



**Memoria Anual 2008**  
**Annual Report 2008**

*Somos el Banco de Costa Rica*

**BCR**  
Banco de Costa Rica

*Somos el Banco de Costa Rica*



# Memoria Anual 2008

---

# Annual Report 2008



|    |   |
|----|---|
| 4  | <u>Perfil del Banco de Costa Rica</u><br>Banco de Costa Rica's Profile  |
| 7  | <u>Mensaje del Presidente de la Junta Directiva y el Gerente General</u><br>Speech by the President of the Board of Directors and the General Manager |
| 17 | <u>Junta Directiva y Comité Ejecutivo</u><br>Board of Directors and Executive Committee   |
| 21 | <u>Organización Banco de Costa Rica</u><br>Banco de Costa Rica's Organization   |
| 22 | <u>Misión y Visión</u><br>Mission and Vision  |
| 24 | <u>Organización de la Institución</u><br>Institution's Organizational Chart   |
| 25 | <u>Subsidiarias del Banco de Costa Rica</u><br>Subsidiaries of Banco de Costa Rica  |
| 27 | <u>Informe Económico y Financiero</u><br>Economic and Financial Report  |
| 58 | <u>Informe de los Auditores Independientes</u><br>Independent Auditors Report   |

Un banco con trayectoria  
Perfil del Banco

---

A bank with path  
The Bank's Profile



## Un distinguido recorrido en 131 años

El Banco de Costa Rica fue fundado el 20 de abril de 1877 con el nombre de Banco de la Unión y en 1890 lo varió por el actual. A tan solo diez años de su creación, esta institución se convirtió en el único emisor de dinero, el primer administrador de las rentas públicas y la primera institución en el país en contar con una mujer en su Junta Directiva.

Desde su inicio, el Banco de Costa Rica incursionó en actividades con clara ventaja competitiva, que le han permitido desarrollar servicios y productos de excelencia, así como generar la rentabilidad suficiente para mantener la solidez, reafirmar su confiabilidad y contribuir con el desarrollo sostenible del país.

Con la avidez de ser un socio financiero para sus clientes, esta institución ha procurado fortalecer la institucionalidad bancaria mediante el incremento de la formación técnica de sus colaboradores, ha impulsado una agresiva expansión geográfica con fines de desarrollo de las zonas donde se instalan nuevas oficinas y ha trabajado en la readecuación financiera y crediticia con el afán de vigorizar los lazos tradicionales con los diferentes sectores productivos, como los pequeños y medianos empresarios.

En la búsqueda de soluciones que mejoren la competitividad del país y aporten al desarrollo sostenible, brinda financiamiento a importantes proyectos como los que impulsan las cooperativas en el sector energético; otras actividades beneficiadas son las comerciales, agrícolas e industriales. El Banco de Costa Rica cuenta con tres sociedades anónimas que, a la luz de las políticas del Gobierno Corporativo, atienden los negocios derivados de los Fondos de Inversión, Puesto de Bolsa y Operadora de Pensiones.

El Banco también implementa con gran interés y atención las estrategias para atender los cambiantes movimientos del mercado financiero y crediticio; para ello ha desarrollado importantes e innovadores productos y servicios, y ha incursionado en otros sectores del ámbito económico y social, como por ejemplo, el establecimiento de alianzas estratégicas con instituciones gubernamentales que han generado importantes negocios y apoyado la formación y creación de sectores productivos consolidados, lo que ha contribuido a que los clientes obtengan soluciones integrales a sus necesidades financieras.

En su afán por diversificarse y ampliar su red de servicios en el mundo globalizado del siglo XXI, el Banco de Costa Rica adquirió en el 2005 el 51% de las acciones de BICSA y se unió a la Alianza Bancaria Internacional, organización considerada como la unión de bancos más sólida, segura y eficiente, que busca proporcionar a sus clientes los servicios bancarios y financieros más innovadores a nivel regional.

La incorporación del Banco de Costa Rica, en el 2006, como aliado estratégico del Gobierno de la República de Costa Rica en el proyecto de Gobierno Digital, ha contribuido a mejorar los trámites en las áreas de la obtención y renovación de pasaportes y licencias de conducir, mediante la facilitación de la plataforma tecnológica del Banco y su red de oficinas en todo el país, impulsando con ello la inserción de la población a la sociedad tecnológica contemporánea.

El Banco de Costa Rica en sus 131 años de trayectoria ha cumplido su misión de mejorar la calidad de vida de los clientes y continúa dirigiendo esfuerzos para alcanzar la meta de convertirse en la primera opción de servicios bancarios en Costa Rica.

## A distinguished 131 years path

Banco de Costa Rica was founded on April 20th, 1877 by the name of Banco de la Unión. This name was maintained until 1890, when it was changed for the current one. After only ten years from its creation, this institution became the only one to issue money, the first administrator of public rents and the first institution in the country to have a woman as a member of its Board of Directors.

Since its first steps, Banco de Costa Rica started activities with clear competitive advantages, which allowed it to develop services and products with excellence and to generate the sufficient profitability to maintain soundness, reaffirm its reliability and to contribute to the sustainable development of the country.

With the eagerness to be a financial partner for its clients, this institution has tried to strengthen the bank's institutionalism, increasing the employees' training, promoting an aggressive geographical expansion in order to develop the areas where new offices are placed, and working towards financial and credit adaptation with the purpose of strengthening the traditional bonds with different productive sectors, such as small and medium-sized businessmen.

In order to find solutions to improve the country's competitiveness and to contribute to its sustainable development, the Bank finances important projects, in sectors such as energy, commerce, agriculture and industry. It has three public limited corporations, which, according to the policies of the Corporative Government, attend the businesses derived from the Investment Funds, Stock Market and Retirement Operator (Operadora de Pensiones).

Banco de Costa Rica, with great interest and attention, implements the strategies to deal with the changing movements of the financial and credit market; for that reason, important and innovative products and services have been developed and the bank has entered other sectors of the economic and social fields, such as the establishment of strategic alliances with government institutions, which have generated important businesses and have supported the formation and creation of consolidated productive sectors, which has helped the clients to obtain comprehensive solutions for their financial needs.

With its effort to diversify and expand its services in the global world of the XXI century, in the year 2005, Banco de Costa Rica acquired 51% of the shares from BICSA, and joined the International Bank Alliance, organization considered as the most solid, secure and efficient union of banks, which has the purpose of giving its clients the most innovative financial and banking services internationally.

A clear example of that was Banco de Costa Rica's incorporation to the Digital Government in 2006, which has allowed citizens to have greater possibilities to obtain or renew their traveling passport and driving license, bringing technology closer to a wider range of citizens.

This way, in its distinguished 131 years path since its foundation, Banco de Costa Rica has no doubt in making the necessary efforts to keep on being a great performance institution, with recognized soundness and undeniable path.



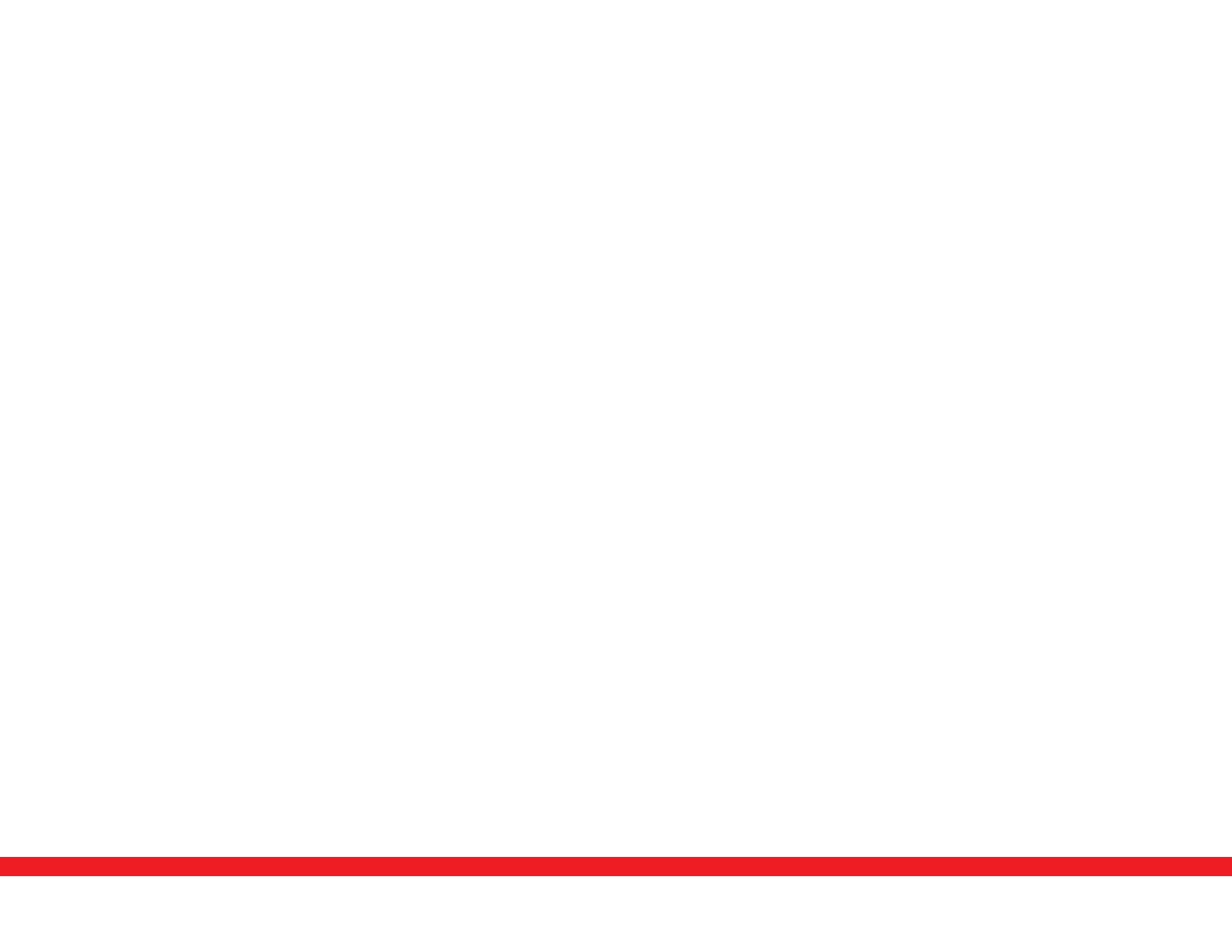
# Mensaje del Presidente de la Junta Directiva y el Gerente General

---

Speech by the President of the Board  
of Directors and the General Manager







Mensaje del Presidente de la Junta Directiva  
Sr. Luis Carlos Delgado Murillo

---

Speech by the President of the Board of Directors  
Mr. Luis Carlos Delgado Murillo



## UN BUEN AÑO

Como un buen año, así puedo calificar el desempeño y los resultados del Banco de Costa Rica durante el 2008, pese a la crisis económica global que afectó, en primera instancia al mundo financiero y que, luego, se extendió a la economía real con devastadores efectos que aún no terminan de manifestarse.

En momentos en que bancos de la más sólida reputación y longeva trayectoria quebraban en el mundo, el Banco de Costa Rica afianzó su reputación y distinguida trayectoria de 132 años y se proyecta como una de las entidades más confiables y sólidas de Costa Rica y la región.

El aumento en las utilidades, la mejora en la calidad y volumen de los activos y pasivos, el mantenimiento de una cartera sana y la desaceleración en el crecimiento del gasto interno evidencian la correcta dirección que mantuvo el Banco durante este período.

Hemos realizado, además, una serie de acciones sustantivas para asegurar el sostenimiento del mediano y largo plazo, manteniendo como norte el compromiso de brindar un servicio de calidad que nos distinga de cara a la competencia de primer orden que enfrentamos.

De entre los ejes de trabajo que orientaron prioritariamente el esfuerzo durante el 2008, destaco los destinados al desarrollo de una cultura eficiente de Control Interno, el mejoramiento sistemático de nuestros Indicadores de Cumplimiento, la mejora de nuestra Plataforma Tecnológica y la administración de nuestros Indicadores de Suficiencia Patrimonial frente a las demandas de colocación de crédito del mercado.

Debo reconocer que el estrujamiento del índice de suficiencia patrimonial, a mediados del segundo semestre del 2008 supuso una situación extraordinaria que debió ser enfrentada, en primera instancia, con medios propios y complementariamente, con el apoyo decidido del Poder Ejecutivo y de la Asamblea Legislativa.

La expedita aprobación de la Ley de Capitalización a finales del año 2008 le otorgó un alivio a esta institución y por supuesto, al sistema financiero nacional, ya que nuestra participación de mercado supera el veinticinco por ciento del total de colocaciones, permitiendo habilitar para el año 2009 unos €300 mil millones adicionales en crédito, los cuales estarán destinados a financiar la actividad económica nacional.

## A GOOD YEAR

As a good year, that's the way I can describe the performance and results Banco de Costa Rica reached during 2008, despite the global economic crisis that affected, in first instance, the financial world and later extended to the real economy with devastating effects that are yet to manifest.

At times when banks with the most sound reputation and long-lived paths were facing bankruptcy, Banco de Costa Rica reinforced its reputation and distinguished 132 year path, and it's presented as one of the most reliable and sound entities in Costa Rica and the region.

The increase in profits, the improvement in quality and volume of assets and liabilities; keeping a healthy portfolio and slowing down the growth of intern expenses, show the correct direction the bank kept during this period.

We also have carried out a series of substantial actions to assure the holding up of the medium and long term, keeping as an objective, the commitment to provide quality service that distinguish us from the first order competition that we face.

From the work's central themes that mainly guided the efforts during 2008, I emphasize the ones destined to develop an efficient Intern Control Culture, the systematic improvement of our Fulfillment Indicators, the improvement in our Technological platform and the administration of our Net Worth Solvency Indicators facing the market's demands to place credits.

I must accept that the shrinkage of del Net Worth Solvency Index, at the middle of the second semester of 2008, meant an extraordinary situation that had to be faced, in first instance, with our own means, and, as a complement, with the support given by the government through its Executive Branch and the Congress.

The quick approval of the Ley de Capitalización, at the end of 2008, gave this institution and the national financial system, a relief, since our participation in the market exceeds 25% of the total investments, allowing to additionally finance an estimate of 300 thousand million colones in credits in 2009, which will be destined to finance the national economic activity.

Actualmente el patrimonio del BCR asciende a los \$350 millones y la cartera de crédito a €1 300 millones. El indicador de suficiencia patrimonial, que se encontraba en un 11%, con la capitalización alcanzó un 13%. Sin embargo es necesaria la aprobación de la ley de Deuda Subordinada, la cual traerá una fortaleza adicional en la sostenibilidad de la institución por mantener una prudente capitalización, ya que otorgará a la Banca Estatal la oportunidad de emitir títulos valores para captar recursos, aumentar su capital y mejorar su índice de suficiencia.

Durante el año 2008, en el orden de la organización interna, el Banco de Costa Rica dotó a la Administración Superior los recursos humanos necesarios para constituir un equipo gerencial de primer nivel, cuyo objetivo declarado es la búsqueda de la excelencia en los procedimientos, productos y atención al mercado.

Hoy contamos con una estructura gerencial más robusta, lo que permitirá una mayor concentración en los aspectos cualitativos del crecimiento y en un mejor aprovechamiento de la plataforma de oficinas que tiene el Banco en todo el país. Entre otras decisiones de gran calado que adoptó el Banco en este período se encuentran la creación de una nueva empresa subsidiaria –Corredora de Seguros BCR S.A.–, que es la primera en su tipo que se acredita en Costa Rica y que busca dar valor agregado a la Corporación y a nuestros clientes mediante este nuevo servicio.

Sumado a ello, en conjunto con el Banco Nacional de Costa Rica, constituimos una nueva subsidiaria –BANPROCESA– destinada a prestar servicios de tecnología a los dos bancos, con lo cual lograremos la modernización, la mejora tecnológica y el aprovechamiento de economías de escala para ambas entidades financieras.

En el 2009, nos proponemos ser un firme aliado frente a la crisis que afecta a los sectores productivos, los trabajadores y las familias costarricenses. Como parte de ese esfuerzo, hemos diseñado y puesto en práctica un complemento al Plan Escudo presentado por el Gobierno de la República que, en nuestro caso, agrupa una serie de acciones bajo el lema de Mano Solidaria.

Dentro de ese Plan contemplamos acciones destinadas a mantener tasas razonables del crédito para vivienda y mipymes –tanto de los créditos ya otorgados como de los futuros–, incluyendo un techo para ambos segmentos, así como la re expresión de obligaciones y el acuerdo de períodos de gracia y ampliación de plazos para los créditos mayores en tanto y cuanto los problemas que originan dificultades para atender las obligaciones en sus términos

At present, BCR's Net Worth adds up to \$350 millions and the loan portfolio, €1 300 millions. The Net Worth Solvency Indicator, that was at 11%, with the capitalization reached 13%. However, the approval of the law Deuda Subordinada is necessary, because it will bring additional strength to the institution's sustainability for maintaining a prudent capitalization, since it will give the State Banking the opportunity to issue securities for capital rising, to increase its capital and to improve its solvency index.

During 2008, as part of its internal organization, Banco de Costa Rica provided the Superior Administration with the necessary personnel to constitute a first level managerial team, who's declared objective is the search for excellence in the procedures, products and attention to the market.

Today we have a more solid managerial structure, which will allow a greater concentration in the qualitative aspects of the growth and a to make the most of the bank's platform of offices throughout the country.

Among the most important decisions the bank adopted in this period, is the creation of a new subsidiary –Corredora de Seguros BCR S.A.- that is the first of its kind accredited in Costa Rica, looking to give added value to the Corporation and to our clients through this new service.

In addition to that, together with Banco Nacional de Costa Rica, we established a new subsidiary –BANPROCESA- destined to provide technological services to both banks, allowing us to achieve modernization, technological improvement and to make the most out of scale economies for both financial entities.

In 2009, we want to be a firm allied facing the crisis that affects productive sectors, workers and costarrican families. As part of that effort, we have designed and started a complement to the Plan Escudo presented by the government, which, in our case, groups a series of actions under the slogan Solidarity Hand.

Within that Plan, we contemplate actions destined to maintain reasonable interest rates for housing and mipymes –for loans already given and for future ones-, including a roof for both segments, as well as the re expression of obligations and the agreement of grace periods and wider terms for bigger loans, as long as the problems that originate the difficulties to face the obligations in its original terms, are directly related to the global

originales estén directamente vinculados con la crisis global. De esta forma, coadyuvamos a que las empresas mantengan su operación, las familias conserven sus viviendas y los trabajadores sus empleos e ingreso.

Desde luego que esos compromisos suponen un sacrificio por parte de nuestros ingresos, que veremos sustituidos mediante una mayor profundización en la línea de negocios con nuestros clientes actuales, el crecimiento de nuestra base de mercado mediante la bancarización de micros, pequeñas y medianas empresas hasta ahora no bancarizadas y el incremento en los ingresos por un mayor volumen de nuestros servicios no crediticios. Sumado a ello, mantendremos la política de racionalización de los costos operativos y la búsqueda de una mayor eficiencia.

El 2008 fue, para la banca mundial, un año de dramáticas lecciones. Sin duda, la más importante de ellas es que la prudencia en el desempeño de las entidades financieras y la eficiencia en la regulación de las autoridades de control deben ser dos de las virtudes cardinales de todo sistema. Hemos de reconocer que el sistema financiero de Costa Rica cuenta con esas dos virtudes y el Banco de Costa Rica tiene interiorizada, desde hace décadas, esa valiosa lección.

El 2009 será un año extraordinario para la economía mundial. Los eventos que afectan su crecimiento no son ajenos a Costa Rica. Sin embargo, el Banco de Costa Rica confía en la preparación y capacidad de los productores, los trabajadores y el Gobierno para enfrentar los retos y superarlos. En ese afán, Costa Rica cuenta con un aliado más que confiable: su Banco de Costa Rica, que enfocará sus principales esfuerzos a brindar confianza a los participantes de las carteras tanto activa como pasiva, así como a enviar señales de optimismo a los agentes económicos, de manera que ambas acciones tiendan a balancear la prudencia en el crecimiento con la preparación de lo que podrá ser un año 2010 diferente y mejor que los pronósticos de bajo crecimiento de la economía nacional e internacional.

Saludos a todos, atentamente,

Luis Carlos Delgado Murillo  
Presidente Junta Directiva

crisis. This way, we help the companies to keep their operation, the families to keep their home and the workers to keep their job and income.

Of course, those commitments suppose a sacrifice of our income, which we will replace by deepening into the line of businesses with our current clients, the growth of our market's base through the banking of micro, small and medium companies, not banked up until now, and the increase of income because of a greater volume of our non credit services. In addition to that, we will keep the policy of limiting the operating costs and searching for greater efficiency.

The year 2008 was, for the world's banking, a year of dramatic lessons. Without a doubt, the most important one is that prudence in the performance of the financial entities and efficiency in the regulation of the control authorities should be two of the main virtues of every system. We must admit that Costa Rica's financial system has those two virtues, and Banco de Costa Rica internalized, decades ago, that valuable lesson.

2009 will be an extraordinary year for the world's economy. The events that affect its growth are not strange to Costa Rica. However, Banco de Costa Rica believes in the preparation and capacity of the producers, the workers and the Government to face and overcome the challenges. With that in mind, Costa Rica has an allied more than trustworthy: Banco de Costa Rica, which will focus its' main efforts in giving trust to the portfolio's participants (assets and liabilities); and also to send optimistic signals to the economic agents, in a way that the two actions tend to balance the prudence in the growth with the preparation of what could be a different 2010, better than the low growth predicted for the domestic and international economy.

Regards,

Luis Carlos Delgado Murillo  
President Board of Directors

Mensaje del Gerente General  
Sr. Mario Rivera Turcios

Speech by the General Manager  
Mr. Mario Rivera Turcios



## REPORTE 2008

El 2008 fue un año especialmente complejo para las economías mundiales y con ello se vio afectado el estilo de vida y las expectativas de los ciudadanos.

La llamada crisis financiera provocó el cierre y quiebra de empresas, el incremento del desempleo, la escasez de crédito local y una inestabilidad en el comportamiento de los precios del petróleo.

En Costa Rica, los economistas consideran que los verdaderos efectos de este fenómeno se sentirán con mayor fuerza en el 2009; sin embargo, la vulnerabilidad de la economía costarricense ante choques externos se manifestó en el segundo semestre del 2008, cuando algunos de los principales indicadores macroeconómicos registraron un leve deterioro.

El Banco de Costa Rica se vio afectado por las consecuencias del aumento de la tasa de inflación, el comportamiento del tipo de cambio y una disminución en el porcentaje de la suficiencia patrimonial que provocó en los últimos meses del año la dosificación del crédito.

Pese a todo este panorama, la experiencia de más de 130 años en el mercado le permitió al BCR obtener resultados positivos y cumplir así con las expectativas de crecimiento y sostenibilidad de la institución.

En los Estados Financieros que le presentamos en este informe, usted podrá observar que el BCR cerró con una utilidad operativa de ₡46 851 millones y una utilidad neta de ₡34 003 millones, para un crecimiento nominal del 26.6% una vez que se redujeron los impuestos, provisiones y contribuciones de ley a CONAPE, INFOCOOP y la CNE en el orden de ₡12 848 millones.

El activo total pasó de ₡1 701 397 millones a ₡2 008 374 millones para un crecimiento del 18%; mientras que el patrimonio creció un 24.1% al pasar de ₡191 724 millones a ₡237 943 millones.

La cartera de crédito pasó de ₡877 000 millones en el 2007 a ₡1.140 000 millones en el 2008 y los ingresos por servicios, que incluyen negocios como tarjetas de crédito, débito, negociación de divisas y pagos de servicios públicos, etc., pasaron de ₡37 000 millones a ₡52 000 millones.

## REPORT 2008

The year 2008 was especially complex for the world's economies and it affected the citizens' lifestyle and expectations.

The so-called financial crisis caused the close down and bankruptcy of companies, the raise in unemployment, the shortage of local credit and instability in the price behavior of petroleum.

In Costa Rica, the economist consider that the real effects of this phenomenon will be felt with greater force in 2009; however, the vulnerability Costa Rica's economy faced with external impacts, became apparent in the second semester of 2008, when some of the main macroeconomic indicators registered a slight deterioration.

Banco de Costa Rica was affected by the consequences of the increase in the inflation rate, the behavior of the exchange rate and a reduction in the Net Worth's Solvency percentage that caused, in the last months of the year, the credit regulation.

Despite this outlook, the 130 years experience in the market allowed BCR to obtain positive results and to fulfill the institution's growth and sustainability expectations.

In the Operating Statements we present you in this report, you will be able to see that BCR closed with an operating income of ₡46 851 millions and ₡34 003 millions net income, for a nominal growth of 26.6% once taxes, provisions and contributions by law to CONAPE, INFOCOOP and CNE were deducted in the order of ₡12 848 millions.

The total asset went from ₡1 701 397 millions to ₡2 008 374 millions for an 18% growth, while the net worth grew 24.1%, from ₡191 724 millions to ₡237 943 millions.

The loan portfolio went from ₡877 000 millions in 2007 to ₡1 140 000 millions in 2008 and the income from services, which include businesses such as credit and debit cards, foreign currency negotiation and public services payments, went from ₡37 000 millions to ₡52 000 millions.

Adicionalmente, en el 2008 el BCR reafirmó su posicionamiento al abrir 19 nuevos puntos de venta e instalar 38 nuevos cajeros automáticos en todo el territorio nacional, con lo que marca así una clara estrategia de expansión y un canal de servicio directo y seguro para nuestros clientes.

En concordancia con las tendencias de la banca mundial, el uso de medios electrónicos continúa creciendo, pues de los 126.5 millones de transacciones que registró el Banco en el 2008, el 75.6% se realizó en forma electrónica, lo que reafirma que estos medios son la alternativa moderna para clientes que disponen de poco tiempo y exigen servicios ágiles y sencillos.

El uso de canales como [www.bancobcr.com](http://www.bancobcr.com), Bancatel, Banca Móvil (por medio del celular) y cajeros automáticos, entre otros, permite que nuestros clientes puedan administrar y controlar sus dineros las 24 horas del día, los 365 días del año.

Por su parte, en el 2008 la agencia calificadora de riesgo crediticio Fitch Ratings asignó al Banco de Costa Rica (BCR) las calificaciones de muy alta y alta calidad crediticia -AA+(cri) y FI +(cri) respectivamente. Dichos resultados se soportan por el respaldo estatal con el que cuenta la institución, así como por la calidad de nuestros activos, la diversificada gama de productos, nuestras coberturas, una sólida condición financiera y los más de 1.5 millones de clientes que no solo depositan en el BCR sus recursos, sino también su confianza.

Todos estos resultados positivos son consecuencia del compromiso de más de 3 900 colaboradores que laboramos en la institución, de una visión compartida, un estricto control del gasto, decisiones comerciales y administrativas tomadas a tiempo, y la reflexión en nuestros actos.

Con razón y corazón, el Banco de Costa Rica reafirma su compromiso con los costarricenses de enfrentar el 2009 con prudencia y creatividad, viendo en la crisis una oportunidad de competir, un reto para innovar y una ocasión para trabajar solidariamente por el bien de todo Costa Rica.

Saludos a todos, atentamente  
Mario Rivera Turcios  
Gerente General

Additionally, in 2008 BCR reaffirmed its position by opening 19 new points of sale and by installing 38 new automated teller machines throughout the country, which marks a clear expansion strategy and a direct and secure service channel for our clients.

According to the world's banking tendencies, the use of electronic means keeps growing, since out of the 126.5 million transactions registered by the Bank in 2008, 75.6% was done by electronic means, which reaffirms that these resources are the modern alternative for clients who have little time and demand agile and simple services.

The use of channels such as [HYPERLINK "http://www.bancobcr.com/"www.bancobcr.com](http://www.bancobcr.com), Bancatel, Banca Móvil (through mobile phones) and automated teller machines, among others, allow our clients to administer and control their money 24 hours a day, 365 days a year.

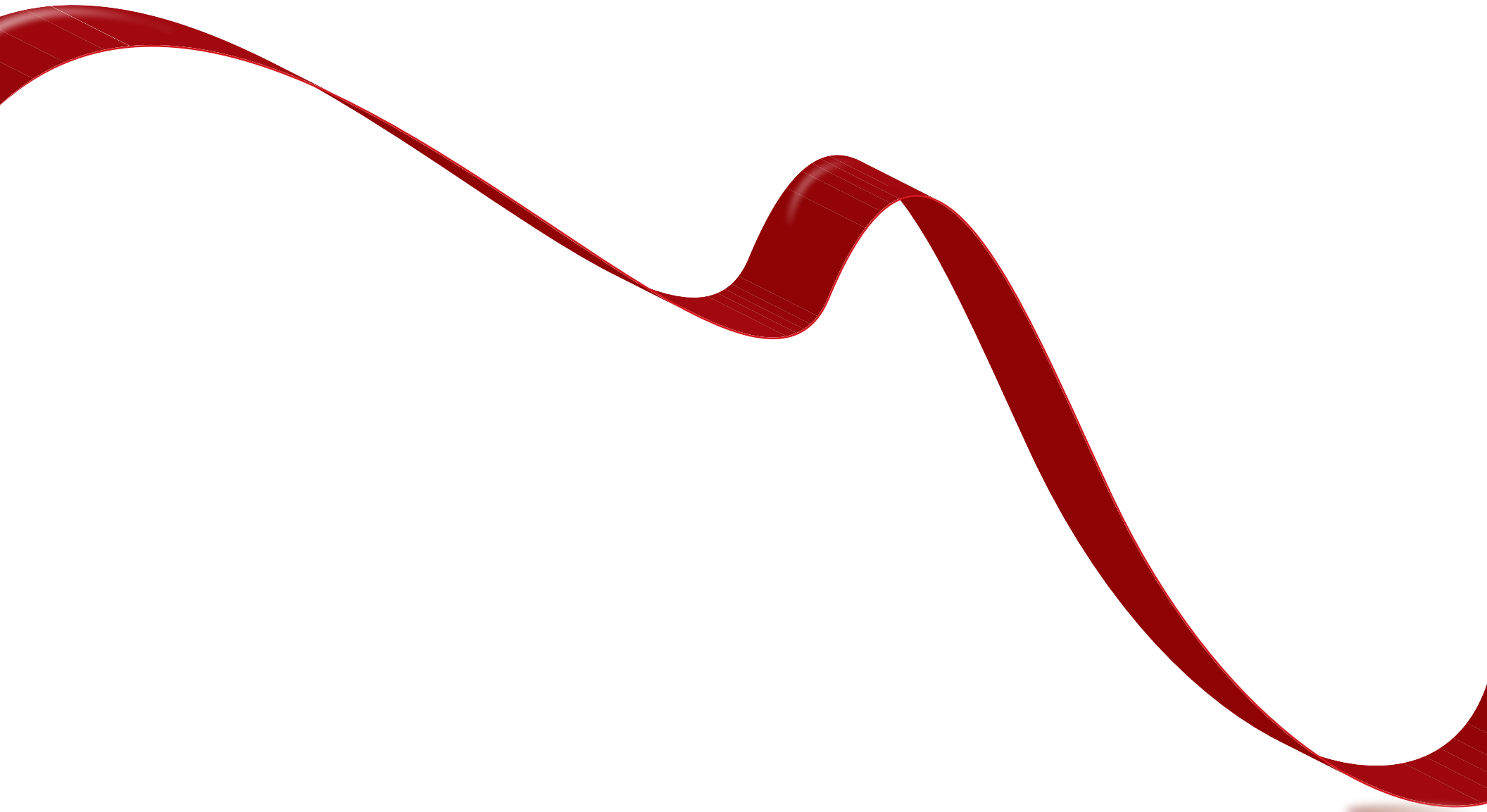
In 2008 the agency valuating credit risk Fitch Ratings assigned Banco de Costa Rica (BCR) very high and high credit quality ratings - AA+(cri) and FI +(cri) respectively. Those results are supported by the state's backing that the institution has, as well as the quality of our assets, the diverse range of products, our guarantee, a solid financial condition and more than 1.5 million clients that not only deposit their resources at BCR, but also their trust.

All these positive results are consequence of the commitment of more than 3.900 collaborators who work at the institution, of a shared vision, a strict expenditure control, commercial and administrative decisions taken in time and thinking carefully about our acts.

With reason and hart, Banco de Costa Rica reaffirms its commitment with costarricans to face 2009 with prudence and creativity, viewing the crisis as an opportunity to compete, a challenge to innovate and an occasion to work with solidarity for Costa Rica's own good.

Regards,  
Mario Rivera Turcios  
General Manager





Junta Directiva y  
Comité Ejecutivo

---

Board of Directors and  
Executive Committee



# Junta Directiva

# Board of Directors



Presidente / President  
Luis Carlos Delgado



Vicepresidente / Vice-President  
Percival Kelso Baldioceda



Director / Director  
Rolando Chacón Loaiza



Director / Director  
Víctor Emilio Herrera



Director / Director  
Alcides Calvo Jiménez



Director / Director  
Leonard Ferris Aguilar



Director / Director  
Pablo Ureña Jiménez



Auditor General / General Auditor  
Gilbert Barrantes Campos



Sub-Auditor General / General Sub-Auditor  
José Manuel Rodríguez Guzmán

# Comité Ejecutivo

## Executive Committee



Gerente General  
General Manager  
Mario Rivero Turcios



Subgerente General  
General Sub-Manager  
Carlos Muñoz Vega



Subgerente General  
General Sub-Manager  
Fernando Viquez Salazar



Subgerente General  
General Sub-Manager  
Leonardo Acuña Alvarado



Director Jurídico  
Legal Director  
Eduardo Ramírez Castro



Director División de Procesos  
Director Division of Process  
Miguel Arguedas Jiménez



Director de Tecnología  
Director of Technology  
Ricardo Brenes Jiménez



Director de División  
Manager of Division  
Zacarías Esquivel Cruz



Director de División  
Manager of Division  
Rodrigo Ramírez Rodríguez



Gerente S.A.F.I.  
Manager of the S.A.F.I.  
Álvaro Camacho De La O



Gerente de OPC  
Manager of the OPC  
Mauricio Rojas Díaz



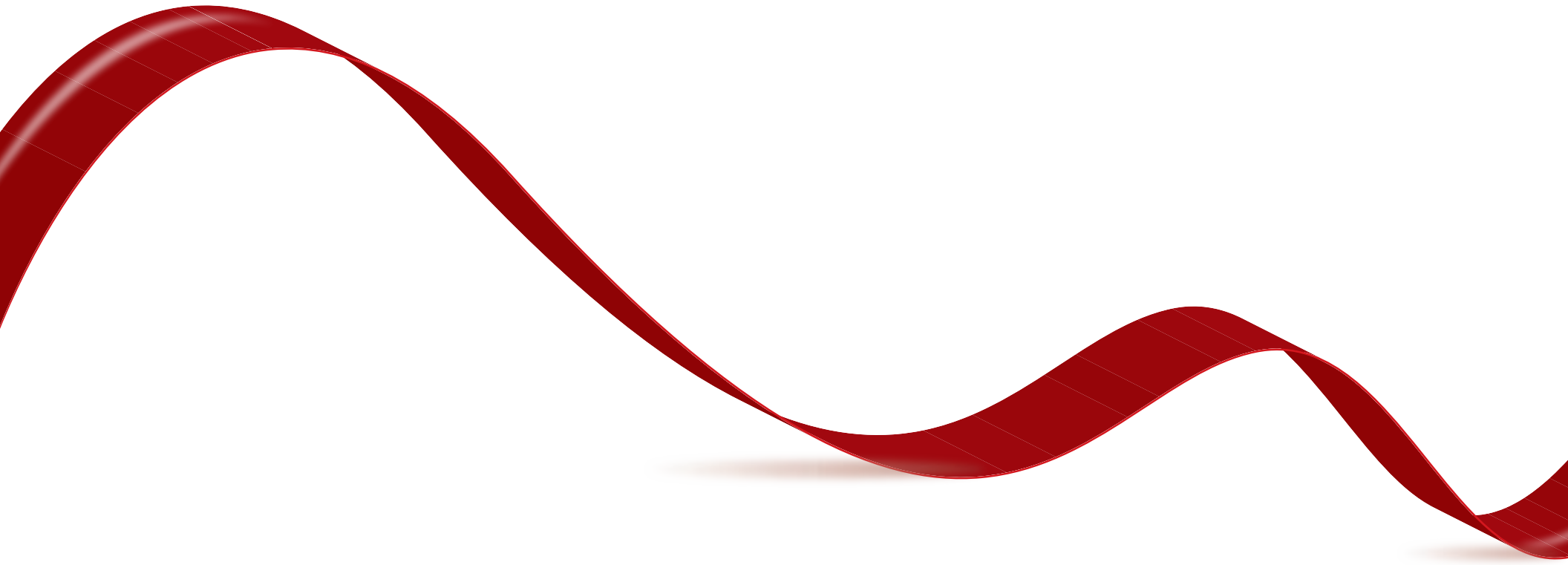
Gerente Puesto de Bolsa  
Manager of the Stock Market  
Douglas Soto Leitón

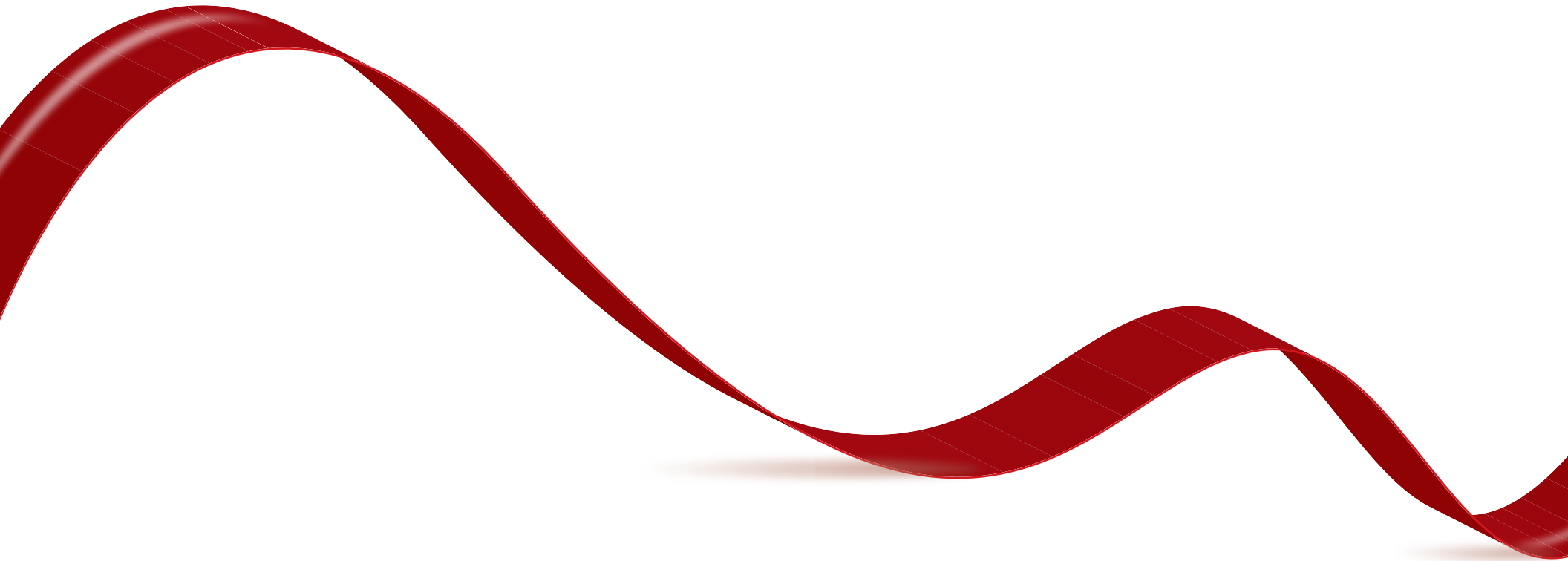




Organización Banco de Costa Rica  
Banco de Costa Rica's Organization

---





## Misión

Mejorar la calidad de vida de nuestros clientes

---

## Mission

*To improve the quality of life of our clients*

## Visión

Ser la primera opción de servicios bancarios en Costa Rica

---

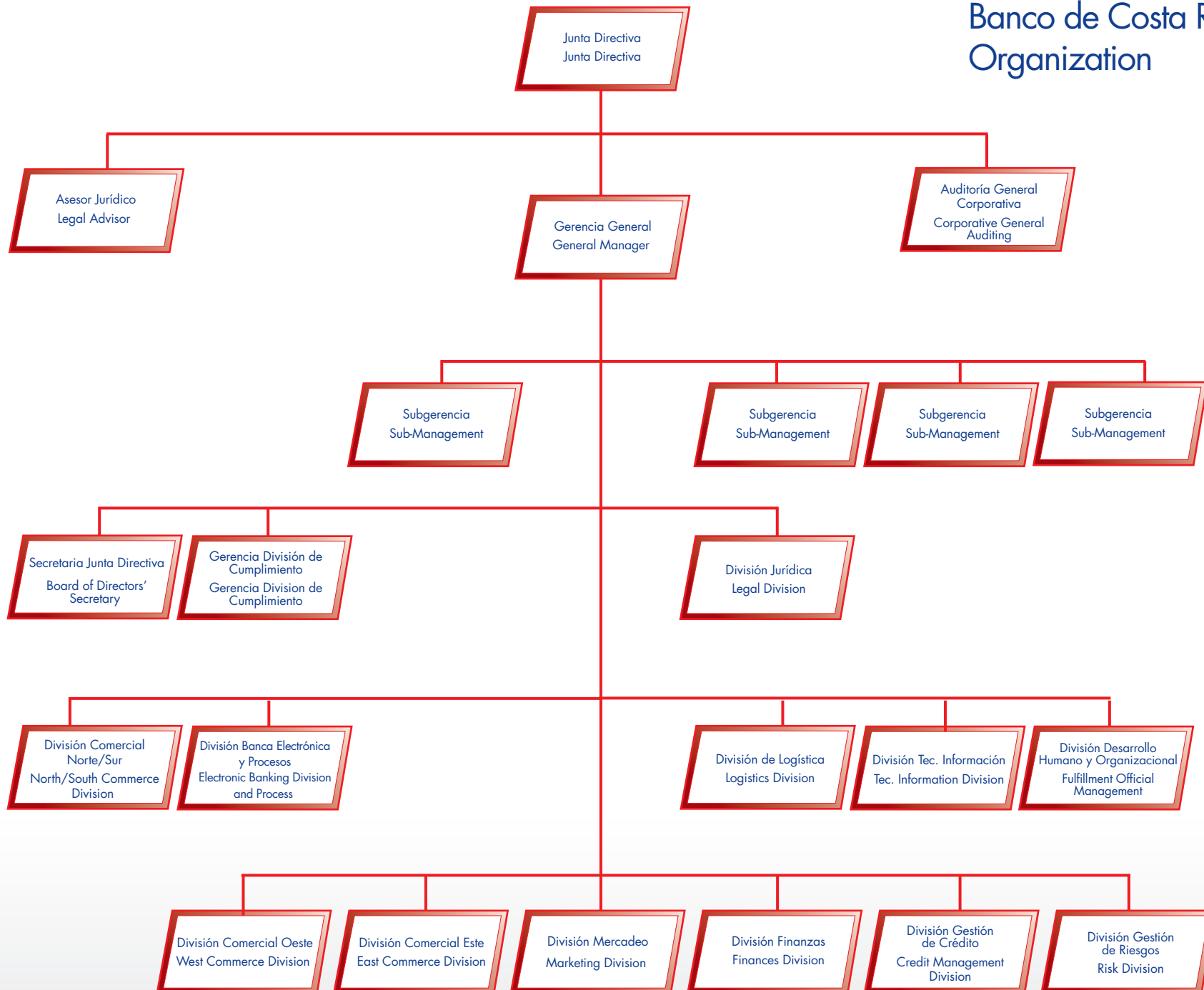
## Vision

*To be the first choice in bank services in Costa Rica*



# Organización del Banco de Costa Rica

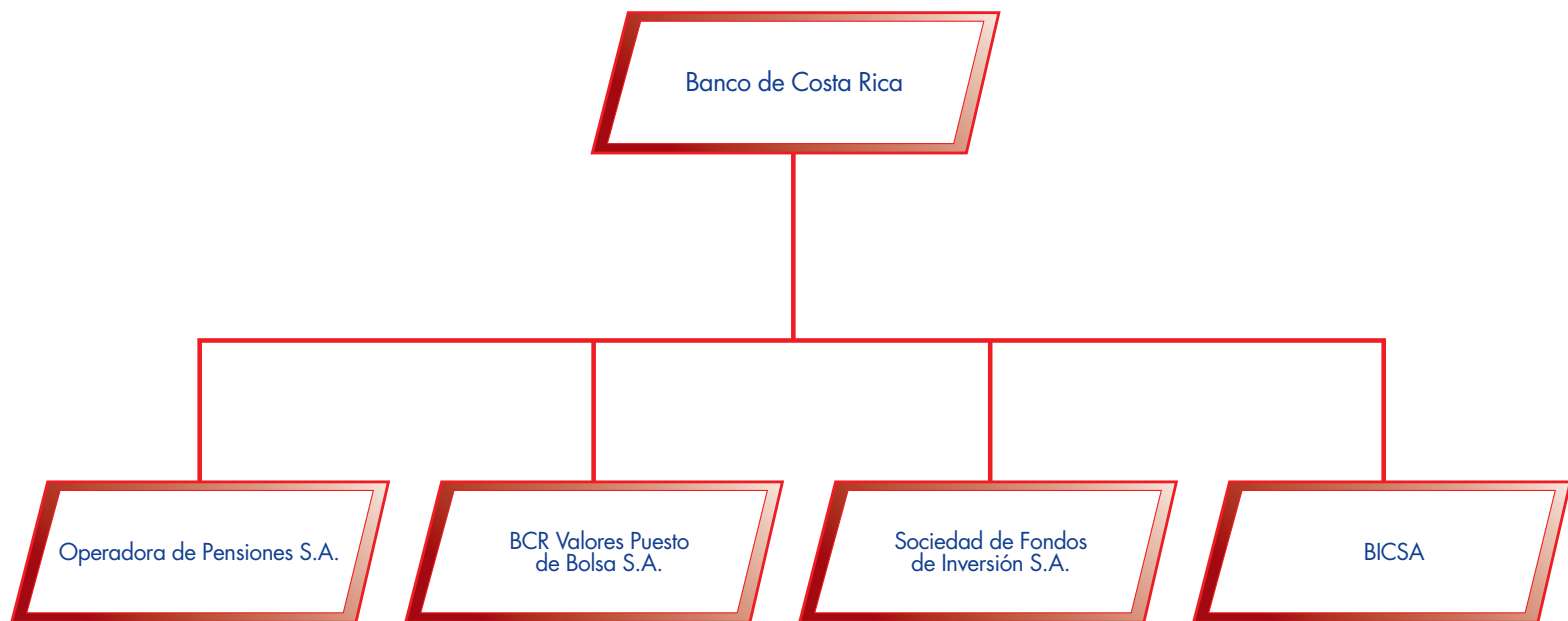
## Banco de Costa Rica Organization



# Subsidiarias del Banco de Costa Rica

---

## Banco de Costa Rica's Subsidiaries







El desenvolvimiento económico del período en cuestión estuvo limitado por distintos factores que marcaron la pauta de crecimiento a lo interno de la economía. Los más importantes se detallan a continuación:

1. Disminuciones en las tasas de interés externas, lo que motivó al inicio del año un importante ingreso de capital, aspecto que dificultó la ejecución de la política monetaria del BCCR.
2. Incrementos superiores a lo estimado en los precios internacionales de materias primas (granos y combustible), principalmente en los dos primeros cuatrimestres del año.
3. Deterioro en la coyuntura económica actual, en relación con el efecto turbulencia experimentado en los mercados internacionales, lo que generó al final del 2008 una restricción en la liquidez, a consecuencia de las medidas asumidas por parte de los bancos centrales (economías desarrolladas) de suministrar recursos de corto plazo al sistema financiero.

## Generalidades de la Coyuntura Económica

El desarrollo económico costarricense alcanzó una tasa de crecimiento de apenas 2.9%, variación por debajo del promedio mostrado en los últimos 5 años. Las actividades que mostraron mayor dinamismo fueron Construcción (13.1%) y Seguros Financieros - Seguros (12.7%), a lo inverso a este comportamiento se muestra Industria Manufacturera (-4.3%) y Agricultura (-2.3%). Para este año en particular se recalca lo frágil de la demanda agregada ante los choques externos.

Por su parte, el nivel de precios se ve acelerado y refleja en buena medida la presión transmitida hacia la estructura de costos domésticos<sup>1</sup>. A su vez, la inflación pone de manifiesto el elevado grado de indexación de la economía a las distintas variables, al considerar el ajuste de salarios mínimos del sector privado (en torno al 13.2% en el 2008), así como las tarifas de servicios regulados, en especial el servicio de agua y electricidad, donde aumentaron en 47.7% y 20.0%, en ese orden y su contribución al resultado final interanual del 13.9%.

De igual forma, el Sector Externo cierra con un déficit comercial con respecto al PIB del 19% versus 13.6% del 2007, en respuesta del deterioro en los términos de intercambio, impacto de la crisis económica de las economías dependientes y la desaceleración de los flujos de la inversión extranjera directa. En relación con lo anterior, se detalla un déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos de 9.0% del PIB, variación superior a lo alcanzado en el 2007 (5.9% del PIB).

<sup>1</sup> En el primer semestre del 2008 continúa el aumento sostenido en el precio internacional de granos básicos y combustible observado desde el 2007, en particular del trigo, maíz amarillo, soya y arroz, lo que afectó directamente el precio local de los alimentos.

The economic performance of the period in question was limited by the different factors that marked the growth pattern inside the economy. The most important ones are detailed below:

1. Drops in the external interest rates, causing at the beginning of the year, an important entry of capital, making it difficult to execute BCCR's monetary policy.
2. Increases above the estimated in the international prices of raw materials (grains and fuel), mainly in the first eight months of the year.
3. Deterioration in the current economic juncture, in relation to the turbulence effect experienced in the international markets, generating at the end of 2008 a restriction on liquidity, as a consequence of the measures taken by the central banks (developed economies) to administer short-term resources to the financial system.

## Economic Juncture Overview

Costa Rica's economic development reached a growth rate of barely 2.9%, variation below the average shown in the last 5 years. The activities that presented greater dynamism were Construction (13.1%) and Financial Insurance - Insurance (12.7%). As apposite to this behavior is the Manufacture Industry (-4.3%) and Agriculture (-2.3%). For this year in particular, emphasis is being placed in the fragility of the added demand before the external impacts.

On the other hand, the price level is accelerated reflecting the pressure transmitted towards the structure of domestic costs<sup>1</sup>. At the same time, inflation shows the economy's elevated degree of indexation to the different variables, when considering the minimum wage adjustment in the private sector (around 13.2% in 2008), as-well as the rates for regulated services, especially water and electricity, with an increase of 47.7% and 20.0%, in that order and its contribution to the interannual final result of 13.9%.

Likewise, the Foreign Sector closes with a commercial deficit regarding PIB of 19% versus 13.6% from 2007, in response to the deterioration in the trading terms, as an impact to the economic crisis of the dependent economies and the slow down of the direct foreign investment flow. In relation to this, a deficit in the balance of payments' account of 9.0% of the PIB is detailed, variation superior to the one reached in 2007 (5.9% of the PIB).

<sup>1</sup> During the first semester of 2008, the sustained increase in the international prices on basic grains and fuel, observed since 2007, continued, specifically wheat, yellow corn, soy and rice, affecting directly the domestic prices on food.



La política monetaria termina condicionada ante la contracción en los agregados monetarios mayormente líquidos, en gran medida, a la reacción de los agentes económicos debido al incremento paulatino de las tasas de interés pasivas del mercado, lo que implica la reducción en el crédito al sector privado, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, principalmente en el último trimestre del 2008, congruente con la internacionalización de un mayor riesgo cambiario.

El resultado fiscal del Sector Público Global Reducido finaliza el año en cuestión con un resultado positivo del 0.1% con respecto al PIB. Cabe destacar que el buen desempeño del Gobierno de la República y el Banco Central de Costa Rica compensó el menor superávit mostrado en el resto de instituciones públicas, en relación con la disminución mostrada en la recaudación de aduanas (importaciones) en respuesta del menor dinamismo de los sectores productivos.

Como resultado del deterioro en las expectativas de los agentes económicos (productores y consumidores), el crecimiento del gasto interno disminuyó.

Finalmente, al cierre del 2008 resultaron evidentes dos desequilibrios importantes: por un lado las presiones inflacionarias fueron mayores al objetivo de inflación, lo que reflejó la importancia del componente inercial en los mecanismos de fijación de precios y por otro lado, una ampliación del desequilibrio externo, que llevó al déficit en la cuenta corriente a un 9.0% del PIB. Precisamente estos dos puntos son los que enmarcan la política monetaria y cambiaria para el 2009 en medio de un entorno internacional no muy positivo.

The monetary policy ends up conditioned before the contraction in the added monetary liquid, mainly, to the reaction of the economic agents due to the gradual increase of the market's passive interest rates, entailing the drop in credit for the private sector, in domestic as-well as foreign currency, mainly in the last quarter of 2008, consistent with the internalization of a greater exchange risk.

The fiscal result of the Reduced Global Public Sector ends the year with a positive result of 0.1% regarding PIB. It is necessary to mention that the good performance of the Government and Banco Central de Costa Rica compensated the smaller surplus shown in the rest of the public institutions, regarding the drop shown in customs collection (imports) in response to the lower dynamism of the productive sectors.

As a result of the deterioration in the economic agents' expectations, (producers and consumers) the growth in the intern expenditure was reduced.

Finally, when closing 2008, two important imbalances became evident: on one side the inflationary pressures were greater than the inflation's objective, reflecting the importance of the inertia component in the mechanisms of price fixation and, on the other hand, an expansion of the external imbalance, that lead to a deficit in the checking account of 9.0% of the PIB. Precisely, those two points are the ones that frame the monetary policy and exchange policy for 2009, in meddle of a not so positive international environment.

BANCO DE COSTA RICA  
BALANCE DE SITUACIÓN  
DICIEMBRE 2007 - 2008  
Miles de colones

| Cuenta   | Dic. 07       | Dic. 08       | Var. Abs.    | Var. %  | Dic. 2007 | Dic. 2008 |
|--|---------------|---------------|--------------|---------|-----------|-----------|
| <b>ACTIVO TOTAL</b>  | 1,679,850,503 | 1,993,665,152 | 313,814,649  | 18.7%   | 3,391,856 | 3,604,660 |
| <b>Activo Productivo</b>   | 1,364,648,652 | 1,511,370,369 | 146,721,717  | 10.8%   | 2,755,419 | 2,732,643 |
| <b>Intermediación Financiera</b>                                 | 1,293,935,543 | 1,437,125,739 | 143,190,196  | 11.1%   | 2,612,639 | 2,598,405 |
| Cartera de créditos al día y con atraso hasta 90 días            | 872,527,908   | 1,127,497,565 | 254,969,657  | 29.2%   | 1,761,757 | 2,038,580 |
| Inversiones en títulos y valores                                 | 421,407,635   | 309,628,174   | -111,779,461 | -26.5%  | 850,882   | 559,825   |
| <b>Actividad de Servicios -Obligaciones Contingentes-</b>        | 70,713,109    | 74,244,631    | 3,531,522    | 5.0%    | 142,780   | 134,239   |
| <b>Activo Improductivo</b>                                       | 315,201,851   | 482,294,783   | 167,092,932  | 53.0%   | 636,437   | 872,016   |
| <b>Activo Inmovilizado</b>                                       | 51,600,529    | 75,187,452    | 23,586,923   | 45.7%   | 104,189   | 135,943   |
| Bienes de uso netos  | 51,600,529    | 75,187,452    | 23,586,923   | 45.7%   | 104,189   | 135,943   |
| <b>Otros Activos</b>   | 263,601,322   | 407,107,331   | 143,506,009  | 54.4%   | 532,248   | 736,073   |
| Disponibilidades   | 239,965,869   | 359,938,371   | 119,972,502  | 50.0%   | 484,525   | 650,789   |
| Productos y Comisiones ganadas por Cobrar                        | 10,756,728    | 13,286,350    | 2,529,622    | 23.5%   | 21,719    | 24,022    |
| Bienes Realizables Netos   | 2,701,593     | 5,234,766     | 2,533,173    | 93.8%   | 5,455     | 9,465     |
| Cargos Diferidos Netos   | 9,095,057     | 18,265,023    | 9,169,966    | 100.8%  | 18,364    | 33,024    |
| Cartera de créditos con atraso mayor a 90 días                   | 4,371,918     | 13,101,596    | 8,729,678    | 199.7%  | 8,828     | 23,688    |
| Otros Activos Diversos Netos                                     | 10,647,108    | 12,905,369    | 2,258,261    | 21.2%   | 21,498    | 23,334    |
| Estimaciones para Cartera e Inversiones                          | -13,936,950   | -15,624,145   | -1,687,195   | 12.1%   | -28,141   | -28,249   |
| <b>Activos para actividades no comprendidas en Ley 7391</b>      | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| <b>PASIVO TOTAL MÁS PATRIMONIO AJUSTADO</b>                      | 1,679,850,503 | 1,993,665,152 | 313,814,649  | 18.7%   | 3,391,856 | 3,604,660 |
| <b>PASIVO TOTAL</b>  | 1,488,126,483 | 1,755,722,432 | 267,595,949  | 18.0%   | 3,004,738 | 3,174,446 |
| Pasivo con Costo   | 1,193,721,548 | 1,413,203,654 | 219,482,106  | 18.4%   | 2,410,293 | 2,555,152 |
| Sobregiros en Cuenta Corriente                                   | 337,987       | 4,066,854     | 3,728,867    |         | 682       | 7,353     |
| Depósitos de Ahorro a la Vista                                   | 283,022,269   | 358,424,229   | 75,401,960   | 26.6%   | 571,462   | 648,051   |
| Captaciones a Plazo con el Público                               | 374,873,231   | 527,290,081   | 152,416,850  | 40.7%   | 756,922   | 953,370   |
| Contratos de Capitalización y obligaciones por pacto recompra    | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| Oblig. con BCCR a Plazo, Fin. de Org. Int. y Inst. Ext. de Coop. | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| Dep. Cert. Inv. y Prest. a Plazo con Entid. Financ. del País     | 8,082,910     | 17,649,239    | 9,566,329    | 118.4%  | 16,321    | 31,911    |
| Obligaciones con Entidades Financieras del Exterior              | 70,896,469    | 61,837,837    | -9,058,632   | -12.8%  | 143,150   | 111,806   |
| Otras Obligaciones a Plazo con Entidades Financieras             | 24,892,879    | 3,708,342     | -21,184,537  | -85.1%  | 50,262    | 6,705     |
| Obligaciones con Entidades no Financieras                        | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| Depósitos en cuenta corriente con costo financiero               | 431,615,804   | 440,227,072   | 8,611,268    | 2.0%    | 871,493   | 795,956   |
| <b>Pasivo sin Costo</b>  | 294,404,935   | 342,518,778   | 48,113,843   | 16.3%   | 594,445   | 619,293   |
| Captaciones a la Vista   | 9,359,399     | 10,332,583    | 973,184      | 10.4%   | 18,898    | 18,682    |
| Otras Obligaciones con el Público a la Vista                     | 5,750,119     | 6,410,679     | 660,560      | 11.5%   | 11,610    | 11,591    |
| Obligaciones por Aceptaciones                                    | 98,678        | 0             | -98,678      | -100.0% | 199       | 0         |
| Otras Obligaciones con el Público                                | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| Obligaciones con Entidades Financieras                           | 33,720,363    | 3,518,454     | -30,201,909  | -89.6%  | 68,086    | 6,362     |
| Cargos por Pagar   | 3,999,518     | 5,821,346     | 1,821,828    | 45.6%   | 8,076     | 10,525    |
| Pasivos Diferidos  | 3,944,222     | 5,993,206     | 2,048,984    | 51.9%   | 7,964     | 10,836    |
| Provisiones  | 28,551,601    | 21,946,175    | -6,605,426   | -23.1%  | 57,650    | 39,680    |
| Otros Pasivos  | 22,639,693    | 38,200,033    | 15,560,340   | 68.7%   | 45,713    | 69,068    |
| Obligaciones Convertibles en Capital                             | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| Obligaciones Contingentes  | 70,713,109    | 74,244,631    | 3,531,522    | 5.0%    | 142,780   | 134,239   |
| Depósitos en cuenta corriente sin costo financiero               | 115,628,232   | 176,051,672   | 60,423,440   | 52.3%   | 233,470   | 318,311   |
| <b>Pasivos para actividades no comprendidas en Ley 7391</b>      | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| <b>PATRIMONIO AJUSTADO</b>                                       | 191,724,019   | 237,942,720   | 46,218,701   | 24.1%   | 387,118   | 430,214   |
| <b>TIPO DE CAMBIO</b>  |               |               |              |         | 495.26    | 553.08    |

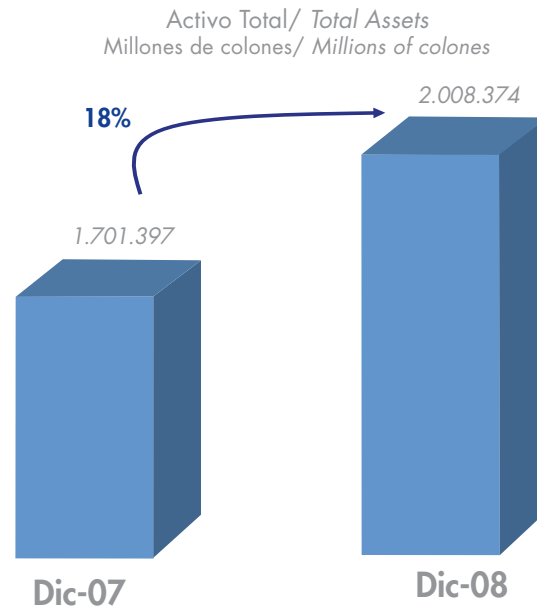
BANCO DE COSTA RICA  
BALANCE SHEET  
DECEMBER 2007 – 2008  
Thousands of colones

| Cuenta   | Dic. 07       | Dic. 08       | Var. Abs.    | Var. %  | Dic. 2007 | Dic. 2008 |
|--|---------------|---------------|--------------|---------|-----------|-----------|
| <b>TOTAL ASSETS</b>  | 1,679,850,503 | 1,993,665,152 | 313,814,649  | 18.7%   | 3,391,856 | 3,604,660 |
| <b>Productive Assets</b>                                       | 1,364,648,652 | 1,511,370,369 | 146,721,717  | 10.8%   | 2,755,419 | 2,732,643 |
| <b>Financial Intermediation</b>                                | 1,293,935,543 | 1,437,125,739 | 143,190,196  | 11.1%   | 2,612,639 | 2,598,405 |
| Credit portfolio and a day late, up to 90 days                 | 872,527,908   | 1,127,497,565 | 254,969,657  | 29.2%   | 1,761,757 | 2,038,580 |
| Investments in securities                                      | 421,407,635   | 309,628,174   | -111,779,461 | -26.5%  | 850,882   | 559,825   |
| <b>Service activities -- Contingent Liabilities</b>            | 70,713,109    | 74,244,631    | 3,531,522    | 5.0%    | 142,780   | 134,239   |
| <b>Non productive Assets</b>                                   | 315,201,851   | 482,294,783   | 167,092,932  | 53.0%   | 636,437   | 872,016   |
| Imobilized Assets  | 51,600,529    | 75,187,452    | 23,586,923   | 45.7%   | 104,189   | 135,943   |
| Net assets of Use  | 51,600,529    | 75,187,452    | 23,586,923   | 45.7%   | 104,189   | 135,943   |
| <b>Other Assets</b>  | 263,601,322   | 407,107,331   | 143,506,009  | 54.4%   | 532,248   | 736,073   |
| Money supplies   | 239,965,869   | 359,938,371   | 119,972,502  | 50.0%   | 484,525   | 650,789   |
| Products and Earned Commissions Receivable                     | 10,756,728    | 13,286,350    | 2,529,622    | 23.5%   | 21,719    | 24,022    |
| Net Realizable Goods   | 2,701,593     | 5,234,766     | 2,533,173    | 93.8%   | 5,455     | 9,465     |
| Net Deferred Charges   | 9,095,057     | 18,265,023    | 9,169,966    | 100.8%  | 18,364    | 33,024    |
| Credit Portfolio with a delay over 90 days                     | 4,371,918     | 13,101,596    | 8,729,678    | 199.7%  | 8,828     | 23,688    |
| Other Diverse Net Charges                                      | 10,647,108    | 12,905,369    | 2,258,261    | 21.2%   | 21,498    | 23,334    |
| Estimations for Portfolio and Investments                      | -13,936,950   | -15,624,145   | -1,687,195   | 12.1%   | -28,141   | -28,249   |
| <b>Assets for Activities not contemplated by Law 7391</b>      | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| <b>TOTAL LIABILITIES PLUS EQUITY ADJUSTED</b>                  | 1,679,850,503 | 1,993,665,152 | 313,814,649  | 18.7%   | 3,391,856 | 3,604,660 |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                       | 1,488,126,483 | 1,755,722,432 | 267,595,949  | 18.0%   | 3,004,738 | 3,174,446 |
| <b>Liabilities with cost</b>                                   | 1,193,721,548 | 1,413,203,654 | 219,482,106  | 18.4%   | 2,410,293 | 2,555,152 |
| Overdrafts on checking Accounts                                | 337,987       | 4,066,854     | 3,728,867    |         | 682       | 7,353     |
| Saving Demand Deposits   | 283,022,269   | 358,424,229   | 75,401,960   | 26.6%   | 571,462   | 648,051   |
| Tem Securing with the Public                                   | 374,873,231   | 527,290,081   | 152,416,850  | 40.7%   | 756,922   | 953,370   |
| Contracts of Capitaliz and bonds for repurchase agreement      | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| Tem Bonds with BCCR, Int Fin Org. and Ext. Coop. Inst.         | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| Inv. Dep. Certif. And tem loan with national Fin. Entities     | 8,082,910     | 17,649,239    | 9,566,329    | 118.4%  | 16,321    | 31,911    |
| Bonds with financial foreign entities                          | 70,896,469    | 61,837,837    | -9,058,632   | -12.8%  | 143,150   | 111,806   |
| Bonds with non financial entities                              | 24,892,879    | 3,708,342     | -21,184,537  | -85.1%  | 50,262    | 6,705     |
| Entities with no financial obligations                         | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| Dep in current accounts with the financial cost                | 431,615,804   | 440,227,072   | 8,611,268    | 2.0%    | 871,493   | 795,956   |
| <b>Liabilities without cost</b>                                | 294,404,935   | 342,518,778   | 48,113,843   | 16.3%   | 594,445   | 619,293   |
| Saving Demand  | 9,359,399     | 10,332,583    | 973,184      | 10.4%   | 18,898    | 18,682    |
| Other Obligations with the public to view                      | 5,750,119     | 6,410,679     | 660,560      | 11.5%   | 11,610    | 11,591    |
| Liabilities for Acceptances                                    | 98,678        | 0             | -98,678      | -100.0% | 199       | 0         |
| Other Liabilities with the Public                              | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| Liabilities with Financial Institutions                        | 33,720,363    | 3,518,454     | -30,201,909  | -89.6%  | 68,086    | 6,362     |
| Payable charges  | 3,999,518     | 5,821,346     | 1,821,828    | 45.6%   | 8,076     | 10,525    |
| Diferred Liabilities   | 3,944,222     | 5,993,206     | 2,048,984    | 51.9%   | 7,964     | 10,836    |
| Provisions   | 28,551,601    | 21,946,175    | -6,605,426   | -23.1%  | 57,650    | 39,680    |
| Other Liabilities  | 22,639,693    | 38,200,033    | 15,560,340   | 68.7%   | 45,713    | 69,068    |
| Bonds Convertible into Capital                                 | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| Contingent Liabilities   | 70,713,109    | 74,244,631    | 3,531,522    | 5.0%    | 142,780   | 134,239   |
| Cheking account deposits without financial cost                | 115,628,232   | 176,051,672   | 60,423,440   | 52.3%   | 233,470   | 318,311   |
| <b>Liabilities for activities not contemplated by law 7391</b> | 0             | 0             | 0            |         | 0         | 0         |
| <b>ADJUSTED EQUITY</b>   | 191,724,019   | 237,942,720   | 46,218,701   | 24.1%   | 387,118   | 430,214   |
| <b>EXCHANGE RATE</b>   |               |               |              |         | 495.26    | 553.08    |



## Balance de situación

Nuestra institución mostró un crecimiento en sus Activos Totales durante el año 2008 de 18.0% (¢306 977 millones).

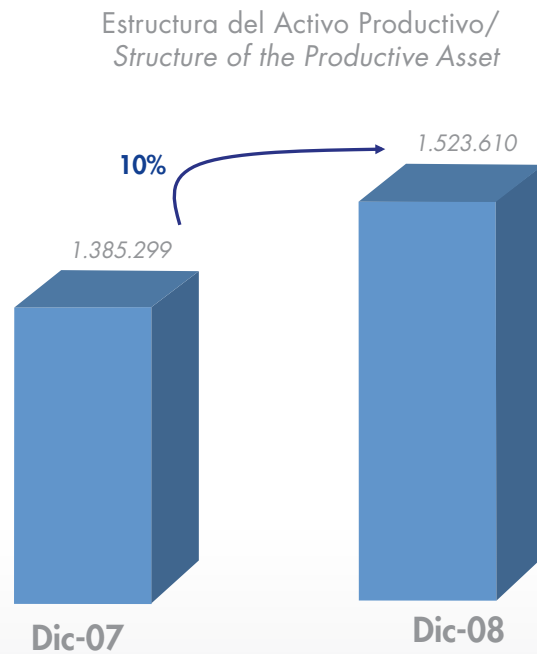


## Balance sheet

Our Institution showed 18% growth in its Total Assets during the year 2008 (¢306.977 millions)

| Dic. 07   | Dic. 08   | Variación Abs. |
|-----------|-----------|----------------|
| 1.701.397 | 2.008.374 | 306.977        |

El comportamiento del Activo Productivo del Banco refleja un incremento del 10.0% para el período en análisis, es decir, ¢138 312 millones, dándose este aumento principalmente en cartera de préstamos.



The Bank's Productive Asset behavior, reflects an increase of 10.0% for the analyzed period, it means ¢138.312 millions, mainly in the loan portfolio.

| Dic. 07   | Dic. 08   | Variación Abs. |
|-----------|-----------|----------------|
| 1.385.299 | 1.523.610 | 138.312        |

## Balance de situación

El crecimiento de la Cartera de Crédito para este año fue de un 30% (¢263 699 millones), siendo las actividades de mayor crecimiento Construcción, Vivienda, Comercio y Consumo.

En procura de reducir el riesgo cambiario, las colocaciones se han concentrado mayormente en moneda nacional, lo que hizo que la estructura de la cartera de crédito a diciembre 2008 fuera de un 55% para operaciones en colones y un 45% en dólares.

La morosidad de la cartera cerró para este 2008 con un 94% de operaciones Al Día, 3.5% mantenía un atraso entre 1 y 30 días, 1.4% de 31 a 90 días y un 1.1% presentaba un atraso mayor a 90 días, lo que indica que la cartera mostró un crecimiento importante durante este año, pero manteniendo bajos índices de morosidad.

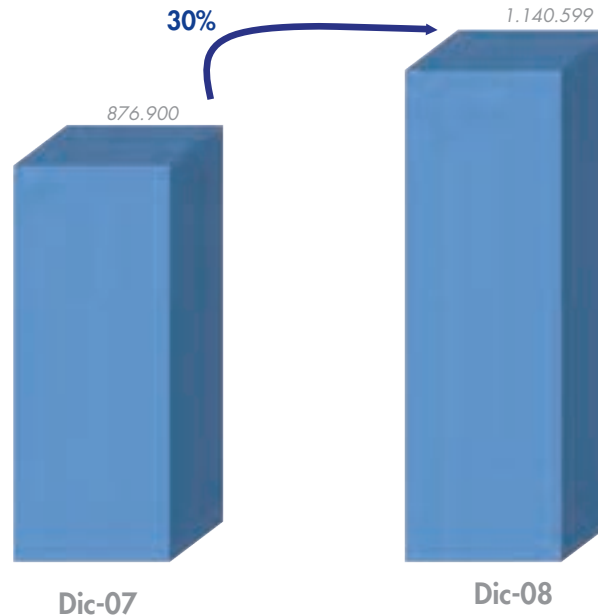
Las inversiones han venido presentando bajas durante este año, cerrando con una variación negativa de 26.5%; esto se dio con el propósito de fondear los crecimientos de la cartera de crédito.

Los Bienes de Uso aumentaron ¢23 587 millones por un incremento en el costo y la revaluación de los diferentes Bienes que tiene el Banco.

Otro rubro que ha presentado variaciones importantes en el año son las Disponibilidades, las cuales muestran un crecimiento de un 50%, producto principalmente de aumentos en los Depósitos de Over Night, en la Cuenta Corriente del Wells Fargo Bank y en la Cuenta Corriente del Banco Central (Encaje).

El Pasivo Total del Banco presentó un aumento interanual de un 18.0%

## Cartera de Crédito/Loan portfolio Millones de colones/ Millions of colones



| Dic. 07 | Dic. 08   | Variación Abs. |
|---------|-----------|----------------|
| 876.900 | 1.140.599 | 263.699        |

## Balance sheet

The growth in the Loan Portfolio for this year was 30% (¢263.699 millions), being that the activities that grew the most were Construction, Housing, Commerce and Consumption.

In order to reduce the exchange risk, the placings have focused mainly in local currency, which made the loan portfolio's structure to December 08th, 55% for operations in colones and 45% in dollars.

The portfolio arrears closed for 2008 with 94% of operations up-to-date, 3.5% kept arrears between 1 and 30 days, 1.4% 31 to 90 days and 1.1% presented arrears over 90 days, which indicates that the portfolio showed an important growth during this year, but keeping low arrears indexes.

The investments have been presenting drops during this year, closing with a negative variation of 26.5%, this, with the purpose of providing funds for the growth of the loan portfolio.

The fixed assets increased ¢23.587 millions because of a rise in the cost and the revaluation of the different Goods, the Bank has.

Another area that has presented important variations during the year is Availabilities, which show a growth of 50%, mainly as a result of the increase in the Over Night Deposits, in Wells Fargo Bank's Checking Account and Central Bank's Checking Account (Encaje).

The Bank's Total Liabilities presented an interannual increase of 18.0%

## Balance de situación

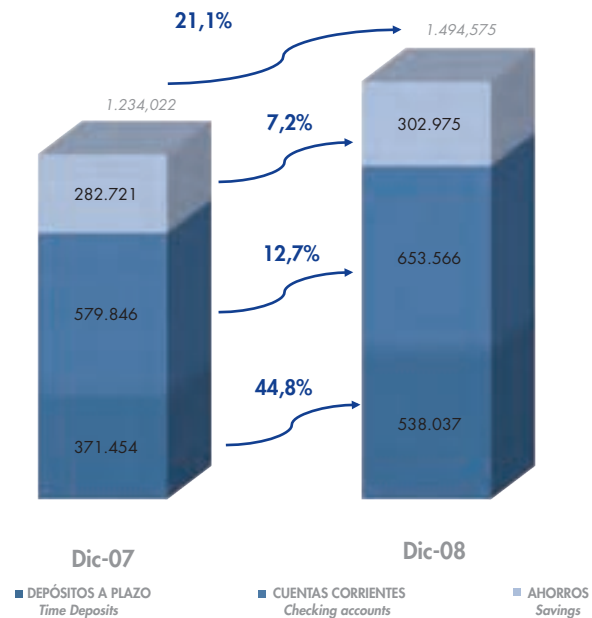
Las Captaciones muestran un crecimiento promedio en estos doce meses del año de 21.1%, donde el incremento más importante lo presentaron los Depósitos a Plazo con un 44.8% de aumento, seguido por Cuentas Corrientes con 12.7% y por último, Ahorros con un 7.2%. Este incremento en los Depósitos a Plazo se da principalmente por nuevos certificados de la Central de Valores de la BNV, el BANHVI y el INVU.

Este incremento en las cuentas de ahorros y cuentas corrientes puede estar marcado por la venta cruzada de productos con las empresas; además, ha dado buenos frutos la estrategia de otorgar créditos trasladando otros servicios al Banco de Costa Rica; por ejemplo, en planilla empresarial para diciembre 2007 se presentaron 619 503 transacciones para 2 321 afiliados, mientras que para diciembre 2008 tuvimos un total de transacciones de 687 396 con 3 344 afiliados. En cuanto a venta cruzada de Productos con Personas, el de pago automático de Servicios Públicos ha venido presentando un importante incremento, al solicitársele al cliente que para un crédito tiene que estar afiliado a dicho sistema; para diciembre de 2007 tuvimos un total de transacciones de 36 659, mientras que para diciembre de 2008 se obtuvieron 50 605 transacciones.

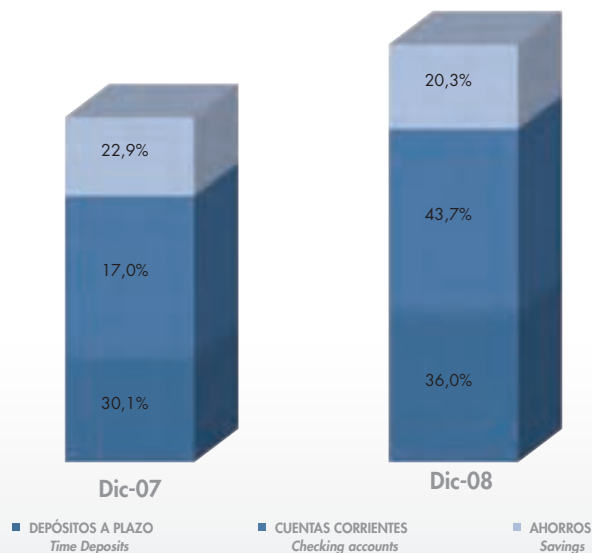
El año 2008 cerró con una estructura de Captaciones de un 64% para los Depósitos a la Vista y 36% para Depósitos a Plazo, punto importante, pues la mayor concentración la tienen aquellos depósitos que representan un menor costo para la institución.

A lo largo del año se han venido cancelando obligaciones con Entidades Financieras del Exterior, lo que provocó que estas disminuyeran durante el 2008 un 12.9% (\$9 157 millones).

Captaciones/Funding  
Saldos Promedios/ Average Balance  
Millones de colones/ Millions of colones



Estructura de Captaciones/Funding Structure



## Balance sheet

The Capital Raising in these twelve months of the year show an average 21.1% growth. The most important increase was presented in Term Deposits (44.8% increase), followed by Checking Accounts with 12.7% and finally, Savings with 7.2%. This increase in Term Deposits is mainly due to new Certificates from Central de Valores from BNV, BANHVI and INVU.

This increase in Savings Accounts and Checking Accounts may be due to the crossed sale of products with the companies, besides, the strategy to grant loans transferring other services to Banco de Costa Rica, has paid off; for example, in companies' payroll to December 2007, 619.503 transactions were presented for 2.321 people affiliated, while to December 2008, we had a total of 687.396 transactions with 3.344 people affiliated. Regarding crossed sale of Products with People, the automatic payment of Public Services has been presenting an important increase, because the client, in order to get a loan, has to be affiliated to the system. To December 2007 we had a total of 36.659 transactions, while to December 2008, 50.605 transactions were obtained.

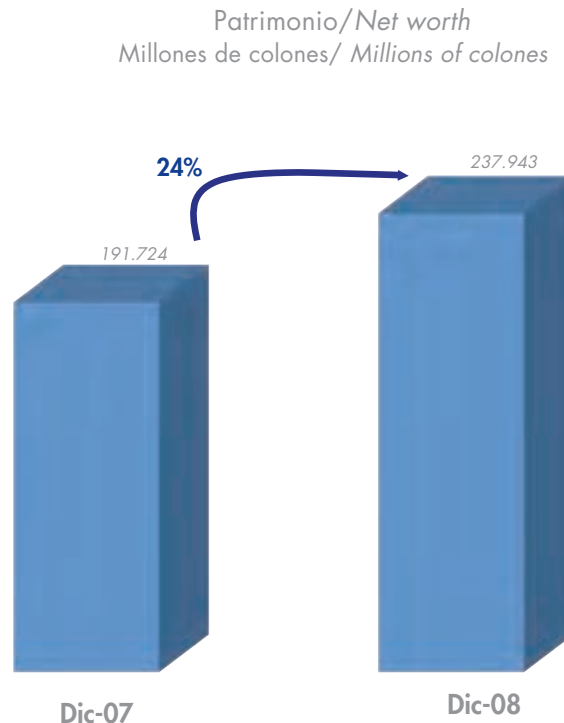
The year 2008 closed with a Capital Raising structure of 64% for At Sight Deposits and 36% for Term Deposits, important issue, since the greater concentration is on those deposits that represent lower costs for the institution.

Throughout the year, some obligations have been settled with Foreign Financial Entities, which caused the obligations' 12.9% reduction during 2008 (\$9.157 millions).

## Balance de situación

En lo que respecta al Patrimonio, se presentó un crecimiento interanual de 24.1%.

Los movimientos más importantes dentro de este rubro se dan en el Capital Social, el cual aumentó ₡27 619 millones por la Capitalización que el Gobierno dio a los Bancos del Estado. En las Reservas Patrimoniales, las cuales crecieron ₡14 301 millones y la utilidad del año, la cual fue de ₡34 003 millones. Se registró una pérdida en el Ajuste en el Valor de las Inversiones por ₡6 429 millones provocado por la fluctuación de los precios en el mercado de ciertos títulos.

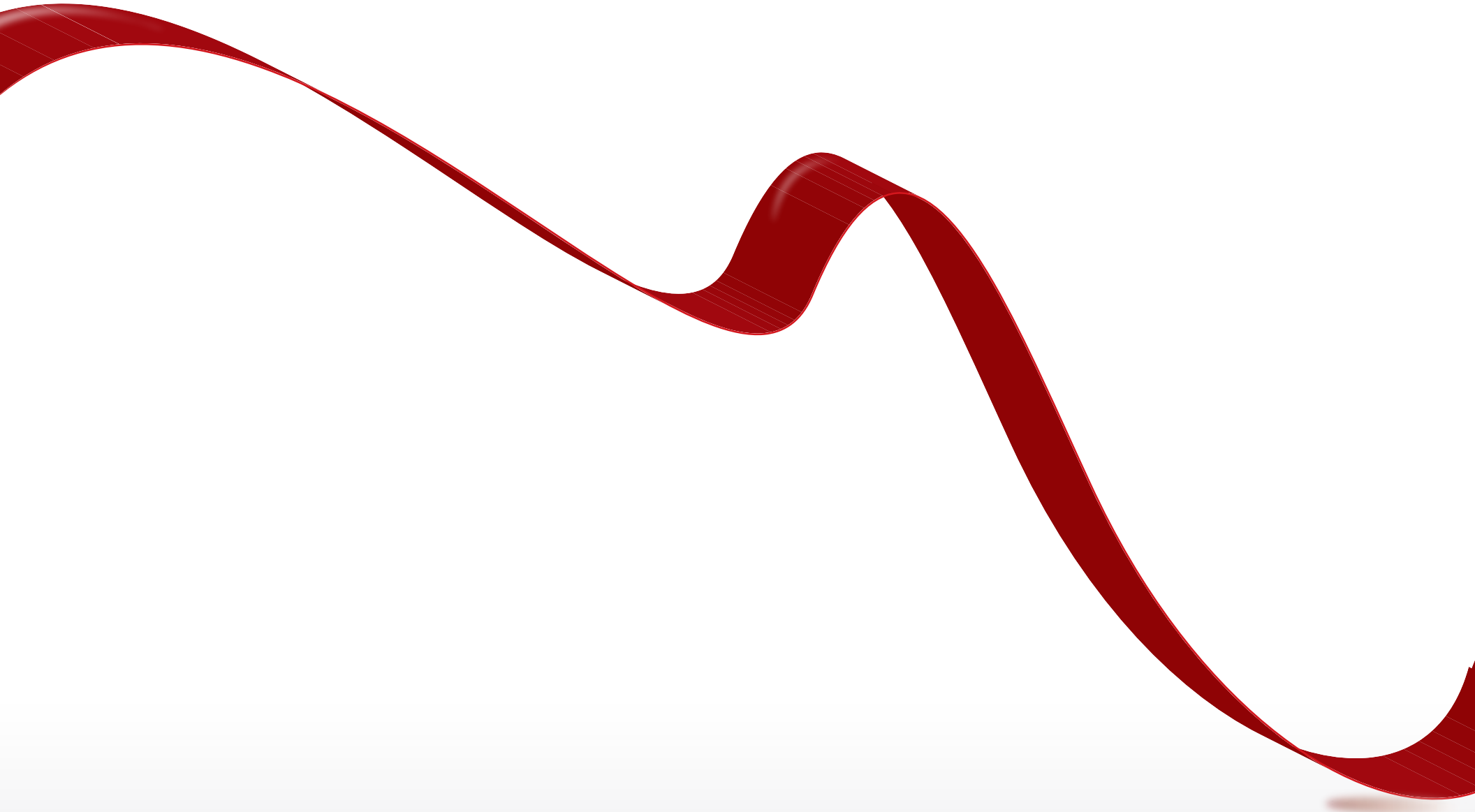


| Dic. 07 | Dic. 08 | Variación<br>Abs. |
|---------|---------|-------------------|
| 191.724 | 237.943 | 46.219            |

## Balance sheet

Regarding Net Worth, an interannual increase of 24.1% was presented.

The most important movements within this area, are presented at Social Capital, which increased ₡27.619 millions for the Capitalization the Government gave to the State Banks. In the Net worth Reserves, which grew ₡14.301 millions and the year's profit of ₡34.003 millions, was registered a loss in the Investments Value Adjustment of ₡6.429 millions, caused by the price fluctuation in the market of certain securities.



Estado de resultados  
Profit / loss statement

---



BANCO DE COSTA RICA  
ESTADO DE RESULTADOS  
DICIEMBRE 2007 - 2008  
Miles de colones

| Cuenta  | Dic. 07     | Dic. 08     | Var. Abs.   | Var. % | Dic. 07 \$    | Dic. 08 \$    |
|---|-------------|-------------|-------------|--------|---------------|---------------|
| <b>Ingresos por Intermediación Financiera</b>                 | 90,141,196  | 124,389,801 | 34,248,605  | 38.0%  | 181,828       | 228,948       |
| Ingresos Financieros por Inversiones                          | 28,857,512  | 16,669,750  | -12,187,762 | -42.2% | 58,210        | 30,682        |
| Ingresos Financieros por Créditos                             | 61,283,684  | 107,720,051 | 46,436,367  | 75.8%  | 123,618       | 198,266       |
| <b>Gastos por Intermediación Financiera</b>                   | 8,314,116   | 34,328,342  | 26,014,226  | 312.9% | 16,771        | 63,184        |
| Gastos financieros por obligaciones con el público            | 7,559,209   | 29,222,299  | 21,663,090  | 286.6% | 15,248        | 53,786        |
| Gastos financieros por obligaciones con el B.C.C.R.           | 0           | 201,521     | 201,521     |        | 0             | 371           |
| Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras | 754,907     | 4,904,523   | 4,149,616   | 549.7% | 1,523         | 9,027         |
| <b>RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>                 | 81,827,080  | 90,061,459  | 8,234,379   | 10.1%  | 165,057       | 165,764       |
| Ingresos por Comisiones y Servicios                           | 30,292,977  | 44,958,448  | 14,665,471  | 48.4%  | 61,105        | 82,749        |
| Ingresos por Comisiones y Servicios                           | 695,265     | 574,895     | -120,370    | -17.3% | 1,402         | 1,058         |
| Ingresos por prestación de servicios                          | 29,597,711  | 44,383,553  | 14,785,842  | 50.0%  | 59,703        | 81,691        |
| Gastos por Comisiones y prestación de servicios               | 3,380,803   | 5,345,243   | 1,964,440   | 58.1%  | 6,820         | 9,838         |
| <b>RESULTADO POR COMISIONES Y SERVICIOS</b>                   | 26,912,173  | 39,613,205  | 12,701,032  | 47.2%  | 54,286        | 72,911        |
| Otros Ingresos de Operación neto                              | 739,406     | 5,537,267   | 4,797,861   | 648.9% | 1,491         | 10,192        |
| Otros ingresos de Operación                                   | 17,704,747  | 13,141,384  | -4,563,363  | -25.8% | 35,713        | 24,188        |
| Otros Gastos de Operación                                     | 16,965,342  | 7,604,117   | -9,361,225  | -55.2% | 34,222        | 13,996        |
| <b>Ganancias o Pérdidas por Diferencias de Cambio</b>         | 0           | 2,869,950   | 2,869,950   |        | 0             | 5,282         |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>                            | 109,478,659 | 138,081,880 | 28,603,221  | 26.1%  | 220,834       | 254,149       |
| <b>Gastos de Administración</b>                               | 80,759,231  | 92,142,360  | 11,383,129  | 14.1%  | 162,903       | 169,594       |
| <b>Gastos de personal</b>                                     | 54,955,102  | 60,621,089  | 5,665,987   | 10.3%  | 110,852       | 111,577       |
| <b>Gastos Generales</b>                                       | 25,804,129  | 31,521,271  | 5,717,142   | 22.2%  | 52,051        | 58,017        |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>                             | 28,719,427  | 45,939,519  | 17,220,092  | 60.0%  | 57,931        | 84,555        |
| Estimaciones y recuperación de activos neto                   | -8,273,008  | -2,960,505  | 5,312,503   | -64.2% | -16,688       | -5,449        |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>         | 36,992,435  | 48,900,024  | 11,907,589  | 32.2%  | 74,619        | 90,004        |
| <b>Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad</b>          | 10,134,376  | 14,896,866  | 4,762,490   | 47.0%  | 20,443        | 27,419        |
| <b>RESULTADO FINAL</b>  | 26,858,059  | 34,003,159  | 7,145,100   | 26.6%  | 54,177        | 62,585        |
| <b>TIPO DE CAMBIO</b>   |             |             |             |        | <b>495.75</b> | <b>543.31</b> |



BANCO DE COSTA RICA  
STATE OF RESULTS  
DATA TO DECEMBER 2007 - 2008  
thousand ₡

| Cuenta  | Dic. 07     | Dic. 08     | Var. Abs.   | Var. % | Dic. 07 \$    | Dic. 08 \$    |
|---|-------------|-------------|-------------|--------|---------------|---------------|
| <b>Income by Financial Intermediation</b>         | 90,141,196  | 124,389,801 | 34,248,605  | 38.0%  | 181,828       | 228,948       |
| Investments Income                                | 28,857,512  | 16,669,750  | -12,187,762 | -42.2% | 58,210        | 30,682        |
| Income by Financial Credits                       | 61,283,684  | 107,720,051 | 46,436,367  | 75.8%  | 123,618       | 198,266       |
| <b>Expenses for Financial Intermediation</b>      | 8,314,116   | 34,328,342  | 26,014,226  | 312.9% | 16,771        | 63,184        |
| Financial Expenses for bonds with public          | 7,559,209   | 29,222,299  | 21,663,090  | 286.6% | 15,248        | 53,786        |
| Financial Expenses for bonds with public BCR      | 0           | 201,521     | 201,521     |        | 0             | 371           |
| Financial Expenses for bonds with public entities | 754,907     | 4,904,523   | 4,149,616   | 549.7% | 1,523         | 9,027         |
| <b>FINANCIAL INTERMEDIATION RESULT</b>            | 81,827,080  | 90,061,459  | 8,234,379   | 10.1%  | 165,057       | 165,764       |
| Service Commitment Income                         | 30,292,977  | 44,958,448  | 14,665,471  | 48.4%  | 61,105        | 82,749        |
| Financial Income for contingent bonds             | 695,265     | 574,895     | -120,370    | -17.3% | 1,402         | 1,058         |
| Other Income for Service Commitment               | 29,597,711  | 44,383,553  | 14,785,842  | 50.0%  | 59,703        | 81,691        |
| <b>Expenses for service Commitment</b>            | 3,380,803   | 5,345,243   | 1,964,440   | 58.1%  | 6,820         | 9,838         |
| <b>SERVICE COMMITMENT RESULT</b>                  | 26,912,173  | 39,613,205  | 12,701,032  | 47.2%  | 54,286        | 72,911        |
| <b>Other Operation Incomer</b>                    | 739,406     | 5,537,267   | 4,797,861   | 648.9% | 1,491         | 10,192        |
| Other Operation Incomer                           | 17,704,747  | 13,141,384  | -4,563,363  | -25.8% | 35,713        | 24,188        |
| Other Operation Expenses                          | 16,965,342  | 7,604,117   | -9,361,225  | -55.2% | 34,222        | 13,996        |
| <b>Profit and Losses for Exchange Difference</b>  | 0           | 2,869,950   | 2,869,950   |        | 0             | 5,282         |
| <b>GROSS OPERATIONAL RESULT</b>                   | 109,478,659 | 138,081,880 | 28,603,221  | 26.1%  | 220,834       | 254,149       |
| <b>Administration Expenses</b>                    | 80,759,231  | 92,142,360  | 11,383,129  | 14.1%  | 162,903       | 169,594       |
| <b>Personnel Expenses</b>                         | 54,955,102  | 60,621,089  | 5,665,987   | 10.3%  | 110,852       | 111,577       |
| <b>General Expenses</b>                           | 25,804,129  | 31,521,271  | 5,717,142   | 22.2%  | 52,051        | 58,017        |
| <b>NET OPERATIONAL RESULT</b>                     | 28,719,427  | 45,939,519  | 17,220,092  | 60.0%  | 57,931        | 84,555        |
| Estimates and net asset recovery                  | -8,273,008  | -2,960,505  | 5,312,503   | -64.2% | -16,688       | -5,449        |
| <b>RESULT BEFORE TAXES AND SHARINGS</b>           | 36,992,435  | 48,900,024  | 11,907,589  | 32.2%  | 74,619        | 90,004        |
| <b>Taxes and shanings on Profit</b>               | 10,134,376  | 14,896,866  | 4,762,490   | 47.0%  | 20,443        | 27,419        |
| <b>FINAL RESULT</b>                               | 26,858,059  | 34,003,159  | 7,145,100   | 26.6%  | 54,177        | 62,585        |
| <b>EXCHANGE RATE</b>                              |             |             |             |        | <b>495.75</b> | <b>543.31</b> |

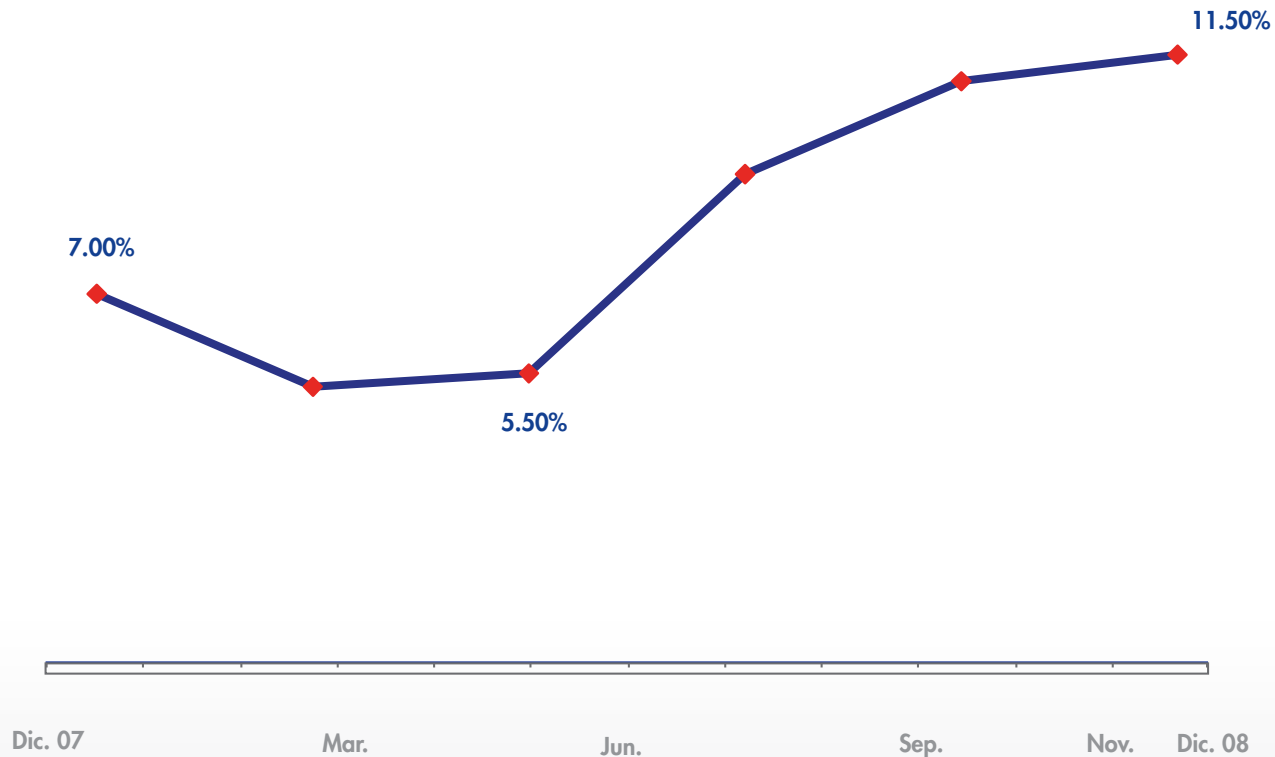
## Estado de resultados

A inicios del 2008, la administración financiera del Banco pronosticó un incremento en la Utilidad Neta del 11%. Si bien el entorno económico presentó indicadores afectados por la crisis financiera internacional, el Banco logró al cierre de Diciembre 2008 un Resultado Final del 26.6%, lo que significa un logro de ₡7 145 millones. Lo anterior demuestra la excelencia en el manejo de las finanzas de la institución. Se observaron constantes cambios en las variables económicas a nivel nacional como internacional, lo que incidió por ejemplo en que la Tasa Básica Pasiva iniciara en 7.25% y terminara en 11.50%. Esta variable mostró cambios paulatinos de acuerdo con las políticas emanadas del Banco Central, principalmente en el segundo semestre del año.

## Profit / loss statement

At the beginning of 2008, the bank's financial administration predicted an 11% increase in Net Profit. Even though the economic environment presented indicators affected by the international financial crisis, when closing on December 2008, the bank achieved a Final Result of 26.6%, which means ₡7.145 millions. The previously stated shows excellence when managing the institution's finances. Constant changes were observed in the domestic economic variables as well as the international ones, which had a consequence, for example, over the Basic Passive Rate, starting at 7.25% and ending at 11.50%. This variable presented gradual changes according to the policies dictated by Central Bank, especially during the year's second semester.

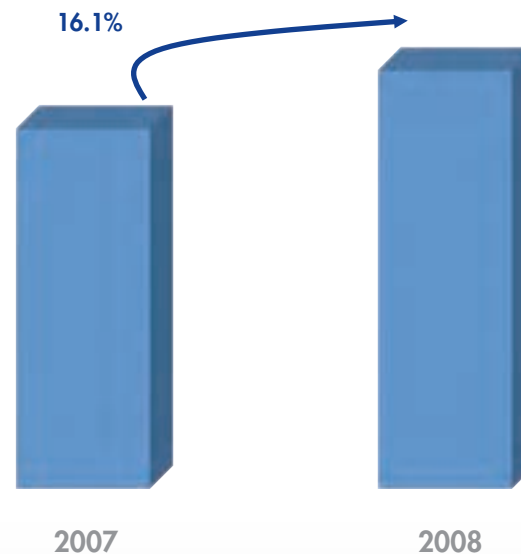
Tasa Básica Pasiva/Basic Passive Rate



## Estado de resultados

El Margen Financiero crece 16.1% en forma interanual, donde destaca como principal variable los ingresos por cartera que aportan 36.4%, es decir, ₡28 726 millones por variación en el volumen colocado. Por parte de las inversiones en valores se dio una baja del 46.9%, fundamentado en el comportamiento de las tasas a nivel nacional e internacional. Dentro de los gastos por intermediación financiera, el principal cambio se dio en las Obligaciones con el Público, donde al finalizar el año 2008 disminuyó 5.3%, equivalente a ₡1 687 millones producto de un adecuado manejo del fondeo de los recursos. Las tasas de costo consolidado en el 2008 decrecen 1.08%, la mayor disminución del gasto se presenta en los productos de Captación a la Vista, que representan un 29% del Gasto Total.

Margen Financiero/ *Financial Margin*  
Millones de colones/ *Millions of colones*



| Dic. 07 | Dic. 08 | Variación<br>Abs. |
|---------|---------|-------------------|
| 79.169  | 91.945  | 12.776            |

## Profit / loss statement

The Financial Margin grows 16.1% interannually, standing out as the main variable the portfolio's income which contributes with 36.4%, that's ₡28.726 millions per variation in the placed volume. Regarding Securities investments, there was a 46.9% reduction, based on the domestic and international rates' behavior. Among the expenses for dealership, the main change was in Obligations with the Public; at the end of 2008 there was a 5.3% reduction, equivalent to ₡1.687 millions, as a result of adequately handling the resources funding. The consolidated cost rates in 2008 declined 1.08%; the main decrease in expenses was presented in At Sight Funding products, (29% of Total Expenditure).

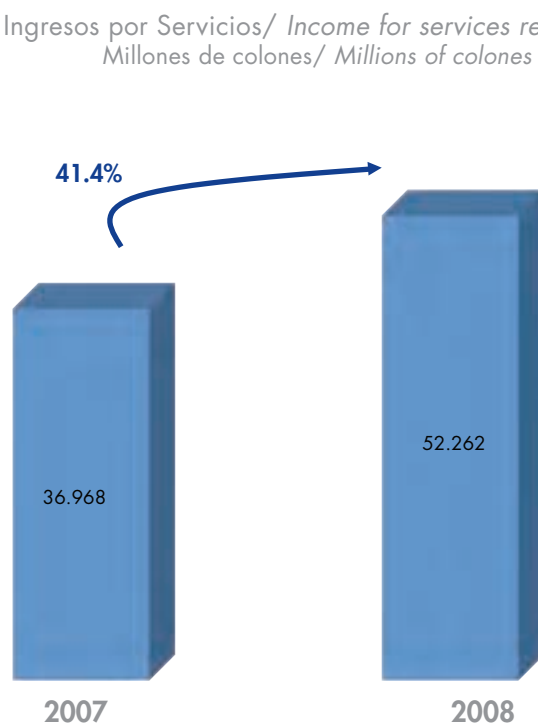
# Estado de resultados

Como se visualiza en la gráfica, los Ingresos por Servicios aportaron a las utilidades del Banco un incremento de 41.4% interanualmente. Destacan los ingresos por Negociación de Divisas \$6 385 millones; por Tarjetas por \$5 390 millones; por Convenio con el INS \$642 millones; por Cuenta Corriente \$539 millones y Servicios Públicos \$466 millones, entre otros. Las Subsidiarias crecieron un 19% neto, siendo los principales generadores los Fondos de Inversión con \$663 millones y los Fondos de Pensiones con \$619 millones.

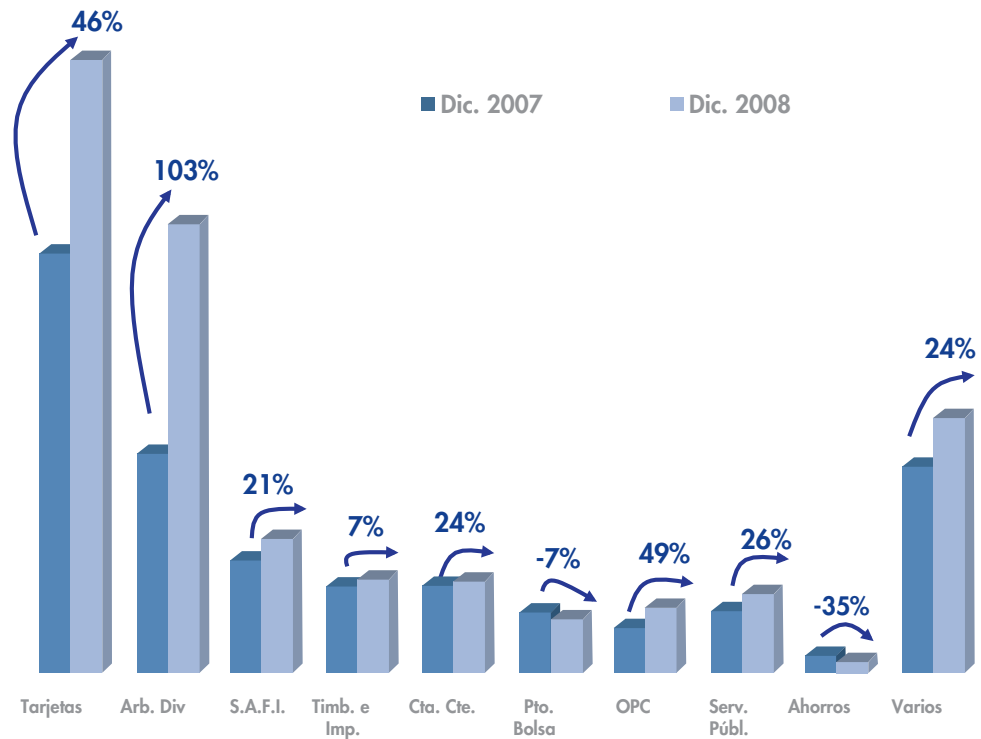
# Profit / loss statement

As can be seen on the Income for Services Rendered Chart, these contributed to the Bank's Profits with a 41.4% interannual increase. The income for Currency Negotiation stands out with \$6.385 millions; as well as Cards with \$5.390 millions; Agreement with INS: \$642 millions; Checking Account: \$539 millions and Public Services: \$466 millions, among others. The Subsidiaries grew 19% net, being the main generators of Investment Funds, with \$663 millions and Retirement Funds with \$619 millions.

Ingresos por Servicios/ Income for services rendered  
Millones de colones/ Millions of colones



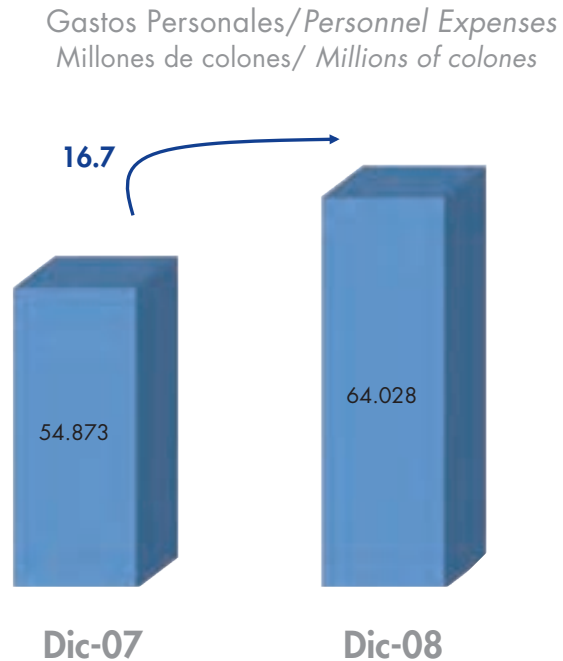
| Dic. 07 | Dic. 08 | Variación Abs. |
|---------|---------|----------------|
| 36.968  | 52.262  | 15.294         |



## Estado de resultados

En el rubro de Otros Ingresos de Operación en forma interanual se registraron ₡1 434 millones netos, donde sobresale el registro realizado en el mes de abril 08 correspondiente a la redención de las acciones por parte de VISA Inc. por un monto de ₡3 286 millones.

En el rango de los Gastos de Personal los sueldos fijos representan un 68%. Durante el 2008 se contrataron 279 personas y el Banco abrió 10 nuevos puntos de venta.



Número de Empleados  
Personnel employees

| Dic. 07 | Dic. 08 |
|---------|---------|
| 3.581   | 3.680   |

Número de Oficinas  
Personnel offices

| Dic. 07 | Dic. 08 |
|---------|---------|
| 253     | 263     |

## Profit / loss statement

In the area of Other Operations Income, interannually were registered ₡1.434 millions net, standing out the registration done on April 2008, corresponding to VISA Inc. Stock redemption in the amount of ₡3.286 millions.

In the rank of Personnel Expenses, fixed wages represent 68%. During 2008, 279 people were hired, and the Bank opened 10 new points of sale.

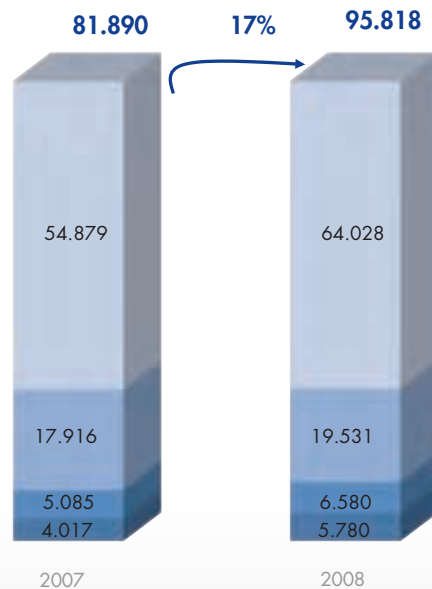
# Estado de resultados

Los Gastos Generales y de Administración presentan un crecimiento de 17%. Es importante mencionar que la meta establecida por la alta administración se cumplió plenamente. Los mayores registros se dieron en Papelería y Útiles con \$634 millones; Gastos por Publicidad \$374 millones; Alquiler de Edificios \$437 millones y Servicios de Agua y Electricidad \$368 millones. Sobresale el ahorro en Transportes y Alquiler de Muebles y Equipos por \$373 millones.

# Profit / loss statement

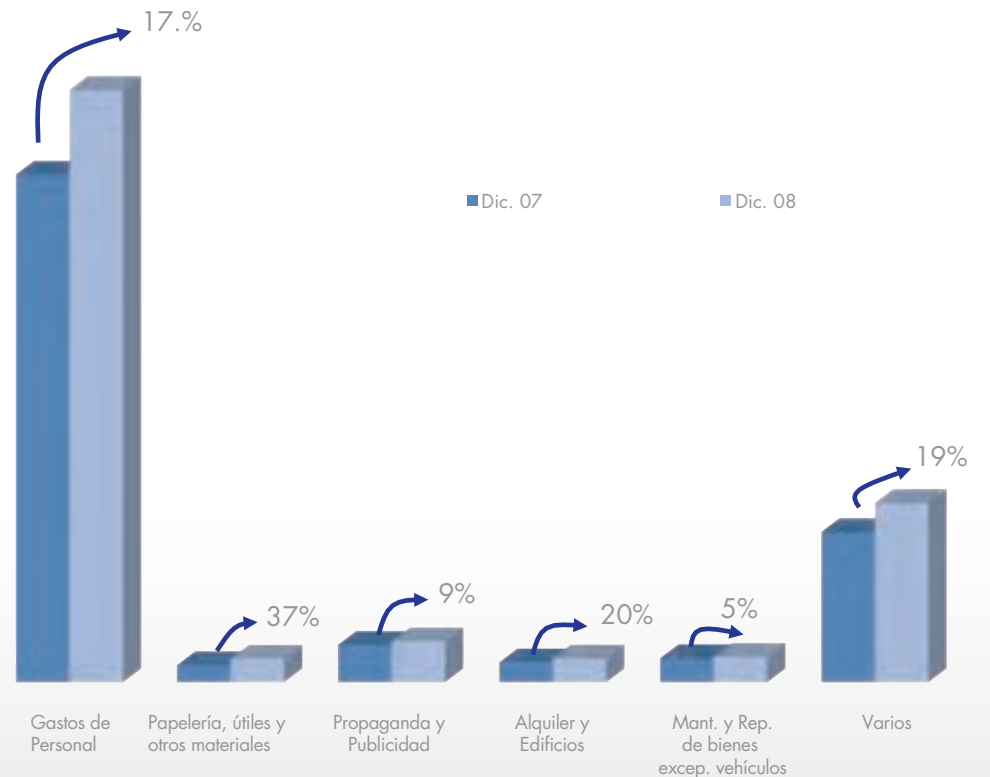
Administrative and General Expenditure, present 17% growth, and it's important to mention that the main goal established by the higher administration, was completely fulfilled. The greater registrations were given in Stationary and Implements: \$634 millions; Advertising \$374 millions; Building Rent \$437 millions and Water and Electricity Services: \$368 millions. Savings on Transportation and Furniture and Equipment Rental are outstanding: \$373 millions.

Gastos generales y de administración / General and administrative expenses  
Millones de colones / Millions of colones



- Costos de Personal
- Otros Gastos Generales
- Depreciaciones
- Servicios Controlados

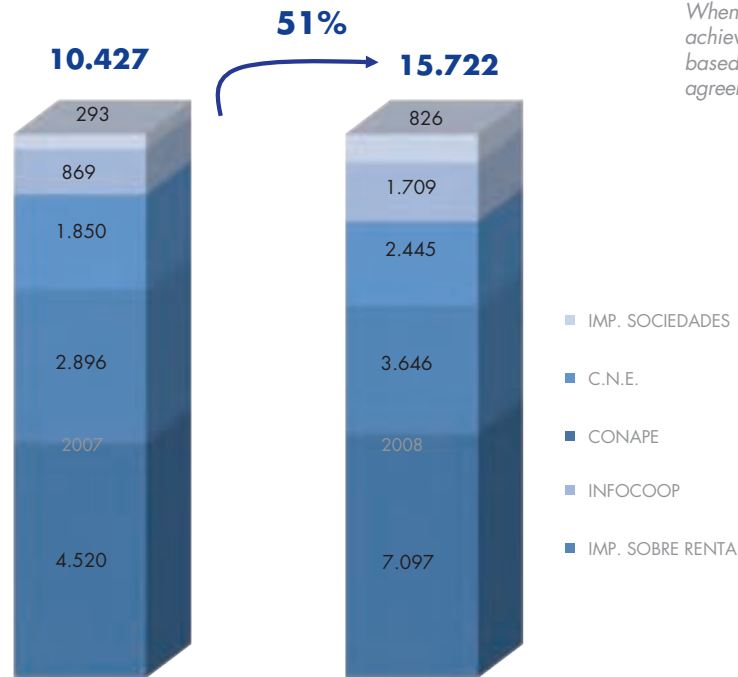
Gastos de generales y administración / General and administrative expenses  
Millones de colones / Millions of colones



Los Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad aumentaron con respecto al año anterior en 51%, observándose que el mayor incremento obedece al Impuesto sobre la Renta por \$2 577 millones que representan un 49% del gasto por impuestos. En la gráfica se muestra la distribución de las contribuciones obligatorias e impuestos.

Al cierre de diciembre 2008, el Banco logró un resultado final de \$7 145 millones fundamentados en una labor financiera eficiente y acorde con las estrategias de la institución.

Impuestos y participaciones/Taxes and Participations  
Millones de colones/ Millions of colones



Taxes and Participations over Profits increased 51% regarding the previous year, showing that the greater raise is due to Income Tax, for \$2.577 millions, which represent 49% of expenses for taxes. The graph shows the distribution of the mandatory contributions and taxes.

When closing on December 2008, the bank achieved a final result of \$7.145 millions, based on efficient financial work and in agreement with the institution's strategies.



# Estado de resultados transaccional

Conforme a lo anterior se analizan los principales resultados obtenidos a diciembre 2008:

Las transacciones electrónicas representaron el 75.6% del total, lo que mostró un comportamiento creciente en el año de alrededor de 20.2%; lo anterior principalmente por el incremento en Compras en Comercios del 23.8%, ATM's propios 12.7% y ATM's convenios 8.5%.

En relación con lo anterior las transacciones Manuales, de igual forma mostraron un crecimiento del 6.8% a diciembre 2008. La principal variación la determinó el resultado final de los cheques pagados en caja (12.8%) y depósitos (11.1%). También cabe resaltar que el comportamiento interanual de los pagos de servicios públicos llega a (-79.8%) en respuesta a los esfuerzos realizados en trasladar los servicios manuales a transaccionales.

El rubro de Cargos Automáticos presentó resultados favorables a nivel interanual superior al 50% mostrando una variación del 57.6% en Cargos Automáticos de pago de Préstamos, del 53.6% Cargos Automáticos pago de Tarjetas de Crédito y 21.6% Pago de Servicios Públicos. Cabe con notar que este último rubro muestra una variación a nivel mensual respecto al mes previo del 38.0%.

# Transactions balance sheet

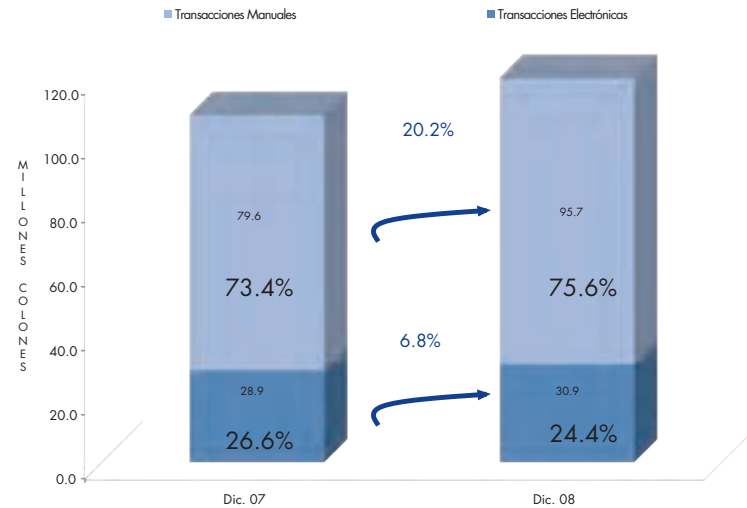
According to the information previously stated, we analyze the main results obtained to December 2008:

Electronic Transactions represent 75.6% of the total, showing a growing behavior during the year of approximately 20.2%, especially because of the increase in Buys at stores of 23.8%, our ATM: 12.7% and ATM we have through agreements: 8.5%.

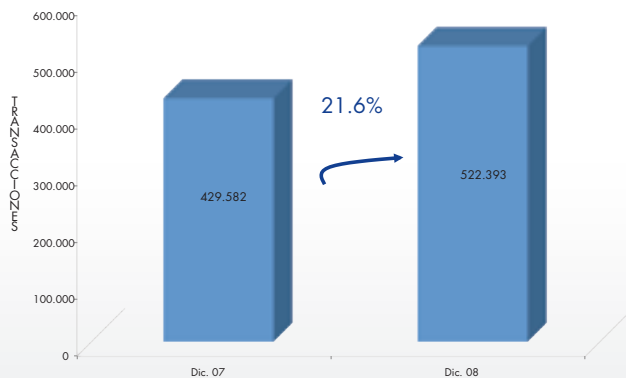
In regard to that, Manual Transactions also showed an increase of 6.8% to December 2008, the main variation was determined by the final result of checks paid at cashiers (12.8%) and deposits (11.1%), likewise, it is good to say that the interannual behavior of public services payments, reached (-79.8%) in response to the efforts made to transfer manual services to transactions.

The area of Automatic Charges presented favorable results interannually (over 50%) showing a variation of 57.6% Automatic Charges Loan Payments, 53.6% Automatic Charges Credit Card Payments and 21.6 % Public Services Payments. It is important to mention that the latter present a 38.0% monthly variation regarding the previous month.

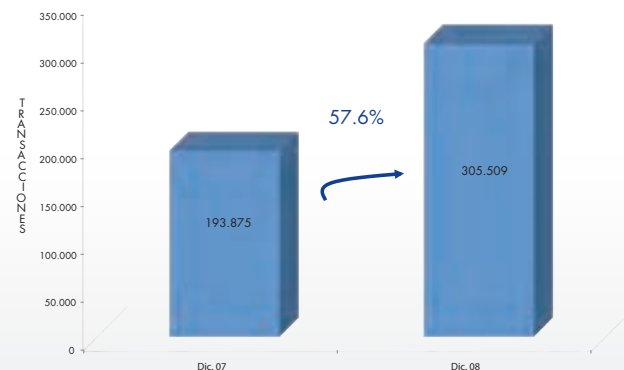
## Estado de resultados transaccional Transactions Balance Sheet



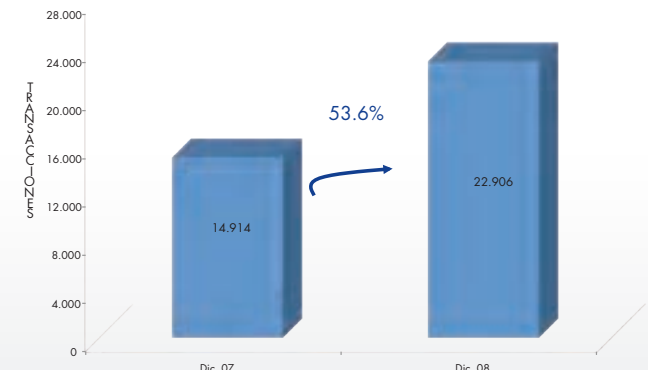
### Cargos Automáticos Servicios Públicos Automatic Charges for Public Services



### Cargos Automáticos de Préstamos Automatic Charges for Loans

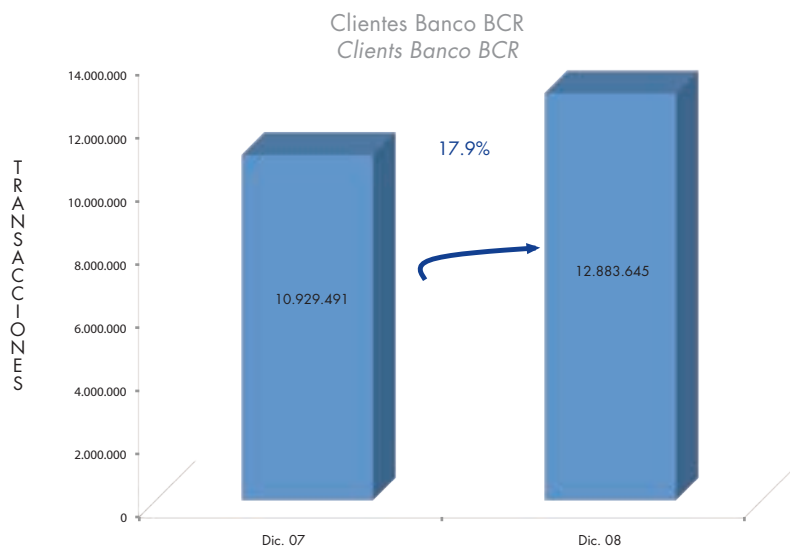


### Cargos Automáticos de Tarjetas de Crédito Automatic Charges for Credit Cards



# Estado de resultados transaccional

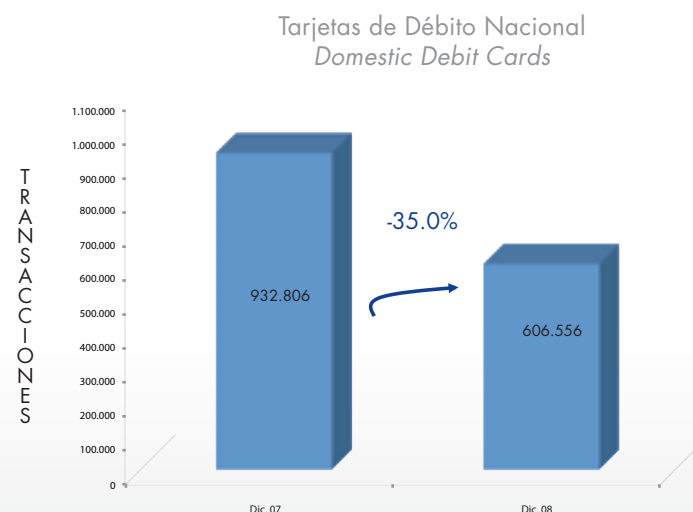
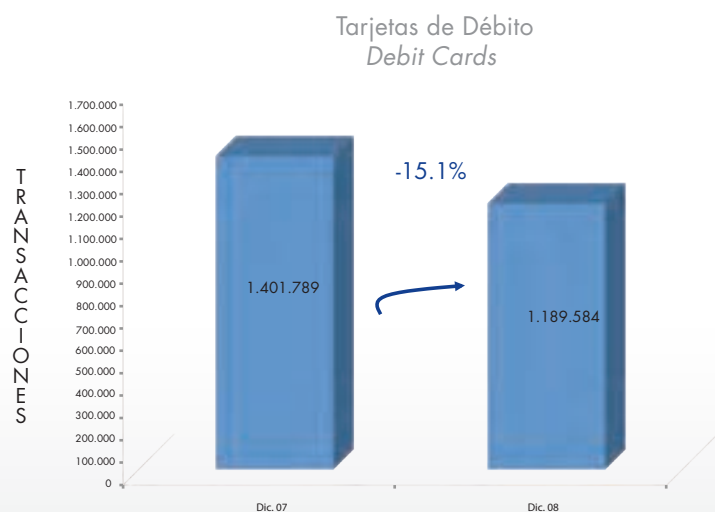
Un dato importante lo encontramos en la cantidad de clientes afiliados al servicio Bancobcr.com, donde se muestra el crecimiento para fin del año de 17.9% con respecto al año previo.



We find an important detail in the amount of clients affiliated to our service Bancobcr.com, where the growth at the end of the year is 17.9% in reference to the previous year.

SINPE mostró resultados positivos destacando mayormente con respecto al año previo, incremento del 57.3% en Transferencias a terceros salientes, 33.6% Crédito directos salientes y 8.0% transferencias interbancarias salientes.

Sinpe showed positive results, especially emphasizing, in regard to the previous year, an increase of 57.3% on outgoing Transfers to third parties, 33.6% outgoing direct credits and 8.0% outgoing transfers to other banks.



# Estado de resultados transaccional

El comportamiento de tarjetas de crédito reveló un aumento interanual con respecto a diciembre 2007 del 11.8%. Por su parte, las tarjetas de débito detallan la disminución del 15.1% interanual, afectado mayormente por el saldo de Tarjetas Nacionales (-35.1%).

# Transactions balance sheet

The Credit Cards' behavior revealed an interannual increase of 11.8% regarding December 07th. On the other hand, debit cards present a decrease of 15.1% interannual, affected mainly by the balance on Domestic Cards (-35.1%).



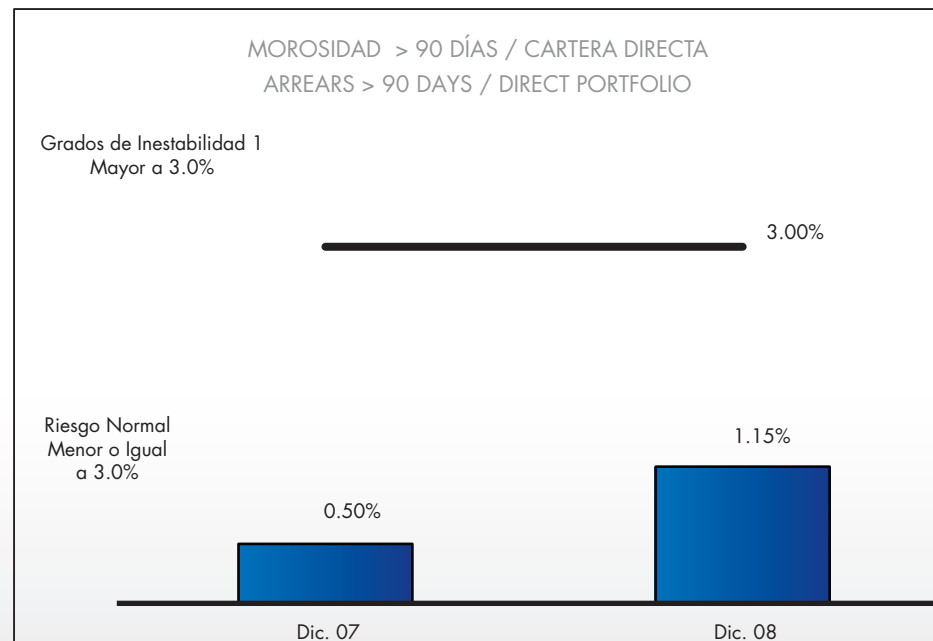
A su vez, en el mes en cuestión se realizaron 627 afiliaciones de comercios a los sistemas de datáfonos, lo que favorece el resultado en el rubro de Compras en Comercios en tarjetas de Crédito que aumentaron con respecto a diciembre 2007 (57.4%).

At the same time, in that month, 627 affiliations were made from stores to the data phone systems, which favors the results in Buys to Stores in Credit Cards, that increased 57.4% to December 07th.

## Indicadores camels

Dentro de las directrices financieras dictadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, se estableció la norma SUGEF 24-00 en operación desde principios de julio de 2001, que dicta las pautas para dar seguimiento a la situación económica-financiera de las entidades fiscalizadas. El fin principal es velar por la estabilidad y eficiencia, a través de la medición del riesgo de solvencia, riesgo de liquidez, riesgo por variaciones en las tasas de interés, riesgo cambiario, riesgo de crédito y riesgo operacional. Con ello se emite una calificación global compuesta en términos cualitativos y cuantitativos. El Banco ha demostrado a través de su gestión una eficiente habilidad para lograr con éxito mantener los indicadores en niveles normales y ratificar su solidez y solvencia en la intermediación financiera.

En cuanto al Riesgo de Crédito, se muestra una variación en el resultado del indicador de Morosidad de la Cartera mayor a 90 días, que pasa de 0.50% en diciembre 2007 a 1.15% en diciembre 2008, siendo su nivel normal menor o igual al 3%.



## Camels indicators

Among the financial guidelines passed by the Superintendencia General de Entidades Financieras, was established the norm SUGEF 24-00 in operation since the beginning of July, 2001, which indicates the steps to follow, facing the economic and financial situation of the supervised entities. The main objective is to watch over stability and efficiency, through the measurement of the reliability risk, liquidity risk, risk derived from variations in interest rates, exchange risk, loan risk and operational risk. That helps emitting a global rating, including qualitative and quantitative terms. The Bank has demonstrated through its management, an efficient ability to successfully achieve and maintain the indicators at normal levels and to reaffirm its soundness and reliability for dealership.

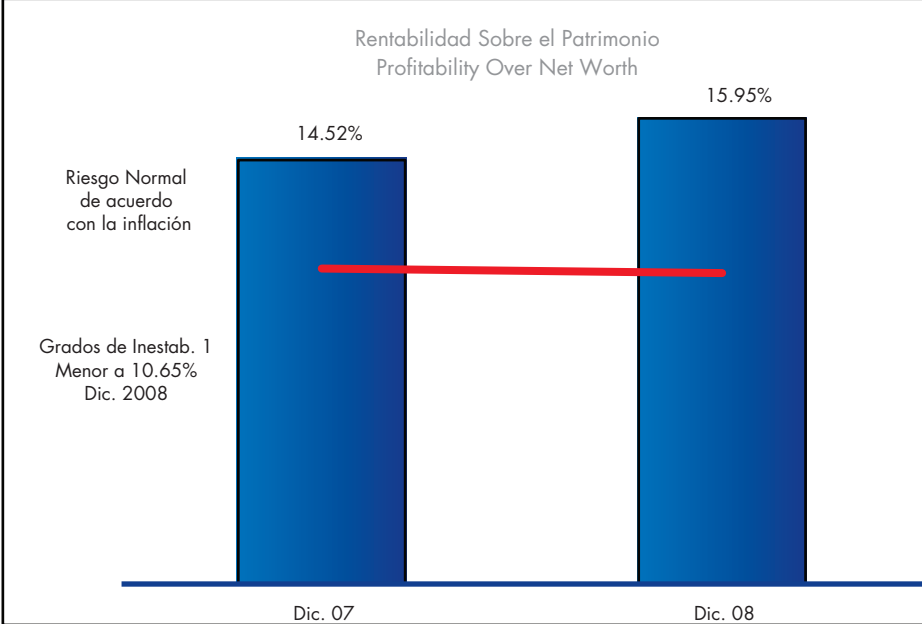
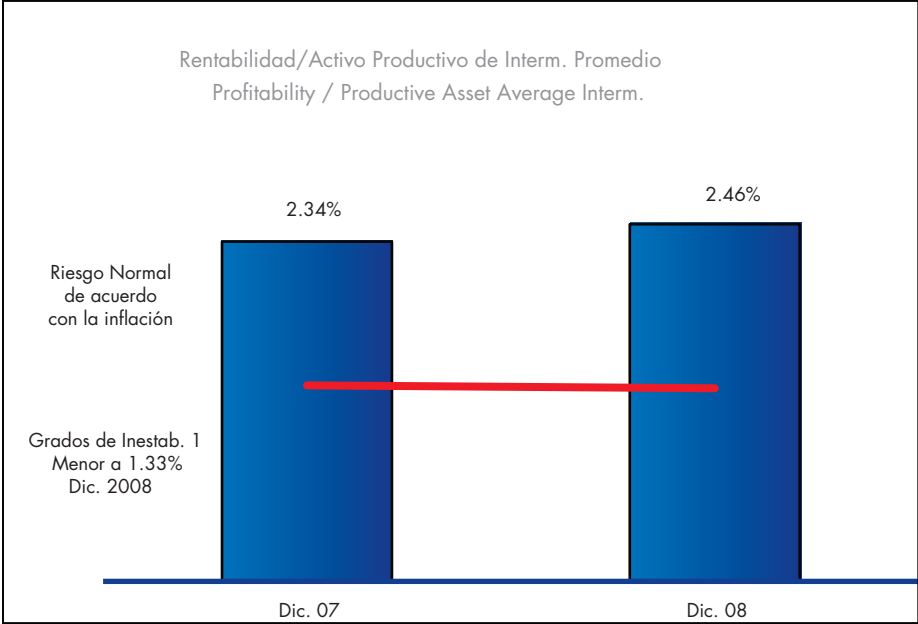
In the case of Credit Risk, there's a variation in the indicator Portfolio Arrears greater than 90 days, which passes from 0.50% on December 2007 to 1.15% on December 2008, being its normal level lower or equal to 3%.

# Indicadores camels

La Rentabilidad sobre Activo Productivo de Intermediación aumenta de un 2.34% a un 2.46% y el de Rentabilidad sobre Patrimonio pasa de un 14.52% a un 15.95%, en el período de análisis. Lo anterior refleja un avance en la eficiencia del BCR en cuanto al manejo del Margen Financiero, a través de los ingresos financieros, incrementando los ingresos por servicios y otros, obteniendo como resultado rendimientos más altos y una disminución de sus costos.

# Camels indicators

*Profitability over Productive Dealership Asset increases from 2.34% to 2.46% and the Profitability over Net Worth changes from 14.52% to 15.95%, in the analyzed period. The previous, reflects an advance in BCR's efficiency regarding management of the Financial Margin, through financial income, increasing income for services and others; obtaining as a result, higher yield and costs reduction.*

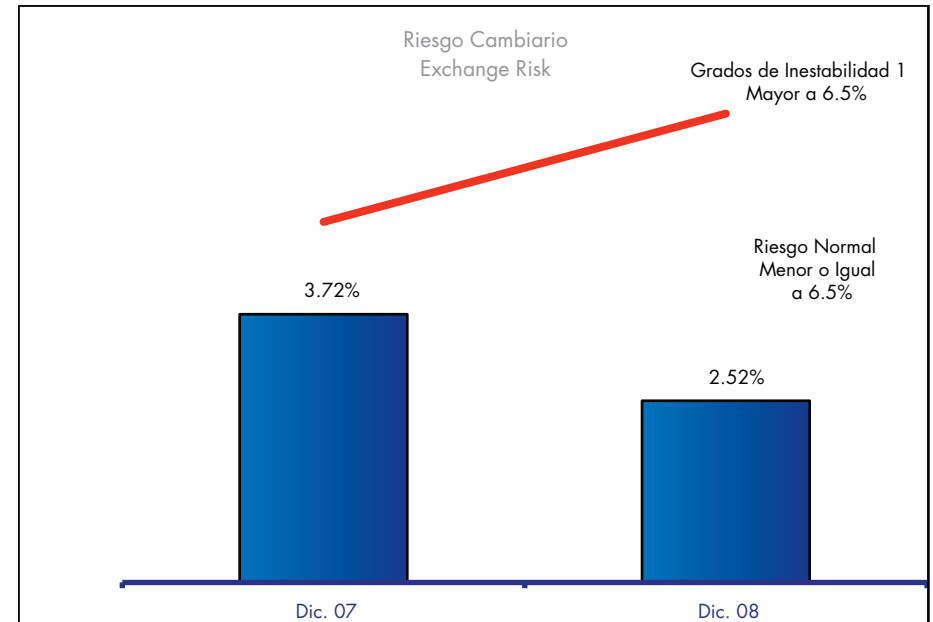
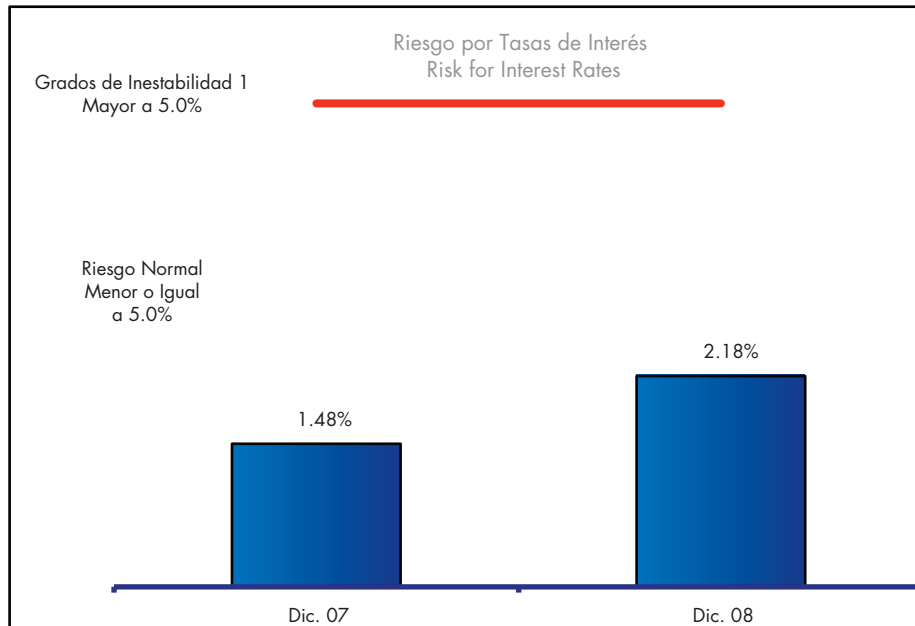


# Indicadores camels

En la sensibilidad de riesgos de mercado, se incluyen el manejo del riesgo por variaciones en las tasas de interés y el riesgo cambiario, donde destaca la sana visión en las políticas administrativas para lograr indicadores normales ubicados en valores menores o iguales al 5% establecido como riesgo normal.

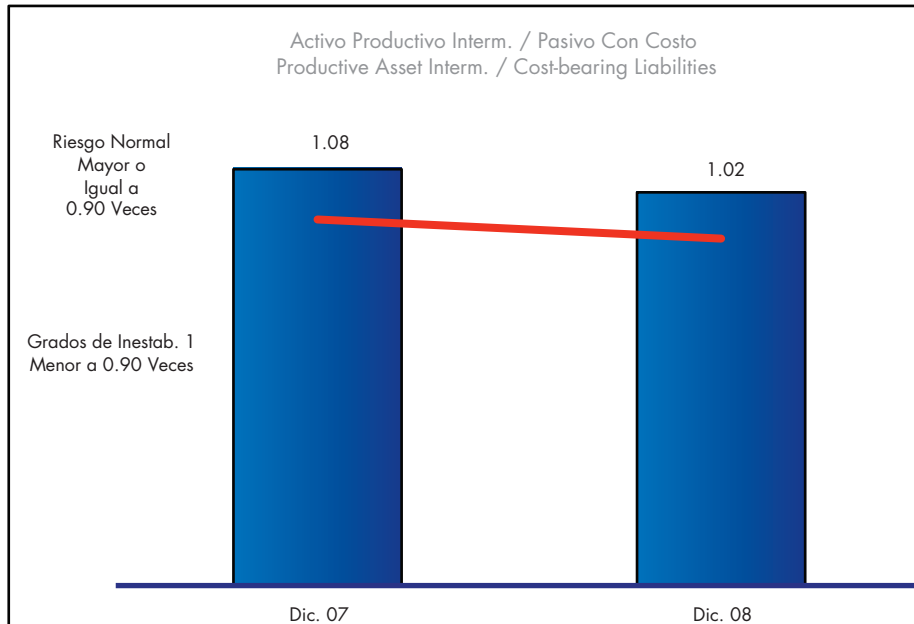
# Camels indicators

Risk management in case of variations in interest rates and exchange rates, is a variable to take into account when assessing market risks. Stands out the healthy vision in administrative policies to reach normal indicators located in values lower or equal to 5% established as normal risk.



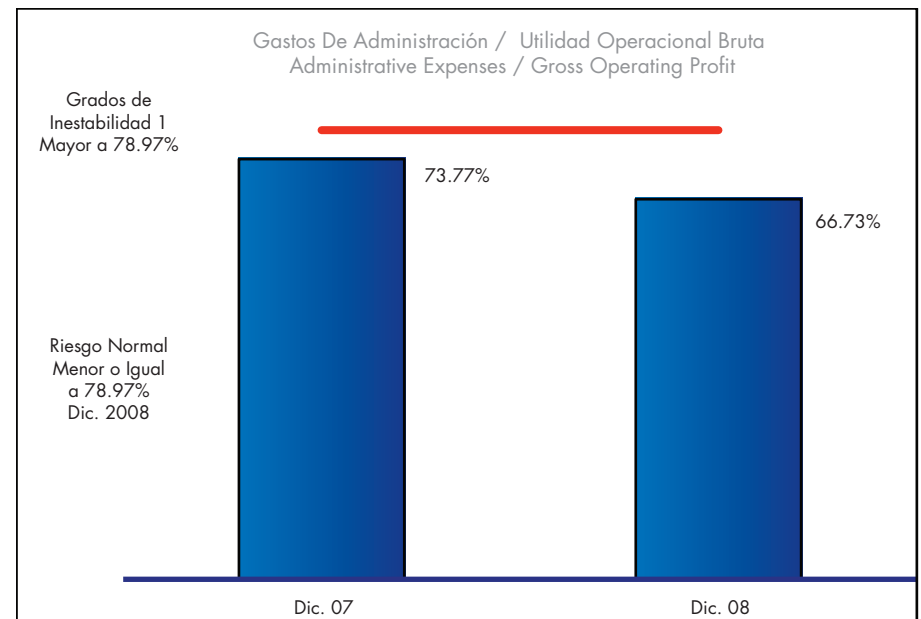
## Indicadores camels

Los índices de manejo muestran una adecuada estructura en la composición de un activo productivo eficiente frente al control del pasivo con costo, con resultados superiores a 1 (como relación entre ellos), considerados niveles normales. Los resultados de los Gastos de Administración versus la Utilidad Operacional Bruta, en el período valorado, evidencian resultados normales, basados en un sano manejo de los Gastos de Administración y una marcada labor de mejoramiento de los ingresos por recuperación de Activos Financieros.



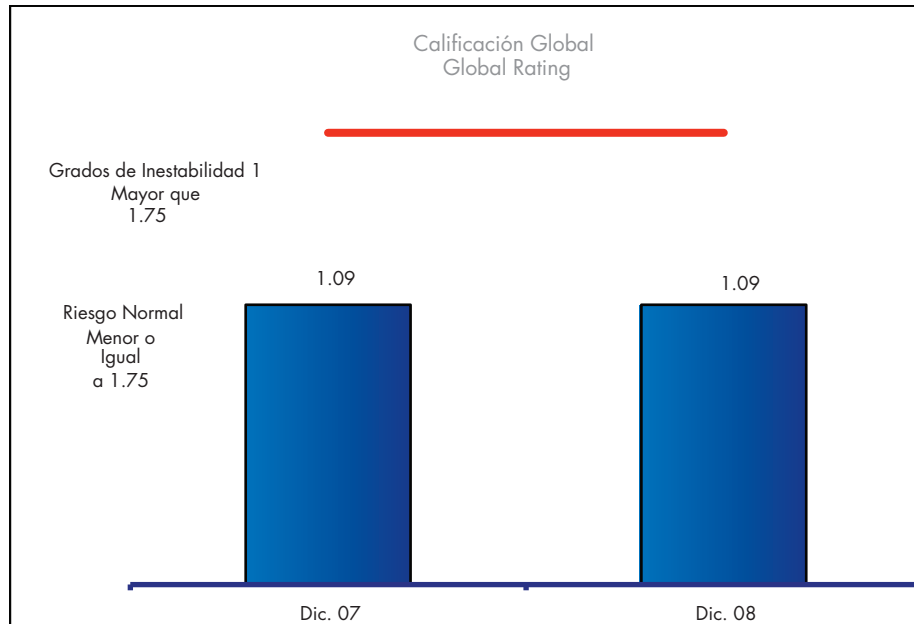
## Camels indicators

The management indexes show an adequate structure, in the composition of a productive, efficient asset in front of the control of the Cost-bearing Liabilities, with results over 1 (as a relation among them), considered normal levels. The results of Administrative Expenses versus Gross Operational Profit, in the period in question, show normal results, based on the healthy management of the Administrative Expenses and hard work to improve the income coming from Financial Asset recovery.



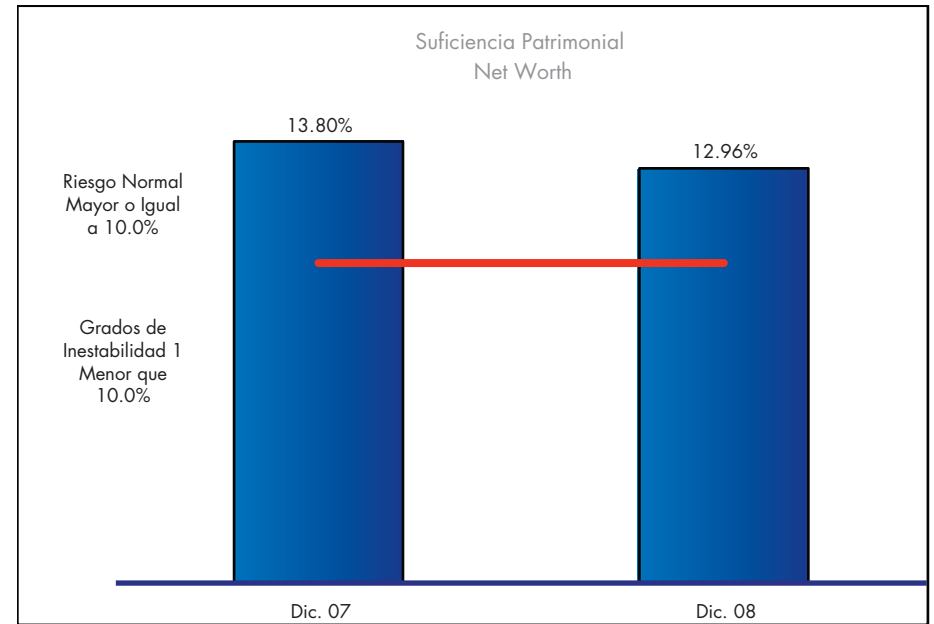
# Indicadores camels

Como vemos, el resultado es normal en la calificación global formada por los índices cuantitativos, que representan un 80% de la nota total designada al Banco por parte de SUGEF y posicionan a la institución con una imagen de habilidad y solidez en el negocio bancario. En concordancia con lo anterior, el Banco se fortalece con resultados favorables en el indicador de Suficiencia Patrimonial con un resultado de 12.96% a diciembre 2008; esto a pesar de la entrada en vigencia del Acuerdo SUGEF 3-06, que establece una mayor rigurosidad en la ponderación de sus activos por riesgo, con resultados en riesgo normal mayores al 10%, porcentaje mínimo establecido por el ente regulador.



# Camels indicators

As we can see, the result is normal regarding global ratings, which are constituted by the quantitative indexes. Those represent 80% of the rating given to the bank by SUGEF, and place the institution with an image of ability and soundness among the banking business. According to that, the Bank gets stronger, with favorable results in regard to the Net Worth Solvency Indicator, (12.96% to December 2008), despite the coming into effect of SUGEF's Agreement 3-06, which establishes greater rigor in the weighting of its risk assets, resulting in normal risk greater than 10%, minimum percentage established by this regulating entity.





## Índices y tasas

A inicios del 2008, la administración financiera del Banco pronosticó un incremento en la Utilidad Neta del 11%. Si bien el entorno económico presentó indicadores afectados por la crisis financiera internacional, el Banco logró al cierre de Diciembre 2008 un Resultado Final del 26.6%, lo que significa un logro de \$7 145 millones. Lo anterior demuestra la excelencia en el manejo de las finanzas de la institución. Se observaron constantes cambios en las variables económicas a nivel nacional como internacional, lo que incidió por ejemplo en que la Tasa Básica Pasiva iniciara en 7.25% y terminara en 11.50%. Esta variable mostró cambios paulatinos de acuerdo con las políticas emanadas del Banco Central, principalmente en el segundo semestre del año.

## Indexes and rates

At the beginning of 2008, the bank's financial administration predicted an 11% increase in Net Profit. Even though the economic environment presented indicators affected by the international financial crisis, when closing on December 2008, the bank achieved a Final Result of 26.6%, which means \$7.145 millions. The previously stated shows excellence when managing the institution's finances. Constant changes were observed in the domestic economic variables as well as the international ones, which had a consequence, for example, over the Basic Passive Rate, starting at 7.25% and ending at 11.50%. This variable presented gradual changes according to the policies dictated by Central Bank, especially during the year's second semester.

Índices y tasas/*Indexes and rates*  
Datos a diciembre de cada año  
*Data to december age year*

|  | 2007   | 2008   |
|--|--------|--------|
| INFLACIÓN ACUMULADA/ ACCUMULATED INFLATION         | 10.81% | 13.90% |
| TASA BÁSICA PASIVA/ MN BASIC PASSIVE RATE DEC/YEAR | 7.00%  | 11.50% |
| DEVALUACIÓN ACUMULADA/ ACCUMULATED DEVALUATION     | -3.96% | 11.67% |

Indicadores camels

---

Camel indicators




# Indicadores camels

A continuación se detalla el comportamiento del Banco según los indicadores CAMELS de acuerdo con la siguiente información:

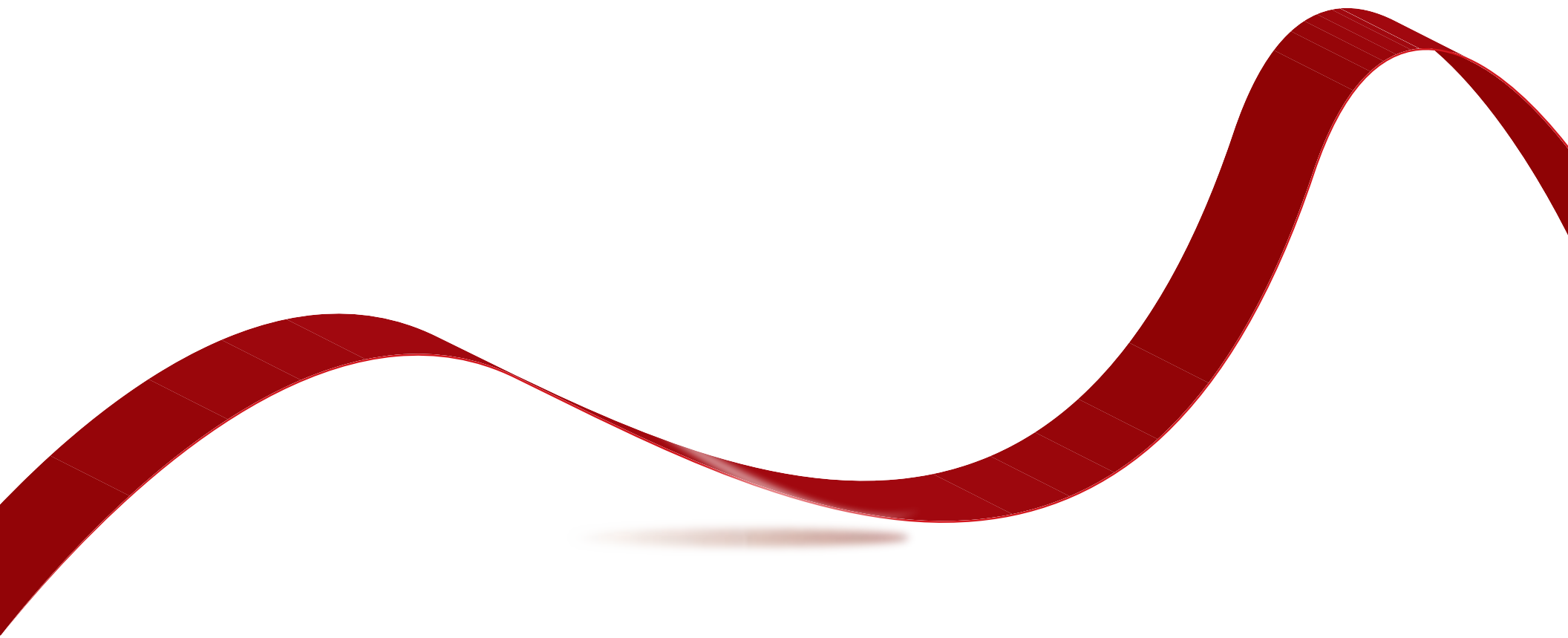
# Camels indicators

Below is detailed the bank's behavior according to the CAMELS indicators as shown in the following information:

|  <b>SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS</b><br>Dirección General de Supervisión<br>Modelo de calificación según Acuerdo SUGEF 24-00<br><b>BCR - BANCO DE COSTA RICA</b><br>DICIEMBRE-2008 |  |                |                     |                       |         |              |                            |              |  |
|--|--|----------------|---------------------|-----------------------|---------|--------------|----------------------------|--------------|--|
| Código   | Nombre del indicador                                     | Ponderación 1/ | Categoría de riesgo | Nivel Normal          | Nivel 1 | Nivel 2      | Nivel 3                    | Calificación |  |
| <b>Acuerdo SUGEF 24-06</b>   |  |                |                     |                       |         |              |                            |              |  |
|  | Suficiencia Patrimonial                                  |                | 1                   | 11,96%                | 10,00%  | 9,00%        | 8,00%                      | Nivel Normal |  |
| <b>Acuerdo SUGEF 24-00</b>   |  |                |                     |                       |         |              |                            |              |  |
| <b>CAPITAL</b>   |  |                |                     |                       |         |              |                            |              |  |
|  | Composición Patrimonial                                  | 100,0%         | 1                   | -0,79%                | 0,00%   | 10,00%       | 20,00%                     | 1,00         |  |
| <b>ACTIVO</b>  |  |                |                     |                       |         |              |                            |              |  |
|  | Morosidad mayor a 90 días / Cartera Directa              | 50,0%          | 1                   | 1,15%                 | 3,00%   | 10,00%       | 15,00%                     |              |  |
|  | Pérdida Esperada Cartera Total / Cartera Total           | 50,0%          | 1                   | 1,14%                 | 1,70%   | 3,70%        | 8,60%                      | 1,00         |  |
| <b>MANEJO</b>  |  |                |                     |                       |         |              |                            |              |  |
|  | Activo Productivo Intermediación / Pasivo con Costo      | 50,0%          | 1                   | 1,02 V                | 0,90 V  | 0,85 V       | 0,75 V                     |              |  |
|  | Gastos de Administración / Utilidad Operacional Bruta /2 | 50,0%          | 1                   | 66,73%                | 78,97%  | 100,00%      | 109,74%                    | 1,00         |  |
| <b>EVALUACION DE RENDIMIENTOS</b>  |  |                |                     |                       |         |              |                            |              |  |
|  | Restabilidad s/ Activo Productivo Promedio (RAP) 2/      | 50,0%          | 1                   | 2,46%                 | 1,33%   | 0,00%        | -1,33%                     |              |  |
|  | Restabilidad nominal s/ Patrimonio Promedio (RSP) 2/     | 50,0%          | 1                   | 15,95%                | 10,65%  | 0,00%        | -10,65%                    | 1,00         |  |
| <b>LIQUIDEZ</b>  |  |                |                     |                       |         |              |                            |              |  |
|  | Calce de plazos a un mes ajustado por la volatilidad     | 50,0%          | 1                   | 2,05 V                | 1,00 V  | 0,83 V       | 0,65 V                     |              |  |
|  | Calce de plazos a tres meses ajustado por la volatilidad | 50,0%          | 1                   | 1,43 V                | 0,85 V  | 0,70 V       | 0,50 V                     | 1,00         |  |
| <b>SENSIBILIDAD A RIESGOS DE MERCADO</b>   |  |                |                     |                       |         |              |                            |              |  |
|  | Riesgo por Tasas de Interés                              | 50,0%          | 1                   | 2,18%                 | 5,00%   | 20,00%       | 35%                        |              |  |
|  | Riesgo Cambiario   | 50,0%          | 1                   | 2,52%                 | 6,50%   | 20,00%       | 35%                        | 1,00         |  |
| <b>CALIFICACION CUANTITATIVA</b>   |  | 80,00%         |                     |                       |         |              |                            | 1,00         |  |
| <b>CALIFICACION CUALITATIVA</b>  |  | 20,00%         |                     |                       |         |              |                            | 1,45         |  |
|  |  |                |                     |                       |         |              | <b>Calificación Global</b> | <b>1,09</b>  |  |
| 1/ Los porcentajes de ponderación se aplican sobre la categoría de riesgo asignada a cada indicador.<br>2/ Los parámetros están en función de la inflación, conforme los artículos 4 y 5 del reglamento.   |  |                |                     |                       |         |              |                            |              |  |
| <b>Rangos mínimos y máximos</b>  |  |                |                     | <b>Dato Adicional</b> |         |              |                            |              |  |
| Nivel Normal   | 1,00   | -              | 1,75                | Inflación Anual (IPC) | 11,96%  | Mes Anterior |                            |              |  |
| Nivel 1  | 1,76   | -              | 2,50                | Tasa Básica Pasiva    | 11,50%  | Nivel Normal |                            |              |  |
| Nivel 2  | 2,51   | -              | 3,25                |                       |         |              |                            |              |  |
| Nivel 3  | 3,26   | -              | 4,00                |                       |         |              |                            |              |  |

Anexos

Annexes





**KPMG, S. A.**  
Edificio KPMG  
Boulevard Multipase  
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono: (506) 2201-4100  
Fax: (506) 2201-4131  
Internet: [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras,  
y a la Junta Directiva del Banco de Costa Rica

Hemos efectuado la auditoría del balance general consolidado adjunto de Banco de Costa Rica y Subsidiarias (el Banco) al 31 de diciembre de 2008, y de los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la nota 1-b, los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banco de Costa Rica y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2008, y los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la nota 1-b.

KPMG, S. A. es una entidad jurídica independiente, sin fines  
de lucro, afiliada a KPMG International, una asociación  
sin fines de lucro.



-2-

Esta opinión de los auditores independientes es para información de la Junta Directiva de Banco de Costa Rica y de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

17 de febrero de 2009

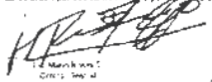
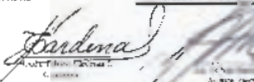
San José, Costa Rica  
Eric Alfaro V.  
Miembro No. 1547  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2009

Timbre de ₡1000 de Ley No.6663  
adherido y cancelado en el original



**BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
 Al 31 de diciembre de 2003  
 (En colones y dólares)  
 (con cifras correspondientes de 2002)

|   |     | 2003                     | 2002                     |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |     |                          |                          |
| Disponibilidades  | 4   | 446,407,354,163          | 152,370,843,887          |
| Preterrito  |     | 41,821,044,914           | 41,716,207,029           |
| Banco Central de Costa Rica   |     | 752,008,874,028          | 394,258,296,631          |
| Instituto Costarricense de Seguros  |     | 3,806,515,225            | 1,771,233,476            |
| Otros depósitos financieros   |     | 36,236,542,219           | 19,478,764,716           |
| Otros depósitos financieros   |     | 5,815,076,651            | 5,025,611,562            |
| Reservas por seguros  |     | 1,234,251                | 1,503,934                |
| Inversiones en instrumentos financieros   | 5   | 240,174,481,492          | 485,186,049,586          |
| Disponibles para la venta   |     | 241,077,287,425          | 485,805,425,716          |
| Disponibles y no disponibles  |     | 27,005,644,247           | 58,907,833,978           |
| Instruments por vender  |     | 7,950,434,049            | 3,404,241,304            |
| Cuentas de créditos   | 6   | 1,468,430,914,258        | 1,147,044,476,824        |
| Créditos vigentes   | 6a  | 1,509,007,044,721        | 1,147,471,687,240        |
| Créditos vencidos   |     | 66,618,791,126           | 49,708,159,226           |
| Créditos en cobranza judicial   |     | 3,581,845,933            | 3,695,217,324            |
| Provisiones por créditos  | 6a  | (11,521,788,958)         | (9,909,214,295)          |
| Calificación por crédito  | 6f  | (18,551,458,704)         | (17,651,721,707)         |
| Cuentas y comisiones por cobrar   |     | 7,758,822,049            | 8,627,751,386            |
| Cuentas por cobrar  |     | 57,341,927               | 325,858,261              |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas  |     | 97,941,055               | 153,189,672              |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas  |     | 43,249,173               |                          |
| Impuestos cobrados de retención sobre la renta por cobrar   | 15  | 4,724,568,127            | 1,471,823,476            |
| Otros créditos por cobrar   |     | 7,146,910,215            | 3,474,270,219            |
| Garantías por préstamos   |     | (958,611,361)            | (184,167,384)            |
| Inventarios   | 7   | 5,380,836,476            | 3,017,748,442            |
| Bienes e inventarios adquiridos en operaciones de comercio exterior   |     | 6,719,476,364            | 4,112,214,375            |
| Otros inventarios   |     | 32,210,166               | 1,007,514,784            |
| Composición por destino y por disponibilidad legal  |     | (1,360,849,054)          | (1,124,199,322)          |
| Partes que forman parte del capital de otras empresas, filiales, sucursales, subsidiarias y equipo asociado | 8   | 34,588,021               | 114,806,223              |
| Inventarios   | 9   | 76,072,654,967           | 52,271,465,923           |
| Otros activos   |     | 27,831,574,278           | 18,266,463,000           |
| Cuentas de deudas   |     | 31,782,121,175           | 8,881,168,778            |
| Autos de deudas en mora   | 10  | 6,008,770,401            | 2,809,551,548            |
| Otros activos   |     | 17,000,000,000           | 5,451,370,000            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   |     | <b>2,327,000,000,000</b> | <b>1,725,700,000,000</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>   |     |                          |                          |
| <b>PASIVOS</b>  |     |                          |                          |
| Obligaciones con el público   |     | 1,667,131,278,431        | 1,468,377,897,282        |
| A largo plazo   | 11  | 942,106,870,372          | 924,817,249,708          |
| A corto plazo   | 12  | 626,705,408,059          | 543,560,647,574          |
| Otros del público con el público  |     | (6,120,479,951)          | 17,600,232,247           |
| Cuentas de depósitos por pagar  |     | 3,984,515,420            | 3,811,009,315            |
| Obligaciones con entidades  | 14  | 320,046,973,701          | 329,434,693,484          |
| A largo plazo   | 11  | 85,465,762,910           | 72,269,280,132           |
| A corto plazo   | 12  | 234,579,324,191          | 257,165,413,352          |
| Cuentas de depósitos por pagar  |     | 2,306,222,401            | 1,932,732,247            |
| Cuentas por pagar y provisiones   |     | 57,094,033,749           | 52,469,520,942           |
| Cuentas por pagar por acciones bancadas   | 15  | 647,358,546              | 6,274,130                |
| Impuesto sobre la renta diferido  | 16  | 5,487,974,972            | 3,709,638,247            |
| Provisiones   | 16  | 15,225,863,819           | 14,914,279,453           |
| Otros cuentas por pagar diferidos   | 17  | 16,313,086,036           | 15,759,230,072           |
| Provisiones contingentes por pagar  |     | 6,854,483                |                          |
| Otros pasivos   |     | 15,254,855,463           | 6,639,432,963            |
| Impuestos diferidos   |     | 1,807,695,589            | 2,015,574,633            |
| Exención por diferencia de cambio contable  |     | 707,000,000              | 4,929,323                |
| Otros pasivos   |     | 12,739,159,874           | 4,613,928,027            |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   |     | <b>1,667,131,278,431</b> | <b>1,468,377,897,282</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>   |     |                          |                          |
| Capital social  | 18a | 10,912,584,630           | 10,213,554,648           |
| Capital pagado  |     | 65,943,744,648           | 52,321,184,044           |
| Ajustes al patrimonio   |     | 29,081,700,254           | 15,020,344,106           |
| Superavit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo   | 19b | 25,127,041,845           | 7,451,952,565            |
| Ajuste por revaluación de consumibles de depreciación para la venta   | 19c | (5,739,911,155)          | (1,266,274,495)          |
| Ajuste por depreciación de consumibles de depreciación  | 19d | 11,255,451,494           | 7,201,803,189            |
| Reservas patrimoniales  |     | 90,845,848,256           | 78,187,811,626           |
| Reserva de resultados de ejercicios anteriores  |     | 1,625,199,938            | (6,576,688,401)          |
| Resultado del período   |     | 31,500,968,614           | 17,466,697,076           |
| Intereses minoritarios  |     | 27,874,689,704           | 13,001,643,214           |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>   |     | <b>660,000,000,000</b>   | <b>257,322,102,718</b>   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>  |     | <b>2,327,000,000,000</b> | <b>1,725,700,000,000</b> |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>  |     |                          |                          |
| ACTIVOS DE LOS PROVEEDORES  | 20  | 201,000,000,000          | 315,000,000,000          |
| PASIVOS DE LOS PROVEEDORES  |     | 89,411,244,293           | 136,844,237              |
| <b>PATRIMONIO DE LOS PROVEEDORES</b>  |     |                          |                          |
| OTRAS CUENTAS DE DEBERE DEUDORAS  | 21  | 6,000,000,000            | 592,726,894              |
| Cuentas de orden por compra de deuda  |     | 4,000,000,000            | 3,500,000,000            |
| Cuentas de orden por compra de deuda  |     | 201,000,000              | 700,000,000              |
| Cuentas de orden por compra propia por cancelación de créditos  |     | 13,400,000               |                          |
| Cuentas de orden por compra de acciones por cancelación de créditos   |     | 1,855,147,123,260        |                          |

\_\_\_\_\_  
 Auditor General  
 \_\_\_\_\_  
 Auditor

Vea las notas a los estados financieros en el anexo.

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
Año terminado el 31 de diciembre de 2008  
(En colones sin céntimos)  
(Con cifras correspondientes de 2007)

|  | Nota   | 2008                   | 2007                   |
|--|--------|------------------------|------------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>  |        |                        |                        |
| Por disponibilidades   |        | 724 993 059            | 1 705 976 609          |
| Por inversiones en instrumentos financieros  | 25     | 19 687 757 280         | 31 751 710 377         |
| Por cartera de cobros  | 26     | 128 109 946 947        | 97 120 077 168         |
| Por arrendamientos financieros   | 26     | 1 435 827 309          | 857 310 434            |
| Por ganancias por diferencias de cambio y UD   | 1-8.ii | 11 813 651 354         | 49 763 406 626         |
| Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar                        |        | 862 505 433            | -                      |
| Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta                       |        | 2 578 516 981          | 8 218 478 691          |
| Por otros ingresos financieros   |        | 1 536 818 358          | 2 020 890 309          |
| <b>Total de ingresos financieros</b>   |        | <b>466 744 089 701</b> | <b>191 435 679 724</b> |
| <b>Gastos financieros</b>  |        |                        |                        |
| Por obligaciones con el público  | 27     | 36 199 620 654         | 37 867 318 613         |
| Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica                                      |        | 303 520 559            | -                      |
| Por obligaciones con entidades financieras   |        | 16 927 718 438         | 11 906 668 104         |
| Por otras cuentas por pagar diversas   |        | -                      | 790 593 747            |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD  | 1-8.H  | 308 305 923 065        | 50 011 927 636         |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta                      |        | 1 965 348 280          | 189 944 791            |
| Por otros gastos financieros   |        | 11 655 403             | 64 445 857             |
| <b>Total de gastos financieros</b>   |        | <b>457 611 796 499</b> | <b>101 227 758 939</b> |
| Por estimación de deterioro de activos   | 28     | 11 185 588 565         | 1 564 058 186          |
| Por recuperación de activos y distribución de estimaciones y provisiones                 | 29     | 13 134 093 333         | 9 535 596 815          |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  |        | <b>111 380 802 039</b> | <b>98 177 629 437</b>  |
| <b>Otros ingresos de operación</b>   |        |                        |                        |
| Por comisiones por servicios   | 30     | 46 072 761 405         | 30 595 344 217         |
| Por bienes realizables   |        | 659 926 199            | 707 151 786            |
| Por ganancias por participaciones en el capital de otras empresas                        |        | 2 497 574              | 4 154 739              |
| Por cambio y arbitraje de divisas  |        | 12 614 605 785         | 6 229 319 693          |
| Por otros ingresos con partes relacionadas   |        | 429 833 383            | -                      |
| Por otros ingresos operativos  |        | 9 345 418 646          | 5 689 492 736          |
| <b>Total otros ingresos de operación</b>   |        | <b>63 135 443 192</b>  | <b>43 223 456 165</b>  |
| <b>Otros gastos de operación</b>   |        |                        |                        |
| Por comisiones por servicios   |        | 5 758 640 151          | 3 652 339 663          |
| Por bienes realizables   |        | 1 147 655 192          | 1 346 953 811          |
| Por bienes diversos  |        | -                      | 1 456 951              |
| Por provisiones  |        | 4 797 777 680          | -                      |
| Por cambio y arbitraje de divisas  |        | 6 537 268              | 862 643                |
| Por otros gastos operativos  |        | 7 386 337 683          | 5 775 830 322          |
| <b>Total otros gastos de operación</b>   |        | <b>19 096 947 954</b>  | <b>8 778 443 396</b>   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>   |        | <b>155 419 297 277</b> | <b>132 622 642 212</b> |
| <b>Gastos administrativos</b>  |        |                        |                        |
| Por gastos de personal   |        | 69 044 522 780         | 62 196 699 128         |
| Por otros gastos de administración   |        | 34 691 361 119         | 30 035 480 965         |
| <b>Total gastos administrativos</b>  | 31     | <b>103 735 883 899</b> | <b>92 232 180 093</b>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b> |        |                        |                        |
| Participaciones sobre la utilidad  |        | 51 683 413 378         | 40 390 462 119         |
| Impuesto sobre la renta  | 15     | 7 721 216 460          | 5 816 330 444          |
|  |        | 9 611 005 776          | 4 953 616 442          |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>   |        | <b>34 340 488 142</b>  | <b>29 620 515 231</b>  |
| <b>Resultados de período atribuidos a los intereses minoritarios</b>                     |        |                        |                        |
|  |        | 1 739 457 526          | 1 073 817 307          |
| <b>Resultados de período atribuidos al Conglomerado Financiero</b>                       |        |                        |                        |
|  |        | 32 600 966 614         | 27 546 697 926         |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>   |        | <b>32 600 966 614</b>  | <b>27 546 697 926</b>  |

  
Mario Rivera  
Gerente General

  
Juan Fernando Cordero C.  
Contador

  
Gilbert Barrios C.  
Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros consolidados.