de puestos y salarios de contratación	70
5.2 Demandas judiciales.....	73

Índice de cuadros

Cuadro 1 Conformación de la Junta Directiva.....	8
Cuadro 2 Indicadores de generación y consumo.....	10
Cuadro 3 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 01.....	21
Cuadro 4 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 02.....	23
Cuadro 5 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 03.....	24
Cuadro 6 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 04.....	26
Cuadro 7 Resumen del cumplimiento de metas Programa 04.....	27
Cuadro 8 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 05.....	28
Cuadro 9 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 06.....	29
Cuadro 10 Ingresos presupuestados versus realizados	32
Cuadro 11 Ingresos de la propiedad presupuestados versus realizado	33
Cuadro 12 Gastos presupuestados por partida versus ejecutados	36
Cuadro 13 Presupuesto de intereses y comisiones versus ejecución	37
Cuadro 14 Gastos por servicios no financieros presupuestados versus ejecutados.....	39
Cuadro 15 Gastos por transferencias presupuestados versus ejecutados.....	44
Cuadro 16 Procesos de contratación administrativa	45
Cuadro 17 Listado de proyectos vigentes BCCR.....	46
Cuadro 18 Portafolio de proyectos en el mediano plazo.....	49
Cuadro 19 Reporte de cumplimiento metas de intervención estratégica PNDIP 2019-2022 ...	51
Cuadro 20 Balance General resumido según partidas denominadas en moneda nacional	53
Cuadro 21 Balance General resumido según partidas denominadas en moneda extranjera	55
Cuadro 22 Resultado financiero acumulado enero – diciembre 2020 y 2021	57
Cuadro 23 Resultado operativo enero – diciembre 2020 y 2021	58
Cuadro 24 Efecto de las revaluaciones monetarias.....	61
Cuadro 25 Balance de Situación	63
Cuadro 26 Estado de Flujos de Efectivo.....	67
Cuadro 27 Resumen de funcionarios, clasificación de puestos y salarios de contratación.....	70
Cuadro 28 Resumen demandas judiciales en proceso.....	73
Cuadro 29 Resumen demandas judiciales finalizadas	74

Índice de gráficos

Gráfico 1 Costo acumulado de proyectos.....	47
Gráfico 2 Plazas asignadas a proyectos por trimestre 2021.....	47
Gráfico 3 Presupuesto de proyectos asignado y ejecutado en bienes y servicios	48
Gráfico 4 Presupuesto total y presupuesto de proyectos ejecutado por año	49
Gráfico 5 Balance general resumido	54
Gráfico 6 Estado de Resultados 2017-2021 enero – diciembre de cada año.....	56
Gráfico 7 Gastos operativos enero – diciembre 2017-2021.....	60

Gráfico 8 Resultado mensual de las revaluaciones monetarias y comportamiento del tipo de cambio	62
Gráfico 9 Composición del activo total.....	64
Gráfico 10 Composición del pasivo total.....	65
Gráfico 11 Composición del pasivo con costo y sin costo.....	66

Glosario de siglas

- **Conassif:** Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero
- **DAD:** División Administrativa
- **DAI:** Despacho Auditoría Interna
- **DAJ:** División Asesoría Jurídica
- **DAP:** División Gestión de Activos y Pasivos
- **DEC:** División Económica
- **DEF:** Departamento de Estabilidad Financiera
- **DFC:** División Finanzas y Contabilidad
- **DFGD:** Departamento Fondo de Garantía de Depósitos
- **DGD:** División Gestión y Desarrollo
- **DSP:** División Sistemas de Pago
- **DSG:** División Secretaria General
- **DST:** División Servicios Tecnológicos
- **EE. UU.:** Estados Unidos
- **FLAR:** Fondo Latinoamericano de Administración de Reservas
- **FMBCCR:** Fundación Museos del Banco Central de Costa Rica
- **FMI:** Fondo Monetario Internacional
- **GRC:** Departamento de Gestión Integral de Riesgos y Cumplimiento
- **MIL:** Mercado Integrado de Liquidez
- **Monex:** Mercado de monedas extranjeras
- **OC:** Oficina de Comunicación
- **OCDE:** Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
- **ODM:** Órganos de Desconcentración Máxima
- **PAO:** Plan Anual Operativo
- **PE:** Plan Estratégico
- **SINPE:** Sistema Nacional de Pagos Electrónicos
- **Sugef:** Superintendencia General de Entidades Financieras
- **Supen:** Superintendencia de Pensiones
- **Sugeval:** Superintendencia General de Valores
- **Sugese:** Superintendencia General de Seguros
- **USD:** Dólar de los Estados Unidos (por sus siglas en inglés)

PRESENTACIÓN

El Banco Central de Costa Rica presenta el informe de evaluación de resultados, por medio del cual se rinde cuentas sobre los principales resultados obtenidos en el 2021.

El informe está organizado por temas, iniciando con el apartado de *perfil de la organización*, los principales resultados de la *gestión estratégica*, la *gestión operativa*, incluidos los resultados del plan anual operativo y la ejecución presupuestaria, según los logros alcanzados y finalmente, la *gestión financiera*. Esta estructura permite identificar los aspectos que se cumplieron, según la ejecución de funciones y responsabilidades que el Banco tiene encomendadas.

PERFIL DE LA ORGANIZACIÓN

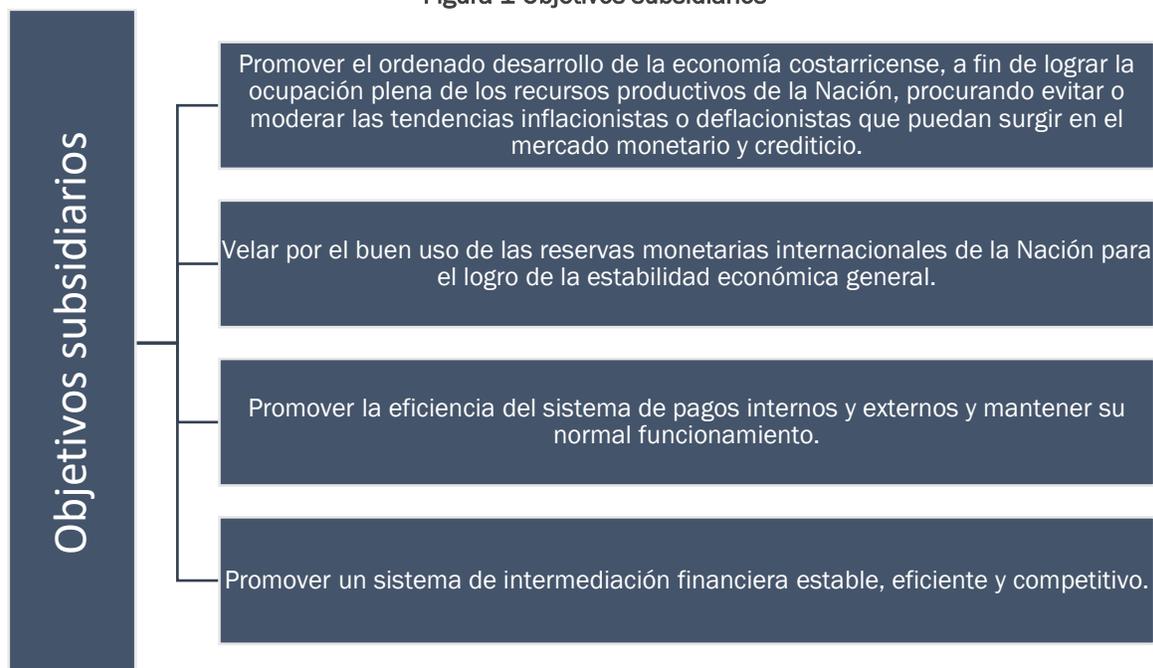
Incluye aspectos generales del Banco Central de Costa Rica, lo cual presenta el marco de referencia que permite abordar la información detallada que se suministra en apartados posteriores.

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 mantener la estabilidad interna y externa de la moneda nacional y asegurar su conversión a otras monedas y establece como objetivos subsidiarios, los siguientes:

Figura 1 Objetivos subsidiarios



Fuente: La Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, Ley N° 7558.

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.

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 2021, es la siguiente:

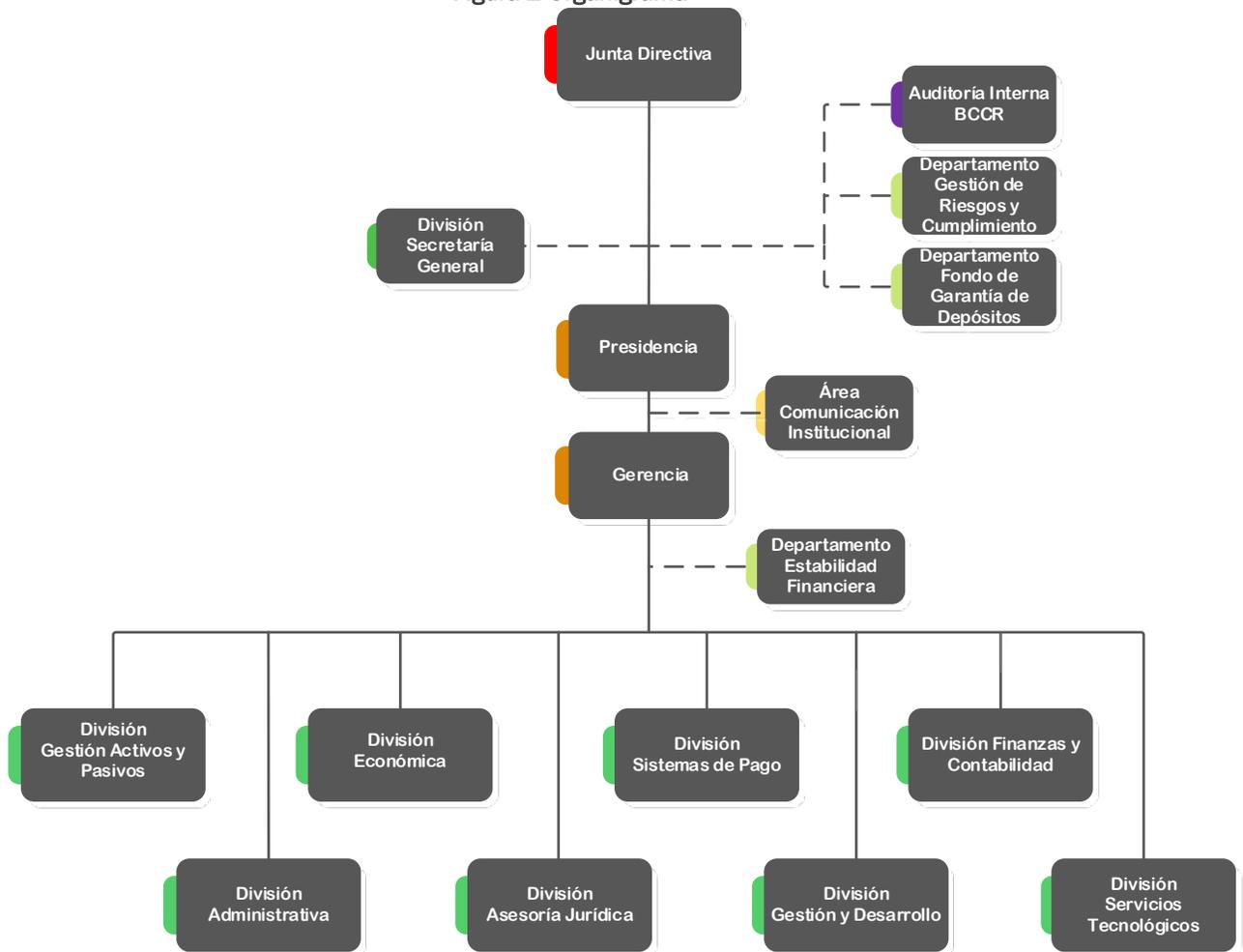
Cuadro 1 Conformación de la Junta Directiva

Nombre del Directivo	Cargo
Rodrigo Cubero Brealey	Presidente
Max Alberto Soto Jiménez	Vicepresidente
Elián Villegas Valverde	Ministro de Hacienda
Marta Eugenia Soto Bolaños	Directora
Silvia Charpentier Brenes	Directora
Miguel Cantillo Simón	Director
José Francisco Pacheco Jiménez	Director
Vacante	Director

Fuente: Secretaría General.

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

Figura 2 Organigrama



Fuente: División Gestión y Desarrollo.

La descripción de las distintas áreas de trabajo se puede consultar en la página web del Banco Central de Costa Rica (<https://www.bccr.fi.cr/transparencia-institucional/informaci%C3%B3n>).

[institucional/gobierno-corporativo](#)). Además, el número de funcionarios por dependencias¹, así como la clasificación de puestos y salarios de contratación, se puede observar en el Anexo 5.1

Matriz de Cumplimiento

En atención a las disposiciones del Decreto Ejecutivo N° 39753-MP “*Deber de la Administración Central de cumplir con las obligaciones derivadas del Sistema de Control Interno*” y la Directriz N° 058-MP “*Cumplimiento por parte de la Administración Descentralizada de las obligaciones derivadas del Sistema de Control Interno*”, el Banco Central publica la Matriz de Cumplimiento (MACU) de recomendaciones de la Auditoría Interna, la información al segundo semestre de 2021 se encuentra actualizada en la página web (https://www.bccr.fi.cr/transparencia-institucional/InformesGestion/Resumen_recomendaciones_auditoria_interna_2do_semestre2021.pdf).

1.3 Sostenibilidad

El Banco Central de Costa Rica consciente del rol que desempeña en la sociedad costarricense, realiza esfuerzos importantes en torno a la sostenibilidad, por medio de: investigación relacionada con buenas prácticas en el sector al que pertenece, capacitación de funcionarios en la temática y la constante búsqueda de desarrollar sus operaciones bajo un modelo sostenible; lo anterior, con el objetivo de avanzar de manera progresiva hacia niveles óptimos de madurez en materia de sostenibilidad.

Su compromiso queda además reflejado en el Plan Estratégico 2020-2023², donde se propone como línea de acción incorporar en los servicios que la Institución presta a la ciudadanía, el concepto de sostenibilidad.

1.3.1 Gestión ambiental

La gestión ambiental del Banco Central de Costa Rica continuó con éxito durante el 2021, ya que por cuarta vez consecutiva recibe el Reconocimiento de Excelencia Ambiental, otorgado por el Ministerio de Ambiente y Energía, por su destacado desempeño en la implementación de los Programas de Gestión Ambiental Institucional, en adelante PGAI, conforme a la Ley N° 8839 y el Decreto Ejecutivo 36499.

Durante el 2021 se mantuvieron las condiciones de teletrabajo a raíz de la pandemia global del COVID-19; debido a esto, las acciones de educación ambiental contenidas en el PGAI se actualizaron para enfatizar y fomentar las buenas prácticas ambientales en los hogares de los funcionarios y con ello minimizar el impacto al ambiente producto de las operaciones del Banco.

Adicionalmente, dentro de los principales logros para el 2021, se destacan:

¹ El detalle según las escalas salariales se puede observar en la página WEB del BCCR, <https://www.bccr.fi.cr/transparencia-institucional/InformesGestion/Escalas-Salariales-2021.pdf>

² Eje 6 Gobernanza corporativa y gestión del talento humano.

- La realización de la primera Feria Ambiental Virtual en junio del 2021, en la cual se impartieron charlas en temáticas de interés como: gestión adecuada de residuos, reducción de consumo de agua y electricidad en el hogar, y reducción de emisiones y cambio climático.
- Se completó la salida de billetes en sustrato de polímero (material similar al plástico), con la circulación de los nuevos billetes de ₡1 000 y ₡10 000, como opción de menor impacto ambiental, y cuyo residuo puede ser valorizable, Asimismo, se inició el proceso de recolección de los billetes de las series anteriores fabricados en algodón, para hacer una correcta disposición como responsabilidad del Banco por ser generadores de este tipo de desecho.
- Se evitó la emisión de 234 tCO_{2e}, producto de la gestión correcta de los residuos sólidos.
- Seguimiento y control de los indicadores de generación y consumo, según el siguiente detalle:

Cuadro 2 Indicadores de generación y consumo

Indicador	Impacto
Reducción en consumo de agua	4 986 m ³
Reducción en emisiones por consumo de electricidad	3,71 tCO _{2e}
Reducción en emisiones por consumo de combustibles fósiles	6,30 tCO _{2e}
Reducción en papel	272 resmas de papel

Fuente: División Gestión y Desarrollo.

Por su parte, se logró la incorporación del 100% de las instalaciones pertenecientes al Banco Central de Costa Rica en el alcance del PGAI, las cuales se integrarán con mayor vigor durante el periodo 2022.

1.3.2 Derechos humanos

El Banco Central de Costa Rica, continúa demostrando su compromiso con el cumplimiento, respeto y promoción de los Derechos Humanos.

En materia Derechos Humanos, diversidad e inclusión, se logró un destacado avance en el periodo 2021, con un proceso de sensibilización a los colaboradores del Banco y Órganos de Desconcentración Máxima (ODM), cuyo fin fue integrar en la cultura organizacional el respeto a los Derechos Humanos, mediante el abordaje de diferentes temáticas como: ética en la función pública, discapacidad, derechos de las personas adultas mayores, niñez, igualdad de género, derechos de las poblaciones LGBTI, condiciones de trabajo justas y la no discriminación en general.

Durante el año 2021, se impartieron tres capacitaciones internas virtuales para todas las personas funcionarias del Banco Central y ODM, relativas a, Igualdad de género, Acoso sexual callejero y Ética y probidad en el ejercicio de la función pública.

En aras de mejorar las capacitaciones desarrolladas, se implementaron encuestas con el fin de que los participantes evaluaran y brindaran su retroalimentación acerca de los cursos; las oportunidades de mejora identificadas serán tomadas en cuenta en las próximas acciones.

Finalmente, como parte de los logros, en noviembre del 2021 se recibió el reconocimiento *Women Empowerment* (Empoderamiento de la mujer) otorgado por *Awards of Happiness*; este

premio corresponde a un galardón de nivel internacional que destaca a empresas que maximizan sus prácticas, políticas y procedimientos con base en la igualdad de género, tras la aplicación de una encuesta y cuyos resultados a su vez, serán utilizados por la Comisión de Derechos Humanos en la elaboración del plan de trabajo para el 2022.

1.3.3 Programa cultural

El aporte del Banco Central a la sociedad costarricense en materia cultural se concreta a través de la labor que realiza la Fundación para administrar los Museos del Banco Central de Costa Rica, la cual tiene como objetivos primordiales, la conservación, la investigación y la divulgación de las colecciones.

En el 2021, estas tareas se concretaron en las siguientes actividades, logros y resultados:

- La recuperación paulatina de la actividad turística en el país permitió el incremento de las cifras de visitación. En total se recibieron 38.685 *visitantes tanto nacionales como extranjeros*.
- La programación expositiva temporal brindó a los públicos tres exhibiciones nuevas: *Reimaginar la Frontera* (artes visuales), *San José entre líneas y trazos (boceteo urbano)* y *Centroamérica en los mapas (1562-1860)* (colección privada de mapas antiguos de carácter histórico enmarcada en la conmemoración del Bicentenario). La primera, fue parte de una trilogía en artes visuales que inició con *Reimaginar la Comunidad* a finales del 2020. A ella se sumó una exposición virtual, como la tercera parte, titulada *Reimaginar el Cambio*. Esta es visible en el sitio web del museo, gira en torno a un grupo de cerca de 30 obras de arte de la colección y se acompaña de actividades interactivas.
- La curaduría de arqueología se mantuvo vinculada con proyectos de investigación interinstitucionales como los siguientes: el *Proyecto Arqueológico Cordillera de Guanacaste* junto con Universidad de Paris-Sorbonne y la Universidad de Bonn en Alemania (Departamento de las Culturas Antiguas de América), las gestiones atinentes a una futura exposición internacional con el *Museo Etnográfico de Berlín* en alianza con el Museo del Jade.
- La curaduría de numismática mantuvo su apoyo continuo al BCCR en la gestión de la moneda conmemorativa del Bicentenario de la Independencia. Además, de forma conjunta con la Escuela de Estudios Generales de la Universidad de Costa Rica participó en el Pre-Congreso del Bicentenario con la charla y la producción de la exhibición itinerante tituladas *Moneda y conflicto en Centroamérica después de la Independencia*. A nivel internacional, colaboró en la investigación *Monedas, medios de cambio y espacios de circulación en América Latina y España: 1500-1900* liderada por representantes de la Universidad Pablo de Olavide de Sevilla.
- Los investigadores a cargo de las curadurías de arqueología y artes visuales, respectivamente, continuaron con *investigaciones sobre la tradición culinaria originada entre los pueblos antiguos de la actual Costa Rica y sobre rituales artísticos contemporáneos*.
- El Departamento de Educación sumó a una amplia programación virtual algunas actividades en modalidad presencial. Se alcanzaron a *1924 personas directamente en 51 actividades*.

A esta cifra se agregan, las visualizaciones en diferido de las actividades digitales que *sumaron 32.651 vistas* en las plataformas de Youtube y Facebook.

- En este contexto la oferta para la mediación presencial por parte del museo se reestableció para los docentes y además el Departamento generó una oferta de mediación virtual a través de la plataforma Zoom, desde donde se han atendido en ambas modalidades, grupos de instituciones públicas y privadas. *Se cubrió un total de 692 personas.*
- Se recibió la donación de *245 objetos numismáticos por parte del Banco Nacional de Costa Rica*, lo cual incluye 48 billetes, 193 monedas y 4 troqueles. De igual forma se recibió la donación de una medalla conmemorativa del Bicentenario de la Independencia Costa Rica; y 8 monedas conmemorativas del Bicentenario de la Independencia, 10 billetes y 10 especímenes de la nueva familia elaborados con polímero.
- Particularmente, en el 2021, la Fundación *obtuvo fondos de apoyo del Goethe Institut para la actualización y optimización de la plataforma de registro de las colecciones.* Desde octubre, se ha trabajado en este proyecto con la aspiración de que se cuente con un sistema más ágil y se pueda dar acceso en línea a las colecciones para consulta de públicos. Esto ha impulsado la actualización de la base de datos de las tres colecciones.
- En procura de *fortalecer aún más la conservación de las obras de arte*, los Museos trabajaron junto con la Escuela de Física, la de Microbiología y la de Química de la Universidad de Costa Rica para caracterizar los materiales que componen obras de arte de distintos periodos y técnicas, y así mejorar las acciones de conservación preventiva e intervenciones que requieren.
- La Tienda de los Museos continúa siendo una *vitrina para la exposición y comercialización de productos de artesanos indígenas y diseñadores locales.* Durante el 2021 se continuó el desarrollo de la *tienda en línea* con la intención de promover y llevar estos productos costarricenses y otros que se diseñan y elaboran dentro del museo a otras latitudes. De forma especial, la Tienda se *encargó de la distribución y venta de la Moneda Conmemorativa del Bicentenario.*

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 2021.

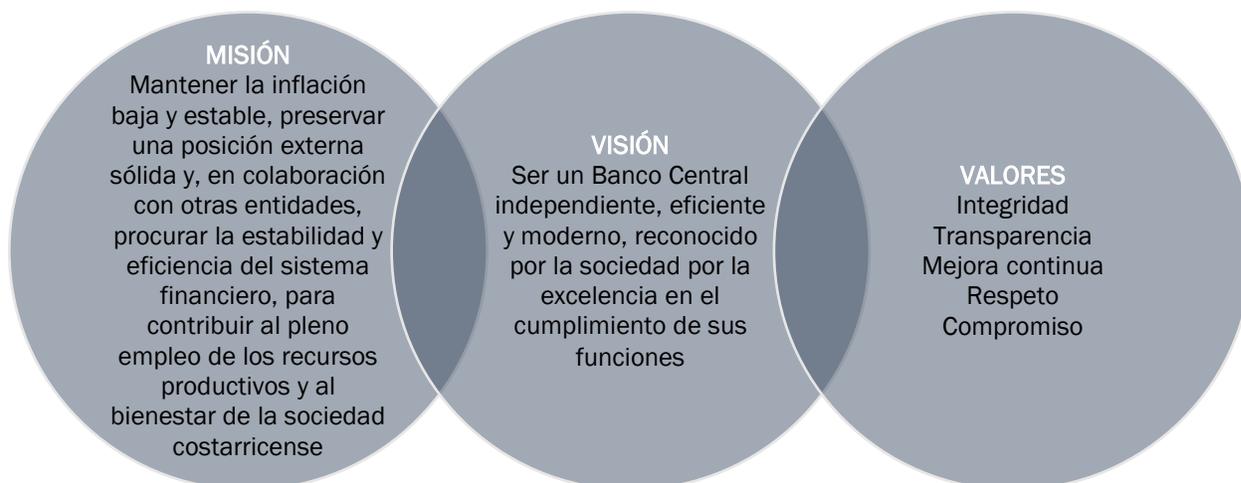
2.1 Plan Estratégico

La Junta Directiva del BCCR, en el artículo 3 del acta de la sesión 5891-2019, celebrada el 23 de agosto de 2019, dispuso aprobar el Plan Estratégico (PE) del Banco Central de Costa Rica para el periodo 2020-2023.

El planeamiento estratégico es el proceso integral que facilita a la organización identificar prioridades, formular metas y asignar recursos, para avanzar en la consecución de los objetivos planteados. Para este ejercicio de planificación estratégica, el plan cubre cuatro años.

El Plan Estratégico 2020-2023 se formula alrededor de seis ejes, que abordan los temas de estabilidad de precios, estabilidad y eficiencia del sistema financiero, comunicación, transformación digital y gobernanza corporativa, incluida la gestión del talento humano. Estos ejes estratégicos responden a la misión de la entidad y son la base de trabajo para alcanzar la visión del Banco Central. A continuación, se presentan las ideas rectoras del Banco que rigen durante el periodo de vigencia del Plan Estratégico.

Figura 3 Misión, Visión y Valores



Fuente: División Gestión y Desarrollo.

Cabe mencionar que, el Banco Central de Costa Rica, mediante una iniciativa de abordaje integral para planificar y ejecutar, por medio de compromisos de mediano plazo, cada uno de los ejes estratégicos definidos en el PE 2020-2023; estableció el Plan Táctico institucional, documento que constituye la guía de planificación que orienta el quehacer del BCCR y establece una hoja de ruta para cada una de las líneas de acción estratégicas definidas en el ejercicio de planificación estratégica. De esta forma, el Banco Central encauza sus esfuerzos a procurar el bienestar de la población, en el marco de los objetivos y funciones que le encomienda la ley.

En los siguientes apartados se comentan los resultados obtenidos de la gestión estratégica, asociados a cada uno de los objetivos estratégicos.

2.2 Eje 1: Inflación baja y estable con estabilidad externa

Para este eje se define como objetivo el “*Mantener la inflación baja y estable y afianzar la estabilidad externa de la economía*”; además consta de siete líneas de acción estratégica, seis de las cuales aportan a la consolidación del régimen de metas de inflación y una línea de acción relacionada al mantenimiento de la estabilidad externa del país.

En lo correspondiente a ***inflación baja y estable con estabilidad externa***, la inflación interanual, medida con el Índice de precios al consumidor (IPC), en los primeros ocho meses del 2021 se mantuvo por debajo del límite inferior del rango de tolerancia establecido por el Banco Central para la inflación (meta de $3\% \pm 1$ punto porcentual); no obstante, desde el segundo trimestre del año registró un repunte, que se acentuó a partir del segundo semestre. Así, desde setiembre la variación interanual se ubicó en ese rango, para alcanzar en diciembre del 2021 un valor de 3,3% (0,9% en diciembre del 2020).

Por su parte, las expectativas de mercado de inflación a 12 meses se mantienen bajas. En diciembre del 2021, esas expectativas se ubicaron en 1,1%, por debajo del objetivo de inflación de mediano plazo (3% con un margen de tolerancia de ± 1 punto porcentual). Para el caso particular de Costa Rica, las expectativas de mercado se obtienen a partir de información proveniente de las negociaciones de mercado de títulos públicos en colones, en particular, en expectativas calculadas a partir de la información de los rendimientos de bonos de deuda del Ministerio de Hacienda y del Banco Central de Costa Rica.

En este punto es importante indicar que, recientemente el BCCR decidió retomar la medición de las expectativas mediante encuestas, con el objetivo de conocer la percepción de los agentes económicos sobre las expectativas inflacionarias y de tipo de cambio. Se aplica a personas que se considera están en capacidad de manifestar una expectativa fundamentada, ya sea porque tiene un impacto directo en sus negocios o porque su actividad profesional les obliga a estar informados de la situación económica.³

Así, la expectativa media de inflación a 12 meses, de acuerdo con la encuesta, fue de 4,0% en diciembre del 2021, mientras que la mediana alcanzó un valor de 3,8% en ese mismo periodo. Tanto el promedio como la mediana se encuentran cerca o en el límite superior del rango de tolerancia definido para la inflación de $3\% \pm 1$ p.p.

En cuanto a brecha del producto, con la información disponible al 15 de diciembre de 2021, la brecha del producto para segundo semestre de 2021 exhibe valores positivos y se ubica dentro del rango definido de [-1,0 y 1,0].

³ Comunicado [Banco Central reanuda Encuesta de expectativas de inflación y tipo de cambio](#) del 23 de diciembre del 2021.

Por su parte, el déficit del BCCR acumulado al finalizar diciembre de 2021 fue de ₡70 895 millones (resultado preliminar), equivalente a 0,18% del PIB e inferior a lo previsto en la programación (0,19%).

Con respecto al déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos no cubierto con su financiamiento estructural, con cifras preliminares al cierre del 2021, se puede determinar que los flujos de largo plazo (financiamiento estructural) fueron suficientes para financiar el déficit de cuenta corriente, lo que implicó un financiamiento adecuado de la brecha.

Al término del segundo semestre del 2021, el saldo de las reservas internacionales netas (RIN) se ubicó en USD 6.918,1 millones, equivalente a 11,1% del producto interno bruto (PIB) contemplado en el Informe de Política Monetaria publicado en octubre del 2021.

En este contexto, durante el segundo semestre del 2021 el Banco Central continuó con una postura expansiva de la política monetaria, incluso después del ajuste al alza de 50 puntos base (p.b.) de la Tasa de Política Monetaria (TPM) vigente a partir del 16 de diciembre (ubicó la TPM en 1,25% anual⁴), debido a que la TPM real se mantuvo negativa y por debajo de la tasa de interés real neutral. De esta forma, el banco inició un proceso de aumentos graduales en la Tasa de Política Monetaria para acercarla ordenadamente a una postura neutral. Además, esa postura de política fue apoyada por una posición de holgada liquidez agregada y por inyecciones de liquidez en mercados específicos⁵.

En relación con el avance en el año según la programación táctica, con el fin de mejorar el funcionamiento de los mercados de liquidez para fortalecer la transmisión de la tasa de interés, se desarrollaron las investigaciones programadas en el periodo relacionadas con el tema. En cuanto a propiciar las condiciones de mercado, incluyendo el desarrollo de instrumentos de cobertura cambiaria, en febrero pasado se empezó a trabajar en varias recomendaciones efectuadas por el Fondo Monetario Internacional para favorecer el desarrollo del mercado de derivados cambiarios.

Asimismo, para fortalecer la capacidad analítica y la modelación macroeconómica y para mejorar el proceso de formulación e implementación de la política monetaria, se elaboró el documento “Hoja de ruta: consideraciones climáticas en el diseño de política monetaria y del sistema financiero del Banco Central de Costa Rica”, se está por culminar la investigación *Proyección de crecimiento en tiempo real* y se incorporó un modelo de proyección de inflación que emplea métodos de aprendizaje automático.

Con respecto a mantener una posición adecuada de reservas internacionales netas (RIN), y continuar gestionando las RIN en línea con los objetivos y los niveles de tolerancia al riesgo, se efectuó una revisión de las Políticas de Administración de Reservas. Dicha propuesta fue aprobada, con lo cual se implementaron una serie de acciones que buscan alinear las políticas

⁴ Ver [comunicado de política monetaria del 15 de diciembre del 2021](#).

⁵ En junio del 2019 se aprobó una reducción de 3 p.p. (de 15% a 12%) en la tasa de encaje mínimo legal y de reserva de liquidez en moneda nacional y en setiembre del 2020 habilitó una facilidad temporal de crédito en colones para los intermediarios financieros regulados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, por ₡700 mil millones, monto que se incrementó en enero del 2021 hasta ₡843 mil millones.

actuales con las mejores prácticas en esa materia y adecuar el marco normativo de la gestión de la Reservas a los desarrollos más recientes en materia de gobierno corporativo.

2.3 Eje 2: Estabilidad del sistema financiero

El objetivo de este eje es el de “*Salvaguardar la estabilidad del sistema financiero costarricense*” y cuenta con ocho líneas de acción estratégica, que buscan consolidar la estabilidad del sistema financiero nacional.

En materia de ***estabilidad del sistema financiero***, el valor promedio del Índice de Tensión Financiera (ITF), el cual facilita la identificación de períodos de tensión en el Sistema Financiero Nacional, fue -0,02 en el 2021, mientras que al 17 de diciembre del 2021 fue 0,03. Durante este período mostró una tendencia descendente atribuida en gran parte a la atenuación, especialmente durante el primer semestre del año, de las tensiones en el mercado de deuda soberana. De acuerdo con el seguimiento a los riesgos que se realiza, los riesgos de liquidez y de mercado se mantuvieron estables, sin cambios relevantes o alertas.

En cuanto al Índice de Auges Crediticios (IAC), durante el 2021 el indicador estuvo mayormente por debajo de la tendencia de largo plazo y lejos del umbral de tensión y por tanto no fue necesario que las autoridades del Banco Central adoptaran acciones de mitigación. El valor promedio del IAC entre enero y octubre del 2021 fue -0,91, mientras que el último dato disponible a octubre fue -1,83⁶.

En cuanto al avance en el año según la programación táctica, para promover la reducción de las cargas parafiscales que pesan sobre el sistema financiero nacional, se elaboró un diagnóstico de la situación actual, el cual fue presentado a las autoridades del Ministerio de Planificación.

2.4 Eje 3: Eficiencia del sistema financiero

Para este eje se define el objetivo estratégico “*Promover la competencia y eficiencia del sistema financiero nacional*”, el cual cuenta con cinco líneas de acción estratégica que promueven la eficiencia y competitividad del sistema financiero nacional.

Con respecto a la ***eficiencia del sistema financiero***, para el 2021 se planteó alcanzar un crecimiento de al menos un 25,0% en la cantidad de transacciones de los servicios de movilización de fondos a terceros⁷ en relación con el año 2020, lográndose alcanzar al cierre del año, un resultado de 150,7% de crecimiento. Lo anterior, equivale a un incremento de 188,6 millones de transacciones, un volumen de actividad en el 2021 de 313,7 millones de transacciones, resultado que supera en un 16,0% la meta total estimada para el 2021. Al igual que ocurrió en el 2020, el resultado obtenido, responde en parte al uso masivo del servicio Sinpe Móvil, que se ha extendido de forma exponencial con la crisis del COVID-19.

⁶ 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.

⁷ Incluye los servicios PIN, CCD, DTR, CDD y, en el caso de Sinpe Móvil, contempla tanto transacciones intrabancarias como interbancarias. Para homologar la comparación se modificó el dato del 2020, incluyendo las transacciones intrabancarias de Sinpe móvil, por lo que el dato fue ajustado en su versión original.

Lo anterior permite conocer el avance obtenido de los medios de pago electrónicos en el país y continuar con las labores para incentivar el uso masivo de los servicios de movilización interbancaria de fondos, con el fin de avanzar en el proceso de sustitución de los medios de pago físicos, como el efectivo y el cheque, por servicios electrónicos de pago más eficientes y seguros ofrecidos por medio de la plataforma tecnológica del SINPE.

Para alcanzar el crecimiento propuesto, algunas de las iniciativas llevadas a cabo incluyeron campañas de divulgación de los servicios del SINPE, tal es el caso del Sinpe Móvil; continuar con las tareas asociadas a la apertura de Cuentas Simplificadas (CES) y el desarrollo de un ecosistema de pagos por proximidad, entre otras acciones.

En relación con el avance en el año según la programación táctica, para continuar con la profundización del sistema de pago electrónico y la reducción del uso del efectivo en la economía nacional, durante el periodo 2021 se continuó trabajando en el proyecto de Pago Electrónico en el Transporte Público, el cual se encuentra en fase de ejecución desde noviembre del 2018. El avance del proyecto para el periodo se detalla más adelante, en el capítulo Gestión Operativa Institucional, apartado Resultados Plan Anual Operativo.

Por su parte, para promover el aprovechamiento de las nuevas tecnologías para aumentar la eficiencia, innovación en inclusión financieras, se aprobó y puso en marcha el nuevo Reglamento del Sistema de Pagos, el cual incorpora modificaciones tales como: las regulaciones relacionadas con el nuevo servicio SINPE-TP; fortalecimiento de las medidas de control para prevenir la legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo en el uso del SINPE y en específico del servicio PIN; mejoras al servicio Débito en Tiempo Real (DTR), entre otras.

2.5 Eje 4: Comunicación

El objetivo estratégico de este eje es el de *“Fortalecer el proceso de comunicación para facilitar el cumplimiento de los objetivos del Banco y aumentar la transparencia”*. Este objetivo cuenta con cuatro líneas de acción estratégica.

Durante el periodo se trabajó en el desarrollo de la Estrategia de Comunicación 2022-2023, la cual fue aprobada para su implementación. En dicha estrategia el Banco Central incrementará los canales y acciones de comunicación para sus públicos interno y externo, particularmente con un enfoque digital en vista del contexto de pandemia por la COVID-19.

2.6 Eje 5: Transformación digital

Para este eje se define como objetivo el *“Aprovechar las nuevas tendencias tecnológicas para desarrollar un proceso de transformación digital”*. El eje cuenta con cuatro líneas de acción estratégica que permitirán al BCCR aprovechar las nuevas tendencias tecnológicas para impulsar un proceso de transformación digital.

En relación con la plataforma tecnológica, durante el segundo semestre se elaboró y publicó un cartel para aprovisionar recursos de la nube, específicamente el relacionado con la solución ServiceNow, que permitirá mejorar tanto la gestión de tecnología de información, como de esa

plataforma tecnológica. Por otra parte, en cuanto al desarrollo del documento de estrategia hacia la nube, es importante indicar que se decidió aplazar el inicio de esta tarea para el 2022, con el fin de contar con mayor claridad de los elementos insumo para la creación de esa estrategia y los propios de la transformación digital.

En cuanto a resiliencia cibernética cabe mencionar que se ha avanzado significativamente en la cobertura de las soluciones modernas de protección en ciberseguridad. Lo anterior, permite calcular el valor de cumplimiento basado en la cobertura de buenas prácticas, alcanzando un 70,6%, lo que es ligeramente superior a lo esperado para el segundo semestre del año 2021.

2.7 Eje 6: Gobernanza corporativa y gestión del talento humano

El objetivo estratégico del eje para el periodo 2020-2023 estableció “*Mejorar la gestión del Banco para cumplir sus objetivos con excelencia*”. Este objetivo consta de cinco líneas de acción estratégica.

En cuanto al modelo operativo y la estructura del BCCR y la incorporación en los servicios de un modelo de sostenibilidad, se ajustaron algunos de los compromisos definidos previamente para el 2021; no obstante, durante todo el año se ha avanzado en la definición de servicios, ficha de procesos transversales y productos, para la mayoría de las dependencias del Banco.

Asimismo, se inició en la mejora de procesos y organización de las divisiones de: Asesoría Jurídica, Servicios Tecnológicos y Económica.

Finalmente, se propuso ante la Junta Directiva el plan de trabajo para la optimización y mejora continua en la Institución, basado en las buenas prácticas del Sistema Integrado de Gestión, el cual fue aprobado el 9 de diciembre de 2021. Estos trabajos son los cimientos del modelo operativo al que aspira el Banco Central; un modelo basado en procesos transversales, orientados a servicios y productos, con un componente tecnológico cada vez más relevante y con una organización ágil y eficiente

Con respecto al fortalecimiento de la gestión de personal, la continua promoción de un ambiente laboral saludable y la capacitación al personal del Banco, para que se adapte a los cambios del entorno, mediante el uso inteligente de las tecnologías; desde una perspectiva integral y sistémica, estos temas se han venido atendiendo a través seis iniciativas: i) marco metodológico para la gestión del talento humano basado en competencias, ii) diagnóstico de requerimiento población por grupos de puestos, para la medición de brechas de competencias, iii) plan de capacitación y su vinculación a la estrategia de la organización, iv) diagnóstico de bienestar organizacional, v) talleres de liderazgo transformacional y vi) marco estratégico y metodológico para transformación cultural.

GESTIÓN OPERATIVA INSTITUCIONAL

En esta sección se presentan los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2021, desde la perspectiva del Plan Anual Operativo incluyendo Proyectos, Sistema Específico de Valoración de Riesgos Institucionales y Liquidación Presupuestaria.

3.1 Resultados Plan Anual Operativo

El Plan Anual Operativo constituye el instrumento de planificación de corto plazo, en el cual se definen las metas, anteproyectos (iniciativas) y proyectos del periodo. El plan contiene los elementos que establece la normativa aplicable, para que el presupuesto de la institución responda a la planificación operativa anual.

3.1.1 Programa 01: Formulación de Política Monetaria y Cambiaria

Ejecución presupuestaria

La División Económica (DEC) brinda como productos y servicios: la investigación y asesoría económica para la toma de decisiones y la provisión de información estadística sobre la economía del país. La ejecución del presupuesto asignado a estas labores en el 2021 se muestra a continuación:

Cuadro 3 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 01
acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021
Cifras en millones de colones

PARTIDA	DESCRIPCIÓN DE LA PARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
0	Remuneraciones	5.616,6	4.308,0	1.308,6	76,7%
1	Servicios	553,3	279,9	273,4	50,6%
2	Materiales y suministros	0,5	-	0,5	0,0%
5	Bienes duraderos	60,1	52,3	7,8	87,0%
6	Transferencias corrientes	60,5	14,8	45,7	24,5%
TOTAL PROGRAMA 01		6.291,0	4.655,0	1.636,0	74,0%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

Evaluación de resultados

Las metas de la División Económica establecidas en el Plan Anual Operativo contribuyeron con el logro de los objetivos y se comentan a continuación:

Meta 1: Recomendar las medidas de política necesarias para lograr que, durante el 2021, la variación interanual del IPC se ubique dentro del rango de tolerancia definido por la Junta Directiva para la meta de inflación.

Meta 2: Recomendar en el 2021, cuando las circunstancias lo requieran, las acciones necesarias para prevenir que el país incurra en una crisis de balanza de pagos, de forma tal que el déficit de la cuenta corriente se mantenga en niveles compatibles con su financiamiento de mediano y largo plazo y el nivel de reservas internacionales netas esté acorde con las necesidades de la economía costarricense.

Estas metas 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 la revisión del Programa Macroeconómico 2021-2022 de julio del 2021, así como en el Informe de Política Monetaria de octubre de ese año y en los Informes Mensuales de Coyuntura Económica del segundo semestre del 2021.

Cuando se identifica un riesgo o un posible desvío se emiten las recomendaciones pertinentes, las cuales se documentan en las actas de la Junta Directiva y los informes antes mencionados.

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

Además, en la Comisión de Mercados y en el Comité de Ejecución de la Política Financiera, 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.

Meta 3: Desarrollar en el 2021 dos investigaciones orientadas a mejorar el conocimiento sobre los mecanismos de transmisión y la efectividad de la política monetaria.

El Departamento Investigación Económica avanzó de acuerdo con lo planificado en las siguientes investigaciones:

1. Política monetaria y el canal del crédito (90%): El avance de esta investigación se discutió durante las Jornadas de Investigación Económica de 2021.
2. Competencia imperfecta en el mercado bancario, la dinámica de las tasas de interés y el traspaso incompleto (100%).

Un resumen de esta investigación se presentó en el recuadro 5 del Programa Macroeconómico 2021-2022, el documento se encuentra publicado en la siguiente dirección electrónica: <https://repositorioinvestigaciones.bccr.fi.cr/handle/20.500.12506/347>

Meta 4: Desarrollar en el 2021, un estudio que permita identificar fuentes de información con registros administrativos digitalizados a partir de los cuales se facilite la construcción de indicadores económicos.

Las principales tareas del segundo semestre del 2021 fueron la firma del Convenio Marco de Intercambio de Información entre el BCCR y la Dirección General de Aduanas y aplicar nuevas herramientas de análisis de datos, a los registros administrativos existentes. El avance alcanzado a diciembre del 2021 fue de 100%.

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

Ejecución presupuestaria

Los productos y servicios de la División Gestión de Activos y Pasivos (DAP) incluyen la administración de las reservas internacionales, así como la implementación de la política monetaria y la política cambiaria. La ejecución del presupuesto asignado a este programa, al 31 de diciembre de 2021, se muestra a continuación:

**Cuadro 4 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 02
acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021**

Cifras en millones de colones

PARTIDA	DESCRIPCIÓN DE LA PARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
0	Remuneraciones	1.386,8	1.089,1	297,7	78,5%
1	Servicios	3.415,1	2.501,1	914,0	73,2%
2	Materiales y suministros	0,4	-	0,4	0,0%
3	Intereses y Comisiones	225.618,7	106.451,1	119.167,6	47,2%
5	Bienes duraderos	212,9	203,9	9,0	95,8%
6	Transferencias corrientes	3,6	-	3,6	0,0%
TOTAL PROGRAMA 02		230.637,5	110.245,2	120.392,3	47,8%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

Evaluación de resultados

A continuación, se comentan los resultados a detalle por meta.

Meta 1. Mejorar algunas características del MIL, mediante la ejecución del 100% de las acciones programadas en el 2021 para ese fin.

La meta se cumplió de acuerdo con lo programado. Durante el año se realizaron varias reuniones de análisis del estado del tema, seguimiento del impacto de mejoras propuestas anteriormente y reuniones con otros bancos centrales (Chile y México). Al final, con toda la información y el análisis realizado se visualizan oportunidades de mejora que se podrían atender hacia adelante, y por lo pronto se espera la misión del FMI relacionada con MIL (mercado integrado de liquidez) durante el 2022.

Meta 2. Diseñar un plan que permita promover la publicación y uso de índices de referencia en el mercado de valores e iniciar su implementación, en diciembre 2021.

En este caso el avance durante el periodo también fue acorde con lo planificado. Durante el año se efectuaron múltiples presentaciones y reuniones con distintos grupos de interés para mostrar el tema y reuniones con entidades internacionales y grupos locales, tales como JPMorgan, BlackRock, Banco Mundial, Supen, Ministerio de Hacienda, BCIE y BID. Adicionalmente, se realizó de forma exitosa el webinar de índices de referencia. Finalmente, se publicaron los resultados históricos y la documentación metodológica en la página web del BCCR.

Meta 3. Efectuar las Operaciones de Mercado Abierto (OMA) a precios de mercado o más favorables durante el 2021.

Por la parte de los pasivos, se cumplió la meta, ya que se efectuaron las Operaciones de Mercado Abierto (OMA) a precios de mercado más favorables. Los resultados han sido muy positivos dado que el Banco Central no tuvo mayores necesidades de colocación y existió, más bien, una cierta presión de demanda por los títulos del ente emisor.

Meta 4. Obtener, al cierre del 2021, un retorno de las RIN administradas por la División de Activos y Pasivos, mayor al retorno de la Asignación Estratégica aprobada.

Al cierre del año, se obtuvo un retorno en exceso de 11,74 pbs respecto a la asignación estratégica, por lo que el indicador relacionado con las reservas cumplió con la meta. Este año fue excepcional, pues las acciones de los gestores de carteras fueron particularmente relevantes, al punto de que la totalidad del retorno positivo estuvo relacionado con su desempeño.

Meta 5. Implementar en el 2021, el 100% de los acuerdos de la Junta Directiva relacionados con el “enverdecimiento” de las inversiones en el exterior.

Desde inicios del 2021 se implementó el 100% de los acuerdos de Junta Directiva vigentes relacionados con el “enverdecimiento” de las inversiones en el exterior. Concretamente ya se cuenta con una medición del nivel de verdor de las inversiones, lo que permitió implementar una estrategia “best in class” a nivel de la gestión de las reservas internacionales, con lo cual la meta pudo ser completada a satisfacción en un tiempo menor al previsto.

3.1.3 Programa 03: Sistema de Pagos

Ejecución presupuestaria

Los productos y servicios del programa incluyen: la gestión del numerario nacional, la gestión de otros valores como especies fiscales, entre otros, la atención del papel que por Ley debe cumplir el Banco Central de Costa Rica como banco cajero del Estado y la gestión del Sistema Nacional de Pagos denominado por sus siglas como SINPE. La ejecución del presupuesto asignado a estas labores se muestra a continuación:

**Cuadro 5 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 03
acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021
Cifras en millones de colones**

PARTIDA	DESCRIPCION DE LA PARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
0	Remuneraciones	2.657,2	2.112,3	544,9	79,5%
1	Servicios	1.204,9	92,6	1.112,3	7,7%
2	Materiales y suministros	8.977,6	7.480,1	1.497,5	83,3%
5	Bienes duraderos	15,2	9,8	5,5	64,1%
6	Transferencias corrientes	18,0	5,6	12,4	31,1%
TOTAL PROGRAMA 03		12.873,0	9.700,3	3.172,8	75,4%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

Evaluación de resultados

Los resultados obtenidos con la ejecución del Plan al cierre anual del 2021 son satisfactorios, por cuanto la meta planteada se atendió según fue planeado, lográndose brindar adecuadamente los servicios que ofrece la División de Sistema de Pagos, tal y como se comenta a continuación:

Meta 1: Alcanzar en el 2021 un volumen de actividad de 270,5 millones de transacciones en los servicios de movilización de fondos del SINPE, lo que equivale a 153%⁸ de crecimiento en el año.

Al cierre anual se concluyó con un 150,7% de crecimiento en los servicios de movilización de fondos a terceros⁹ en relación con el cierre del año 2020, lo cual equivale a un incremento de 188,6 millones de transacciones enviadas respecto al año anterior, lográndose un volumen de actividad en el 2021 de 313,7 millones de transacciones, resultado que es muy superior a la meta prevista de un 25,0 % y que es producto de acciones relacionadas con: campañas educativas, esfuerzo de las entidades, costo de los cheques, programa “Entidad Libre de Efectivo” (ELE) y pagos inmediatos – PIN.

Otras acciones

Al cierre del año 2021 se mantuvo un promedio diario de ₡193,5 mil millones en las 25 Custodias Auxiliares de Numerario (CAN) a cargo de las entidades bancarias. Así, se dio respuesta a la demanda inmediata ante eventuales corridas bancarias u otras contingencias que amenacen el normal funcionamiento del sistema de pagos en efectivo.

Asimismo, por medio del servicio Mercado de Numerario (MEN) se negociaron ₡1,85 billones, de los cuales el 77,4 % correspondió a negociaciones bilaterales entre las entidades financieras; el resto lo atendió el BCCR. En términos del total de operaciones tranzadas en el MEN, un 87,3 % fueron en colones, un 12,3 % en dólares (USD 70,3 millones) y un 0,4 % en euros (EUR 0,3 millones). Esto, revela la efectividad de ambos servicios como mecanismos para atender las necesidades reales de la economía nacional.

Además, al cierre del año en evaluación se recibió el 93,6 % de los 230 millones de fórmulas contratadas de las cinco denominaciones de la nueva serie impresos en sustrato polímero. Esto ha permitido la puesta en circulación de 70,7 millones de billetes de ₡20.000, ₡10.000, ₡5.000, ₡2.000 y ₡1.000 desde finales del año 2020 hasta la fecha.

Por otra parte, se recibió el 31,8 % de los 50 millones de piezas contratadas de ₡500, de los cuales 10,1 millones de monedas corresponden al reverso conmemorativo al bicentenario de nuestra independencia y 5,8 millones de monedas del denominado «reverso común». Asimismo, se pusieron en circulación 2,5 millones de monedas con el reverso del bicentenario, así como entregables coleccionables como monedas encapsuladas, en estuche y en acrílico, cuya venta se realizó a través de la Fundación de Museos del BCCR.

En cuanto al rol del BCCR como banco-cajero del Estado, se ha mantenido el modelo de aprovisionamiento de protocolos notariales mediante la entrega directa del fabricante hasta las instalaciones del consignatario, posibilitando al Departamento de Emisión y Valores enfocarse en su rol esencial: gestionar la emisión monetaria.

⁸ En comparación al dato real 2020 de 107 millones de transacciones enviadas.

⁹ Incluye los servicios PIN, CCD, DTR, CDD y en el caso de Sinpe Móvil contempla tanto transacciones intrabancarias como interbancarias.

3.1.4 Programa 04: Apoyo Institucional

En el programa de Apoyo Institucional se comentan los resultados asociados la Oficina de Comunicación, el Departamento de Gestión Integral de Riesgos y Cumplimiento, las divisiones Administrativa, Servicios Tecnológicos, Finanzas y Contabilidad, Gestión y Desarrollo, Asesoría Jurídica, Secretaría General y la Auditoría Interna.

Ejecución presupuestaria

Los productos y servicios del programa 04 incluyen la Gestión de la comunicación, el Desarrollo y el Mantenimiento de soluciones tecnológicas, el Desarrollo e implementación de seguridad, privacidad y protección de datos, la Gestión del talento humano, Servicios de proveeduría, Servicios institucionales, la Gestión contable y financiera, la Administración de presupuesto, el Planeamiento institucional, la Gestión de proyectos institucionales, la Gestión de calidad, la Gestión de riesgos, la Gestión documental, Atención al cliente, Asesoría Jurídica, Servicios de secretaría técnica y Servicios de auditoría. La ejecución de su presupuesto asignado, al 31 de diciembre de 2021, se muestra en el siguiente cuadro:

**Cuadro 6 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 04
acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021**
Cifras en millones de colones

PARTIDA	DESCRIPCION DE LA PARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
0	Remuneraciones	17.648,4	14.568,0	3.080,4	82,5%
1	Servicios	25.469,9	18.581,2	6.888,7	73,0%
2	Materiales y suministros	461,6	163,0	298,6	35,3%
5	Bienes duraderos	9.777,0	8.163,0	1.614,0	83,5%
6	Transferencias corrientes	7.619,5	6.537,9	1.081,6	85,8%
9	Cuentas especiales	6,6	-	6,6	0,0%
TOTAL PROGRAMA 04		60.983,0	48.013,1	12.969,9	78,7%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

Evaluación de resultados

Las metas planteadas por las distintas dependencias que componen este programa están relacionadas, en su mayoría, con aumentar la satisfacción de los clientes, incrementar la eficiencia y oportunidad en la prestación de servicios y mejorar continuamente los servicios. Lo anterior permite contar con una plataforma de apoyo que potencia el cumplimiento de los objetivos estratégicos, planteados para el período 2020-2023. Al finalizar el periodo 2021, la mayoría de las dependencias reportan un cumplimiento satisfactorio en sus metas crucialmente importantes (Ver Cuadro 7). En los casos en donde existen desviaciones, se llevan a cabo medidas correctivas.

**Cuadro 7 Resumen del cumplimiento de metas Programa 04
al 31 de diciembre de 2021**

Dependencia	Meta Crucialmente Importante	Resultado
DOC ¹⁰	Ampliar en un 20% la comunidad digital del Banco Central en cada una de las siguientes redes sociales: Facebook, Twitter y YouTube al 31 de diciembre de 2021.	●
	Contribuir al mejoramiento de la comunicación institucional, mediante un diagnóstico de la comunicación interna y externa del Banco Central a diciembre del 2021.	●
	Implementar el uso de una solución tecnológica para mejorar el envío de la comunicación interna y externa del Banco Central a diciembre de 2021.	●
GRC ¹¹	Implementar en el 2021, el 100% del proceso gestión de riesgos financieros del Banco Central de Costa Rica.	●
DAD	Mantener el nivel de satisfacción de los clientes de la División Administrativa por los servicios de apoyo y bienes facilitados, en una calificación superior al 85%, para el 31 de diciembre del 2021.	●
	Maximizar el uso de los recursos de la División Administrativa (relación Valor /Costo), en el 50% de los procesos, dentro de un ámbito de gestión de riesgos, durante el año 2021.	●
	Proveer el 100% de los insumos requeridos por los clientes de la DAD en los tiempos comprometidos (proyectos estratégicos- operativa diaria), durante la ejecución del año 2021.	●
DST	Ejecutar en el 2021, un porcentaje de cumplimiento igual o superior al 95% en las tareas programadas para la implementación de una nueva estructura funcional para la División de Servicios Tecnológicos.	●
	Ejecutar en el 2021, un porcentaje de cumplimiento igual o superior al 95% en las tareas programadas para la implementación de una nueva estructura funcional para la División de Servicios Tecnológicos.	●
DFC	Ejecutar el 10% de las tareas programadas para contar con un repositorio homologado donde se consolide la información financiera, contable y presupuestaria de los sistemas legados y el ERP, a diciembre 2021.	●
	Cumplir con el 100% de las acciones que permitan implementar las medidas necesarias para lograr la operación del Fondo de Garantía de Depósitos desde la óptica de la gestión contable, presupuestaria, de costos, sistemas y tributaria en el año 2021.	●
DGD	Definir los productos y servicios, incluyendo la ficha de procesos transversales en 5 dependencias del Banco Central de Costa Rica.	●
	Implementar los requerimientos establecidos en el Decreto Ejecutivo N° 42087- MP-PLAN que orientarán la gestión del desempeño del Banco Central.	●
	Concluir el 100% de las tareas programadas para optimizar los mecanismos de mejora de procesos, en el marco de la optimización continua de la gestión operativa institucional.	●
	Mejorar los procesos y la organización en cuatro dependencias del Banco Central.	●
	Concluir el documento del marco referencial con la propuesta de un nuevo modelo operativo para el Banco Central.	●
DAJ	Entregar al menos el 86% de los criterios jurídicos calificados como urgentes o relevantes en un plazo máximo de 15 días hábiles, contados a partir del día hábil siguiente al recibo de la solicitud, a diciembre 2021.	●
	Lograr que el crecimiento de solicitudes de criterios jurídicos pendientes no supere en un 10% el saldo del periodo anterior.	●

¹⁰ Oficina de Comunicación.

¹¹ Departamento de Gestión Integral de Riesgos y Cumplimiento.

Dependencia	Meta Crucialmente Importante	Resultado
DSG	Mantener la notificación del 100% de los actos administrativos del Banco Central, en un plazo máximo de tres días hábiles, contado a partir de la aprobación del acta respectiva o de la aprobación en firme del acuerdo, a diciembre 2021.	●
AI	Cumplir el plan de trabajo en un nivel mínimo del 90% y con un grado de valoración de los parámetros de calidad de la función de auditoría interna de “Generalmente cumple” en los temas de planificación puntual, examen y comunicación de resultados, de cada estudio en el 2021.	●
	Finalizar en el primer cuatrimestre del 2021, la etapa de comunicación de resultados correspondiente a los estudios de auditoría que trasciendan del periodo anterior	●

Fuente: División gestión y Desarrollo.

3.1.5 Programa 05: Supervisión y Regulación

Este programa incluye la transferencia que permitió a los Órganos de Desconcentración Máxima cubrir los gastos para que se atiendan los objetivos y planes del período.

Ejecución presupuestaria

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

**Cuadro 8 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 05
acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021**
Cifras en millones de colones

DESCRIPCION DE LA PARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
Transferencias corrientes	30.656,4	24.457,7	6.198,7	79,8%
TOTAL PROGRAMA 05	30.656,4	24.457,7	6.198,7	79,8%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

3.1.6 Programa 06: Estabilidad y Eficiencia del Sistema Financiero

El programa 06 “Estabilidad y Eficiencia del Sistema Financiero Nacional” incluye como productos y servicios la asesoría sobre la estabilidad del Sistema Financiero Nacional. Asimismo, incluye al Departamento Fondo de Garantía de Depósitos¹², en atención a lo dispuesto en la Ley N° 9816 Ley Creación del Fondo de Garantías de Depósitos y Mecanismos de Resolución de los intermediarios financieros.

Ejecución presupuestaria

La ejecución presupuestaria al 31 de diciembre del 2021 es la siguiente:

¹² Creado mediante artículo 6 del acta de la sesión 5948-2020, celebrada el 29 de julio de 2020.

**Cuadro 9 Presupuesto y ejecución de egresos por partida Programa 06
acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021**

Cifras en millones de colones

PARTIDA	DESCRIPCION DE LA PARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
0	Remuneraciones	650,9	571,3	79,6	87,8%
1	Servicios	2,9	2,3	0,6	79,3%
2	Materiales y suministros	0,1	-	0,1	0,0%
5	Bienes duraderos	10,3	7,4	2,9	71,8%
6	Transferencias corrientes	1,8	0,3	1,5	16,7%
TOTAL PROGRAMA 06		666,1	581,2	84,7	87,3%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

Evaluación de resultados

Departamento Estabilidad Financiera (DEF)

El avance obtenido al 31 de diciembre para las metas definidas se comenta a continuación:

Meta 1: Promover la reducción de la dolarización financiera y consecuentemente los riesgos asociados para el sistema financiero, mediante la ejecución del 100% de 8 acciones programadas para ese fin.

Esta meta está asociada con dos líneas de acción estratégicas. Al finalizar el 2021 se ejecutó el 100% de las actividades contenidas en el cronograma y previstas para el año. Las actividades que fueron atendidas durante el 2021 fueron:

- Caracterización y efectos de la dolarización y su relación con la estabilidad financiera, política monetaria y política cambiaria.
- Identificar las principales causas de la dolarización en Costa Rica.
- Identificar las exposiciones al riesgo cambiario más relevantes del sistema financiero y de la economía.
- Revisar la experiencia internacional en temas de desdolarización.
- Definir medidas e instrumentos para reducir el riesgo financiero de la dolarización

Adicionalmente, producto de la revisión del Plan Táctico, algunas de las acciones programadas para el 2021, fueron redefinidas en su alcance y su atención se realizará durante el 2022, sin perjuicio de los avances logrados en el 2021. Estas actividades son:

- Determinación de un grado de dolarización razonable o adecuado para el país
- Evaluar las medidas de desdolarización vigentes.
- Revisar aspectos de la normativa financiera, monetaria y fiscal.
- Definir un conjunto de medidas e instrumentos para reducir el riesgo financiero de la dolarización.
- Aprobar un plan de desdolarización para cumplir con la meta de un grado de dolarización razonable e iniciar su implementación y seguimiento.

Respecto a la determinación de un grado de dolarización razonable o adecuado para el país, durante el 2021 se avanzó en identificar los deudores en moneda extranjera que se encuentran más expuestos a depreciaciones cambiarias y su importancia dentro del porcentaje de

dolarización de la cartera crediticia del SFN. Además, en lo relativo a definir un conjunto de medidas e instrumentos para reducir el riesgo financiero de la dolarización, se elaboró durante este mismo año una propuesta para implementar un instrumento de reportos de monedas para promover la desdolarización¹³.

Meta 2: Realizar tres estudios para mejorar el entendimiento de los riesgos asociados con el cambio climático para el sistema financiero, con el propósito de fortalecer el seguimiento de los riesgos sistémicos y la supervisión prudencial.

El alcance de esta meta fue redefinido en el 2021 y se acotó a un solo estudio enfocado en determinar la relación entre la calidad de la cartera de crédito y los cambios en variables climáticas. A diciembre del 2021, el estudio presentó un avance del 85%.

Este cambio se dio principalmente porque en el contexto del préstamo de Servicio Ampliado para Costa Rica, se acordó con el Fondo Monetario Internacional la definición de una hoja de ruta que permita al BCCR incorporar las consideraciones climáticas y ambientales en la formulación de la política económica y financiera.

Las acciones que componen esta hoja de ruta han sido coordinadas por del Grupo de Análisis Estratégico de Cambio Climático, considerando los diferentes ejes del Plan Táctico y las funciones de cada una de las dependencias del BCCR.

Dentro de las actividades completadas satisfactoriamente durante el año están: revisión bibliográfica, inventario de requerimientos de información, definición de alcance y objetivos, presentación de propuesto en el GA ECC, solicitud de información a fuentes externas, elaboración de bases de datos y recopilación de información, aplicación metodológica y resultados preliminares.

En esta instancia de resultados preliminares, se identificaron oportunidades de mejora en el estudio para fortalecer las conclusiones. Una de ellas es ampliar la granularidad de los datos de crédito a nivel geográfico, lo que implicará una mejora tecnológica en la base de datos para agregar campos adicionales a la consulta de datos. Estas mejoras estarían implementadas durante el primer trimestre del 2022 y por tanto hasta ese momento se alcanzaría el 100% de las actividades programadas en el cronograma del 2021.

Meta 3: Cumplir en el 2021, en un nivel mínimo del 90% el plan de trabajo en la ejecución de las acciones tácticas para fortalecer la gobernanza de la política financiera del país.

Producto de la revisión que se realizó a los alcances de las acciones del Plan Táctico del BCCR, esta meta se excluyó de los compromisos para el 2021.

Meta 4: Lograr un mínimo del 70% de las 7 acciones tácticas programadas para fortalecer el monitoreo y análisis de los riesgos sistémicos, incluyendo una clara vinculación entre el análisis financiero y el macroeconómico y fortalecer la formulación de políticas macroprudenciales.

¹³ Propuesta: Repos de Sustitución y Expansión para apoyar el proceso de desdolarización. Actualizado en junio del 2021 y remitido a la Gerencia para su revisión.

Al finalizar el año 2021 se presentó un avance de 78,6% en las actividades originalmente planteadas en esta meta.

En relación con el fortalecimiento de los convenios de intercambio de información, se implementaron el 100% de las mejoras previstas para el acceso e intercambio de información con los supervisores (en coordinación con el Comité de Control de Cambios (DST)).

En relación con los riesgos de los mercados de seguros, valores y previsional, se completó un ejercicio de pruebas de tensión en los fondos de pensiones del ROP y el FCL y la metodología de pruebas de tensión para el sector seguros cuenta con un 81% de avance. En este caso específico del sector seguros, está pendiente la implementación de mejoras identificadas producto de la revisión de los escenarios con SUGESE, algunos de los cuales tienen alta complejidad. Además, algunos cambios normativos implementados en el 2021 dificultaron la obtención de datos relevantes para validar algunos de estos escenarios. Se tiene previsto que ambas metodologías sean incluidas en los Informes de Estabilidad Financiera del 2022.

Se completaron también las mejoras previstas en la modelación financiera de los diferentes riesgos sistémicos para integrar los escenarios de tensión y utilizar los resultados del modelo macroeconómico de proyección trimestral en las pruebas de tensión que realiza el DEF. Esta labor fue coordinada con el Departamento de Investigación Económica y los resultados se incluyeron en los Informes de Estabilidad Financiera del 2021.

Departamento Fondo de Garantía de Depósitos (DFGD)

Durante el periodo 2021 se desarrolló el plan de trabajo para que el nuevo departamento iniciara sus operaciones.

3.2 Liquidación Presupuestaria

A continuación, se presentan los comentarios de la ejecución presupuestaria del periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2021. Para ello se analizaron los ingresos realizados y gastos ejecutados con respecto al presupuesto vigente del periodo.

3.2.1 Ingresos

Los ingresos presupuestados para el año 2021 alcanzaron la suma de ₡342 106,7 millones. Al 31 de diciembre se registraron ingresos realizados en el orden de ₡197 652,5 millones, monto que representa un 57,8% de los ingresos presupuestados para el año 2021 (₡342 106,7 millones). En el siguiente cuadro se muestra la composición de los distintos ingresos, posteriormente se comentan los resultados.

**Cuadro 10 Ingresos presupuestados versus realizados
acumulados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021
Cifras en millones de colones**

DETALLE	PRESUPUESTO		DIFERENCIA	% REALIZADO
	VIGENTE	REALIZADO		
I. INGRESOS CORRIENTES	114.278,3	118.504,1	-4.225,8	103,7%
Venta de bienes y servicios	20.799,9	22.888,4	-2.088,5	110,0%
Ingresos de la propiedad	54.109,0	51.577,0	2.532,0	95,3%
Traspaso de dividendos	6.342,1	18.459,8	-12.117,7	291,1%
Intereses sobre títulos valores	531,1	126,5	404,6	23,8%
Intereses y comisiones sobre préstamos	5.044,9	4.893,7	151,3	97,0%
Otras rentas act financieros- depósitos exterior	42.190,9	28.097,0	14.093,8	66,6%
Multas y sanciones	40,0	141,1	-101,1	352,7%
Otros ingresos no tributarios	34.378,4	39.260,7	-4.882,3	114,2%
Reintegros	84,0	167,8	-83,8	199,7%
Ingresos varios no especificados	34.294,4	39.092,9	-4.798,5	114,0%
Transferencias corrientes	4.950,9	4.636,9	314,0	93,7%
II. INGRESOS DE CAPITAL	11,5	0,0	11,5	0,0%
Venta de maquinaria y equipo	11,5	0,0	11,5	0,0%
III. RECURSOS DE EMISIÓN	227.817,0	79.148,4	148.668,6	34,7%
TOTAL	342.106,7	197.652,5	144.454,3	57,8%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

Venta de bienes, servicios, multas y sanciones

Con respecto a la venta de bienes y servicios, el presupuesto total en esta partida alcanzó la suma de ₡20 799,9 millones y presentó una ejecución de ₡22 888,4 millones.

El ingreso más representativo corresponde a la venta de servicios administrativos que son brindados a los Órganos de Desconcentración Máxima del Banco Central (Conassif, Sugef, Sugeval, Supen y Sugese), lo cual representa el 45,1% del presupuesto esperado en la venta de servicios. Para el periodo, el porcentaje de realización de estos ingresos alcanzó el 88,7% para un monto total de ₡8 317,0 millones. Además, durante el periodo se registraron ingresos por ₡297,0 millones correspondiente al préstamo suscrito entre el BCCR y el Fondo de Garantía de Depósitos por la venta de servicios administrativos.

El principal componente en el presupuesto de venta de bienes y servicios corresponde a los servicios del SINPE, con una participación de 43,0% con respecto al presupuesto total. El resultado en la realización de estos ingresos fue de ₡9 964,2 millones, superior al presupuesto total programado de ₡8 952,4 millones y se explica por un mayor nivel transaccional y la inclusión de nuevas entidades a la plataforma SINPE, lo cual permitió superar el presupuesto programado para el 2021.

Se incluyen, además, los servicios de anotación en cuenta, con un ingreso efectivo de ₡1 544,2 millones, el cual presentó un comportamiento alineado con el ingreso esperado para el periodo; y las comisiones por compra y venta de divisas del sector público no bancario cuyo monto recibido fue de ₡1 313,0 millones, un 82,2% superior al monto esperado, lo anterior como resultado de la mayor demanda de compras y ventas de divisas por parte de entidades del sector público no bancario por un monto cercano a los USD 3 900,0 millones, superior a los USD

2 428,1 millones estimados. Este incremento en la demanda correspondió principalmente a Recope y el Ministerio de Hacienda.

Los comentarios indicados previamente corresponden al 93,7% del total de los ingresos recibidos por la venta de bienes y servicios el monto restante corresponde a otros ingresos por montos menores.

Con respecto a los ingresos derivados de multas y sanciones, para el periodo 2021, se presentó un ingreso superior al programado para el periodo. El monto estimado por ₡40,0 millones fue superado por un ingreso total de ₡141,1 millones, generado principalmente por la aplicación de resoluciones administrativas que implicaron la ejecución de cobros por concepto de multas a proveedores por ejecución defectuosa de los contratos suscritos.

Ingresos de la propiedad

**Cuadro 11 Ingresos de la propiedad presupuestados versus realizado
acumulados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021**
Cifras en millones de colones

DETALLE	PRESUPUESTO	REALIZADO	% REALIZADO
Traspaso de dividendos	6.342,1	18.459,8	291,1%
Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX)	105,7	69,4	65,6%
Fondo Latinoamericano Administración de Reservas (FLAR)	6.236,3	18.390,4	294,9%
Intereses sobre títulos valores	531,1	126,5	23,8%
Intereses y comisiones sobre préstamos	5.044,9	4.893,7	97,0%
Mercado integrado de Liquidez MIL	5.044,9	4.893,7	97,0%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros depósitos en el exterior	42.190,9	28.097,0	66,6%
Depósitos corrientes, depósitos a plazo	7.665,4	1.687,0	22,0%
Inversiones portafolio-Banco Mundial-BCCR	32.568,2	24.842,2	76,3%
Mercado de dinero	966,3	875,2	90,6%
Inversiones overnight	220,7	274,4	124,4%
Depósitos a la vista	366,0	317,3	86,7%
Tenencias FMI	374,6	99,9	26,7%
Otros depósitos	0,0	1,1	
Ingresos por depósitos en garantía	29,7	0,0	0,0%
TOTAL	54.109,0	51.577,0	95,3%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

- **Traspaso de dividendos:** Esta partida superó el porcentaje de realización de los ingresos con respecto a lo presupuestado para la totalidad del periodo. Se presupuestaron ₡6 342,1 millones y se realizaron ₡18 459,8 millones. Si bien se había efectuado una estimación considerando las tasas de interés esperadas a nivel internacional, se obtuvieron ingresos por encima de lo programado debido a la reversión de provisiones ante el pago total de la deuda que Venezuela mantenía con el FLAR (las provisiones se habían ido registrando como gastos y ante el uso del capital que Venezuela mantenía en el FLAR se reversaron las provisiones en forma de ingresos adicionales).
- **Intereses y comisiones 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 durante el año la suma de ₡47 766,9 millones; al cierre de este periodo se registraron ingresos por ₡33 117,2 millones, justificados básicamente en las siguientes subpartidas:

- **Inversiones portafolio Banco Mundial-BCCR:** Corresponde al 75,0% de los ingresos generados en Intereses y comisiones sobre inversiones en el exterior. El menor ingreso (¢28 842,2 millones recibidos respecto a los ¢32 568,2 millones esperados) se generó debido a la permanencia más prolongada de las bajas tasas, lo anterior producto de los continuos efectos de la pandemia a nivel internacional, en donde la tasa de los bonos del Tesoro a dos años de Estados Unidos se estimó en 0,36% mientras que la tasa efectiva promedio para el 2021 fue 0,26%.
- **Depósitos corrientes:** El segundo grupo en importancia respecto a los ingresos esperados por ¢7 665,4 millones. Al finalizar el periodo, el ingreso obtenido fue de ¢1 687,0 millones debido a las bajas tasas de interés imperantes en los mercados internacionales producto, en primera instancia, de los efectos de la pandemia y, por otra parte, del mercado de dinero. Los ingresos obtenidos por ¢875,2 millones corresponden al 90,6% de lo programado para el periodo. Las diferencias se deben al menor nivel de reservas internacionales consideradas al efectuar el presupuesto para el año 2021 (USD 9 538,0 millones), en promedio las reservas efectivamente administradas se ubicaron en USD 6 689,8 millones. El menor nivel de reservas influye directamente sobre las partidas de ingresos relacionadas con instrumentos de muy corto plazo ya que es donde inicialmente se invierten estos recursos.
- **Mercado integrado de liquidez:** Para el 2021 se esperaba un ingreso de ¢5 044,9 millones y se recibió un total de ¢4 893,7 millones. Durante los primeros dos trimestres del año, las operaciones a cuatro años se colocaron más lentamente de lo estimado originalmente, fue hasta el cierre de junio que se llegó al nivel autorizado. Este menor ingreso se vio compensado por un incremento en el monto autorizado a colocar en la facilidad ODP por ¢142 887,0 millones, que la Junta Directiva del BCCR aprobó de forma posterior a la presupuestación.
- **Intereses sobre títulos Mercado Secundario:** Los ingresos fueron de ¢126,5 millones de los ¢531,1 millones esperados para el periodo. Estos ingresos fueron menores a lo programado debido a una menor participación en ese mercado por parte del Banco Central.
- **Tenencias del Fondo Monetario Internacional:** Los ingresos por intereses de las tenencias de DEG, por ¢99,9 millones, son inferiores a lo proyectado (¢374,6 millones) debido a las bajas tasas de interés del DEG que se presentaron ante la crisis internacional por la COVID-19.
- **Depósitos a la vista en moneda extranjera:** Los ingresos por ¢317,3 millones corresponden al 86,7% del presupuesto programado. La diferencia se debe al menor nivel de reservas internacionales, lo cual influye directamente sobre las partidas de ingresos relacionadas con instrumentos de muy corto plazo ya que es donde inicialmente se invierten estos recursos.
- **Inversión overnight:** Los ingresos obtenidos por ¢274,4 millones son superiores a los ¢220,7 millones programados dado que, si bien las tasas internacionales se han mantenido en niveles mínimos, también se aumentó el monto de reservas a la vista respecto a lo presupuestado, en línea con el objetivo fundamental de liquidez, de forma que las reservas estuviesen disponibles para atender necesidades de flujo de caja.

- **Otros ingresos:** El monto para alcanzar la totalidad de los ingresos recibidos en este grupo, corresponde a un total de ₺1,1 millones los cuales provienen de otros depósitos.

Otros ingresos no tributarios

Los ingresos realizados superan en un 14,2% el monto presupuestado para el periodo (₺34 378,4 millones) ya que el monto total recibido fue de ₺39 260,7 millones.

En este rubro se registran los ingresos por el 25,0% de la ganancia cambiaria que obtienen las entidades autorizadas que participan en el mercado cambiario. Se presupuestó un ingreso para el 2021 de ₺33 704,8 millones y se recibió un total de ₺38 451,1 millones, monto 14,0% superior al esperado, lo cual se explica por un aumento en el volumen de ventas de divisas en Monex y ventanillas donde se realizaron operaciones por un monto aproximado a los USD 22 711,3 millones, en comparación con los USD 17 024,2 millones que se habían presupuestado. Cabe indicar que este incremento corresponde a un repunte de la actividad cambiaria superior a lo esperado para el 2021, lo que a su vez está relacionado con la actividad económica del país para el año. Este incremento en el monto fue parcialmente compensado por una reducción en el margen de intermediación cambiaria, que se había estimado en un promedio de ₺8,0 por dólar vendido, sin embargo, resultó un promedio de ₺6,6 por dólar vendido.

Adicionalmente, en esta categoría se registraron ₺325,0 millones de ingreso por recuperaciones de la cartera de crédito del fideicomiso 03-99 BCCR/BPDC, como parte de la venta de propiedades.

El monto restante lo componen ingresos por un total de ₺484,6 millones por reintegros y devoluciones, ingresos por especies fiscales, ingresos por intervenciones y otros ingresos.

Transferencias corrientes

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

Para el periodo 2021 se estimó recibir ₺4 950,9 millones; el monto total recibido fue de ₺4 636,9 millones para un 93,7%.

Recursos de emisión

Para el periodo 2021 se proyectó utilizar recursos de emisión en el orden de los ₺227 817,0 millones; sin embargo, al finalizar el período se requirió utilizar ₺79 148,4 millones, el 34,7% de ese presupuesto.

3.2.2 Gastos

El presupuesto de egresos para el año 2021 fue de ₡342 106,8 millones y el monto ejecutado al 31 de diciembre alcanzó los ₡197 652,5 millones, para una ejecución del 57,8% del presupuesto vigente. Los gastos financieros con un presupuesto total de ₡228 296,9 presentaron una ejecución de ₡108 437,8 millones (47,5%), por su parte los gastos no financieros con un presupuesto total de ₡113 809,9 millones alcanzaron una ejecución al final del periodo de ₡89 214,7 millones (78,4%). El detalle por partida se presenta a continuación:

Cuadro 12 Gastos presupuestados por partida versus ejecutados acumulados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021
Cifras en millones de colones

PARTIDA	NOMBRE DE PARTIDA	PRESUPUESTO		DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
		VIGENTE	GASTO		
0	Remuneraciones	27.959,9	22.648,7	5.311,2	81,0%
1	Servicios	30.646,1	21.457,0	9.189,1	70,0%
2	Materiales y suministros	9.440,2	7.643,1	1.797,1	81,0%
3	Intereses y comisiones	225.618,7	106.451,1	119.167,6	47,2%
5	Bienes duraderos	10.075,4	8.436,4	1.639,0	83,7%
6	Transferencias corrientes	38.359,9	31.016,2	7.343,7	80,9%
9	Cuentas especiales	6,6	-	6,6	0,0%
TOTAL		342.106,8	197.652,5	144.454,3	57,8%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

El monto total de la partida Servicios se encuentra conformada por servicios de naturaleza financiera y no financiera. El presupuesto total en la partida por ₡30 646,1 millones se encuentra conformado por un monto de ₡27 967,9 millones en servicios no financieros y ₡2 678,2 millones en servicios de naturaleza financiera. De igual manera, el gasto total de la partida Servicios por ₡21 457,0 millones se encuentra conformado por ₡19 470,3 millones en gasto no financiero y ₡1 986,7 millones en gasto financiero.

A continuación, se presenta una explicación más detallada respecto a los gastos financieros y no financieros presentados durante el periodo.

3.2.2.1 Gastos financieros

Se compone de los recursos incorporados en la partida de Intereses y comisiones, así como la mayor proporción de los recursos en la subpartida de comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales. Cabe mencionar que, en el 2021, el Banco Central no contrató ni asumió nuevos créditos (Ley 9398; artículo 3.e).

La ejecución de gastos financieros alcanzó un monto de ₡108 437,8 millones, un 47,5% del presupuesto del periodo, según se detalla a continuación:

**Cuadro 13 Presupuesto de intereses y comisiones versus ejecución
del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021**

Cifras en millones de colones

SUBPARTIDA	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	DISPONIBLE	% EJECUCIÓN
Intereses títulos valores internos de largo plazo	198.447,1	101.918,5	96.528,6	51,4%
Intereses títulos valores internos de corto plazo	24.214,3	4.271,4	19.942,9	17,6%
Intereses préstamos del Sector Externo	2.822,9	259,4	2.563,5	9,2%
Comisiones y gastos servicios financieros y comerciales	2.678,2	1.986,7	691,5	74,2%
Intereses otras obligaciones	133,5	1,8	131,7	1,3%
Comisiones y otros gastos títulos valores internos	0,9	-	0,9	0,0%
Total	228.296,9	108.437,8	119.859,1	47,5%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

- **Intereses sobre títulos de mediano y largo plazo:** Para la subpartida de los intereses sobre títulos de mediano y largo plazo el monto ejecutado correspondió a ₡101 918,5 millones, equivalente al 51,4% de ejecución. Los gastos por colocación de títulos de mediano y largo plazo fueron inferiores a los inicialmente presupuestados, dado que no fue necesario efectuar todas las colocaciones previstas. El saldo promedio de BEM (bonos de estabilización monetaria) durante el 2021 correspondió a ₡1 458 799,9 millones, lo que resultó menor a los ₡2 177 314,3 millones originalmente estimados. Las menores necesidades de colocación se explican por la política monetaria expansiva y contra cíclica efectuada por el Banco Central en el 2021. Además, las tasas de interés de las colocaciones fueron inferiores a las consideradas en la estimación presupuestaria, donde se presupuestó una tasa de 9,14% y resultó en un promedio de alrededor del 6,90%.
- **Intereses sobre títulos de corto plazo:** Para los intereses de la deuda interna de corto plazo, que incluye BEM, DEP, MIL, se presupuestó para el 2021 un monto de ₡24 214,3 millones de los cuales se ejecutaron ₡4 271,4 millones, equivalente a un 17,6%. Esta menor ejecución se explica en gran medida debido a: 1) no se emitieron bonos de estabilización monetaria cero cupón, 2) la tasa a la que se colocaron los instrumentos de corto plazo fue de alrededor de 0,75%, en línea con la tasa de política monetaria vigente la mayor parte del año (la Junta Directiva acordó el miércoles 15 de diciembre aumentar la TPM en 50 puntos base, para ubicarla en 1,25% anual), mientras que lo presupuestado consideró una tasa de 2,22%, de forma conservadora. Asimismo, se había estimado un saldo promedio de captación de ₡1 090 840,0 millones, pero en la práctica este fue mucho menor, así por ejemplo al cierre del 2021 el saldo promedio en DEP (depósitos electrónicos a plazo) fue ₡36 398,6 millones y en el MIL de ₡570 022,8 millones. Este resultado es congruente con la ejecución de la política monetaria expansiva y contracíclica, efectuada por el Banco Central, ya que, si bien se requirieron captaciones de corto plazo, estas fueron mucho menores a las presupuestadas.
- **Intereses sobre préstamos del sector externo:** Con respecto a la partida de Intereses sobre préstamos del sector externo, se presupuestó un total de ₡2 822,9 millones por concepto de intereses de la deuda externa, de acuerdo con los resultados, se ejecutó un total de ₡259,4 millones, equivalentes a un 9,2% de lo presupuestado. La razón principal de esta menor ejecución está relacionada con las tasas de interés aplicadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) que se mantienen en mínimos históricos (cerca al 0,05%).
- **Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales:** La ejecución de esta partida fue de ₡1 986,7 millones. Lo anterior se debe a los menores niveles de reservas

internacionales observados en relación con lo inicialmente proyectado, se estimaron gastos considerando un nivel de reservas de USD 9 538,0 millones y en la práctica el nivel de reservas administradas promedio se ubicó en USD 6 689,8 millones, dado que se esperaba un mayor nivel en función de nuevos empréstitos por parte del gobierno a tasas favorables, lo que al final no se materializó.

- **Intereses sobre otras obligaciones:** El movimiento de esta cuenta responde al valor de la garantía aportada por las contrapartes en contratos a plazo de divisas. A su vez, el valor del colateral está en función de la pérdida o ganancia que se obtiene en los contratos. El gasto ejecutado es de ₡1,8 millones. El monto de depósitos en garantía ha sido ínfimo y por otra parte las tasas de interés de los depósitos estuvieron la mayor parte del año en mínimos históricos, en línea con los niveles de tasas internacionales, debido a la crisis ocasionada por la COVID-19 y las políticas monetarias tomadas por las principales economías, las cuales optaron por reducir sus tasas casi a cero.
- **Comisiones y otros gastos sobre títulos valores internos:** Esta cuenta no presentó ejecución dado que no fue necesario pagar comisiones por este rubro.

3.2.2.2 *Gastos no financieros*

En este apartado se detallan las principales ejecuciones según los grupos o partidas presupuestarias, los gastos asociados a proyectos se encuentran incluidos en el apartado de este informe específico para este tema.

Remuneraciones

Con un presupuesto de ₡27 959,9 millones para el año 2021, esta partida ejecutó un monto de ₡22 648,7 millones, que representa un 81,0% del presupuesto. Corresponde al pago de salarios de los funcionarios de la institución y sus respectivas cargas sociales patronales.

En relación con este gasto, se pueden identificar dos causas principales que han provocado la ejecución observada: primero, las subejecuciones provocadas por la existencia de plazas vacantes; y segundo, la salida de personal, fundamentalmente por motivo de jubilación, donde se reconoce que la mayoría del personal que se retira mantenía mejores condiciones salariales dada la existencia de pluses, que el personal de reciente ingreso (salario global); por tanto el personal de reemplazo mantiene un gasto por remuneraciones inferior al personal que se retira.

Sobre el tema salarial, es importante indicar que la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en el artículo 8, del acta de la sesión 5980-2021, celebrada el 20 de enero de 2021 resolvió en firme no autorizar aumento salarial alguno durante el ejercicio presupuestario del año 2021.

Servicios

El presupuesto no financiero para el año 2021 en esta partida fue de ₡27 967,9 millones, al 31 de diciembre mostró una ejecución del 70% (₡19 470,3 millones), el detalle por subpartida se presenta a continuación:

**Cuadro 14 Gastos por servicios no financieros presupuestados versus ejecutados
al 31 de diciembre de 2021**

Cifras en millones de colones

NOMBRE SUBPARTIDA	VIGENTE	EJECUCIÓN	DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
Servicios informáticos	10.916,2	8.321,4	2.594,9	76,2%
Alquiler de edificios, locales y terrenos	4.076,2	4.009,7	66,5	98,4%
Servicios de tecnologías de información	2.592,8	1.302,4	1.290,4	50,2%
Servicios generales	1.572,7	1.063,7	509,0	67,6%
Mantenimiento y rep. de equipo de cómp. y sist. de información	1.524,2	1.144,8	379,4	75,1%
Otros servicios de gestión y apoyo	1.217,2	79,6	1.137,6	6,5%
Servicios en ciencias económicas y sociales	1.061,2	660,5	400,7	62,2%
Información	892,9	757,4	135,5	84,8%
Mantenimiento de edificios, locales y terrenos	761,8	561,8	200,0	73,7%
Mantenimiento y reparación de equipo de comunicación	500,9	410,0	90,9	81,9%
Servicio de energía eléctrica	479,1	298,5	180,6	62,3%
Otros servicios	2.372,8	860,6	1.512,2	36,3%
TOTAL	27.967,9	19.470,3	8.497,6	69,6%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

- **Servicio de desarrollo de sistemas informáticos:** Con un presupuesto de ₡10 916,2 millones, su ejecución alcanzó ₡8 321,4 millones, para un 76,2% del presupuesto; el resultado se deriva principalmente de menores ejecuciones en los siguientes servicios:
 - **Mantenimiento de los sistemas,** que corresponde a los meses del año en que no se dispuso de los equipos completos de desarrolladores por problemas de la empresa de conseguir profesionales capacitados.
 - **Certificación de Seguridad,** se requirieron menos certificaciones para los servicios críticos tales como SINPE, Central Directo, Registro de Transparencia de Beneficiarios Finales (RTBF), entre otros.
 - **Pruebas de infraestructura,** implementación de procesos de Gestión de servicios en modelos SaaS (Software as Services), Servicio de asesoría para despliegue de Solución de Análisis de Datos, Implementación procesos de DST, que no se utilizaron porque se revaluaron los alcances de los servicios requeridos, dado el ambiente actual provocado por la pandemia y se determinó postergarlos para el 2022.
 - **Migración a S4Hana,** dentro de esta subpartida se incluyeron recursos para la migración a S4Hana los cuales no se ejecutaron debido a que SAP cambió la forma de comercializar la suscripción en la nube y esto conllevó a realizar un análisis de ese nuevo modelo y postergar su ejecución para el 2022.
- **Alquiler de edificios:** Con un presupuesto anual de ₡4 076,2 millones, esta subpartida alcanzó una ejecución de ₡4 009,7 millones para un 98,4%, y corresponde al pago de los alquileres de los Edificios de ODM por la suma de ₡3 446,1 millones y del alquiler del sitio alternativo por un monto de ₡563,6 millones para un total de ₡4 009,7 millones. Es importante indicar que esta cuenta se tuvo que reforzar mediante una modificación presupuestaria por un monto de ₡260,1 millones dado el incremento del tipo de cambio.
- **Servicios de tecnologías de información:** Se estimó un presupuesto anual de ₡2 592,8 millones para el pago de este servicio y su ejecución alcanzó un monto de ₡1 302,4 millones, que representa el 50,2% del presupuesto del periodo. Los principales recursos

incluidos en la subpartida corresponden a la suscripción de servicios de transferencia de información e infraestructura de servicios en la nube.

Dentro de los principales gastos por servicios de transferencia de información se pueden mencionar los realizados al ICE (índices de datos), S&P, Bloomberg, Swift, entre otras. La subejecución presupuestaria se debe a varios aspectos, dentro de los que destacan que no se logró disponer de un contrato para los servicios de pruebas de accesibilidad para sitios web, no se logró la contratación del Servicio de configuración de bases de datos (CMDB) por ₡84,5 millones ni los Servicios de Pruebas de Accesibilidad ₡44,8 millones; y no se utilizaron ₡193,0 millones asignados a infraestructura como servicio. Adicionalmente, la ejecución relacionada con los servicios de infraestructura en la nube de Microsoft que se estimaron para el proyecto de Transporte Público no fueron utilizados al finalizar el periodo.

- **Servicios generales:** Con un presupuesto de ₡1 572,7 millones, al mes de diciembre se ejecutaron ₡1 063,7 millones, equivalentes a un 67,6% de ejecución. Con respecto a los Servicios de limpieza, dada la situación originada por la pandemia, la mayor parte de la población se encuentra en modalidad de teletrabajo, por lo cual, se redujeron plazas del contrato de limpieza, originando una reducción mensual aproximada de ₡17,0 millones de colones. Adicionalmente, se llevó a cabo la limpieza de exteriores del edificio Tournón, lavado de ventanas del Edificio Principal del BCCR y Edificio Tournón. En lo relacionado con el Contrato de servicio de vigilancia se presupuestaron ₡1 010,3 millones de los cuales se ejecutaron ₡829,6, los restantes ₡180,6 no se ejecutaron ya que, por un análisis mensual sobre el comportamiento de la pandemia se logró una eficiente administración de los recursos; sin vulnerar la seguridad
- **Mantenimiento y reparación de equipo de cómputo:** Con un presupuesto total de ₡1 524,2 millones, durante el periodo 2021 se ejecutaron un total de ₡1 144,8 millones, para una ejecución del 75,1% con respecto al presupuesto estimado. La mayor parte de esta subpartida la administra la División de Servicios Tecnológicos con un monto formulado de ₡1 063,2 millones y una reducción por modificaciones de ₡84,8 millones, quedando un presupuesto final en ₡978,4 millones de los cuales se ejecutaron ₡832,0 millones, para una ejecución del 85,0%. Los recursos se formularon para: el mantenimiento de los equipos de cómputo que posee el Banco y para el pago de los contratos vigentes de soporte externo. La ejecución que se presenta se da principalmente por una disminución en la necesidad de servicios para el mantenimiento de la plataforma MDM (Máster Data Management) y la herramienta de monitoreo de aplicaciones por lo cual no se usaron ₡29,0 millones, además de la estabilidad presentada por la plataforma tecnológica que posee la institución (hardware, software, servicios) lo que permitió que no se requiriera utilizar ₡70,2 millones. También se presentó una menor cantidad de incidentes o requerimientos de soporte técnico, soporte plataforma MDM y soporte avanzado para Office 365, y pagos pendientes por atrasos en la presentación de facturas. Finalmente, no fue necesario el soporte a la herramienta de Administración de Centros de Datos.
- **Otros servicios de gestión y apoyo:** Con un presupuesto de ₡1 217,2 millones y una ejecución al cierre anual de ₡79,6 millones (6,5% de ejecución). En esta subpartida se encuentra el servicio de Integración de la pasarela de transporte con el Sistema de Pago Electrónico de Transporte Público por ₡771,2 millones. Debido a atrasos significativos en el

proceso de contratación, toda su ejecución queda reprogramada para el 2022. Para el servicio de destrucción de numerario y otros valores fuera del BCCR se estimaron ₡220,2 millones de los cuales se ejecutaron ₡0,4 millones debido a que la propuesta económica presentada no fue aceptada por el Banco Central de Costa Rica.

Esta subpartida también contempla ₡109,7 millones para el apoyo en cursos de modalidad virtual, tercerización de la mesa de ayuda y servicios de traducción de lo cual se logra una ejecución de ₡24,8 millones, debido a los atrasos en la contratación del primer nivel de atención al cliente, no obstante, el proceso licitatorio quedó finiquitado a diciembre de 2021 para ejecutar el contrato en el 2022.

- **Servicios en ciencias económicas y sociales:** Se estimó un presupuesto anual de ₡1 061,2 millones para el pago de este servicio y su ejecución alcanzó un monto de ₡660,5 millones que representa un 62,2%. Los principales rubros se detallan a continuación:
 - Se presupuestaron ₡515,8 millones principalmente para la elaboración de la encuesta Trimestral de Avance de Proyectos de Construcción Privada que realiza el Colegio Federado de Ingenieros y Arquitectos (CFIA), para la contratación del estudio de banca para el desarrollo y para la contratación de asesores técnicos en temas relacionados con la elaboración, consolidación, análisis de cuentas nacionales y ambientales. La ejecución al 31 de diciembre alcanzó la suma de ₡268,7 millones que corresponde al 52,1% de presupuestado para este concepto y considera el pago de los cuatro trimestres al CFIA por la entrega de la información de la encuesta Trimestral de Avance de Proyectos de Construcción Privada, según lo programado. La contratación del estudio de banca para el desarrollo no se ejecutó, dado que la contratación tomó más tiempo de lo esperado, pues se requiere de una licitación abreviada y según el estudio de mercado realizado las empresas consultadas no atendieron con oportunidad el requerimiento de información para el estudio, lo cual retrasó el proceso.
 - Esta subpartida también contempla recursos para servicios de auditoría financiera, auditoría de liquidación presupuestaria y asesoría en temas tributarios, durante este año se realizaron los dos pagos por el servicio de auditoría financiera y un pago por asesoría en temas tributarios.
 - Se incluyeron recursos por ₡30,0 millones para la implementación de una estrategia de inclusión financiera que no fue posible ejecutar dado que esa actividad está pausada hasta tanto no se tenga un diagnóstico y sea sometido a conocimiento de Junta Directiva, que es el órgano que definiría su implementación.
 - Los recursos referentes al tema de arquitectura empresarial (₡15,0 millones) no se ejecutaron debido a cambios en prioridades institucionales. Por su parte, el presupuesto correspondiente a campañas de educación y sensibilización en temas relevantes para la institución se ejecutó según lo programado.
- **Información:** Con un presupuesto de ₡892,9 millones y una ejecución a la fecha de cierre de ₡757,4 millones (84,8% del presupuesto total). La ejecución de esta subpartida se debe principalmente a la campaña educativa y de divulgación del sistema de pagos, del numerario nacional y de otros temas de interés con un monto ejecutado de ₡650,0 millones, así como el pago del compromiso de la campaña informativa sobre los nuevos billetes, iniciada en el año 2020 por ₡59,4 millones. Por otra parte, dada la cantidad de acuerdos tomados por los

Cuerpos Colegiados, para ser publicados en el diario oficial La Gaceta, fue necesario reforzar la cuenta logrando una ejecución de ₡38,9 millones.

- **Mantenimiento de edificios y locales:** Con un presupuesto anual de ₡761,8 millones, esta subpartida ejecutó un monto de ₡561,8 millones para un 73,7% de ejecución con respecto al presupuesto total. El principal componente incluido en esta subpartida corresponde al mantenimiento preventivo y correctivo en las instalaciones del Banco, con una ejecución de ₡402,8 millones. Esta ejecución incluye trabajos realizados en la Plaza Juan Mora Fernández, inmueble que fue incorporado recientemente como propiedad de la institución, y donde se incluyeron los sistemas de riego e iluminación como parte de los contratos de mantenimiento. Con respecto a la instalación y conexión de red y cámaras se presupuestaron ₡22,0 millones que se ejecutaron en su totalidad.
- **Mantenimiento y reparación de equipo de comunicación:** Cuenta con un presupuesto de ₡500,9 millones y una ejecución a la fecha de cierre de ₡410,0 millones (81,9% del presupuesto total). Esta subpartida comprende el pago de los contratos de mantenimiento de los equipos que conforman la plataforma de comunicaciones del Banco y presenta ahorros debido a que se adquirió una actualización para el sistema de telefonía que posee el Banco (software), por lo que los recursos incluidos para su mantenimiento y para el mantenimiento IVR no fueron requeridos (₡43.8 millones). La estabilidad del anillo de fibra óptica que posee el Banco hizo que solo se requiriera una parte de los recursos formulados (₡1,5 millones de ₡16,0 millones formulados) y la reducción en los costos de mantenimiento de otros equipos.
- **Servicio de energía eléctrica:** Con un presupuesto de ₡479,1 millones y una ejecución de ₡298,5 millones lo cual representa el 62,3% del presupuesto total. Los montos mensuales por facturación eléctrica se estimaron con base en los históricos por consumo, cuando los inmuebles se encontraban en ocupación plena. Sobre esa premisa y al mantenerse los colaboradores en teletrabajo durante el año 2021, se evidenció una disminución en el consumo eléctrico de manera importante en los edificios de BCCR y Tournón. Para el BCCR se pasó de pagar ₡20,0 millones a ₡14,5 millones promedio mensuales; por su parte en Tournón la variación en los montos fue de alrededor de los ₡16,0 millones a ₡8,5 millones promedio mensuales.
- **Otros servicios:** La diferencia entre el total de gasto mostrado en la partida de servicios, lo componen una serie de subpartidas que sumadas reflejaron un gasto por ₡860,6 millones de los ₡2 372,8 millones presupuestados (36,3%), entre los montos no ejecutados se encuentran los relacionados con proyectos (Transporte Público). En este grupo se encuentra el presupuesto de los servicios de telefonía y consumo de agua, este último baja significativamente por la escasa ocupación del edificio debido al teletrabajo, impactando también el consumo telefónico que se redujo significativamente con una ejecución de ₡200,7 millones de ₡343,8 millones.
- **Actividades de capacitación:** El presupuesto asignado a esta partida para el año 2021 fue de ₡418,5 millones de los cuales se ejecutó un monto de ₡217,8 millones, monto que representa un 52,0% del presupuesto total. Esta subpartida se utiliza para el pago de inscripciones en actividades de capacitación, así como la compra de tiquetes y viáticos para capacitación en el exterior; su subejecución se debe principalmente al impacto de la pandemia durante el periodo 2021. Otro de los rubros de capacitación que se vio afectado

fue el relativo a los cursos del SINPE los cuales no fue posible realizar presencialmente y que impactó en ₡15,0 millones.

- En atención a la Ley N°9398, Ley para Perfeccionar la Rendición de Cuentas en su artículo 3e, cabe mencionar que no se atendieron actividades en el exterior por viajes realizados.

Materiales y suministros

El presupuesto destinado a esta partida para el año 2021 fue de ₡9 440,2 millones y su ejecución alcanzó un monto de ₡7 643,1 millones, equivalente a un 81,0% de ejecución. El principal componente incluido en esta partida corresponde a la compra de billetes y monedas que realiza el Banco Central, el cual corresponde al 92,7% de los recursos incluidos en la partida y para los cuales se logró una ejecución de 83,5%. El monto ejecutado corresponde a las solicitudes del año 2021 por concepto de los contratos de billetes de ₡1.000, ₡2.000, ₡5.000, ₡10.000 y ₡20.000; y de las monedas de ₡10 y ₡500. Lo no ejecutado obedece, entre otras cosas a que, dentro de la formulación presupuestaria del año 2021, se había considerado la ampliación de las contrataciones en las denominaciones de ₡2.000 y ₡10.000 por un monto de ₡1 083,8 millones; especialmente para atender eventuales impactos de la pandemia sobre la demanda del efectivo en la economía nacional. Al respecto, dado el nivel de existencias actuales, el espacio disponible en bóveda y la estrategia de sustitución, se consideró viable posponer esa adquisición sin poner en riesgo el abastecimiento de numerario.

Bienes duraderos

En el caso de los bienes duraderos el presupuesto para el periodo 2021 fue de ₡10 075,4 millones y la ejecución alcanzó un total de ₡8 436,4 millones, lo que representó un 83,7%. El principal componente en la ejecución del gasto de bienes duraderos corresponde a la compra de bienes intangibles para la adquisición o desarrollo de software, cuya ejecución por ₡5 875,4 millones corresponde al 84,7% del presupuesto programado, la siguiente subpartida en importancia corresponde a la compra de equipo de cómputo para la cual se presentó una ejecución de ₡2 419,2 millones equivalente al 95,0% del presupuesto programado en la subpartida. El gasto presentado en las subpartidas indicadas representa el 98,3% del total del presupuesto ejecutado en la partida de bienes duraderos.

Transferencias corrientes

En esta partida el presupuesto fue de ₡38 359,9 millones. Al 31 de diciembre la ejecución alcanzó la cifra de ₡31 016,2 millones para un 80,9% del monto presupuestado. En el siguiente cuadro se detalla el gasto por subpartida.

**Cuadro 15 Gastos por transferencias presupuestados versus ejecutados
acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021
Cifras en millones de colones**

SUBPARTIDA	PRESUPUESTO		DIFERENCIA	% EJECUCIÓN
	VIGENTE	EJECUTADO		
Al sector público	35.934,6	29.584,5	6.350,1	82,3%
Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef)	13.531,9	10.586,6	2.945,3	78,2%
Superintendencia General de Valores (Sugeval)	5.779,0	4.552,7	1.226,3	78,8%
Superintendencia de Pensiones (Supen)	5.453,1	4.407,6	1.045,5	80,8%
Superintendencia General de Seguros (Sugese)	4.341,4	3.613,0	728,4	83,2%
Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif)	1.550,9	1.297,8	253,1	83,7%
Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)	5.228,3	5.126,8	101,5	98,1%
Comisión Nacional de Emergencias	50,0	-	50,0	0,0%
A personas	1.421,1	583,0	838,1	41,0%
Becas a funcionarios	416,5	81,1	335,4	19,5%
Becas a terceras personas	138,0	35,4	102,6	25,7%
Prestaciones legales	425,0	118,7	306,3	27,9%
Pensiones y jubilaciones contributivas	231,5	207,2	24,3	89,5%
Otras prestaciones	210,1	140,6	69,5	66,9%
Al sector privado	778,8	631,1	147,7	81,0%
Fundación Museos Banco Central de Costa Rica	628,8	628,8	-	100,0%
Indemnizaciones	150,0	2,3	147,7	1,5%
Al sector externo	225,2	217,5	7,7	96,6%
Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (Cemla), Captac y OCDE.	225,2	217,5	7,7	96,6%
TOTAL	38.359,9	31.016,2	7.343,7	80,9%

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

- **Transferencias al sector público:** Corresponde a los aportes que el Banco asigna a otras instituciones del sector público; para el 2021 la ejecución alcanzó un monto de ₡29 584,5 millones, un 82,3% del presupuesto y corresponde a la transferencia que realiza el Banco a los Órganos de Desconcentración Máxima (Sugef, Supen, Sugeval, Sugese y el Conassif) por ₡24 457,7 millones, donde la ejecución inferior a lo estimado se debió principalmente a la baja ejecución en las partidas de remuneraciones y servicios. Además, incluye la transferencia al Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) por ₡5 126,8 millones con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en la Ley N° 9694 del Sistema de Estadística Nacional.
- **Transferencias a personas:** El presupuesto a la fecha del presente informe fue por ₡1 421,1 millones y su ejecución alcanzó el 41,0% (₡583,0 millones). El rubro de la principal ejecución correspondió al pago de pensiones y jubilaciones contributivas por ₡207,2 millones de exfuncionarios de la institución, las prestaciones legales por un monto de ₡118,7 millones, cuyo gasto se deriva de eventos circunstanciales ante la salida voluntaria de personal por renuncias con y sin responsabilidad patronal y otras prestaciones por ₡140,6 millones.
- **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 (Ver resumen de Demandas Judiciales en el Anexo 5.2). En este apartado se presupuestó para el 2021 un monto de ₡778,8 millones, y su ejecución alcanzó ₡631,1 millones, principalmente por la transferencia que anualmente se realiza a la Fundación para Administrar los Museos del Banco Central.

- **Transferencias al Sector Externo:** Corresponde a gastos que realiza la institución relacionados con organismos internacionales por aportes o cuotas. Para el periodo 2021 se estimó un monto de ₡225,2 millones y su ejecución alcanzó un monto de ₡217,5 millones, producto principalmente de los pagos realizados al Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (Cemla), Captac y OCDE.

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 16 Procesos de contratación administrativa
al 31 de diciembre de 2021**

Tipo de procedimiento	Procedimientos iniciados	Procedimientos adjudicados	Monto total adjudicado (millones de colones)
Contratación directa	383	343	7.106,0
Licitación abreviada	20	17	418,8
Contratación a Precalificada	3	3	1,3
Licitación pública Nacional	2	3	-
Total	408	366	7.526,1

Fuente: Sistema Integrado de la Actividad Contractual (SIAC-CGR).

Modificaciones presupuestarias

Durante el 2021 se identificaron y atendieron ajustes al presupuesto mediante la aplicación de cuatro modificaciones presupuestarias de aprobación de Junta Directiva por un monto total de ₡7 026,8 millones, además de tres modificaciones presupuestarias de aprobación de Gerencia por un monto de ₡185,4 millones. Estas modificaciones permitieron, entre otras necesidades, atender:

- Ajustes a subpartidas de remuneraciones en atención a cambios autorizados por la Junta Directiva, reasignaciones derivadas del proceso de aprobación del presupuesto y ajustes solicitados por las diferentes divisiones de la institución.
- Reforzar los recursos para la atención de pagos relacionados con el proyecto MIGREH y servicios relacionados con auditoría de gestión integral de riesgos.
- Adquirir o ajustar la compra de nuevos productos o servicios no considerados en la formulación inicial, así como requerimientos de las distintas divisiones de la institución en atención de las necesidades presentadas durante el periodo, tales como la compra de billetes y monedas, mantenimiento de edificios, atención de publicaciones, pago de organismos internacionales, bienes relacionados con tecnología de información, entre otros.
- Ajustar los recursos por variaciones en el tipo de cambio.

3.3 Proyectos

En esta sección se presenta un resumen del estado de los proyectos del Banco Central de Costa Rica al segundo semestre del 2021, se exponen datos de carácter general y el avance de los proyectos por tipo de portafolio.

3.3.1 Información general

El portafolio institucional de proyectos constituye un medio para alcanzar los objetivos estratégicos, mediante el desarrollo de líneas de acción definidas en los ejes estratégicos. A continuación, se presenta el listado de proyectos que se mantienen en el periodo estratégico 2020-2023.

Cuadro 17 Listado de proyectos vigentes BCCR

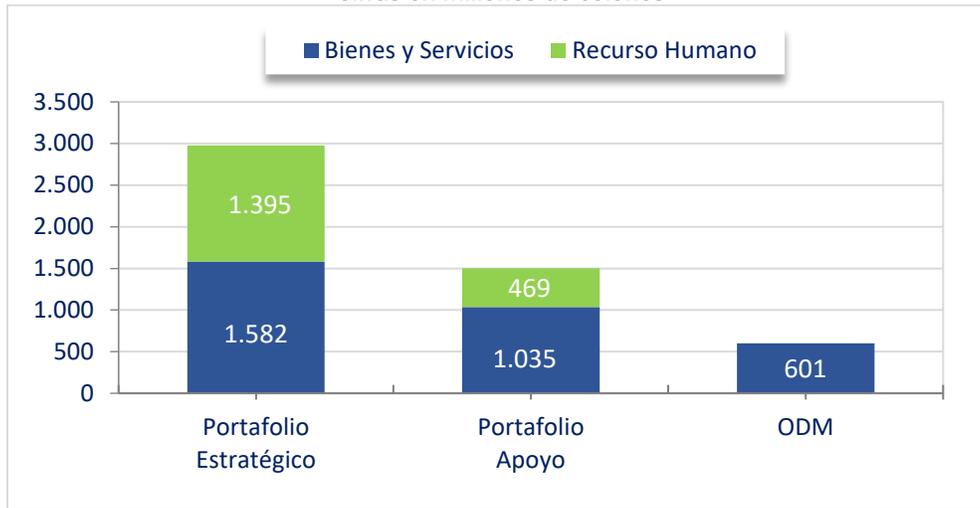
Proyectos	División	Estado		
		Estado 1/	Riesgos	Desviaciones
Automatización de cuentas económicas integradas (ACEI)	DEC	Al día		
Automatización Estadísticas Comercio Exterior (CEB)		Al día		
Fortalecimiento Estadísticas Macroeconómicas (FEM)		Finalizado		
Nuevos Índices Económicos (NIE)		Finalizado		
Encuesta Nacional a Empresas (ENAE)		Proceso de cierre		
Sistema Pago Electrónico para el Transporte Público (SINPE-TP)	DSP	Al día		
Modernización Integral de Gestión Recursos Humanos (MIGREH)	DAD	Finalizado		
Registro de Transparencia y Beneficiarios Finales (RTBF)	DST	Al día		
Servicio de migración a S4/HANA	DFC	Al día		

Nota: 1/ Estado del proyecto: se consideran al día los proyectos que presentan un desvío inferior al 7% entre el avance programado y el real.

Fuente: División Gestión y Desarrollo.

Durante el 2021, la cartera de proyectos estuvo conformada por seis proyectos estratégicos y tres proyectos de apoyo. Al cierre del año, el total ejecutado en proyectos asciende a **€5 081 millones**, de los cuales **€3 217 millones (63%)** corresponde a bienes y servicios contratados y **€1 864 millones (37%)** están asociados al costo del recurso humano que participó en los proyectos. Los valores por tipo de rubro y portafolio se presentan en el siguiente gráfico.

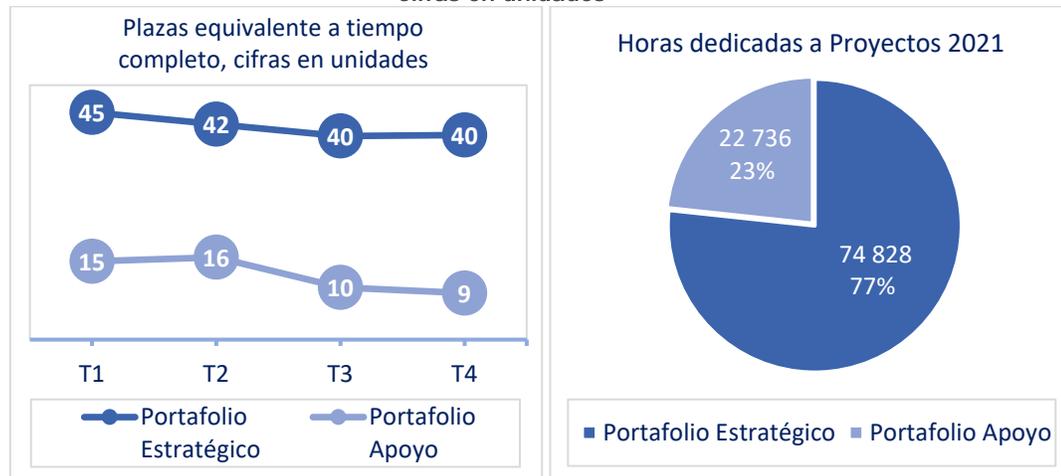
Gráfico 1 Costo acumulado de proyectos a diciembre 2021 por tipo de costo y portafolio¹⁴
Cifras en millones de colones



Fuente: División Gestión y Desarrollo.

De conformidad con lo anterior, el esfuerzo efectivo dedicado a los proyectos del Banco Central durante el periodo equivale en promedio a 54 plazas a tiempo completo, lo que representa un 8,3% del total de las plazas ocupadas actualmente.

Gráfico 2 Plazas asignadas a proyectos por trimestre 2021 equivalentes a tiempo completo
Cifras en unidades



Fuente: División Gestión y Desarrollo.

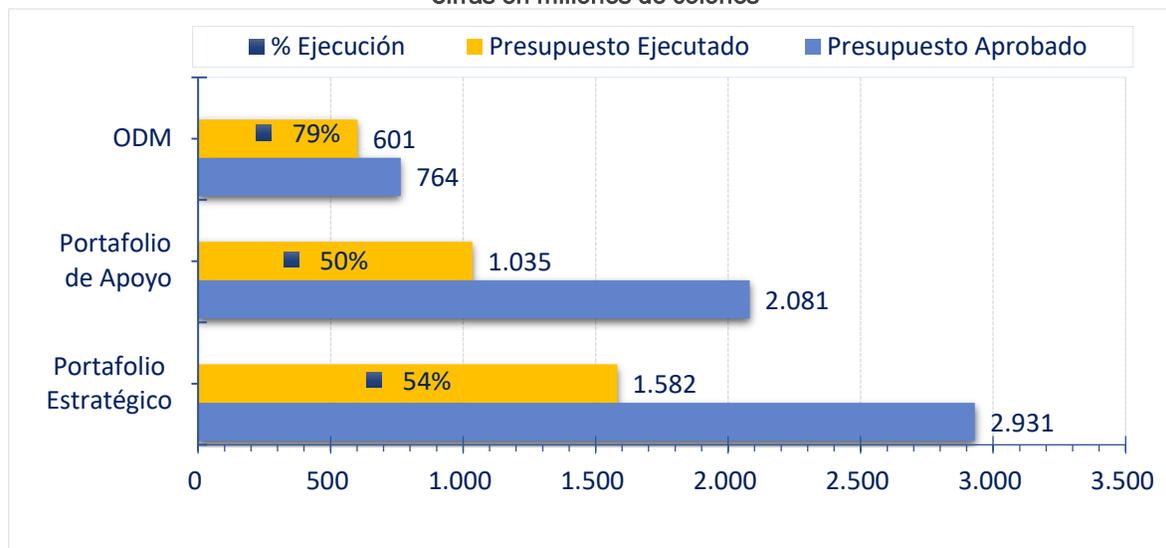
En los siguientes apartados se presenta el avance y ejecución del presupuesto de los proyectos institucionales, según su clasificación por portafolio estratégico y portafolio de apoyo.

¹⁴ Debido a que los proyectos de los 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.

3.3.2 Ejecución presupuestaria de la cartera de proyectos

Del presupuesto asignado a proyectos en el 2021 (¢5 776 millones¹⁵) durante el periodo presupuestario se ejecutó un monto total de ¢3 217 millones, equivalente a un 56% del presupuesto aprobado. El detalle de la ejecución presupuestaria por bienes y servicios y por tipo de portafolio se muestra en el siguiente gráfico.

Gráfico 3 Presupuesto de proyectos asignado y ejecutado en bienes y servicios por tipo de portafolio
Cifras en millones de colones



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

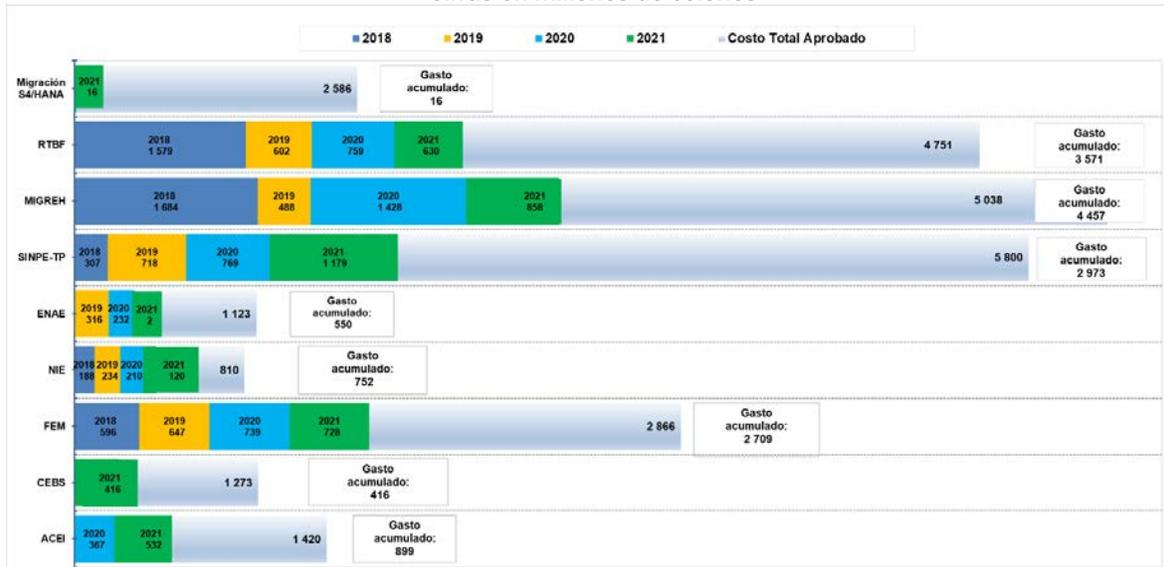
La baja ejecución del presupuesto asignado a los proyectos, en los portafolios de apoyo y estratégico, se explica principalmente a situaciones especiales que se presentaron en los siguientes proyectos: “Servicio de Migración a S4/HANA”, “Sistema de pago electrónico para el transporte público (SINPE-TP)” y “Fortalecimiento de las estadísticas macroeconómicas (FEM).

Del presupuesto total en bienes y servicios asignado a proyectos para el periodo 2021, el 87% correspondió a proyectos propios del Banco Central y el 13% a los proyectos de los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM), relacionados con los servicios que ofrece la División Servicios Tecnológicos a estos órganos, con un presupuesto total del ¢764 millones; de los cuales ejecutó ¢601 millones, lo que representa un 79% del presupuesto aprobado para el periodo.

Seguidamente se presenta el presupuesto ejecutado por año del actual portafolio de proyectos, tanto en bienes y servicios como en recurso humano interno asignado a los proyectos, correspondiente a plazas fijas y plazas contratadas por servicios especiales.

¹⁵ El presupuesto anual asignado a proyectos considera nueve proyectos de los Órganos de Desconcentración Máxima (ODM).

Gráfico 4 Presupuesto total y presupuesto de proyectos ejecutado por año incluyendo bienes, servicios y recurso humano
Cifras en millones de colones



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP y División Gestión y Desarrollo.

3.3.3 Portafolio de proyectos en el mediano plazo

El siguiente cuadro presenta las inversiones estimadas en el mediano plazo, según los planes de proyectos, esto en cuanto a lo relacionado con el desarrollo de los proyectos vigentes en el 2021, en el portafolio de proyectos de la institución.

Cuadro 18 Portafolio de proyectos en el mediano plazo
Cifras en millones de colones

Portafolio de Proyectos		Proyección Presupuestaria		
División	Nombre del Proyecto	2022	2023	2024
Económica	Automatización de cuentas económicas integradas (ACEI)	324,3	-	-
	Automatización de las estadísticas de comercio exterior de bienes (CEB)	356,3	131,9	-
	Indicadores económicos a partir de información electrónica (IE)	78,4	12,1	12,1
	Automatización del Cuadro de Oferta y Utilización (ACOU)	196,1	456,8	267,7
Sistemas de Pago	Pago electrónico en el Transporte Público (SINPE-TP)	2 685,4	-	-
Administrativa	Remodelación del ala este del Edificio de los Museos del Banco Central	630,8	-	-
Servicios Tecnológico	Registro de Accionistas y Beneficiarios finales de las personas jurídicas y otras estructuras jurídicas	347,9	220,7	-
Finanzas y Contabilidad	Servicio de migración a SAP HANA	2 043,1	-	-
Servicios Tecnológicos-ODM	SUGEF-Conozca a su cliente	280,9	-	-
	SUGEF- Auditorías externas de Legitimación de Capitales	122,6	-	-
	SUGEF- Personas Expuestas Políticamente	47,5	-	-
	SUGEF - Proyecto Supervisión Consolidada	40,9	-	-
	SUGEF- Transformación Digital Consultas-Quejas-Denuncias	122,6	-	-
	SUGEF - Proyecto Cambios al Ingresador Normativas y supervisión	204,3	-	-
	SUGESE- Estadísticas de Servicios (DST/PIDI)	174,2	-	-

Portafolio de Proyectos		Proyección Presupuestaria		
División	Nombre del Proyecto	2022	2023	2024
	SUPEN - Estrategia de educación y acompañamiento al afiliado y pensionado	5,1	-	-
	SUPEN Ciencia de datos para la Supervisión	227,4	-	-
	SUGEVAL - Analítica de Datos	55,5	-	-
	SUGEVAL - Gestión y control de Trámites Internos	40,9	-	-
	SUGEVAL - Gestión y control de Trámites Externos de Oferta Pública	40,9	-	-
Gestión y Desarrollo	Anteproyecto App para BCCR	14,0	-	-
	Anteproyecto Repositorio institucional para documentos digitales de archivo	3,0	-	-

Fuente: División Gestión y Desarrollo.

3.4 Sistema Específico de Valoración de Riesgos Institucionales

3.4.1 Riesgos no financieros

Al terminar el 2021, los resultados de la evaluación de los riesgos no financieros permiten concluir que el nivel de riesgo residual asociado al 93%¹⁶ de los procesos, proyectos e infraestructura tecnológica están en los niveles de aceptación de los riesgos establecidos por la Junta Directiva del BCCR, es decir en niveles 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, además, valorados como efectivos. En los casos en que los riesgos sobrepasan el rango de tolerancia, se ha solicitado e implementado planes de mitigación o planes remediales, según corresponda, para lograr su atención efectiva, en aras de facilitar el logro de los objetivos institucionales razonablemente.

Al cierre del período en evaluación, se identificaron 595 riesgos relevantes: para estos riesgos se tienen establecidos 2417 controles de proceso, de proyectos, de tecnología, del plan táctico y planes de mitigación.

3.4.2 Riesgos financieros

El Banco Central de Costa Rica cuenta con metodologías de medición de riesgos de crédito y riesgos de mercado aplicable a las Reservas Internacionales Netas (RIN). Ambas metodologías están basadas en un enfoque de Valor en Riesgo y se apoyan las funciones de control y supervisión de los riesgos financieros. Los resultados registrados durante el año 2021 se encuentran en niveles consistentes con un riesgo bajo.

Adicionalmente, durante el periodo se desarrolló la definición de la tolerancia de los riesgos financieros de las RIN y específicamente para agosto del año 2021, se aprobaron los niveles de tolerancia de la Junta Directiva asociados a los riesgos financieros de las Reservas Internacionales Netas¹⁷.

¹⁶ No contempla los resultados de la valoración de riesgos de la implementación de la planificación táctica.

¹⁷ Aprobado en la Sesión de Junta Directiva N° 6018 del 11 de agosto de 2021.

3.4.3 Gestión de cumplimiento

Durante el año 2021 se inició con la implementación de la Gestión de Cumplimiento, gestión que fortalece el Sistema Específico de Valoración de Riesgo Institucional (SEVRI), la cual inició mediante la aprobación del Proyecto de Implementación de Gestión de Cumplimiento en el año 2020. Con la finalización y aprobación de entregables generados en el proyecto, a inicios del año en curso, se formalizaron cambios en la Política de Alto Nivel de Riesgos y Reglamento del Comité de Riesgos, integrando la Gestión de Cumplimiento y se oficializó la Política Específica de Gestión de Cumplimiento, permitiendo así contar con la normativa que permite el desarrollo del tema en función a la voluntad expresa de la Junta Directa sobre garantizar la consecución de objetivos siempre en total cumplimiento con el marco normativo aplicable a la institución.

Actualmente se encuentra en desarrollo el Proceso Gestión de Cumplimiento, que permitirá completar el mapeo de tareas que enmarca la ejecución de la función de cumplimiento en el Banco Central.

3.5 Plan Nacional de Desarrollo

Las acciones establecidas por el Sector Hacienda Pública, Monetario y Supervisión Financiera, en el *Plan Nacional de Desarrollo y de Inversión Pública del Bicentenario (PNDIP) 2019-2022*, en lo referente al Banco Central de Costa Rica, incluye las metas que se presentan en el siguiente cuadro:

Cuadro 19 Reporte de cumplimiento metas de intervención estratégica PNDIP 2019-2022 al 31 de diciembre de 2021

PLAN NACIONAL DE DESARROLLO E INVERSION PUBLICA 2019-2022 (PNDIP)						
INTERVENCION ESTRATEGICA	OBJETIVO INTERVENCION ESTRATEGICA	INDICADOR DE LA INTERVENCION ESTRATEGICA	LINEA BASE DEL INDICADOR	META DEL PERIODO	Meta Anual 2021	Resultado 2021
Programación macroeconómica del BCCR.	Mantener la inflación baja y estable, mediante la consolidación del esquema monetario de meta de inflación, que contribuya a promover un mayor crecimiento económico, la generación de empleo y la estabilidad del sistema financiero costarricense.	Tasa de inflación interanual.	2,57%	2019-2022 3%±1 p.p.	3%±1 p.p.	3,3%
	Propiciar un nivel de reservas que permita mantener la estabilidad externa de la moneda.	Reservas internacionales netas (RIN) como proporción del PIB.	12,4%	2019-2022: 11% ≤ RIN/PIB ≤ 15%	11% ≤ RIN/PIB ≤ 15%	11,1%

Fuente: División Gestión y Desarrollo.

Los resultados obtenidos se encuentran dentro de lo programado.

GESTIÓN FINANCIERA

En este apartado se presenta el análisis de la gestión financiera que comprende el Balance de Situación, el Resultado Contable e incluye una explicación de los resultados y tendencias acumulado (de enero a diciembre 2021), respecto a igual periodo del 2020.

4.1 Posición financiera y resultado contable

Cuadro 20 Balance General resumido según partidas denominadas en moneda nacional
al 31 de diciembre de 2020 y 2021
Cifras en millones de colones

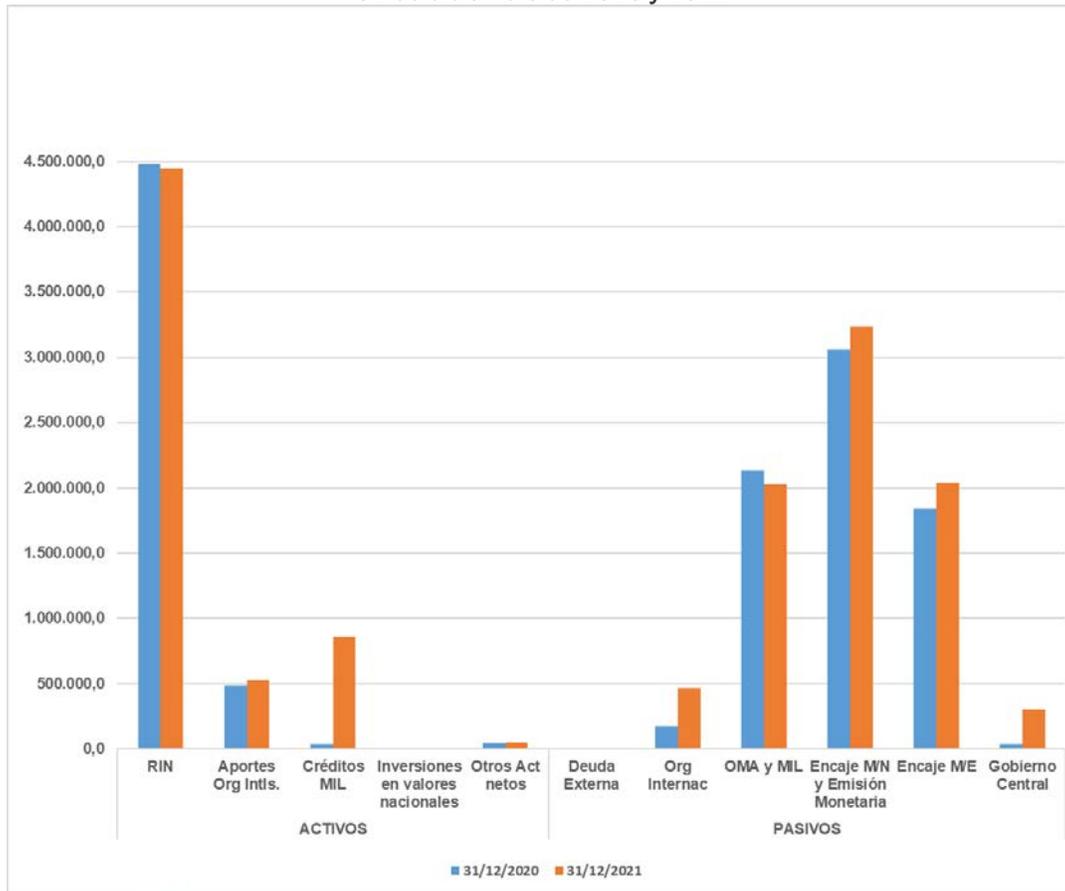
Descripción	31/12/2020	31/12/2021	Variación Absoluta
ACTIVOS			
Externos	4.965.347,1	4.974.529,6	9.182,5
Reservas Internacionales Netas ^{1/}	4.479.137,8	4.447.917,0	-31.220,8
Aportes a Organismos Internacionales	486.209,3	526.612,6	40.403,3
Internos	83.466,7	905.466,2	821.999,5
Créditos a Residentes	36.213,9	857.842,7	821.628,8
Inversiones en Valores Nacionales	1.786,1	0,0	-1.786,1
Otros Activos	45.466,7	47.623,5	2.156,8
TOTAL ACTIVOS	5.048.813,8	5.879.995,8	831.182,0
PASIVOS			
Externos	177.808,2	468.337,9	290.529,7
Deuda Externa	4.491,4	3.192,5	-1.298,9
Obligaciones con Organismos Internacionales	173.316,8	465.145,4	291.828,6
Internos	7.090.703,6	7.634.288,0	543.584,4
Valores emitidos	2.135.979,7	2.028.219,4	-107.760,3
Base Monetaria	3.059.811,7	3.232.055,0	172.243,3
Encaje Legal en M/E	1.840.947,0	2.037.732,5	196.785,5
Depósitos del Gobierno Central	37.262,5	305.181,9	267.919,4
Otros Pasivos	16.702,7	31.099,2	14.396,5
TOTAL PASIVOS	7.268.511,8	8.102.625,9	834.114,1

Nota: ^{1/} Se presentan de acuerdo con 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.

En el Balance de Situación al cierre del 31 de diciembre 2021 comparado el del 31 de diciembre del 2020 (Gráfico 5) los activos aumentaron en ₡831 182,0 millones, justificado por el incremento en los Créditos Mercado Integrado de Liquidez MIL y de las Operaciones Diferidas a Plazo (Créditos a Residentes) por ₡821 628,8 millones, así como por los Aportes a Organismos Internacionales de ₡40 403,3 millones (aporte como capital al FLAR de los dividendos anuales ganados), asimismo, se presentó la disminución del saldo de las Reservas Internacionales Netas por ₡31 220,8 millones, producto principalmente de la venta temporal de divisas al sector público no bancario.

Gráfico 5 Balance general resumido
31 de diciembre de 2020 y 2021



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

En los pasivos se reflejó un aumento de ₪834 114,1 millones, por crecimientos en las Obligaciones con Organismos Internacionales por ₪291 828,6 millones (generado por la asignación de los derechos especiales de giro del FMI), los Depósitos del Gobierno Central en ₪267 919,4 millones (debido a mayores depósitos por préstamos recibidos FMI y del BID), el Encaje Legal y sociedades monetarias públicas y privadas M/E de ₪196 785,5 millones, la Base Monetaria en ₪172 243,3 millones (Encaje Legal y sociedades monetarias públicas y privadas M/N ₪141 437,8 millones y la Emisión monetaria ₪30 805,5 millones); compensado por la disminución de las Operaciones de Mercado Abierto y MIL de ₪107 760,3 millones que presentó la reducción en los bonos de estabilización monetaria debido a que no fue necesario renovar los vencimientos que se fueron presentando dada la política monetaria expansiva y contracíclica vigente durante todo el año. Poco a poco, el Banco Central ha ido gestionando su política monetaria con operaciones de liquidez, lo que reduce sus pérdidas sin efectos inflacionarios futuros.

**Cuadro 21 Balance General resumido según partidas denominadas en moneda extranjera
al 31 de diciembre de 2020 y 2021
Cifras en millones de dólares**

Descripción	31/12/2020	31/12/2021	Variación Absoluta
ACTIVOS			
Externos	8.001,2	7.724,4	-276,8
Reservas Internacionales Netas ^{1/}	7.224,7	6.918,1	-306,6
Aportes a Organismos Internacionales	776,5	806,3	29,8
Internos	0,2	6,0	5,8
Otros Activos	0,2	6,0	5,8
TOTAL ACTIVOS	8.001,4	7.730,4	-271,0
PASIVOS			
Externos	235,7	722,7	487,0
Deuda Externa	7,3	5,0	-2,3
Obligaciones con Organismos Internacionales	228,4	717,7	489,3
Internos	3.059,2	3.540,0	480,8
Encaje Legal en M/E	2.991,1	3.172,1	181,0
Depósitos del Gobierno Central	11,3	292,3	281,0
Otros Pasivos	56,8	75,6	18,8
TOTAL PASIVOS	3.294,9	4.262,7	967,8
POSICIÓN NETA (activos - pasivos)	4.706,5	3.467,7	-1.238,8

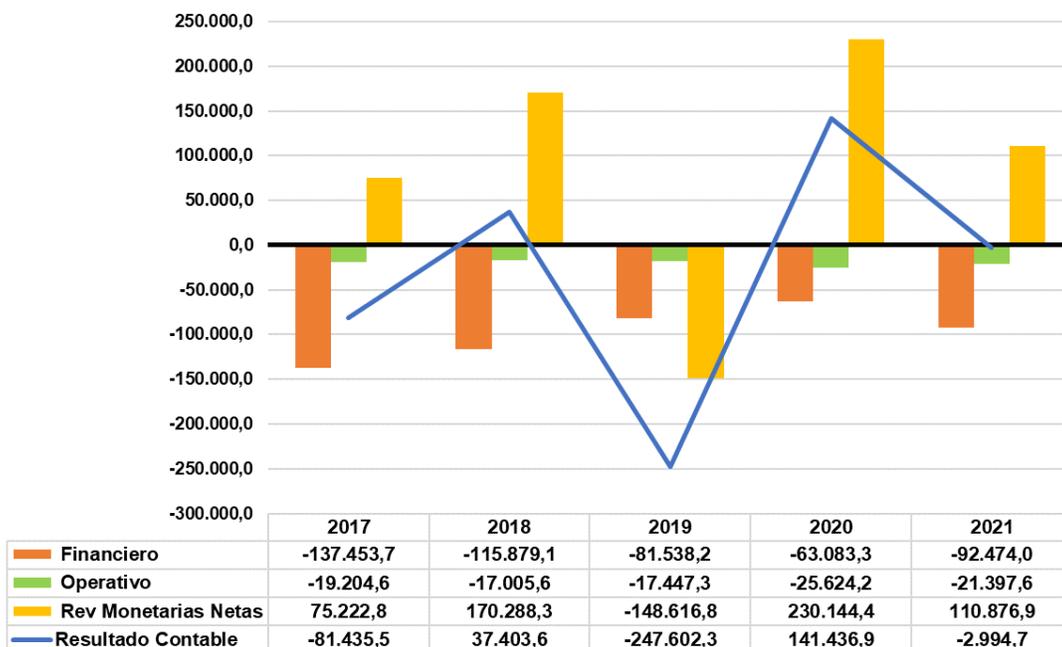
Nota: ^{1/} Se presentan de acuerdo con los criterios de la Sexta Edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

La posición neta en divisas al 31 de diciembre 2021 se ubicó en USD 3 467,7 millones, con una disminución de USD 1 238,8 millones (26,3%) respecto al 31 de diciembre 2020, comportamiento originado por el decrecimiento en los saldos de las Reservas Internacionales Netas USD 306,6 millones (por venta de divisas para atender requerimientos del sector público, las intervenciones del Banco por la volatilidad en el comportamiento del tipo de cambio del colón respecto al dólar), por el crecimiento de las Obligaciones con Organismos Internacionales USD 489,3 millones (asignación derechos de giro FMI), de los Depósitos del Gobierno Central USD 281,0 millones (debido a mayores depósitos por préstamos recibidos FMI y del BID) y del Encaje Legal y sociedades monetarias públicas y privadas en M/E USD 181,0 millones.

El Balance del Banco Central presenta una exposición en moneda extranjera positiva, debido a que la mayoría de sus activos están compuestos por reservas internacionales que se mantienen en dólares, mientras que sus pasivos financieros están denominados en su gran mayoría en colones, eso explica la ganancia obtenida en el resultado de las revaluaciones monetarias en el período 2021 por el aumento en el tipo de cambio.

Gráfico 6 Estado de Resultados 2017-2021 enero – diciembre de cada año
Cifras en millones de colones



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

El resultado contable acumulado a diciembre 2021 presentó una desmejora respecto al mismo periodo 2020 de ₡144 431,6 millones.

Básicamente, se explica por la variación negativa al comparar las utilidades obtenidas en el 2020 y 2021 de las revaluaciones monetarias netas en ₡119 267,5 millones.

Adicional, el resultado financiero presentó una desmejora en ₡29 390,7 millones, atenuado con una mejora del resultado operativo por ₡4 226,6 millones, en la comparación del período 2021 y 2020.

Cuadro 22 Resultado financiero acumulado enero – diciembre 2020 y 2021
Cifras en millones de colones

Detalle	2020	2021	Variación Anual
Resultado de las Reservas	80.440,0	-7.778,3	-88.218,3
Intereses sobre inversiones en el exterior	54.039,9	27.996,5	-26.043,4
Resultado ganancias y pérdidas capital sobre inversiones	20.356,3	-35.645,5	-56.001,8
Resultado ganancias y pérdidas forward	3.809,7	1.585,6	-2.224,1
Revaluaciones monetarias M/E diferentes al dólar en inversiones sin cobertura	2.234,1	-1.714,9	-3.949,0
Resultado originado por Otros Activos	11.479,0	23.596,5	12.117,5
Dividendos e Intereses sobre Aportaciones en Organismos Internacionales	11.194,0	18.595,4	7.401,4
Intereses sobre Inversiones y Operaciones de Crédito	285,0	5.001,1	4.716,1
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	91.919,0	15.818,2	-76.100,8
Resultado originado por los Pasivos			
Intereses Operaciones de Mercado Abierto	143.108,1	101.684,6	-41.423,5
Bonos de estabilización y Certificados en unidades de desarrollo	141.512,0	100.988,6	-40.523,4
Corto plazo (hasta un año)	2.080,8	6,4	-2.074,4
Mediano plazo (de 1 a 5 años)	64.882,2	43.941,4	-20.940,8
Largo plazo (más de 5 años)	74.549,0	57.040,8	-17.508,2
Central Directo	1.596,1	696,0	-900,1
Muy Corto plazo (hasta un mes)	21,8	9,7	-12,1
Corto plazo (hasta un año)	799,7	61,6	-738,1
Mediano plazo (de 1 a 5 años)	731,0	581,7	-149,3
Largo plazo (más de 5 años)	43,6	43,0	-0,6
Compras en Mercado Secundario	0,0	0,0	0,0
Intereses sobre operaciones de mercado de liquidez	7.613,1	4.193,7	-3.419,4
Intereses Obligaciones de Deuda Externa	2.133,0	259,4	-1.873,6
Aporte para la reserva de Capital (FLAR)	0,0	0,0	0,0
Intereses arrendamiento financiero (edificio tournón)	1.980,9	2.483,9	503,0
Pérdida (Ganancia) inversiones en asociadas - Fideicomiso BPDC, neto	157,8	-333,0	-490,8
Deterioro de otros instrumentos financieros	9,4	3,6	-5,8
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	155.002,3	108.292,2	-46.710,1
RESULTADO FINANCIERO	-63.083,3	-92.474,0	-29.390,7

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

La variación desfavorable de ₡29 390,7 millones en el resultado financiero acumulado, se presentó por la disminución de los ingresos de la gestión de las reservas en ₡88 218,3 millones, debido a la fuerte caída en tasas activas el año pasado producto del efecto de la pandemia COVID-19, que tuvieron un efecto positivo en la valoración de los bonos del BCCR para el 2020, además, las tasas de interés en promedio fueron mayores en el 2020 que en el 2021. En contraste, para este año 2021, se obtuvieron menores ingresos producto de la permanencia de bajas tasas internacionales durante la mayor parte del año, siendo hasta los últimos meses del año que aumentaron las tasas en los plazos largos, dicho aumento generó caída en precios y por tanto pérdidas de capital.

A su vez, se presentó un efecto positivo en el resultado de otros activos por ₡12 117,5 millones que correspondieron al ingreso extraordinario del FLAR, derivado de los efectos financieros del pago de un crédito de Venezuela que había sido provisionado como pérdida, su reversión generó utilidades, y los intereses obtenidos producto de las facilidades crediticias otorgadas por el Banco a las entidades supervisadas.

Por el lado de los pasivos financieros se observó una reducción de los gastos por ₡46 710,1 millones, principalmente por las menores tasas de interés prevalecientes en el mercado local y por la no renovación de bonos de estabilización monetaria a plazos superiores a los dos años, que tenían un costo relativamente alto.

Cuadro 23 Resultado operativo enero – diciembre 2020 y 2021
Cifras en millones de colones

PARTIDAS	2020	2021	Variación Anual
BCCR			
INGRESOS OPERATIVOS			
- Cargos diferencial cambiario	32.833,1	38.451,1	5.618,0
- Compra y venta de divisas -Monex-	305,8	406,0	100,2
- Compra y venta de divisas -Sector Público-	893,7	1.313,0	419,3
- Plataforma de servicio SINPE	10.688,4	12.453,4	1.765,0
- Comisiones en venta de especies fiscales e impuestos	102,9	95,7	-7,2
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	44.823,9	52.719,2	7.895,3
GASTOS OPERATIVOS			
- Remuneraciones ¹	22.455,5	22.380,3	-75,2
- Prestaciones legales	199,7	118,7	-81,0
- Gastos generales	14.935,8	17.873,1	2.937,3
- Organismos internacionales ²	1.309,9	33,6	-1.276,3
- Transferencias a instituciones ³	5.672,5	5.755,5	83,0
- Comisiones por servicios financieros	1.803,0	1.927,4	124,4
- Adquisición de billetes y monedas	6.604,2	7.303,5	699,3
- Depreciaciones y amortizaciones	7.208,3	7.948,2	739,9
SUB TOTAL GASTOS OPERATIVOS	60.188,9	63.340,3	3.151,4
Menos			
Costo servicios administrativos Órganos Desconcentración Máxima	8.151,4	8.370,9	219,5
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	52.037,5	54.969,4	2.931,9
RESULTADO NETO, BCCR	-7.213,6	-2.250,2	4.963,4
Órganos Desconcentración Máxima			
INGRESOS OPERATIVOS			
Por supervisión	4.538,4	3.761,7	-776,7
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	4.538,4	3.761,7	-776,7
GASTOS OPERATIVOS			
- Remuneraciones	14.715,9	14.747,3	31,4
- Gastos generales	813,8	1.065,6	251,8
- Organismos internacionales	106,2	111,9	5,7
SUB TOTAL GASTOS OPERATIVOS	15.635,9	15.924,8	288,9
Más			
- Costo servicios administrativos brindados por el BCCR	8.151,4	8.370,9	219,5
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	23.787,3	24.295,7	508,4
RESULTADO NETO Órganos Desconcentración Máxima	-19.248,9	-20.534,0	-1.285,1
RESULTADO OPERATIVO ORDINARIO	-26.462,5	-22.784,2	3.678,3
RESULTADO INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS ⁴	838,3	1.386,6	548,3
RESULTADO OPERATIVO CONTABLE	-25.624,2	-21.397,6	4.226,6

Notas:

^{1/} Incluye ajuste de reversión de los Proyectos MIGREH y Conozca a su cliente.

^{2/} Aporte país a la OCDE ₡1 294,5 millones en el período 2020.

^{3/} Desembolsos a Fundación de Museos Banco Central y al Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

^{4/} Considera reintegros por subsidios laborales, provisiones contables y reintegros diversos, entre otras partidas.

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

El resultado operativo acumulado a diciembre 2021 presentó una pérdida de ₡21 397,6 millones, con una variación favorable respecto al mismo periodo del 2020 de ₡4 226,6 millones (16,5%). Ese comportamiento fue producto del crecimiento de los ingresos principalmente en los cargos de diferencial cambiario por ₡5 618,0 millones, partida en que se registran los ingresos por el 25,0% de la ganancia cambiaria que obtienen las entidades autorizadas para participar en el mercado cambiario. En el 2021 se generó un total de ₡38 451,1 millones, su incremento respecto al 2020 se explica por el efecto de mejores márgenes de intermediación cambiario de ₡0,44 colones y por el volumen negociado de divisas USD 2 556,6 millones. Es importante comentar que este incremento corresponde a un repunte de la actividad económica del país en el año 2021.

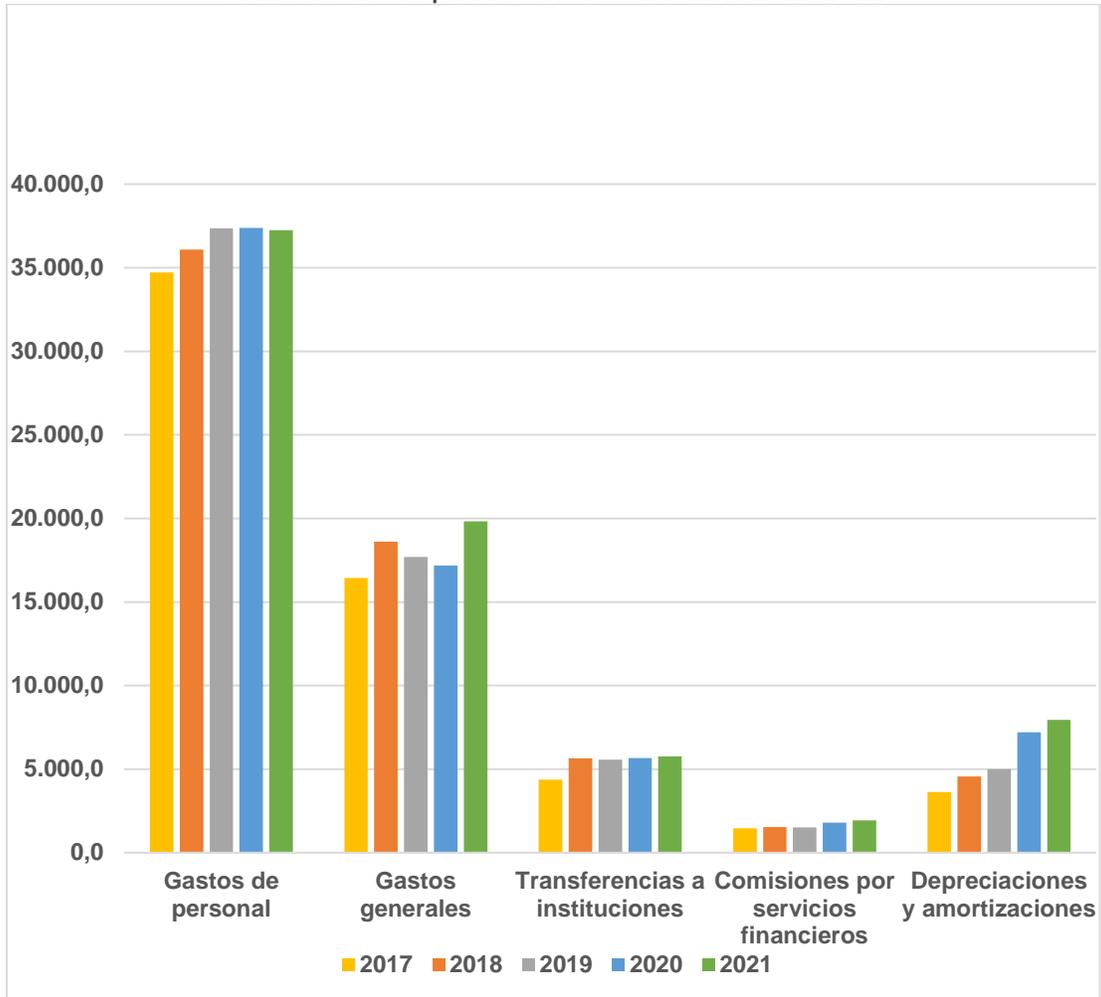
En la utilización de la plataforma SINPE el crecimiento fue de ₡1 765,0 millones por mayores operaciones del mercado de numerario en la puesta en circulación de los nuevos billetes y las monedas conmemorativas del bicentenario, las comisiones en el uso del cheque y de los medios electrónicos que ofrecen los bancos a sus clientes; y en la negociación de divisas del SPNB y MONEX ₡519,5 millones.

Además, en el resultado no ordinario la mejora de ₡548,3 millones obedeció a las contribuciones de supervisión en actividades por psicotrópicos, venta de monedas del bicentenario al Museo del Banco, avalúo plaza Juan Mora Fernández, donación de bienes, servicios de apoyo al Fondo Garantía Depósitos, pero con menores reintegros en subsidios laborales, sanciones administrativas, costos de impresión, incentivo recibido del FLAR, reversiones de pasivos y provisiones contables del cierre anual, así como la donación realizada el año anterior a la Comisión Nacional de Emergencias y Riesgos, entre otros, todos comparables con el período anterior. Además, hubo decrecimientos en los ingresos por supervisión ₡776,7 millones.

Asimismo, en los gastos generales se produjo un aumento de ₡3 189,1 millones, principalmente en los alquileres, información y publicidad, costos de impresión de especies fiscales, suscripciones a calificadoras de riesgos, asesorías económicas, financieras, gestión de riesgos y administrativas, desarrollo de sistemas de información, mantenimiento de edificios, equipos y sistemas; en las depreciaciones y amortizaciones ₡739,9 millones, los desembolsos por la adquisición de la nueva familia de billetes y monedas del bicentenario ₡699,3 millones y las comisiones por servicios financieros en la administración de las reservas ₡124,4 millones. También, los desembolsos en transferencias al INEC ₡50,7 millones y Museos del Banco ₡32,3 millones, con respecto al año anterior.

Por otro lado, hubo disminuciones en los gastos de Organismos Internacionales ₡1 276,3 millones por el aporte país a la OCDE realizado el período anterior, prestaciones legales ₡81,0 millones y en remuneraciones ₡43,8 millones por el cambio de la nueva modalidad de pago de bisemanal a quincenal y la capitalización de recursos de los proyectos MIGREH y Conozca a su cliente. El Gráfico 7 presenta los Gastos Operativos 2017-2021 acumulados de enero a diciembre de cada año.

Gráfico 7 Gastos operativos enero – diciembre 2017-2021



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

El resultado de las Revaluaciones Monetarias Totales del periodo 2021 fue de ₡83 835,5 millones, por el aumento del tipo de cambio del dólar respecto al colón, donde los activos contribuyeron con ₡185 337,2 millones y los pasivos con una disminución de ₡101 501,7 millones.

**Cuadro 24 Efecto de las revaluaciones monetarias
según partida de activo y pasivo en monedas diferentes al colón
saldos en dólares equivalentes y revaluaciones en colones enero – diciembre 2021
Cifras en millones de dólares y colones**

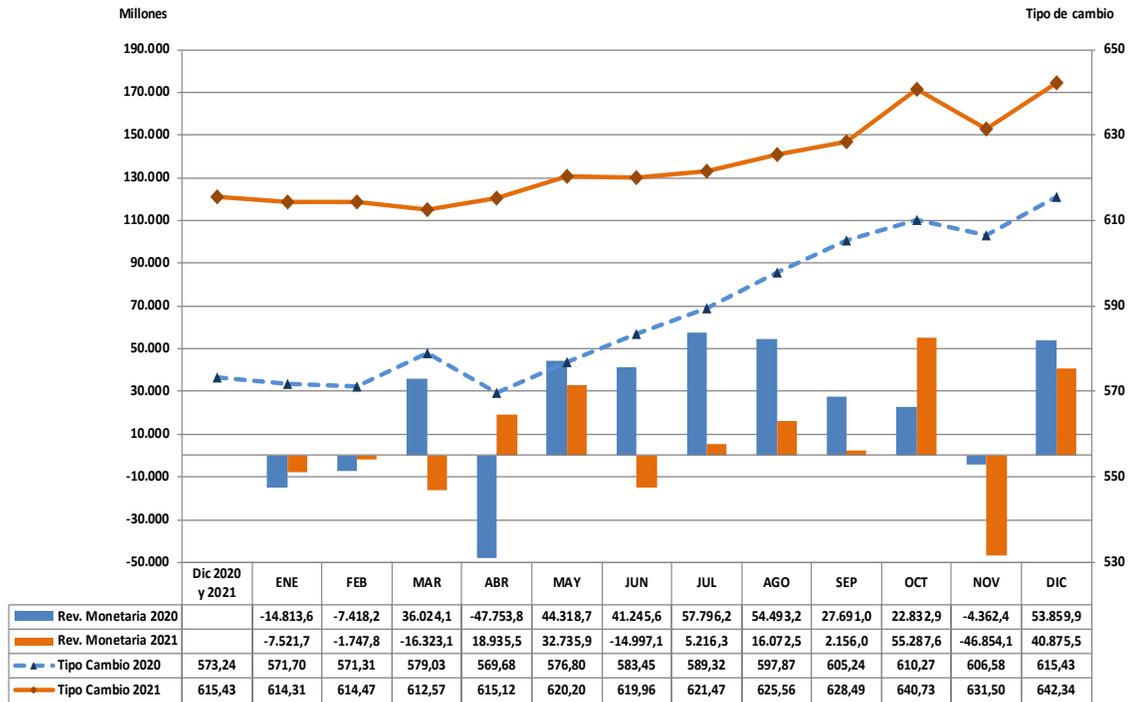
PARTIDA	Saldos en dólares		Revaluaciones en colones		TOTAL
	31-dic-20	31-dic-21	M.E. a Dólar		
Activos	8.519,4	8.202,8	-42.452,1	227.789,3	185.337,2
Efectivo e Inversiones en Valores	7.077,8	6.251,3	-27.041,4	178.895,1	151.853,7
En dólares	6.252,0	5.428,5	0,0	157.698,7	157.698,7
En monedas extranjera dif. al dólar	<u>825,8</u>	<u>822,7</u>	<u>-27.041,4</u>	<u>21.196,4</u>	<u>-5.845,0</u>
Corona Danesa	17,1	0,0	-892,5	324,6	-567,9
Corona Noruega	20,3	23,5	-402,7	611,5	208,8
Corona Sueca	29,8	35,3	-1.917,7	862,5	-1.055,2
Dólar Australiano	100,8	97,9	-2.821,9	2.324,4	-497,5
Dólar Canadiense	149,4	115,8	915,6	2.787,2	3.702,8
Dólar Estadounidense	22,2	6,7	0,0	-14,8	-14,8
Euro	453,1	523,5	-21.643,5	13.523,2	-8.120,3
Franco Suizo	0,0	0,0	-0,2	0,3	0,1
Libra Esterlina	0,0	0,0	-0,1	0,3	0,1
Singapur	18,4	20,0	-226,0	487,6	261,6
Hong Kong	14,5	0,0	-52,4	289,7	237,3
Aportes a Organismos Internacionales	1.441,6	1.951,1	-15.410,7	48.896,0	33.485,3
En dólares	790,0	819,8	0,0	22.012,8	22.012,8
En DEG´s	651,6	1.131,3	-15.410,7	26.883,2	11.472,4
Prestamos MIL y REPOS	0,0	0,3	0,0	-1,8	-1,8
En dólares	0,0	0,3	0,0	-1,8	-1,8
Pasivos	3.616,5	4.678,3	13.336,4	-114.838,2	-101.501,7
Endeudamiento Externo	7,3	5,0	0,0	-157,7	-157,7
En dólares	7,3	5,0	0,0	-157,7	-157,7
Obligaciones Organismos Internacionales	551,2	1.134,9	15.649,4	-27.396,0	-11.746,6
En dólares	3,0	3,0	0,0	-79,8	-79,8
En DEG´s	548,2	1.131,8	15.649,4	-27.316,2	-11.666,8
Encaje Legal en M/E	2.991,1	3.172,1	-2.263,1	-74.158,9	-76.422,0
En dólares	2.944,6	3.115,6	0,0	-77.231,6	-77.231,6
En monedas extranjera dif. al dólar (EURO)	46,5	56,5	-2.263,1	3.072,7	809,6
Depósitos y Obligaciones Gobierno	11,3	292,3	-49,2	-11.663,0	-11.712,2
En dólares	10,2	292,3	0,0	-11.720,4	-11.720,4
En monedas extranjera dif. al dólar (EURO)	1,1	0,0	-49,2	57,4	8,2
Otros Pasivos	55,6	74,1	-0,7	-1.462,5	-1.463,3
En dólares	55,6	74,1	-0,7	-1.462,5	-1.463,3
RESULTADO REVALUACIONES MONETARIAS			-29.115,7	112.951,1	83.835,5
Menos: Rev. Mon. Moneda Extranjera de Reservas			-27.041,4		-27.041,4
RESULTADO REVALUACIONES MONETARIAS, NETO ^{1/}			-2.074,3	112.951,1	110.876,9

Nota: ^{1/} Excluye el efecto de las revaluaciones monetarias en moneda extranjera al dólar sobre las Reservas.

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

La variación negativa de ₡119 267,5 millones en las Revaluaciones Monetarias Totales del 2021 respecto al año anterior se justificó por la depreciación del colón frente al dólar por ₡26,91 colones, menor a la que se presentó en el 2020 por ₡42,19 colones.

**Gráfico 8 Resultado mensual de las revaluaciones monetarias y comportamiento del tipo de cambio^{1/}
enero 2020 a diciembre 2021**
Cifras en millones de colones y colones por dólar



Nota: ^{1/} Tipo de cambio promedio ponderado de MONEX al cierre de cada mes.

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

4.2 Estados Financieros

A continuación, se presenta el análisis de los Estados Financieros: Balance de Situación, Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo del Banco Central de Costa Rica.

4.2.1 Balance de Situación

**Cuadro 25 Balance de Situación
al 31 de diciembre de 2020 y 2021
Cifras en millones de colones**

Detalle	2020	2021	Variación
ACTIVOS	<u>5.318.314,8</u>	<u>6.183.852,1</u>	<u>865.537,3</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.622.686,9	2.038.718,6	416.031,7
Inversiones en valores	2.752.126,3	2.337.926,5	-414.199,8
Préstamos por cobrar	36.080,7	852.692,3	816.611,6
Intereses y comisiones por cobrar	10.894,7	12.320,1	1.425,4
Aportes a Organismos Internacionales	813.640,1	858.707,9	45.067,8
Propiedad, mobiliario y equipo	69.600,2	67.300,5	-2.299,7
Activos intangibles	8.650,4	9.684,8	1.034,4
Otros activos	4.635,5	6.501,4	1.865,9
PASIVOS	<u>7.538.012,8</u>	<u>8.406.482,4</u>	<u>868.469,6</u>
Billetes y monedas en circulación	1.498.209,3	1.529.014,8	30.805,5
Depósitos	3.443.533,0	4.047.018,4	603.485,4
Préstamos por pagar	4.466,9	3.176,4	-1.290,5
Intereses y comisiones por pagar	39.772,5	33.832,6	-5.939,9
Pasivos con Organismos Internacionales	404.613,7	728.936,5	324.322,8
Emisiones de deuda	2.096.453,6	1.994.652,3	-101.801,3
Otros pasivos	50.963,8	69.851,4	18.887,6
PATRIMONIO	<u>-2.219.698,0</u>	<u>-2.222.630,3</u>	<u>-2.932,3</u>
Capital	5,0	5,0	0,0
Reserva legal	10,0	10,0	0,0
Capitalización Gobierno	353.302,8	353.302,8	0,0
Remediación ganancias y pérdidas actuariales	1.298,6	1.361,0	62,4
Resultado acumulado	-2.574.314,4	-2.577.309,1	-2.994,7
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO	<u>5.318.314,8</u>	<u>6.183.852,1</u>	<u>865.537,3</u>

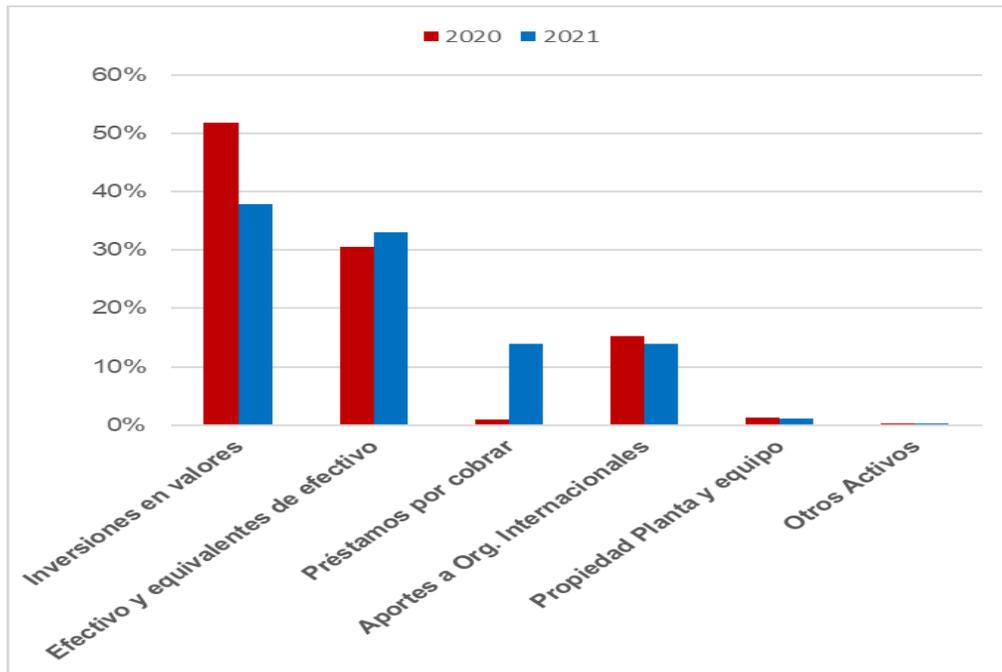
Fuente: Departamento de Contabilidad.

Análisis del activo

El activo total al 31 de diciembre del 2021 presentó un aumento de ₡865 537,2 millones (16,3%) respecto al año anterior.

El aumento en la partida de Activo respecto al 2020 se presentó fundamentalmente por el crecimiento en los saldos de Préstamos e intereses por cobrar (por las facilidades de crédito a cuatro años) en 94,3%, (₡816 611,6 millones) y por los Aportes a Organismos Internacionales por los dividendos capitalizados del Fondo Latinoamericano de Reservas en 5,2% (₡45 067,8 millones).

Gráfico 9 Composición del activo total
al 31 de diciembre de 2020 y 2021
En porcentajes



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

El incremento en Efectivo y equivalentes de efectivo de ₪416 031,7 millones, fue producto principalmente del aumento en las Tenencias de derechos especiales de giro, asimismo, se reflejó mayores Depósitos a la vista en el tramo de liquidez y en las inversiones overnight en el exterior, a su vez, se presentó una disminución en los Depósitos corrientes a plazo en el exterior.

Por su parte, el decrecimiento de ₪414 199,8 millones en las inversiones en valores se derivó de las constituciones netas del portafolio de inversiones en bonos, valoraciones de instrumentos financieros, inversiones en mercado secundario, las pérdidas crediticias esperadas y las inversiones en el mercado de dinero.

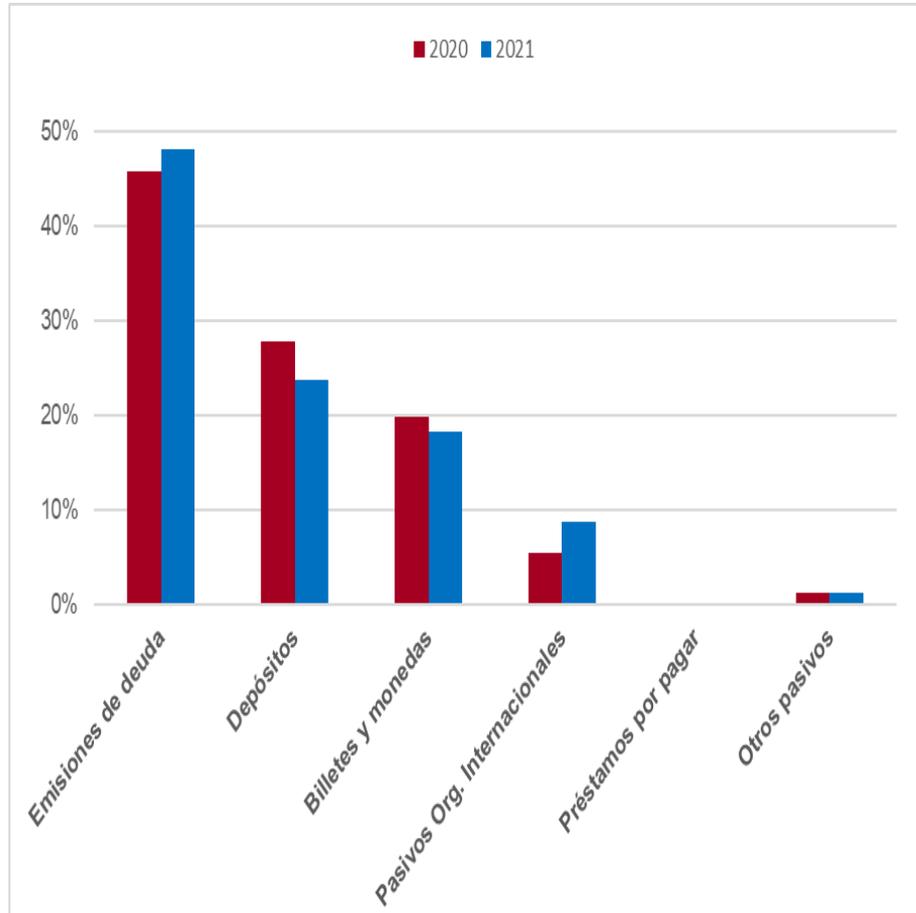
Las partidas propiedad, mobiliario y equipo, Activos intangibles y Otros activos presentan un crecimiento respecto al período anterior de ₪600,6 millones principalmente por la capitalización de los proyectos por aplicaciones automatizadas de MIGREH y Conozca a su cliente, compensado con un efecto de disminución correspondiente a la depreciación de los Activos Fijos.

Análisis del pasivo

En los pasivos se presentó un crecimiento de 11,5% (₪868 469,5 millones) respecto al año anterior. Se explicó por mayores saldos de los Depósitos monetarios en un 69,5% (₪603 485,4 millones) (por el Encaje Legal y depósitos de sociedades monetarias públicas y privadas M/N y M/E, así como, los depósitos del Gobierno Central por los préstamos del FMI y BID), en las Obligaciones con Organismos Internacionales 37,3% (₪324 322,8 millones) (por la asignación de los derechos especiales de giro del FMI) y en las Emisiones de deuda que presentó una

disminución de 11,7% (C\$101 801,3 millones) por la reducción en los bonos de estabilización monetaria ya comentada.

Gráfico 10 Composición del pasivo total
al 31 de diciembre de 2020 y 2021
En porcentajes



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

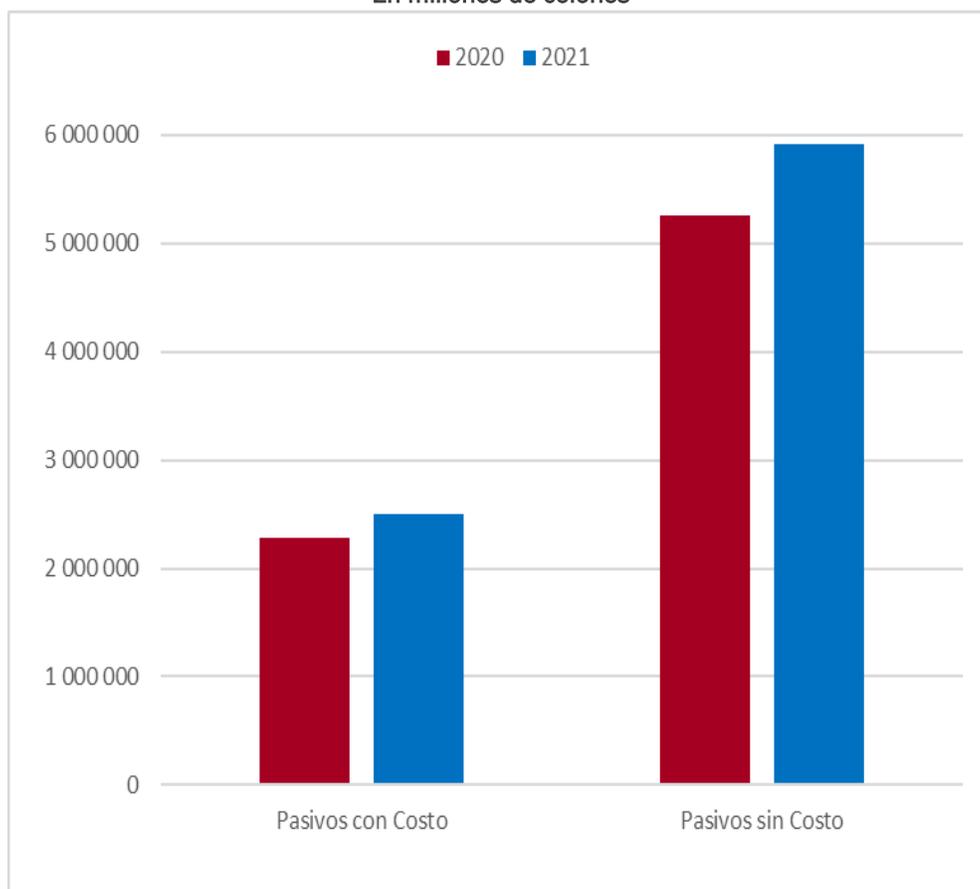
En el caso de Billetes y monedas la variación de C\$30 805,5 millones reflejó una expansión monetaria del 3,5% respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de las diferentes medidas macroeconómicas tomadas por el Banco en atención a la situación de la pandemia y económica del país.

Los Préstamos por pagar decrecieron en C\$1 290,5 millones, en especial, por las amortizaciones de empréstitos realizadas en el período 2021, con la Agencia Internacional para el Desarrollo (AID) en moneda extranjera de mediano y largo plazo.

El monto en Otros pasivos se mantiene muy similar al que se obtuvo en el periodo anterior, en el que se incluye conceptos como Pasivo financiero por arrendamientos, Impuesto sobre la renta diferido, Otras obligaciones con residentes en moneda nacional y extranjera, entre otras partidas.

A continuación, se presenta el detalle del Pasivo con Costo y sin Costo:

Gráfico 11 Composición del pasivo con costo y sin costo al 31 de diciembre de 2020 y 2021
En millones de colones



Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

Composición del pasivo con costo y sin costo

El incremento en la variación de los Pasivos, en el 2021 respecto al 2020, se reflejó por la mayor participación de los Pasivos con Costo de ₡204 703,6 millones (principalmente por disminución en las partidas de Emisión de deuda ₡101 801,3 millones y aumento en Pasivos con Organismos Internacionales ₡320 275,0 millones (FMI relacionados a las tenencias netas en moneda nacional) y de los Pasivos sin Costo por ₡654 552,1 millones (básicamente Billetes y monedas en circulación ₡30 805,6 millones, y los Depósitos ₡603 485,3 millones). En términos porcentuales la participación del pasivo con costo corresponde a un 29,7% y los pasivos sin costo 70,3%, se mantuvo muy similar respecto al periodo anterior.

4.2.2 Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo muestra las variaciones netas que se presentan en la partida de Efectivo y equivalentes de efectivo producto de sus actividades de operación, de inversión y financiamiento. En el Cuadro 26 se detallan los flujos de efectivos generados y aplicados por categoría y partida:

**Cuadro 26 Estado de Flujos de Efectivo
al 31 de diciembre de 2020 y 2021
Cifras en millones de colones**

Descripción	2020	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta del año	141.436,9	(2.994,7)
Ajustes por		
Depreciación y amortización	7.113,2	7.879,5
Resultados de inversiones no realizadas	4.697,4	(31.300,6)
Deterioro de préstamos por cobrar	(103,6)	1,6
Pérdidas y ganancias actuariales	284,1	315,5
Ingreso por intereses	(54.431,6)	(33.099,4)
Gasto por intereses	163.260,3	129.798,0
(Ganancia) pérdida neta de instrumentos (derivados) a valor razonable con cambios en resultados	(973,3)	5.377,2
Pérdidas por bajas en propiedad, mobiliario y equipo	95,1	68,7
Provisiones (Constituidas y Reversadas)	(375,9)	(501,1)
Impuesto sobre la renta	(227,6)	(170,0)
(Ganancia) pérdida neta por cambios en el valor de la inversión en asociada	157,8	(8,0)
Diferencia de cambio no realizada	(54.298,0)	(18.809,2)
Otras partidas no monetarias	(11.957,4)	(19.563,8)
Cambios en		
Inversiones en valores	(5.483,1)	442.495,0
Préstamos por cobrar	(13.222,7)	(816.314,6)
Otros activos	200,7	(380,6)
Depósitos	(98.362,6)	603.485,3
Préstamos por pagar	(358.046,5)	(1.446,5)
Pasivos con organismos internacionales	28.958,8	316.536,0
Intereses y comisiones por pagar	-	-
Provisiones utilizadas	(128,0)	(74,1)
Emisiones de deuda	(489.032,9)	(104.147,6)
Emisión monetaria	192.748,6	30.805,5
Otros pasivos	1.463,9	16.427,3
Intereses cobrados	61.142,9	31.674,0
Intereses pagados	(167.568,0)	(133.338,8)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de operación	(652.651,9)	422.714,6
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aportes a organismos internacionales	230,3	-
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipo	(7.108,9)	(6.682,9)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de inversión	(6.878,6)	6.682,9)
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	(659.530,6)	416.031,7
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2.282.217,5	.622.686,9
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.622.686,9	2.038.718,6

Fuente: División Finanzas y Contabilidad, Sistema SAP.

Flujo de efectivo neto de actividades de operación generó ₡422 714,6 millones

Las operaciones que incidieron en los cambios favorables del período corresponden principalmente a los Depósitos monetarios ₡603 485,3 millones, Inversiones en valores ₡442 495,0 millones, Pasivos con organismos internacionales ₡316 536,0 millones, Gastos por

intereses ¢129 798,0 millones, Intereses cobrados ¢31 674,0 millones, Emisión monetaria ¢30 805,5 millones, Otros pasivos ¢16 427,3 millones, Depreciación y amortización ¢7 879,5 millones y la Pérdida neta de instrumentos derivados a valor razonable ¢5 377,2 millones. Además, las partidas con variaciones negativas que afectaron las operaciones son los Préstamos por cobrar ¢816 314,6 millones, Intereses pagados ¢133 338,8 millones, Emisiones de deuda ¢104 147,6 millones, Ingreso por intereses ¢33 099,4 millones, Resultados de inversiones no realizadas ¢31 300,6 millones, Otras partidas no monetarias ¢19 563,8 millones y Diferencia de cambio no realizada ¢18 809,2 millones.

Flujos de efectivo de las actividades de inversión originó -¢6 682,9 millones

En las actividades de inversión las Adiciones de propiedad, mobiliario y equipo produjo disminuciones por ¢6 682,9 millones por la adquisición y capitalización de bienes intangibles software y licencias.

El Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año alcanzó la suma de ¢2 038 718,6 millones con un incremento en los flujos de efectivo respecto al año anterior de ¢416 031,7 millones.

4.2.3 Estado de Cambios en el Patrimonio

Análisis del patrimonio

El patrimonio contable al 31 de diciembre del 2021 presentó un saldo negativo de ¢2 222 630,3 millones y respecto al período anterior 2020 desfavorable de ¢2 219 698,0 millones, ocasionó una desmejora patrimonial de ¢2 932,3 millones (0,1%).

La desmejora patrimonial del período actual fue producto específicamente del resultado acumulado, que representó una cifra de ¢2 994,7 millones, originada en los resultados del período y del ajuste a las ganancias y pérdidas actuariales de ¢62,4 millones por la actualización de la estimación del pasivo actuarial del fondo de jubilación de exfuncionarios del Banco Central.

ANEXOS

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

Cuadro 27 Resumen de funcionarios, clasificación de puestos y salarios de contratación
Cifras en cantidad y millones de colones

División / Actividad ocupacional	Plazas ocupadas	Salario promedio mensual
Auditoría Interna	25	
Asistente Servicios Institucionales	1	0,67
Auditor Interno	1	5,31
Director de Departamento	2	4,63
Ejecutivo	3	3,21
Profesional Gestión Bancaria 3	16	2,31
Profesional Gestión Bancaria 4	2	3,16
Departamento Fondo de Garantía de Depósitos	1	
Administrador del Fondo de Garantía de Depósitos	1	4,03
Departamento Gestión Integral de Riesgos	8	
Director de Departamento	1	4,03
Profesional Gestión Bancaria 3	4	1,85
Profesional Gestión Bancaria 4	3	2,46
División Administrativa	97	
Asistente de División	1	2,74
Asistente Servicios Generales	5	0,65
Asistente Servicios Institucionales	19	0,71
Director de Departamento	3	4,24
Director de División	1	7,15
Ejecutivo	10	2,40
Profesional en Enfermería	1	1,12
Profesional Gestión Bancaria 1	14	1,25
Profesional Gestión Bancaria 2	12	1,56
Profesional Gestión Bancaria 3	15	1,85
Técnico Servicios Institucionales	16	0,92
División Asesoría Jurídica	15	
Asistente de División	1	2,20
Asistente Servicios Institucionales	1	0,88
Director de División	1	7,10
Ejecutivo	3	2,48
Profesional Gestión Bancaria 3	8	1,78
Técnico Servicios Institucionales	1	0,92
División Económica	134	
Asesor 1	7	1,12
Asesor 2	1	1,44
Asesor Técnico Servicios Institucionales	7	0,92
Asistente de División	1	2,80
Asistente Servicios Institucionales	1	0,77
Director de Departamento	4	4,03
Economista en Jefe	1	6,69
Ejecutivo	8	2,62
Profesional en Investigación	6	5,57
Profesional Gestión Bancaria 1	13	1,15

División / Actividad ocupacional	Plazas ocupadas	Salario promedio mensual
Profesional Gestión Bancaria 2	39	1,47
Profesional Gestión Bancaria 3	28	1,84
Profesional Gestión Bancaria 4	14	2,47
Técnico Servicios Institucionales	4	0,97
División Finanzas y Contabilidad	20	
Asistente de División	1	2,47
Asistente Servicios Institucionales	1	0,67
Director de Departamento	1	4,03
Director de División	1	5,97
Ejecutivo	3	2,46
Profesional Gestión Bancaria 2	7	1,57
Profesional Gestión Bancaria 3	5	1,85
Profesional Gestión Bancaria 4	1	2,75
División Gestión de Activos y Pasivos	27	
Analista Experto	3	4,03
Asistente de División	1	2,20
Asistente Servicios Institucionales	1	0,74
Director de Departamento	3	4,03
Director de División	1	5,87
Ejecutivo	5	2,20
Profesional Gestión Bancaria 1	1	1,12
Profesional Gestión Bancaria 2	5	1,44
Profesional Gestión Bancaria 3	6	1,83
Profesional Gestión Bancaria 4	1	2,20
División Gestión y Desarrollo	30	
Asesor 3	1	1,75
Asistente Servicios Institucionales	2	0,67
Director de Departamento	2	4,03
Director de División	1	5,97
Ejecutivo	5	2,39
Profesional Gestión Bancaria 2	8	1,56
Profesional Gestión Bancaria 3	11	1,84
División Servicios Tecnológicos	195	
Analista Experto	1	4,03
Asesor 3	24	1,75
Asesor 4	17	2,20
Asistente de División	1	2,20
Asistente Servicios Institucionales	2	0,80
Director de Departamento	7	4,03
Director de División	1	5,97
Ejecutivo en Tecnologías de Información	14	2,23
Profesional Gestión Bancaria 3	2	1,94
Profesional Gestión Bancaria 4	1	2,50
Profesional Gestión Informática 1	3	1,60
Profesional Gestión Informática 2	49	1,77
Profesional Gestión Informática 3	70	2,22
Técnico Servicios Institucionales	3	0,92
División Sistema de Pagos	63	

División / Actividad ocupacional	Plazas ocupadas	Salario promedio mensual
Asistente de División	1	2,67
Asistente Servicios Institucionales	4	0,71
Director de Departamento	3	4,33
Director de División	1	5,97
Ejecutivo	9	2,47
Oficial de Operaciones Bancarias	1	1,55
Profesional Gestión Bancaria 1	11	1,26
Profesional Gestión Bancaria 2	19	1,62
Profesional Gestión Bancaria 3	12	1,91
Técnico Servicios Institucionales	2	0,90
Gerencia	20	
Asistente Servicios Generales	1	0,69
Asistente Servicios Institucionales	1	0,67
Director de Departamento	1	4,03
Gerente	1	5,60
Profesional Gestión Bancaria 3	6	1,75
Profesional Gestión Bancaria 4	8	2,26
Profesional Gestión Bancaria 5	2	4,03
Presidencia	8	
Asistente Servicios Generales	1	0,56
Asistente Servicios Institucionales	1	0,67
Ejecutivo	1	0,22
Presidente	1	10,17
Profesional Gestión Bancaria 3	2	1,75
Profesional Gestión Bancaria 4	1	2,42
Profesional Gestión Bancaria 5	1	4,03
Secretaría General	11	
Asistente Servicios Generales	1	0,56
Asistente Servicios Institucionales	1	0,67
Director de División	1	5,97
Ejecutivo	2	2,73
Profesional Gestión Bancaria 1	1	1,12
Profesional Gestión Bancaria 3	4	2,02
Técnico Servicios Institucionales	1	0,92
Total	654	

Fuente: División Administrativa.

5.2 Demandas judiciales

Cuadro 28 Resumen demandas judiciales en proceso
al 31 de diciembre de 2021

Autoridad Judicial	Cantidad	Expediente	Estado del juicio
Tribunal Contencioso Administrativo	8	21-002435-1027-CA	Primera Instancia
		19-000443-1028-CA	Primera Instancia
		17-007328-1027-CA	Casación
		20-003053-1027-CA	Primera Instancia
		13-003071-1027-CA	Casación
		20-003096-1027-CA	Primera Instancia
		14-009326-1027-CA	Ejecución de Sentencia
		20-004281-1027-CA	Primera Instancia
Juzgado Contencioso	1	18-000151-1028-CA	Casación
Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia	3	21-023597-0007-CO	Primera Instancia
		20-006816-0007-CO	Primera Instancia
		21-021989-0007-CO	Primera Instancia
Juzgado de Trabajo	20	16-001299-1178-LA	Primera Instancia
		16-000263-1178-LA	Primera Instancia
		17-002277-1178-LA	Primera Instancia
		17-002343-1178-LA	Primera Instancia
		20-001376-1178-LA	Primera Instancia
		20-001109-0173-LA	Primera Instancia
		18-002536-0173-LA	Primera Instancia
		17-002484-1178-LA	Primera Instancia
		19-001426-0166-LA	Casación
		20-000903-0173-LA	Primera Instancia
		18-000562-1178-LA	Ejecución de Sentencia
		11-002757-1178-LA	Ejecución de Sentencia
		16-000830-1178-LA	Primera Instancia
		18-001399-0166-LA	Primera Instancia
		17-001281-0166-LA	Casación
		17-001921-0166-LA	Primera Instancia
		17-001610-0166-LA	Casación
		17-000222-0166-LA	Primera Instancia
		16-001075-0166-LA	Primera Instancia
20-002725-1178-LA	Primera Instancia		
Total	32		

Fuente: División Asesoría Jurídica.

**Cuadro 29 Resumen demandas judiciales finalizadas
al 31 de diciembre de 2021**

Autoridad Judicial	Cantidad	Expediente	Estado del juicio
Tribunal Contencioso Administrativo	7	16-6529-1027-CA	Finalizado
		17-7304-1027-CA	Finalizado
		17-4505-1027-CA	Finalizado
		16-12460-1027-CA	Finalizado
		20-005306-1027-CA	Finalizado
		20-3836-1027-CA	Finalizado
		19-003051-1027-CA	Finalizado
Juzgado de Trabajo	4	16-1448-166-LA	Finalizado
		17-00737-0166-LA	Finalizado
		20-001708-0505-LA	Finalizado
		17-0738-0166-LA	Finalizado
Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia	4	21-001450-0007-CO	Finalizado
		20-020840-0007-CO	Finalizado
		21-001846-0007-CO	Finalizado
		20-020058-0007-CO	Finalizado
Juzgado Civil	1	99-001268-0181-CI	Finalizado
Juzgado Agrario	1	96-900047-0362-AG	Finalizado
Total	17		

Fuente: División Asesoría Jurídica.