

Somos el Banco de Costa Rica

BCR
Banco de Costa Rica

130
años

MEMORIA ANUAL / ANNUAL REPORT 2007



4	<u>Perfil del Banco de Costa Rica</u> <i>Banco de Costa Rica's Profile</i>
7	<u>Mensaje del Gerente General</u> <i>Message from the General Manager</i>
10	<u>Junta Directiva</u> <i>Board of Directors</i>
13	<u>Comité Ejecutivo</u> <i>Executive Committee</i>
14	<u>Misión y Visión</u> <i>Mission and Vision</i>
16	<u>Organización de la Institución</u> <i>The Bank's Organization</i>
18	<u>Subsidiarias del Banco de Costa Rica</u> <i>Banco de Costa Rica's Subsidiaries</i>
19	<u>Informe Económico y Financiero</u> <i>Economic and Financial Report</i>
41	<u>Informe de los Auditores Independientes</u> <i>Independent Auditors Report</i>
42	<u>Carta SUGEF</u> <i>SUGEF Letter</i>

UN BANCO INNOVADOR
Perfil del Banco

*AN INNOVATIVE BANK
The Bank's Profile*



Banco de Costa Rica: 130 años de trayectoria y solidez

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 país, impulsando con ello la inserción de la población a la sociedad tecnológica contemporánea.

El Banco de Costa Rica en sus 130 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.

Banco de Costa Rica: 130 years path and soundness

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 solidity, 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, like the ones promoted by cooperatives of the energy sector, commerce, agriculture and industry.

It has three public limited corporations, which, according to the policies of the Corporate Government, attend the businesses derived from the Investment Fund, Stock Market and Pensions Operator.

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 providing its clients the most innovative financial and banking services in the region.

The incorporation of Banco de Costa Rica, in the year 2006, as an strategic allied to the Government of the Republic of Costa Rica in the project Digital Government, has contributed to improve processes such as drivers license and passport acquisition and renewal, through the bank's technological platform and its web of offices throughout the country, facilitating the population's entrance to the contemporary technological society.

In its 130 years path, Banco de Costa Rica has accomplished its mission to improve the clients' quality of life and keeps on putting a lot of effort to reach the goal of becoming the first choice for banking services in Costa Rica.



El Teatro Nacional se inauguró el jueves 21 de octubre de 1897

The National Theater was opened on Thursday, October 21st, 1897

MENSAJE DEL GERENTE GENERAL
Sr. Carlos Fernández

MESSAGE FROM THE GENERAL MANAGER
Mr. Carlos Fernández



PROCESO DE CONSOLIDACIÓN DEL BCR

Durante el año 2007 se lograron avances importantes en el proceso de consolidación del Banco de Costa Rica, que busca convertirse en la mejor institución financiera del país en el servicio a los clientes actuales y futuros. La aceptación del cliente ha crecido y así lo demuestran las cifras, al utilizar como herramientas la innovación en productos y servicios, la calidad de nuestro recurso humano y los canales de distribución y tecnología, que son el complemento para aumentar la cantidad y calidad de las transacciones electrónicas y manuales.

El liderazgo del Banco en el sector corporativo continúa mejorando; las grandes y medianas empresas han seguido acercándose con una estrategia muy clara de servicio y precios competitivos. Los valores agregados que ofrecen estas empresas a las utilidades del Banco pesan sobre los resultados y se obtienen no solo por la intermediación financiera, sino también por la administración de su capital de trabajo, el manejo de sus planillas y la generación de comisiones por servicios prestados.

La relación con los clientes personales en los últimos dos años ha adquirido un papel fundamental, sobre todo con el financiamiento de vivienda y con una estrategia comercial muy clara hacia la venta cruzada de otros productos y servicios, como apertura de cuentas, planes de pensión, tarjetas de crédito y lo más importante, relaciones de largo plazo con el núcleo familiar.

La gran familia de colaboradores del Banco ha formado un bloque que ha sabido enfrentar muy bien la agresiva competencia desde todos y cada uno de los puntos de venta, con ejecutivos de cuenta que visitan clientes y reciben en los puntos de venta al usuario con las mejores normas de calidad en servicio y con apetito de negocios. La fuerza laboral se encuentra permanentemente en procesos de capacitación internos y/o externos, e innova en mejores prácticas bancarias para hacerle más fácil la vida a nuestros clientes, al ofrecer nuevos productos, con metas muy claras de cantidad de productos por cliente.

En cuanto a canales de distribución, los nuevos puntos de venta pasaron de 230 a 250, el número de cajeros automáticos propios alcanzó un total de 370 y se ha convertido quizá en la red propia más importante del país, una plataforma electrónica robusta tanto para empresas como personas, que permitió alcanzar transacciones monetarias y no monetarias por más de 100 millones.

Las metas financieras se han ido cumpliendo año a año y su propósito es mantener como mínimo una cuota de mercado del 20% en las principales líneas de negocio de la actividad bancaria. El tamaño del Banco lo ubica en el segundo puesto del ranking local con una cuota de mercado del 19% y el quinto lugar del ranking centroamericano, de acuerdo con publicaciones regionales. Su ubicación estratégica en el mercado financiero se ha logrado fundamentalmente por los ingresos de depósitos en cuentas corrientes y/o ahorros de empresas y personas, y por la capitalización de utilidades necesarias para la sostenibilidad de la Institución. Ya son 4 años de crecimientos reales en el activo total, que ubican al Banco en una posición predominante a nivel local y que le permitirán enfrentar con fortaleza el ingreso de bancos internacionales al país.

El crédito total de la Institución creció entre el 2006 y 2007 54%, del cual el sector empresarial aportó al Banco el 61% con financiamientos a las principales empresas del país y en proyectos que favorecen el crecimiento económico de la nación. Los préstamos a las personas aumentaron 40% con un impulso fuerte en créditos de vivienda en moneda local. Los créditos de consumo directo y por medio de tarjetas muestran aumentos saludables con una asociación prudente entre las garantías que se reciben y las tasas de interés que se cobran.

BCR's CONSOLIDATION PROCESS

During the year 2007, important advances were achieved in the process of consolidation of Banco de Costa Rica, with the purpose of becoming the best financial institution in the country regarding customer service for current and future clients. The client's acceptance has grown, as demonstrated by numbers, using as a tool, the innovation on products and services, the quality of our human resources and the distribution and technology channels, which are a complement to increase the quantity and quality of electronic and manual transactions.

The Bank's leadership in the corporative sector continues improving; big and medium companies have kept on approaching us with a clear strategy of service and competitive prices. The added values that these companies offer to the Bank's profits have a weight on the results and are obtained not only by dealership, but also by the administration of its working capital, the handling of its payroll and the generation of commissions for provided services.

The relationship with personal clients in the last two years, has acquired a fundamental role, mainly on home financing and a very clear commercial strategy towards the crossed sale of other products and services, such as account's opening, retirement plans, credit cards and the most important, long term relations with the family nucleus.

The Bank's great family of collaborators has formed a bloc able to face very well the aggressive competition from each and everyone of the sale points, with account executives that visit clients and receive them at the sale points with the best quality norms regarding service and with an appetite for business. The working force is in a permanent process of training, inside and/or outside the Bank, and innovates in better banking practices to make the client's life easier, by offering new products, with clear goals of quantity of products per client.

Regarding distribution channels, the new sale points passed from 230 to 250, the number of our own automated teller machines reached a total of 370 and has maybe become the most important web in the country, a robust electronic platform for companies and persons, which enabled us to reach monetary and non monetary transactions for more than 100 millions.

The financial goals have been reached year by year and its purpose is to maintain a minimum market quota of 20% in the main lines of business of the banking activity. The Bank's size places it in the second position of the local ranking, with a market quota of 19% and the fifth place of the Central American ranking, according to regional publications. Its strategic location in the financial market has been achieved basically by the income deposited in checking accounts and/or savings from companies and people, and by the capitalization of profits needed for the Institution's sustainability. It's been already four years of true growth in the total assets, that place the Bank in a predominant position locally, allowing it to face with strength the entering of international banks to the country.

The total credit of the Institution grew 54% between 2006 and 2007. The business sector contributed with 61% in financing to some of the main companies in the country and to projects that benefit the nation's economical growth. The personal loans increased 40% with a strong impulse in home credits in local currency. The direct consumption credits and the ones by cards, show healthy growth with a prudent association between the guarantees they get and the interest rates charged.

Prudencialmente, el Banco buscó durante el 2007 que los nuevos créditos se colocaran en mayor proporción en moneda local; no obstante, las circunstancias macroeconómicas del país dificultaron el cumplimiento de esa política. La apreciación del 4% del colón y el descenso en las tasas internacionales favoreció a los nuevos deudores en dólares, razón por la cual la demanda y el aumento de la cartera se dio en mayor proporción en esa moneda, aun cuando así la cartera total de crédito muestra un equilibrio razonable de acuerdo con las políticas internas de riesgo, 50% colocado en cada moneda. Asimismo, los niveles de morosidad durante el 2007 continuaron mejorando; 99% de la cartera total está a menos de 30 días de atraso y tan solo el 0.5% muestra atrasos superiores a 90 días plazo.

En relación con la captación de recursos, el 2007 siguió favoreciendo las captaciones de bajo costo financiero a través de cuentas de ahorro y cuentas corrientes, donde el peso relativo de estas es el 70% de las captaciones totales con el público. La estrategia de captación ha dado sus frutos por el aumento en los puntos de venta, por la mayor cantidad de dispositivos electrónicos de captación, pero quizá lo más importante ha sido la venta cruzada de productos y la mejora en el servicio al cliente.

El patrimonio de la Institución durante el 2007 alcanzó la suma de 191.7 miles de millones de colones con un aumento nominal del 15.4%, logrado por la capitalización de utilidades del período que alcanzaron 26.9 miles de millones de colones después de aportes a Instituciones del Gobierno y pago de Impuesto sobre Renta.

Durante el año 2007 se presentaron acontecimientos externos al Banco, como la fuerte caída en las tasas de interés locales e internacionales, que afectó la rentabilidad de la cartera de préstamos e inversiones, la apreciación de la moneda local en el 4% y una inflación interanual cercana al 11%, elementos que afectaron las principales fuentes de ingresos del Banco e incrementaron en unos puntos el costo operativo. Sin embargo, el Banco de Costa Rica logró con visión de largo plazo enfrentar esto con un mayor crecimiento en el crédito, redistribución del fondeo hacia los depósitos de menor costo financiero, diversificando y buscando más ingresos por servicios y controlando el costo operativo, aunque el número de colaboradores creció. Estos factores contribuyeron con las utilidades del año, permitieron hacer provisiones para pagos a terceros y ayudaron a darle mayor solidez a la Institución con la acumulación de estimaciones y reservas, necesarias para cumplir con las normas internas y/o externas de un buen Gobierno Corporativo.

El 2007 es el mejor año en cuanto a los indicadores económicos y de prudencia bancaria exigidos por la Superintendencia. Todos los indicadores se ubican en riesgo normal y distantes de entrar en la zona de irregularidad; ese logro se obtuvo después de todo un proceso de manejo y administración de los riesgos del Banco y de seguimiento permanente.

El futuro para la Banca en Costa Rica es duro, pero interesante. Nuevos protagonistas han ingresado y están por entrar en los próximos años, los márgenes de intermediación llegaron a niveles muy bajos, la regulación es mucho más estricta, la guerra de precios continúa, la inflación sigue afectando el costo operativo. Los grandes retos para el Banco deben seguirse centrandose en el servicio al cliente, la innovación, la mejora de la calidad del recurso humano, la optimización del costo operativo, el reemplazo de los procesos operativos por tecnología y la búsqueda de nuevas fuentes de ingresos.

Saludos a todos, atentamente

Carlos Fernández
Gerente General

Cautiously, during 2007, the Bank, looked for new credits to be placed mainly in colones; nevertheless, macro-economical circumstances in the country made it difficult to achieve that policy. The appreciation of 4% in the colon, and the fall in the international rates favored the new debtors in dollars, reason why the demand and the increase in the portfolio was mainly in dollars. Even so, the total credit portfolio shows a reasonable balance, according to the internal policies of risk, 50% placed in every currency. Likewise, the levels of delinquency during 2007 continued improving; 99% of the total portfolio is less than 30 days behind in their payments and only 0.5% shows delays of over 90 days.

Regarding funding resources, 2007 favored low financial cost funding through savings accounts and checking accounts, representing a relative weight of 70% of the total funding from the public. The funding strategy has brought benefits because of the increase in sale points and the quantity of electronic devices for funding, but maybe the most important has been the crossed sale of products and the improvement in customer service.

The institution's patrimony during 2007 reached the amount of 191.7 thousand million colones, with a nominal increase of 15.4%, reached through the capitalization of profits from the period, which reached 26.9 thousand million colones after contributions to Government Institutions and paying taxes.

During 2007 some external events took place, such as the strong fall in the local and international interest rates, which affected the portfolio profitability of loans and investments, the appreciation of 4% in the local currency and an inter-annual inflation close to 11%, elements that affected the Bank's main sources of income and increased, by a few points, the operative cost. However, Banco de Costa Rica managed, with a long-term vision, to face this with an increase in credit, redistributing the fondeo towards lower financial costs deposits, diversifying and looking for more income for services and controlling the operative cost, although the number of collaborators increased. These factors contributed to the year's profits, allowing the Bank to have provisions for payments to third parties, giving the Institution soundness, with the accumulation of estimates and reserves, necessary to accomplish the internal and/or external norms of a good Corporate Government.

The year 2007 is the best one regarding economic indicators and bank prudence demanded by the Superintendence. All of the indicators are located at normal risk and are far from entering the irregularity zone; this was achieved after a whole process of handling and administrating the Bank's risks and with permanent follow up.

The future for the Bank in Costa Rica is hard, but interesting. New protagonists have entered the scene and some are about to enter in the next few years, the dealership margins reached very low levels, regulations are much more strict, the prices war continues, inflation keeps affecting the operative cost. The greatest challenges for the Bank must be focused on customer service, innovation, improvement in the quality of human resources, optimization of the operative cost, replacement of the operative processes for technology and the search for new sources of income.

Greetings to everyone, sincerely

Carlos Fernández
General Manager

Junta Directiva y
Comité Ejecutivo

*Board of Directors and
Executive Committee*



JUNTA DIRECTIVA

BOARD OF DIRECTORS



Presidente / President
Victor Emilio Herrera



Vicepresidente / Vice-President
Percival Kelso Baldiaceda



Director / Director
Alcides Calvo Jiménez



Director / Director
Rolando Chacón Loiza



Director / Director
Luis Carlos Delgado Murillo



Director / Director
Leonard Ferris Aguilar



Director / Director
Pablo Ureña Jiménez



Auditor General / General Auditor
Gilberth Barrantes Campos



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



De 1910 a 1930 fueron años de oro para la agricultura del café, ya que existía gran cantidad de hectáreas con el cultivo de este preciado grano. Los cafetales empezaban a concentrarse en pocas manos

From 1910 to 1930 coffee became like gold in the agriculture field. There were large extensions of land cultivated with this precious grain, and the fields began to concentrate on just a few hands.

COMITÉ EJECUTIVO
EXECUTIVE COMMITTEE



Gerente General
General Manager
 Carlos Fernández Román



Subgerente General
General Sub-Manager
 Carlos Muñoz Vega



Subgerente General
General Sub-Manager
 Mario Rivera Turcios



Director División Banca Comercial Oeste
Director of the Commercial Bank West Division
 Zacarías Esquivel Cruz



Director División Banca Comercial Norte-Sur
Director of the Commercial Bank North-South Division
 Renán Murillo Pizarro



Director de Logística
Director of Logistics
 Miguel Arguedas Jiménez



Director de Tecnología
Director of Technology
 Moisés Carmona Romero



Director Jurídico
Legal Director
 Eduardo Ramírez Castro



Gerente División Banca Comercial Este
Manager of the Commercial Bank East Division
 Hugo Mora Soto



Gerente División de Riesgos Financieros
Manager of the Financial Risk Division
 Luis Ángel Gómez Solano



Gerente División Desarrollo Humano y Organizacional
Manager of the Human and Organizational Division
 Sandra Araya Barquero



Gerente División de Crédito
Manager of the Credit Division
 Rodrigo Ramírez Rodríguez



Gerente División de Mercadeo
Manager of the Marketing Division
 Ivannia Sáenz Gutiérrez



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

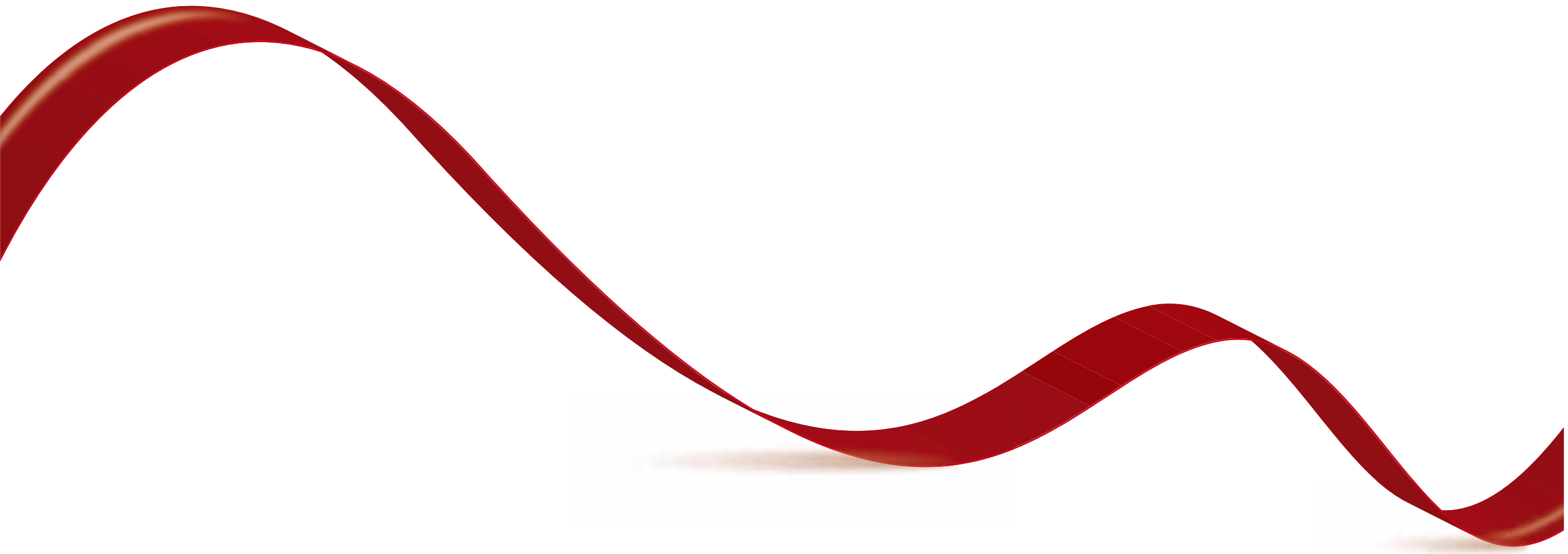


Gerente de OPC
Manager of the OPC
 Mauricio Rojas Díaz



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

MISIÓN Y VISIÓN
MISSION AND VISION



Misión

Mejorar la calidad de vida de nuestros clientes

Mission

To improve the quality of life of our clients

Visión

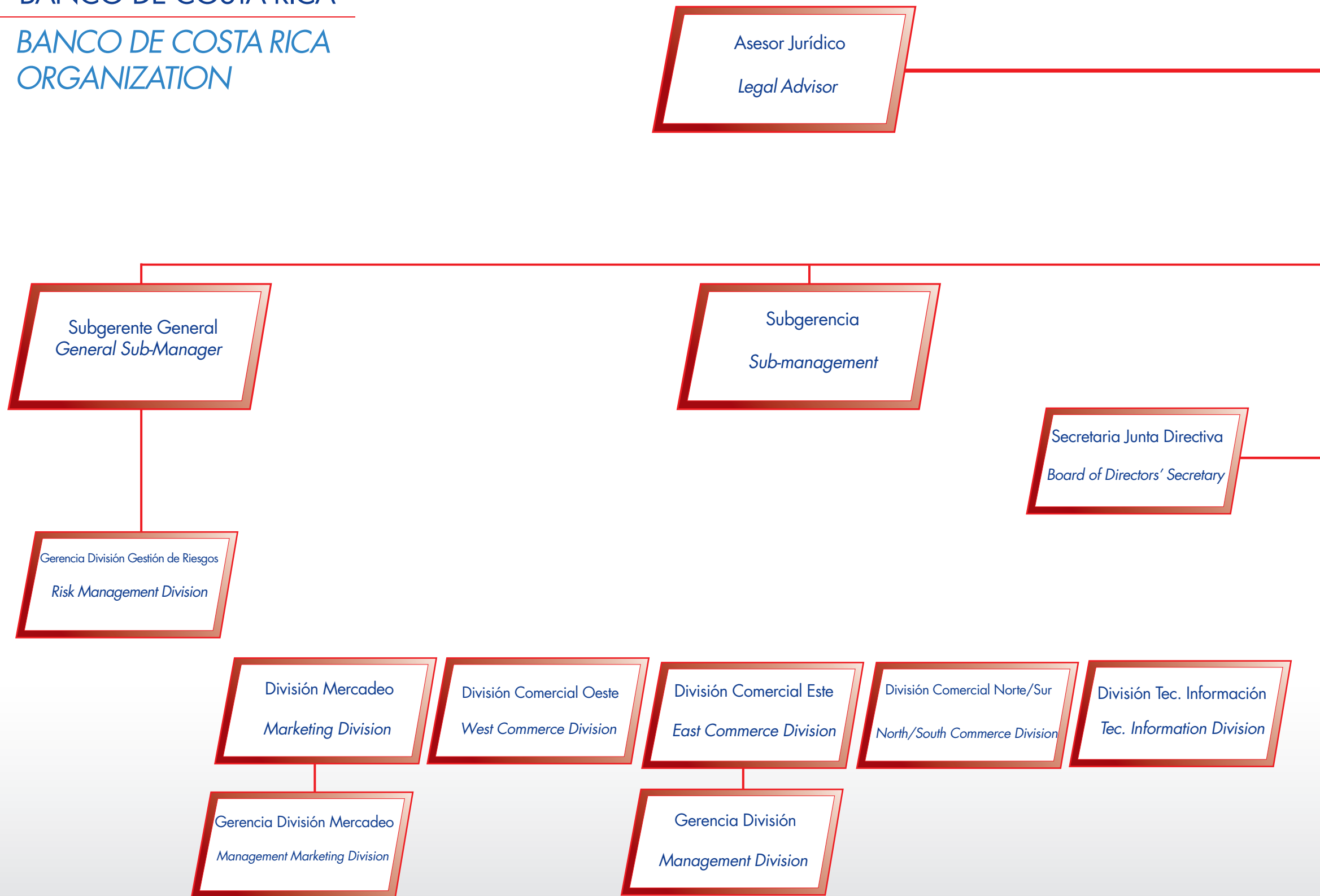
Ser la primera opción de servicios bancarios en Costa Rica

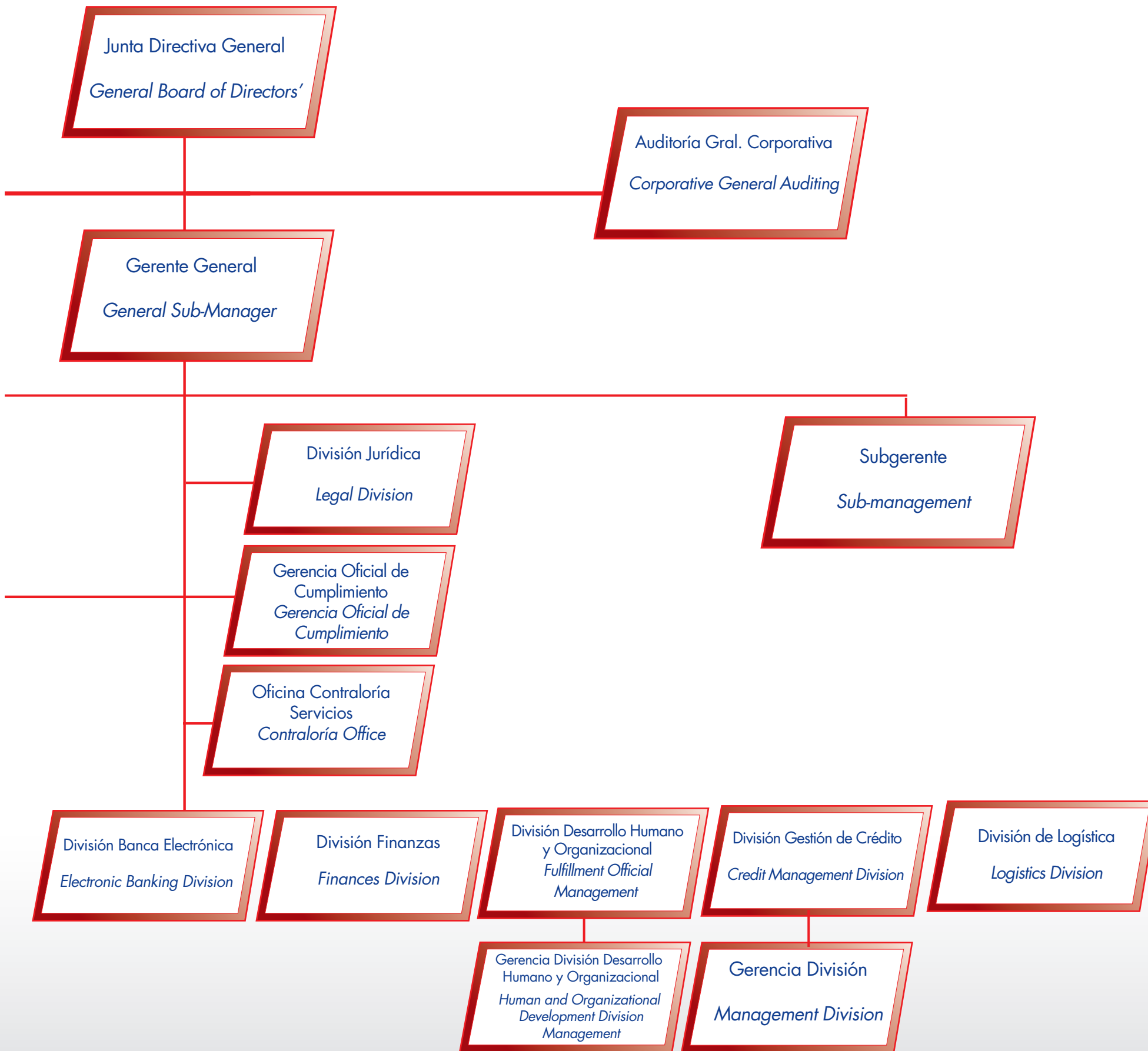
Vision

To be the first choice in bank services in Costa Rica

ORGANIZACIÓN DEL BANCO DE COSTA RICA

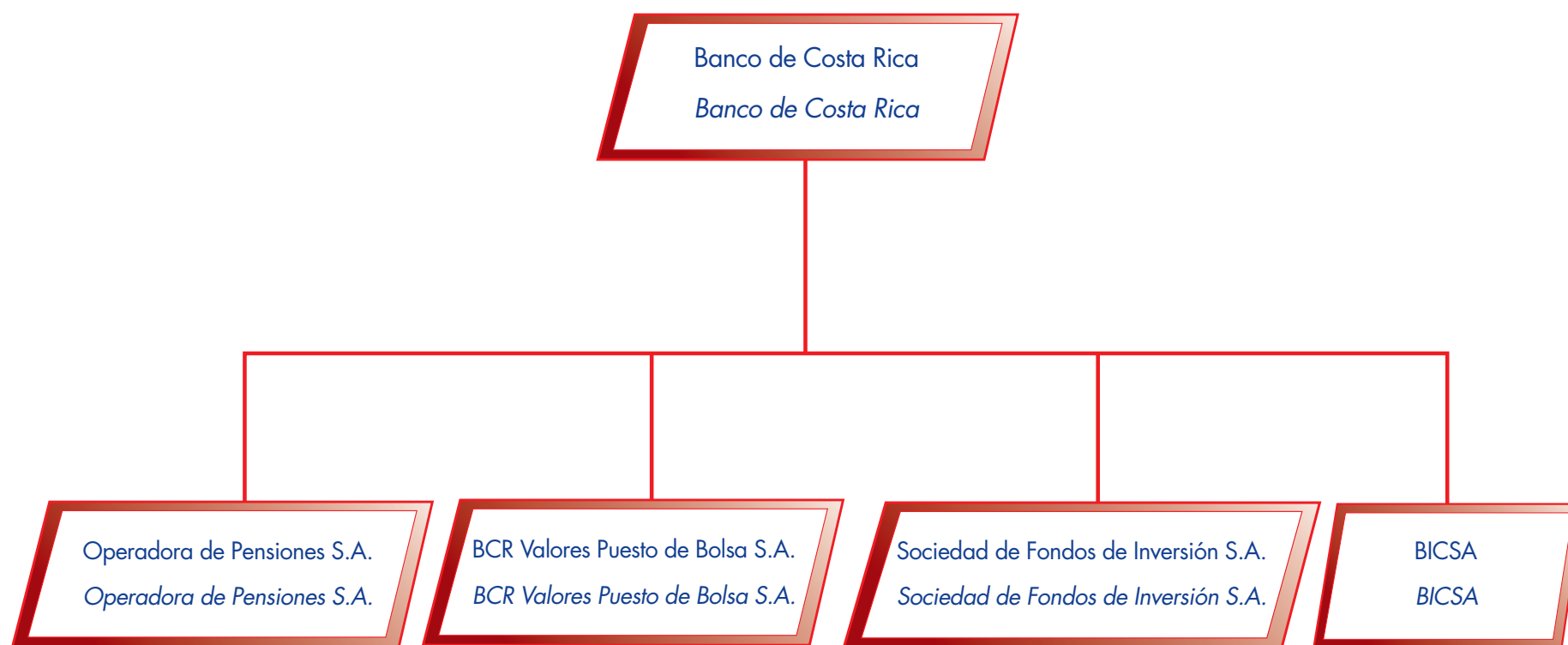
BANCO DE COSTA RICA ORGANIZATION





SUBSIDIARIAS DEL BANCO DE COSTA RICA

BANCO DE COSTA RICA'S SUBSIDIARIES



Informe Económico
y Financiero

*Economical and
Financial Report*

130 años
MEMORIA ANUAL / ANNUAL REPORT 2007

ENTORNO ECONÓMICO 2007

ECONOMICAL ENVIRONMENT 2007

Desde finales del 2006, el Banco Central determinó la migración del régimen monetario de metas de inflación hacia un sistema de bandas cambiarias como transición para implementar un esquema de flotación administrada, lo que otorgó mayores grados de libertad y un nivel inflacionario bajo y estable en el mediano plazo.

El esquema antes mencionado corresponde a un régimen de política monetaria, en donde la Autoridad Monetaria se compromete a mantener el tipo de cambio entre ciertos límites establecidos, permitiendo la cotización de la moneda extranjera en el mercado mayorista libremente. Así, el banco establece un límite superior (techo) y uno inferior (piso). Cuando el precio del dólar alcanza alguno de esos valores, interviene ya sea vendiendo dólares si el tipo de cambio alcanza techo o comprándolos si alcanza el piso de la banda.

De este modo, la Institución hizo una valoración de la evolución macroeconómica a noviembre del presente año y determinó modificar los parámetros de la banda cambiaria a partir del 22 de noviembre de 2007 con un Tipo de Cambio de Intervención de Compra de ₡489,39 y el Tipo de Cambio de Intervención de Venta de ₡562,83. A partir de ese día, el Tipo de Cambio de Intervención de Compra y Venta se reduce en ₡0,06 y se incrementa en ₡0,06 cada día hábil respectivamente; lo anterior como estrategia para reducir en el mediano plazo la tasa de inflación doméstica y hacerla converger hacia los niveles de los principales socios comerciales.

Con la ampliación de la banda cambiaria, el Ente Regulador busca aumentar los espacios de acción para la conducción de la política monetaria, ya que al permitir una mayor participación de las fuerzas de mercado en la determinación del tipo de cambio, se reduce su intervención en el mercado cambiario.

Liquidez, Crédito, Tasas de Interés e Inflación

El crecimiento de la liquidez a noviembre del presente año alcanzó 13.4% a nivel interanual. Entre los puntos que inciden en este resultado tenemos:

- Disminución en las tasas de interés pasivas, lo que incidió en la reducción del costo de oportunidad de mantener activos financieros altamente líquidos.

Since the end of 2006, Central Bank determined the migration of the monetary regimen of inflation goals towards a system of bandas cambiarias as a transition to implement a system of administered flotation, which allowed a greater degree of freedom and a low and stable inflation level in the medium term.

This corresponds to a regimen of monetary policies, where the Monetary Authority agrees to maintain the exchange rate within some established limits, allowing the free valuation of the foreign currency in the wholesalers market. That way, the bank establishes a top limit (roof) and an inferior limit (floor). When the price of the dollar reaches any of those values, the bank intervenes, selling dollars if the exchange rate reaches the roof, or buying them if it gets to the floor.

This way, the Institution made a macro-economical valuation to November of this year and determined to modify the parameters of the banda cambiaria from November 22nd, 2007 with an Intervention Exchange Rate for Buy of ₡489,39, and an Intervention Exchange Rate for Sale of ₡562,83. From that day on, Intervention Exchange Rate for Buy and Sale, reduces ₡0,06 and increases ₡0,06 every working day respectively; as a strategy to reduce, in the medium term, the domestic inflation rate and to make it converge towards the levels of the main business partners.

With the widening of the banda cambiaria, the Regulator Entity seeks to increase the action spaces for the conduction of the monetary policies, because by allowing a greater participation of the market's forces in determining the exchange rate, its intervention in the exchange market is reduced.

Liquidity, Credit, Interest Rates and Inflation

The growth in liquidity to November of the present year, reached 13.4% at an inter-annual level. Among the facts that influence these results, we have:

- *Decrease in passive interest rates, which had an impact on the reduction of the opportunity costs to maintain financial assets highly liquid.*

ENTORNO ECONÓMICO 2007

ECONOMICAL ENVIRONMENT 2007

- El crecimiento de la actividad económica determinó el aumento de la demanda de dinero por motivos transaccionales.
- Mayor estabilidad en el tipo de cambio nominal dada la disminución relativa en el rendimiento en los activos financieros (dólares).

De igual forma, el M31 destacó una expansión del 15.8% a octubre de 2007. Este efecto responde a la disminución del financiamiento concedido al sector público visto a setiembre de 2007 (-87.4%) respecto al año anterior, por lo que el crédito total del Sistema Bancario Nacional creció alrededor del 34.9% en este mismo período.

De esta forma, los indicadores de actividad económica y del gasto interno influyeron en el crédito, lo que generó un crecimiento relevante en la colocación del crédito de vivienda y construcción (91.5%), servicios (56.7%) y turismo (54.8%) visto en su variación interanual a setiembre de 2007.

El comportamiento descrito anteriormente fue influenciado por la evolución de las tasas de interés a lo largo del 2007. De esta forma, después de varios meses de permanecer constante, en octubre, la tasa básica pasiva se redujo en 25 puntos base, al ubicarse en 7.0%, como resultado de la caída generalizada de las tasas pasivas a seis meses en los intermediarios financieros y de la reducción en la tasa de captación del BCCR a seis meses en la subasta del 8 octubre.

De igual forma, en promedio las tasas activas mantuvieron muy poca variación; no obstante, en el caso de los préstamos en moneda nacional, dichos cambios dieron como resultado una pequeña alza de setiembre a octubre pasando de 15.74% a 15.96% respectivamente.

A su vez, el nivel de tasas visto a lo interno de nuestra economía se ve influenciado por factores externos, dictados por la política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos, quien destacó una reducción de 1.0 puntos porcentuales en los meses anteriores, incidiendo en la menor variación en las tasas de interés local.

Continuando con los agregados monetarios, observamos que la meta de inflación del 8% para el cierre del 2007 establecida por el Banco Central en su programa monetario no fue alcanzada debido a que a noviembre se muestra una variación interanual en los precios internos del 10.09%, mostrando el nivel más alto en todo el año 2007.

- The growth in the economical activity determined the raise in the demand of money for transactional reasons.

- Greater stability in the nominal exchange rate due to the relative decrease in returns in the financial assets (dollars).

Likewise, the M31 showed an expansion of 15.8% to October 2007, this responds to the drop in the financing given to the public sector, to September 2007 (-87.4%) in regard to the previous year, reason why the total credit of the National Banking System, grew approximately 34.9% in the same period.

This way, the indicators of the economical activity and internal expenditure influenced the credit, creating a relevant increase in the placing of housing credit and construction (91.5%), services (56.7%) and tourism (54.8%) seen on its inter-annual variation to September 2007.

The behavior described before, was influenced by the evolution of the interest rates throughout 2007, so, after several months of remaining constant, on October, the basic passive rate was reduced in 25 points base, when placing at 7.0%. As a result, the generalized drop in the passive rates to six months, in the financial intermediaries and the reduction in the BCCR's funding rates to six months at the auction of October 8th.

Likewise, on average, the active rates maintained very little variation; nevertheless, in the case of local currency loans, such changes resulted in a small increase from September to October, from 15.74% to 15.96% respectively.

At the same time, the level in rates, seen within our economy, is influenced by external factors, dictated by the monetary policy of the Federal Reserve of the United States, who emphasizes a reduction of 1.0 percentage points in the previous months, having an impact on the minor variation of the local interest rates.

We can see that the 8% inflation goal for closing 2007, established by Banco Central in its monetary program was not achieved because up to November there's an inter-annual variation in prices internal of 10.09%, showing the highest level in the entire 2007.

BALANCE DE SITUACIÓN

Cuenta	Dic. 06	Dic. 07	Var. Abs.	Var. %	Dic. 06 \$	Dic. 07 \$
ACTIVO TOTAL	1,449,034,243	1,679,850,503	230,816,260	15.9%	2,809,840	3,391,856
Activo Productivo	1,179,635,391	1,364,648,652	185,013,261	15.7%	2,287,445	2,755,419
Intermediación Financiera	1,130,314,274	1,293,935,543	163,621,269	14.5%	2,191,806	2,612,639
Cartera de créditos al día y con atraso hasta 90 días	564,503,218	872,527,908	308,024,690	54.6%	1,094,635	1,761,757
Inversiones en títulos y valores	565,811,057	421,407,635	-144,403,422	-25.5%	1,097,171	850,882
Actividad de Servicios –obligaciones Contingentes–	49,321,117	70,713,109	21,391,992	43.4%	95,639	142,780
Activo Improductivo	269,398,852	315,201,851	45,802,999	17.0%	522,395	636,437
Activo Inmovilizado	42,010,035	51,600,529	9,590,494	22.8%	81,462	104,189
Bienes de uso netos	42,010,035	51,600,529	9,590,494	22.8%	81,462	104,189
Otros Activos	227,388,817	263,601,322	36,212,505	15.9%	440,932	532,248
Disponibilidades	200,379,155	239,965,869	39,586,714	19.8%	388,558	484,525
Productos y Comisiones Ganadas por Cobrar	12,047,673	10,756,728	-1,290,945	-10.7%	23,362	21,719
Bienes Realizables Netos	3,649,740	2,701,593	-948,147		7,077	5,455
Cargos Diferidos Netos	4,058,012	9,095,057	5,037,045	124.1%	7,869	18,364
Cartera de créditos con atraso mayor a 90 días	4,925,174	4,371,918	-553,256	-11.2%	9,550	8,828
Otros Activos Diversos Netos	21,990,584	10,647,108	-11,343,476	-51.6%	42,642	21,498
Estimaciones para Cartera e Inversiones	-19,661,521	-13,936,950	5,724,571	-29.1%	-38,126	-28,141
Activos para actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
PASIVO TOTAL MÁS PATRIMONIO AJUSTADO	1,449,034,243	1,679,850,503	230,816,260	15.9%	2,809,840	3,391,856
PASIVO TOTAL	1,282,956,838	1,488,126,483	205,169,645	16.0%	2,487,797	3,004,738
Pasivo con Costo	1,041,401,979	1,193,721,548	152,319,569	14.6%	2,019,395	2,410,293
Sobregiros en Cuenta Corriente	0	337,987	337,987		0	682
Depósitos de Ahorro a la Vista	236,138,734	283,022,269	46,883,535	19.9%	457,899	571,462
Captaciones a Plazo con el Público	335,814,220	374,873,231	39,059,011	11.6%	651,181	756,922
Contratos de Capitalización y obligac. 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	22,674,674	8,082,910	-14,591,764	-64.4%	43,969	16,321
Obligaciones con Entidades Financieras del Exterior	48,553,155	70,896,469	22,343,314	46.0%	94,150	143,150
Otras Obligaciones a Plazo con Entidades Financieras	19,265,964	24,892,879	5,626,915		37,359	50,262
Obligaciones con Entidades no Financieras	0	0	0		0	0
Depósitos en cuenta corriente con costo financiero	378,955,232	431,615,804	52,660,572	13.9%	734,837	871,493
Pasivo sin Costo	241,554,859	294,404,935	52,850,076	21.9%	468,402	594,445
Captaciones a la Vista	10,930,942	9,359,399	-1,571,543	-14.4%	21,196	18,898
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	5,324,815	5,750,119	425,304	8.0%	10,325	11,610
Obligaciones por Aceptaciones	32,684	98,678	65,994	201.9%	63	199
Otras Obligaciones con el Público	0	0	0		0	0
Obligaciones con Entidades Financieras	11,323,691	33,720,363	22,396,672	197.8%	21,958	68,086
Cargos por Pagar	4,683,386	3,999,518	-683,868	-14.6%	9,082	8,076
Pasivos Diferidos	4,932,221	3,944,222	-987,999	-20.0%	9,564	7,964
Provisiones	20,008,196	28,551,601	8,543,405	42.7%	38,798	57,650
Otros Pasivos	29,341,240	22,639,693	-6,701,547	-22.8%	56,896	45,713
Obligaciones Convertibles en Capital	0	0	0		0	0
Obligaciones Contingentes	49,321,117	70,713,109	21,391,992	43.4%	95,639	142,780
Depósitos en cuenta corriente sin costo financiero	105,656,566	115,628,232	9,971,666	9.4%	204,880	233,470
Pasivos para actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
PATRIMONIO AJUSTADO	166,077,405	191,724,019	25,646,614	15.4%	322,043	387,118
Capital primario	122,874,961	138,131,993	15,257,032	12.4%	238,268	278,908
Cap. Secundario (partidas patrimoniales sin ajustar resultados, no aplica Mutua)	32,570,888	43,560,604	10,989,716	33.7%	63,159	87,955
Otras partidas patrimoniales	0	0	0		0	0
Diferencia entre cuentas acreedoras y deudoras de resultados	10,631,556	10,031,422	-600,134	-5.6%	20,616	20,255
Activos de los fideicomisos	64,413,051	46,959,664	-17,453,387	-27.1%	124,904	94,818
Otras cuentas de orden deudoras	718,348,159	2,314,766,870	1,596,418,711	222.2%	1,392,957	4,673,842
					515.70	495.26

–en miles de colones–

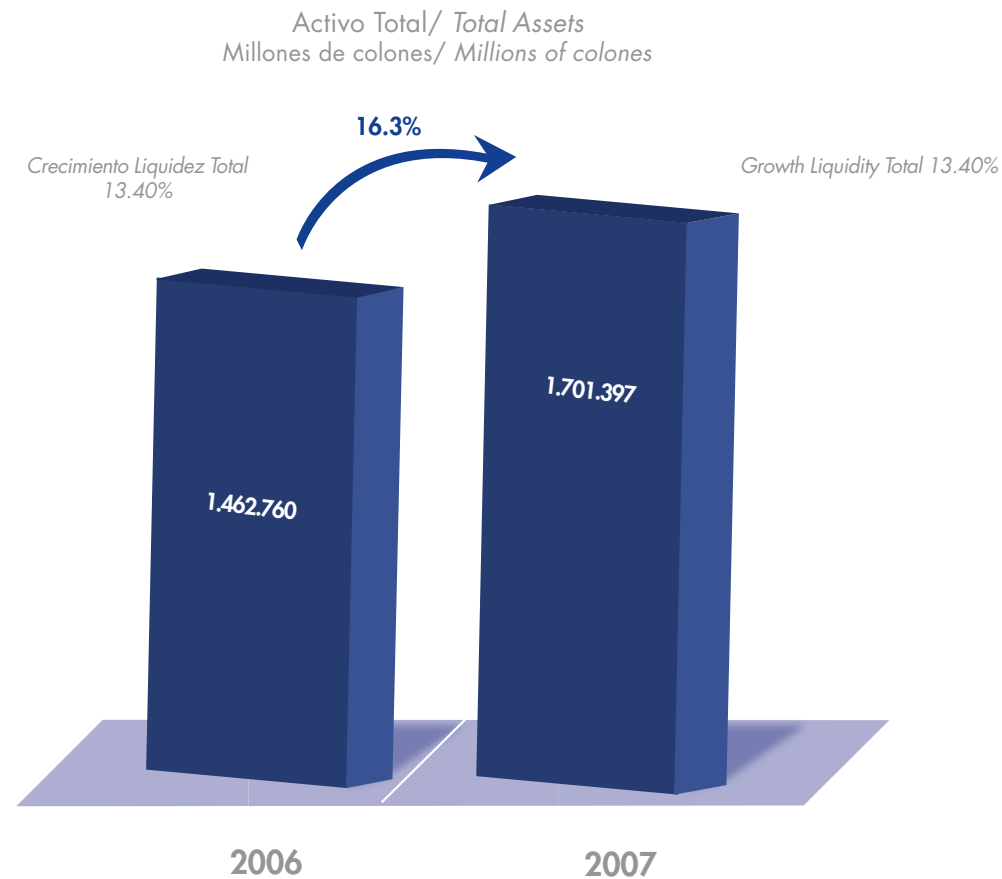
BALANCE SHEET

Account	Dec. 06	Dec. 07	Var. Abs.	Var. %	Dec. 06 \$	Dec. 07 \$
TOTAL ASSETS	1,449,034,243	1,679,850,503	230,816,260	15.9%	2,809,840	3,391,856
Productive Assets	1,179,635,391	1,364,648,652	185,013,261	15.7%	2,287,445	2,755,419
Financial Intermediation	1,130,314,274	1,293,935,543	163,621,269	14.5%	2,191,806	2,612,639
Credit Portfolio updated and with a delay up to 90 days	564,503,218	872,527,908	308,024,690	54.6%	1,094,635	1,761,757
Securities Investments	565,811,057	421,407,635	-144,403,422	-25.5%	1,097,171	850,882
Service Activity Contingent Bonds	49,321,117	70,713,109	21,391,992	43.4%	95,639	142,780
Non productive Assets	269,398,852	315,201,851	45,802,999	17.0%	522,395	636,437
Imobilized Assets	42,010,035	51,600,529	9,590,494	22.8%	81,462	104,189
Net Utilizable Goods	42,010,035	51,600,529	9,590,494	22.8%	81,462	104,189
Other Assets	227,388,817	263,601,322	36,212,505	15.9%	440,932	532,248
Money supplies	200,379,155	239,965,869	39,586,714	19.8%	388,558	484,525
Products and Earned Commissions Receivable	12,047,673	10,756,728	-1,290,945	-10.7%	23,362	21,719
Net Realizable Goods	3,649,740	2,701,593	-948,147		7,077	5,455
Net Deferred Charges	4,058,012	9,095,057	5,037,045	124.1%	7,869	18,364
Credit Portfolio with a delay over 90 days	4,925,174	4,371,918	-553,256	-11.2%	9,550	8,828
Other Diverse Net Charges	21,990,584	10,647,108	-11,343,476	-51.6%	42,642	21,498
Estimations for Portfolio and Investments	-19,661,521	-13,936,950	5,724,571	-29.1%	-38,126	-28,141
Assets for Activities not contemplated by Law 7391	0	0	0		0	0
TOTAL LIABILITIES PLUS ADJUSTED NET WORTH	1,449,034,243	1,679,850,503	230,816,260	15.9%	2,809,840	3,391,856
TOTAL LIABILITIES	1,282,956,838	1,488,126,483	205,169,645	16.0%	2,487,797	3,004,738
Liabilities with cost	1,041,401,979	1,193,721,548	152,319,569	14.6%	2,019,395	2,410,293
Overdrafts on checking Accounts	0	337,987	337,987		0	682
Saving Demand Deposits	236,138,734	283,022,269	46,883,535	19.9%	457,899	571,462
Tem Securing with the Public	335,814,220	374,873,231	39,059,011	11.6%	651,181	756,922
Contracts of Capitalization 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	22,674,674	8,082,910	-14,591,764	-64.4%	43,969	16,321
Bonds with financial foreign entities	48,553,155	70,896,469	22,343,314	46.0%	94,150	143,150
Bonds with non financial entities	19,265,964	24,892,879	5,626,915		37,359	50,262
Saving accounts deposits with financial cost	0	0	0		0	0
Depositos en cuenta corriente con costo financiero	378,955,232	431,615,804	52,660,572	13.9%	734,837	871,493
Liabilities without cost	241,554,859	294,404,935	52,850,076	21.9%	468,402	594,445
Saving Demand	10,930,942	9,359,399	-1,571,543	-14.4%	21,196	18,898
Other Demand Bonds with the Public	5,324,815	5,750,119	425,304	8.0%	10,325	11,610
Bonds for Acceptances	32,684	98,678	65,994	201.9%	63	199
Other bonds with the Public	0	0	0		0	0
Bonds with financial entities	11,323,691	33,720,363	22,396,672	197.8%	21,958	68,086
Payable charges	4,683,386	3,999,518	-683,868	-14.6%	9,082	8,076
Diferred Liabilities	4,932,221	3,944,222	-987,999	-20.0%	9,564	7,964
Provisions	20,008,196	28,551,601	8,543,405	42.7%	38,798	57,650
Other Liabilities	29,341,240	22,639,693	-6,701,547	-22.8%	56,896	45,713
Bonds Convertible into Capital	0	0	0		0	0
Contingent bonds	49,321,117	70,713,109	21,391,992	43.4%	95,639	142,780
Cheking account deposits without financial cost	105,656,566	115,628,232	9,971,666	9.4%	204,880	233,470
Liabilities for activities not contemplated by law 7391	0	0	0		0	0
ADJUSTED NET WORTH	166,077,405	191,724,019	25,646,614	15.4%	322,043	387,118
Primary Capital	122,874,961	138,131,993	15,257,032	12.4%	238,268	278,908
Secondary by Capital (net worth entries without adjusted results, Association (Mutual) does no apply	32,570,888	43,560,604	10,989,716	33.7%	63,159	87,955
Other net worth entries	0	0	0		0	0
Differences between creditor and debtor accounts	10,631,556	10,031,422	-600,134	-5.6%	20,616	20,255
Trust Assets	64,413,051	46,959,664	-17,453,387	-27.1%	124,904	94,818
Other debtor accounts	718,348,159	2,314,766,870	1,596,418,711	222.2%	1,392,957	4,673,842
					515.70	495.26

-in thousand colones-

BALANCE DE SITUACIÓN

Como se puede observar en el siguiente gráfico, entre diciembre de 2006 y diciembre de 2007 el activo total presentó un incremento nominal de 16.3% sin considerar BICSA, pasando de ₡1.462.7 millones a ₡1.701.3 millones.



Las cifras de la empresa Consultores Económicos y Financieros, S.A. (CEFSA) muestran que el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) del sector financiero en términos nominales creció 19% y el mercado medido por la oferta monetaria creció un 13.4%, lo cual deja ver que el desempeño institucional es muy satisfactorio.

En cuanto al activo productivo, se observa en el siguiente gráfico, que el 31.9% corresponde a inversiones en títulos valores, 63% a cartera de crédito al día y con atraso a 90 días y 5.1% son obligaciones contingentes.

El Activo Productivo del Banco reflejó un crecimiento del 16.2% para este período en análisis, principalmente por un aumento en la cartera de crédito, la cual entre diciembre de 2006 y diciembre de 2007 creció un 54.6%, sobrepasando las metas propuestas por la Administración.

BALANCE SHEET

As can be observed in the following graphic, between December 2006 and December 2007, the total assets showed a nominal increase of 16.3% not taking BICSA into consideration, going from ₡1.462.7 millions, to ₡1.701.3 millions.

The figures given by the company Consultores Económicos y Financieros, S.A. (CEFSA) show that the Monthly Indicator of Economical Activity (IMAE) of the financial sector, grew, in nominal terms, 19% and the market measured by the monetary offer, grew 13.4%, which indicates that the institutional performance is very satisfactory.

Regarding the productive assets, as may be seen in the next graphic, 31.9% correspond to investments in Securities, 63% to up-to-date credit portfolio and 90 days delay, and 5.1% are contingent obligations.

The Bank's Productive Assets reflected a growth of 16.2% for this period, mainly because of an increment in the credit portfolio, which, between December 2006 and December 2007, grew 54.6%, exceeding the goals proposed by the Administration.

BALANCE DE SITUACIÓN

Con respecto a la cartera de crédito durante el 2007, los rubros de vivienda, construcción y turismo tuvieron incrementos de 51.4%, 136.5% y 77%, y las carteras de consumo, turismo y tarjetas, a pesar de ser más pequeñas, muestran crecimientos aceptables de 25.5%, 77% y 29.3%, respectivamente, mientras que en el sector comercio e industria se sigue liderando con el 68% y 36% de crecimiento, respectivamente, lo cual convierte al BCR en el mejor banco en servicios empresariales.

BALANCE SHEET

Regarding the credit portfolio during 2007, the areas of housing, construction and tourism, had an increase of 51.4%, 136.5% and 77%, and the portfolios of consumption, tourism revisar and cards, despite being smaller, show acceptable growth of 25.5%, 77% y 29.3%, respectively, while the commerce and industry sector stay leader, with 68% and 36% growth, respectively. This makes BCR the best bank in business services.

Cartera de Crédito/ Credit Portfolio
Millones de colones/ Millions of colones

Actividad	Saldo		Variación	
	Dic. 06	Dic. 07	Absoluta	%
AGRICULTURA	17,543.2	25,965.0	8,421.8	48.0%
GANADERÍA	8,319.0	11,425.0	3,106.0	37.3%
INDUSTRIA	75,189.0	102,359.0	27,170.0	36.1%
ELECTRICIDAD	33,591.2	39,191.2	5,600.1	16.7%
COMERCIO	128,279.1	215,491.4	87,212.3	68.0% ✓
SERVICIOS	68,197.3	125,921.2	57,723.8	84.6% ✓
TRANSPORTE	18,544.1	29,289.2	10,745.1	57.9%
VIVIENDA	98,378.2	148,927.9	50,549.7	51.4% ✓
CONSTRUCCIÓN	11,998.2	28,373.0	16,374.8	136.5% ✓
CONSUMO	66,302.8	83,227.8	16,925.0	25.5%
TURISMO	23,262.1	41,175.4	17,913.3	77.0% ✓
OTROS	99.8	59.4	-40.4	-40.5%
TARJETAS DE CRÉDITO	19,724.5	25,494.6	5,770.0	29.3%
	569,429	876,900	307,471.2	54.0%

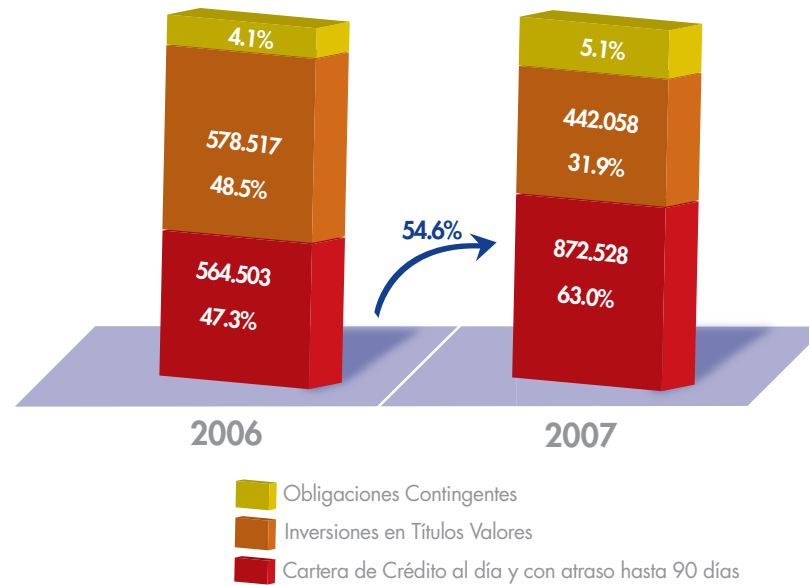
Cartera de Crédito/ Credit Portfolio
Cantidad de operaciones/ Balance Variation

Actividad	Dic. 06	Dic. 07	Variación
AGRICULTURA	332	464	132
GANADERÍA	456	514	58
INDUSTRIA	350	377	27
ELECTRICIDAD	83	90	7
COMERCIO	1,984	2,360	376 ✓
SERVICIOS	571	785	214 ✓
TRANSPORTE	245	337	92
VIVIENDA	8,603	10,651	2,048 ✓
CONSTRUCCIÓN	42	98	56 ✓
CONSUMO	16,844	21,953	5,109
TURISMO	118	175	57 ✓
OTROS	199	111	-88
TARJETAS DE CRÉDITO	21,133	27,303	6,170
	50,960	65,218	14,258

BALANCE DE SITUACIÓN

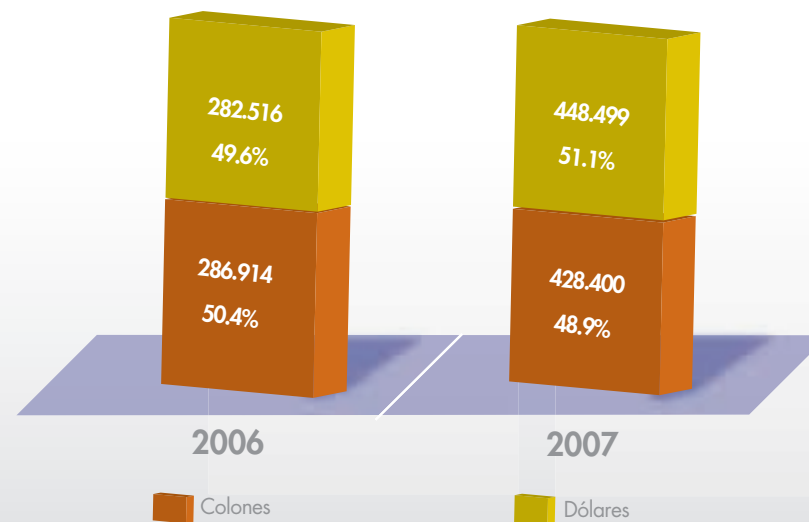
Hace cinco años, la estructura del activo productivo era 80%-20%, donde el 20% correspondía a cartera de crédito y el 80% a inversiones.

Estructura del Activo Productivo/ *Productive Assets' structure*



Por otra parte, la estructura de la cartera de crédito es 51.1% dólares y 48.9% colones, lo cual muestra la preferencia de las empresas por los créditos en dólares, favorecido por la caída del tipo de cambio y las tasas de interés. Esta situación ha derivado en una falta de liquidez en dólares y la estrategia que se ha seguido es no otorgar más créditos en esa moneda, excepto a aquellos clientes generadores de divisas. La estructura de la cartera por morosidad entre diciembre de 2006 y diciembre de 2007 señala que las operaciones Al día y hasta 30 días crecieron 0.8%, lo que hizo que las de 31 a 90 días bajaran 0.4% y las de más de 90 días, 0.3%. Esto demuestra que la cartera, además de tener crecimientos importantes, ha mejorado los índices de morosidad.

Estructura Cartera de Préstamos/ *Structure of the Loan portfolio*
Millones de colones/ *Millions of colones*



BALANCE SHEET

Five years ago, the structure of the productive assets was 80-20, 20% corresponded to the credit portfolio and 80% to investments.

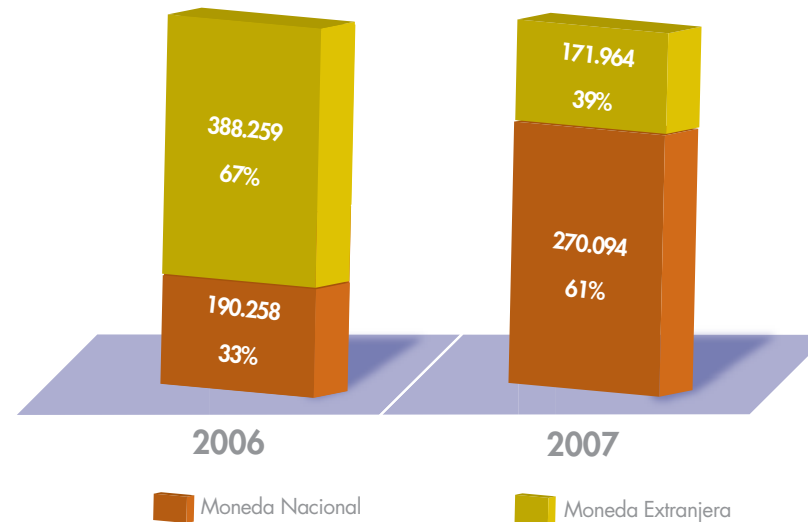
On the other hand, the structure of the credit portfolio is 51.1% dollars and 48.9% colones, which shows the companies' preference for credits in dollars, benefited by the drop in the exchange rate and interest rates. This situation has derived in a lack of liquidity in dollars. The strategy followed has been to stop giving credits in that currency, except to those clients who generate this currency. The structure of the delinquency portfolio between December 2006 and December 2007, indicates that the up-to-date and up to 30 days operations, grew 0.8%, resulting in a 0.4% decrease in the 31 to 90 days and those delayed more than 90 days, 0.3%. This demonstrates that the portfolio, besides having important growth, has improved the indexes of delinquency.

BALANCE DE SITUACIÓN

En cuanto a la cartera de inversiones, el Banco tiene inversiones en BICSA, Bancrédito y Ministerio de Hacienda; esta última está cruzada con una operación a largo plazo con el BCIE y tiene una excelente rentabilidad.

Es importante destacar que los \$163.3 millones que se observan son parte del patrimonio dolarizado institucional.

Estructura Cartera de Inversiones/Investment Portfolio Structure
Millones de colones/ Millions of colones



	2007
Liquidez	163.3
Participantes BICSA	48.3
Inver. BICSA	47.3
Inver. Min. Hacienda	68.0
Inver. BCAC	20.4
TOTAL	347.2

Regarding the Investments Portfolio, the Bank has investments in BICSA, Bancrédito and Ministerio de Hacienda; this one is crossed with a long-term operation with the BCIE and has excellent profitability.

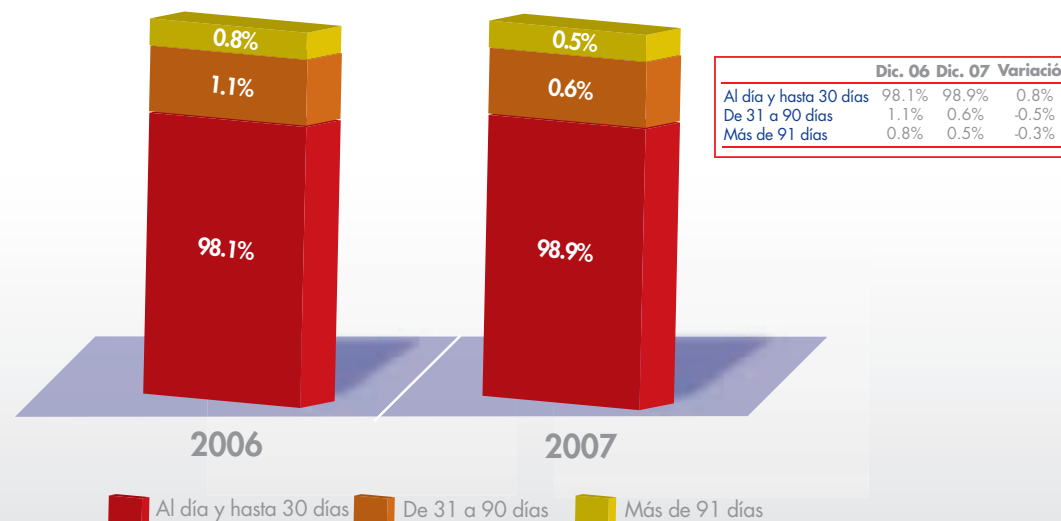
It's important to emphasize that the \$163.3 millions shown, are part of the institutional dolarizado patrimony.

Los Bienes de Uso aumentaron para este período \$9.590 millones, principalmente por el ajuste que se realizó en el mes de junio en la Reevaluación de Terrenos y Edificios. Este movimiento se ve también reflejado en el Patrimonio, donde se presenta un incremento en la cuenta de superávit por reevaluación de propiedad, planta y equipo.

Como consecuencia de las regulaciones establecidas por el Banco Central durante el año 2007, al considerar las bajas tasas de interés, la entrada en vigencia del sistema de bandas cambiarias, la disminución en la Tasa Básica Pasiva y por otra parte, con la llegada al país de los megabancos, la administración se ha visto en la tarea de reducir los costos con el propósito de ser competitivos en el mercado financiero, pero –a su vez– ofreciendo una calidad de servicio que incentive al cliente a permanecer en la Institución.

Seguidamente se presenta información sobre la calidad de la cartera, donde se aprecia que el porcentaje de las operaciones con atraso a más de 90 días pasó de 0.8% a 0.5%, la cartera de 31 a 90 días, de 1.1% a 0.6% y la cartera al día y hasta 30 días representa el 98.9%, lo que la convierte en la mejor cartera del sistema financiero nacional.

Estado Servicio de las Colocaciones/Placements' Service
Consolidado/Consolidated



	Dic. 06	Dic. 07	Variación
Al día y hasta 30 días	98.1%	98.9%	0.8%
De 31 a 90 días	1.1%	0.6%	-0.5%
Más de 91 días	0.8%	0.5%	-0.3%

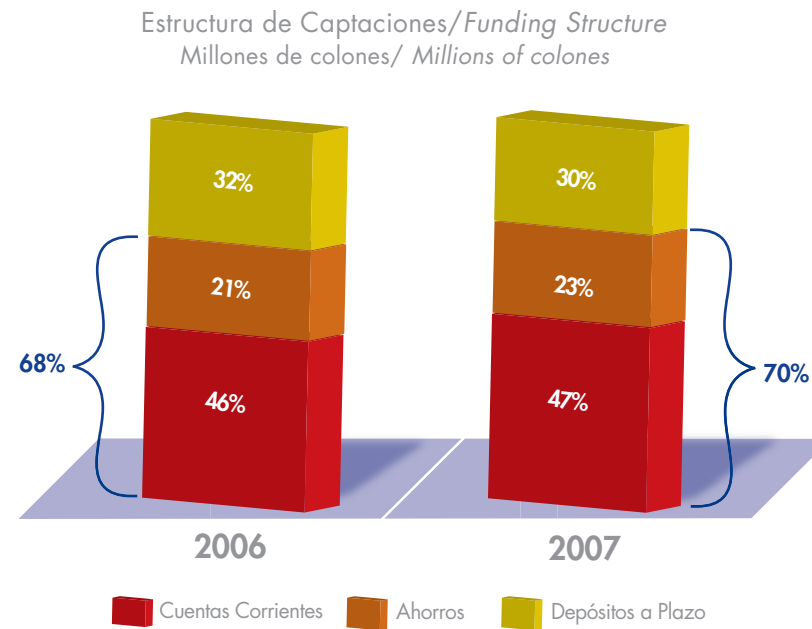
The fixed assets increased for this period \$9.590 millions, mainly because of the adjustment made in June in the Reevaluation of Lands and Buildings. This movement is also reflected in the Patrimony, where an increase is shown in the superavit account for reevaluation of property, plant and equipment.

As a consequence of the regulations established by Banco Central during the year 2007, when considering the low interest rates, the come into effect of the bandas cambiarias system, the drop in the Basic Passive Rate and, in the other hand, with the coming to the country of the mega-banks, the administration has had to start reducing costs with the purpose of being competitive in the financial market, but –at the same time– offering quality service to motivate clients to stay with the Institution.

As follows, some information is presented about the quality of the portfolio, where it can be observed that the percentage of operations delayed for more than 90 days, changed from 0.8% to 0.5%, the portfolio of 31 to 90 days, changed from 1.1% to 0.6% and the up-to-day to 30 days represents 98.9%, making it the best portfolio of the national financing system.

BALANCE DE SITUACIÓN

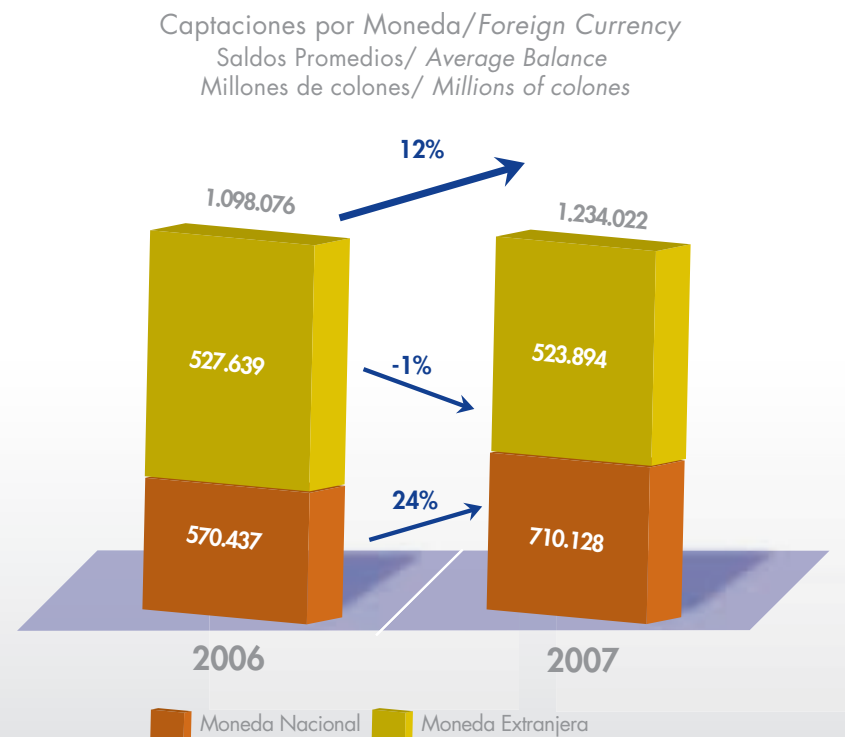
En lo que respecta a la estructura de las captaciones, durante el 2007 se logró una razón de 70% a la vista y 30% a plazo. Los clientes siguen prefiriendo mantener sus inversiones en colones, lo cual ha provocado un aumento del 24% con respecto a las inversiones del año anterior en moneda nacional y una disminución interanual en las captaciones en dólares del 1%, según se muestra en la siguiente información:



BALANCE SHEET

Regarding the funding structure, during 2007 we achieved an average of 70% at sight and 30% at period. Clients keep their preference for investments in colones, what has caused an increase of 24% with regard to last years' investments in local currency and an inter-annual decrease in dollars funding of 1%, as shown in the following information:

La tasa FED se mantiene en un 4.25% sobre los depósitos, mientras que en el país y en el mercado norteamericano la tasa es del 4%, lo cual podría provocar a futuro que las condiciones de invertir en el país versus invertir en el extranjero llegue a una tasa del 1% por encima de la tasa internacional.



The FED rate remains at 4.25% over deposits, while in the country and at the north American market, the rate is 4%, which could cause, in the future, that the conditions to invest in the country, versus investing abroad, get to a rate of 1% above the international rate.

ESTADO DE RESULTADOS

PROFIT / LOSS STATEMENT



ESTADO DE RESULTADOS

Cuenta	Dic. 06	Dic. 07	Var. Abs.	Var. %	Dic. 06 \$	Dic. 07 \$
Ingresos por Intermediación Financiera	129,705,958	90,141,196	-39,564,762	-30.5%	251,773	181,828
Ingresos Financieros por Inversiones	50,717,284	28,857,512	-21,859,772	-43.1%	98,448	58,210
Ingresos Financieros por Créditos	78,988,674	61,283,684	-17,704,990	-22.4%	153,325	123,618
Gastos por Intermediación Financiera	63,071,203	8,314,116	-54,757,087	-86.8%	122,428	16,771
Gastos financieros por obligaciones con el público	57,475,303	7,559,209	-49,916,094	-86.8%	111,566	15,248
Gastos financieros por obligaciones con el B.C.C.R.	0	0	0		0	0
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	5,595,900	754,907	-4,840,993	-86.5%	10,862	1,523
RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	66,634,755	81,827,080	15,192,325	22.8%	129,345	165,057
Ingresos por Prestación de Servicios	20,656,553	30,292,977	9,636,424	46.7%	40,097	61,105
Ingresos financieros por obligaciones contingentes	549,846	695,265	145,419	26.4%	1,067	1,402
Otros Ingresos por prestación de servicios	20,106,706	29,597,711	9,491,005	47.2%	39,029	59,703
Gastos por Prestación de Servicios	3,014,875	3,380,803	365,928	12.1%	5,852	6,820
RESULTADO EN PRESTACIÓN DE SERVICIOS	17,641,678	26,912,173	9,270,495	52.5%	34,244	54,286
Otros Ingresos de Operación	16,754,343	739,406	-16,014,937	-95.6%	32,522	1,491
Otros ingresos de operación	27,355,250	17,704,747	-9,650,503	-35.3%	53,099	35,713
Otros Gastos de Operación	10,600,906	16,965,342	6,364,436	60.0%	20,577	34,222
Ganancias o Pérdidas por Diferencias de Cambio	0	0	0		0	0
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	101,030,776	109,478,659	8,447,883	8.4%	196,112	220,834
Gastos de Administración	66,967,355	80,759,231	13,791,876	20.6%	129,991	162,903
Gastos de personal	46,305,594	54,955,102	8,649,508	18.7%	89,884	110,852
Gastos Generales	20,661,761	25,804,129	5,142,368	24.9%	40,107	52,051
RESULTADO OPERACIONAL NETO	34,063,421	28,719,427	-5,343,994	-15.7%	66,121	57,931
Ingresos extraordinarios por correcciones y cambios en políticas, netos	0	0	0	0	0	0
Ingresos extraordinarios por correcciones y cambios políticas contables	0	0	0	0	0	0
Gastos extraordinarios por correcciones y cambios políticas contables	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE RECARGOS, MULTAS, CASTIGOS Y ESTIMACIONES	34,063,421	28,719,427	-5,343,994	-15.7%	66,121	57,931
Recargos, Multas, Castigos y Estimaciones	104,895	-8,273,008	-8,377,903	-7986.9%	204	-16,688
Resultado antes de actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
Ingresos netos por actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
Ingresos por actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
Gastos por actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	33,958,526	36,992,435	3,033,909	8.9%	65,917	74,619
Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad	8,936,804	10,134,376	1,197,572	13.4%	17,347	20,443
RESULTADO FINAL	25,021,721	26,858,059	1,836,338	7.3%	48,570	54,177
					515.17	495.75

—en miles de colones—

PROFIT / LOSS STATEMENT

Account	Dic. 06	Dic. 07	Var. Abs.	Var. %	Dic. 06 \$	Dic. 07 \$
<i>Income by Financial Intermediation</i>	129,705,958	90,141,196	-39,564,762	-30.5%	251,773	181,828
<i>Investments Income</i>	50,717,284	28,857,512	-21,859,772	-43.1%	98,448	58,210
<i>Income by Financial Credits</i>	78,988,674	61,283,684	-17,704,990	-22.4%	153,325	123,618
<i>Expenses for Financial Intermediation</i>	63,071,203	8,314,116	-54,757,087	-86.8%	122,428	16,771
<i>Financial Expenses for bonds with public</i>	57,475,303	7,559,209	-49,916,094	-86.8%	111,566	15,248
<i>Financial Expenses for bonds with public BCR</i>	0	0	0		0	0
<i>Financial Expenses for bonds with public entities</i>	5,595,900	754,907	-4,840,993	-86.5%	10,862	1,523
FINANCIAL INTERMEDIATION RESULT	66,634,755	81,827,080	15,192,325	22.8%	129,345	165,057
<i>Service Commitment Income</i>	20,656,553	30,292,977	9,636,424	46.7%	40,097	61,105
<i>Financial Income for contingent bonds</i>	549,846	695,265	145,419	26.4%	1,067	1,402
<i>Other Income for Service Commitment</i>	20,106,706	29,597,711	9,491,005	47.2%	39,029	59,703
<i>Expenses for service Commitment</i>	3,014,875	3,380,803	365,928	12.1%	5,852	6,820
SERVICE COMMITMENT RESULT	17,641,678	26,912,173	9,270,495	52.5%	34,244	54,286
<i>Other Operation Income</i>	16,754,343	739,406	-16,014,937	-95.6%	32,522	1,491
<i>Other Operation Income</i>	27,355,250	17,704,747	-9,650,503	-35.3%	53,099	35,713
<i>Other Operation Expenses</i>	10,600,906	16,965,342	6,364,436	60.0%	20,577	34,222
<i>Profit and Losses for Exchange Difference</i>	0	0	0		0	0
GROSS OPERATIONAL RESULT	101,030,776	109,478,659	8,447,883	8.4%	196,112	220,834
<i>Administration Expenses</i>	66,967,355	80,759,231	13,791,876	20.6%	129,991	162,903
<i>Personnel Expenses</i>	46,305,594	54,955,102	8,649,508	18.7%	89,884	110,852
<i>General Expenses</i>	20,661,761	25,804,129	5,142,368	24.9%	40,107	52,051
NET OPERATIONAL RESULT	34,063,421	28,719,427	-5,343,994	-15.7%	66,121	57,931
<i>Net Extraordinary Income for policy changes and corrections</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Extraordinary Income for corrections and changes in accounting policies</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Extraordinary income to corrections and changes in accounting policies</i>	0	0	0	0	0	0
RESULT BEFORE SURCHARGES, FINES, PENALITIES, AND ESTIMATIONS	34,063,421	28,719,427	-5,343,994	-15.7%	66,121	57,931
<i>Surcharges, fines, penalties and estimations</i>	104,895	-8,273,008	-8,377,903	-7986.9%	204	-16,688
<i>Result before activities not contemplated by law 7391</i>	0	0	0		0	0
<i>Net Income for activities not contemplated by law 7392</i>	0	0	0		0	0
<i>Income for activities not contemplated by law 7393</i>	0	0	0		0	0
<i>Expensive for activities not contemplated by law 7391</i>	0	0	0		0	0
RESULT BEFORE TAXES AND SHARINGS	33,958,526	36,992,435	3,033,909	8.9%	65,917	74,619
<i>Taxes and shanings on Profit</i>	8,936,804	10,134,376	1,197,572	13.4%	17,347	20,443
FINAL RESULT	25,021,721	26,858,059	1,836,338	7.3%	48,570	54,177
					515.17	495.75

–in thousand colones–

ESTADO DE RESULTADOS

Referente al Estado de Resultados, se destaca que la tasa básica pasiva presenta una disminución de 11.25% a 7%, lo cual afectó de forma considerable los ingresos financieros, en aproximadamente ₡16.000.0 millones.

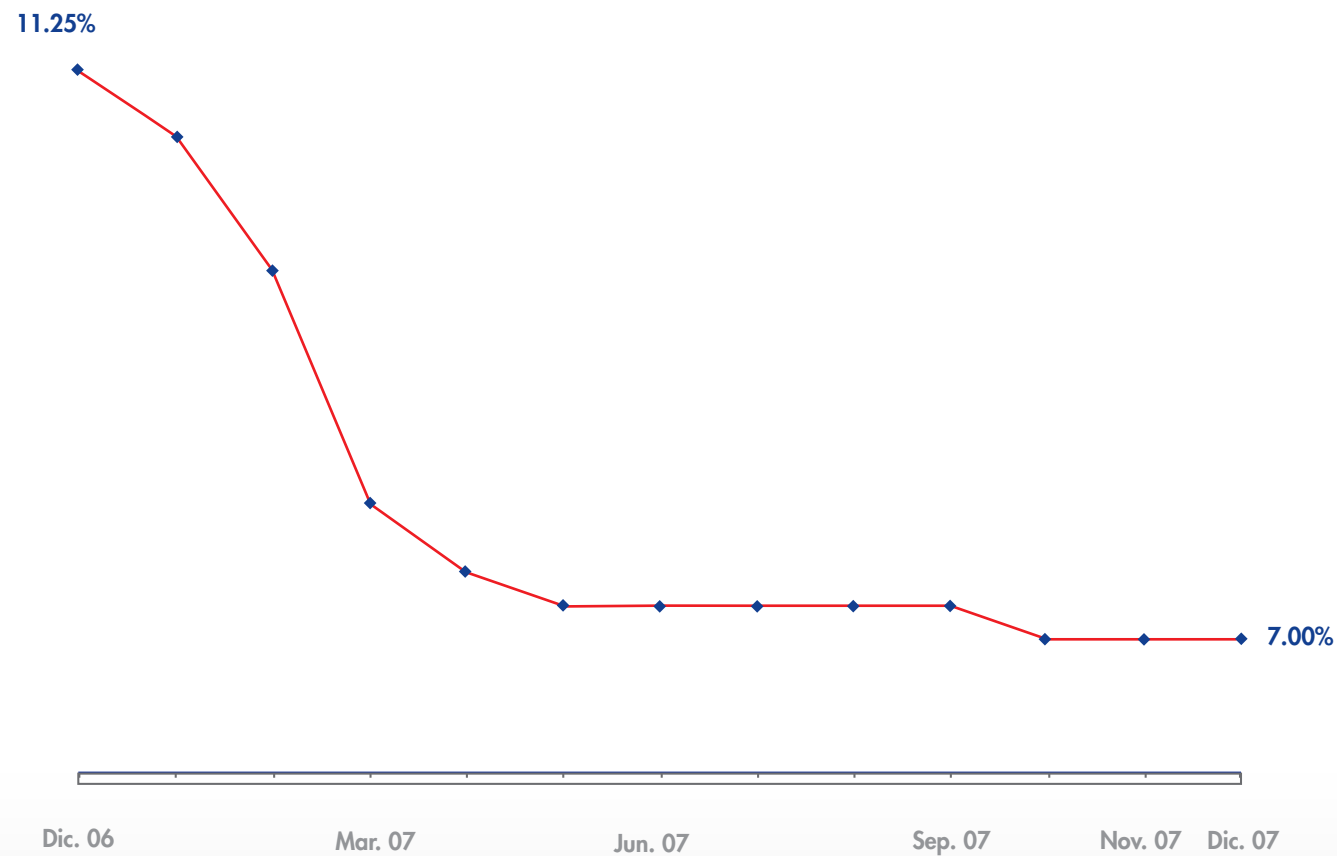
Asimismo, se observan caídas importantes en los rendimientos de las carteras de préstamos y de inversiones en colones y dólares.

PROFIT / LOSS STATEMENT

Regarding the profit / loss statement, it's emphasized that the basic passive rate presents a drop from 11.25% to 7%, affecting considerably the financial income, approximately ₡16.000.00 millions.

Likewise, some important drops in the profits received for the Loan portfolio and the investments in colones and dollars.

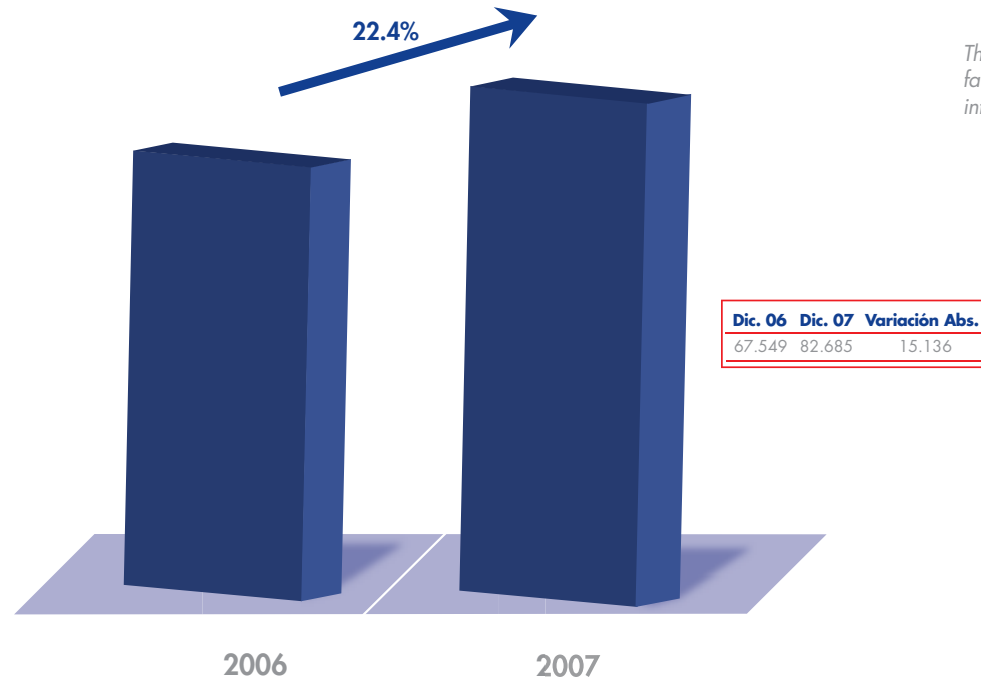
Tasa Básica Pasiva/Basic Passive Rate



ESTADO DE RESULTADOS

El margen financiero se incrementó en un 22.4% con respecto al año anterior, el cual se vio favorecido por los aumentos en los volúmenes de las carteras de préstamos, equivalente a un 54% interanual, según se puede apreciar en la siguiente información:

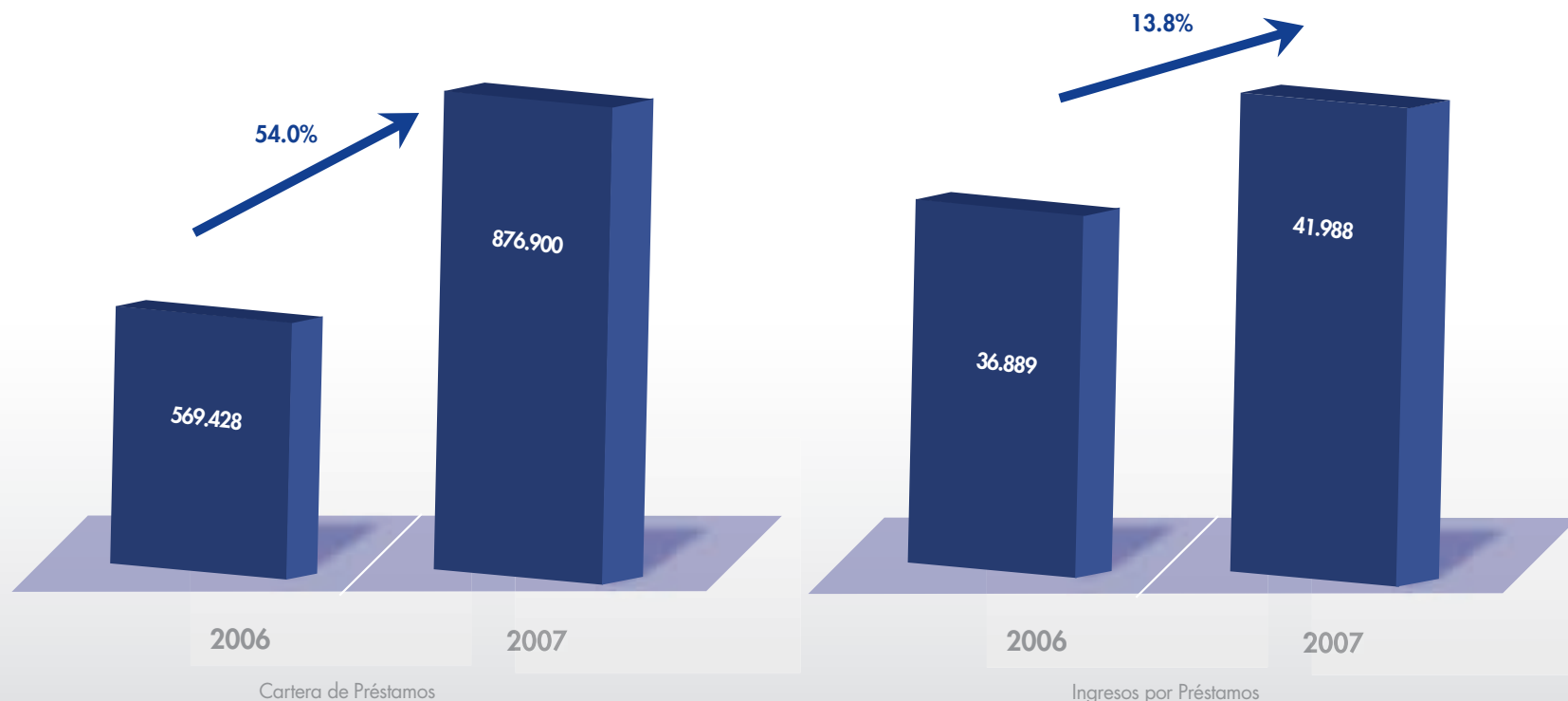
Margen Financiero/ Financial Margin
Millones de colones/ Millions of colones



PROFIT / LOSS STATEMENT

The financial margin increased 22.4% regarding the previous year; it was favored by the increase in volume of the Loan portfolio, equivalent to 54% inter-annual, as can be observed in the following information:

Cartera Préstamos vs. Ingresos por Préstamos/ Loan portfolio versus Loan Income
Millones de colones/ Millions of colones



ESTADO DE RESULTADOS

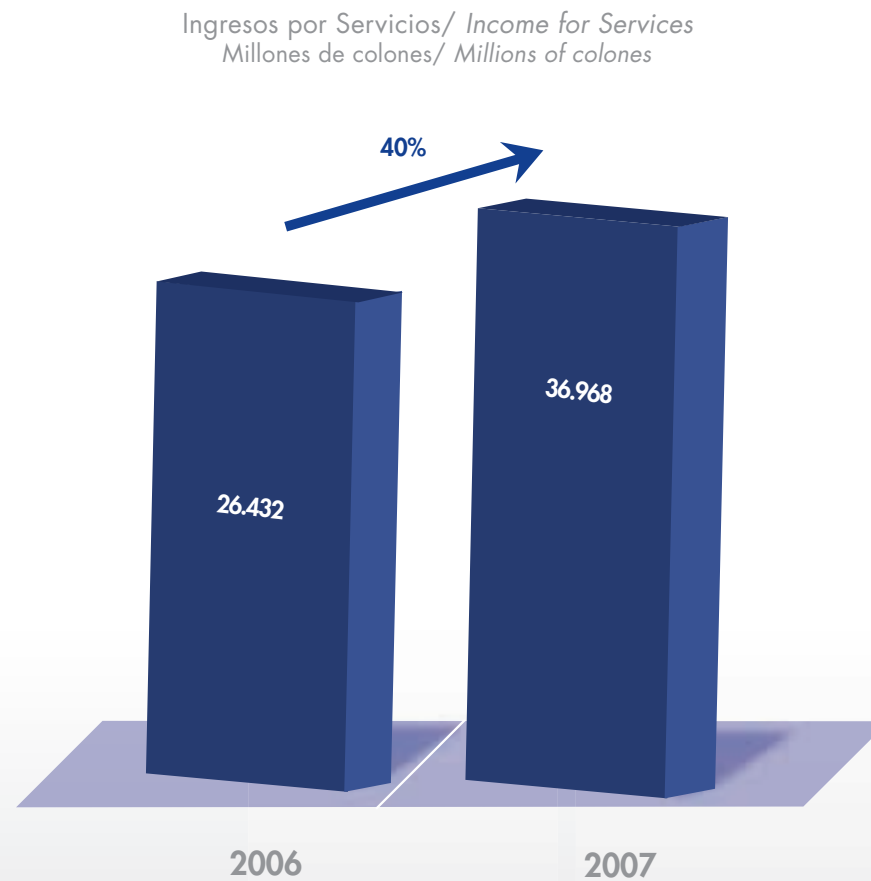
Los Ingresos Financieros, específicamente los Intereses Ganados sobre Préstamos, crecen 13.0% al pasar de ₡67.435.7 millones a ₡76.181.1 millones, producto de la constante labor para atraer clientes a través de los diferentes productos crediticios, en donde se dan importantes colocaciones tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Este crecimiento de los ingresos por cartera crediticia se originan en el aumento por volumen y que las tasas de interés han disminuido durante el período en análisis.

Ante las condiciones actuales del mercado, los negocios en dólares continuarían con descensos en sus rendimientos, por lo cual los esfuerzos se deben enfocar en la colocación de la liquidez en colones a través de productos atractivos para los clientes. Durante el 2007 los ingresos por servicios se incrementaron con respecto al 2006 en un 40%.

PROFIT / LOSS STATEMENT

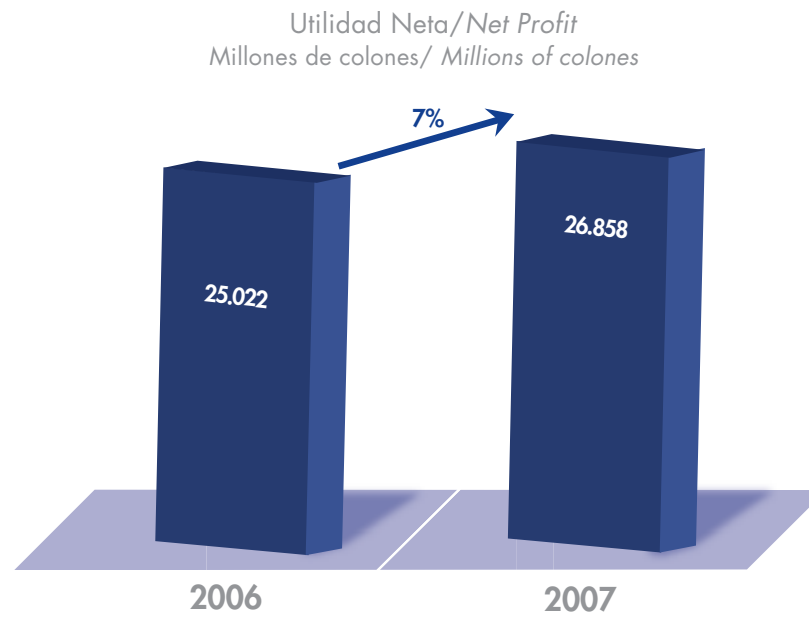
The financial Income, specifically Interest Earned over Loans, grew 13.0%, from ₡67.435.7 millions to ₡76.181.1 millions, as a result of the constant effort to attract clients through the different credit products, with important placements, in local and foreign currency. This growth in the income received for the credit portfolio was originated in the increase per volume and the drop in interest rates during the analyzed period.

Facing the current market conditions, business in dollars would continue with falls in its yield, so the efforts must be focused on the liquidity's placement in colones through attractive products for the clients. During 2007 income for services increased 40% in regard to 2006.



ESTADO DE RESULTADOS

En las utilidades se observa un incremento interanual del 7%, ya que pasaron de ₡25.022.0 millones a ₡26.858.0 millones.

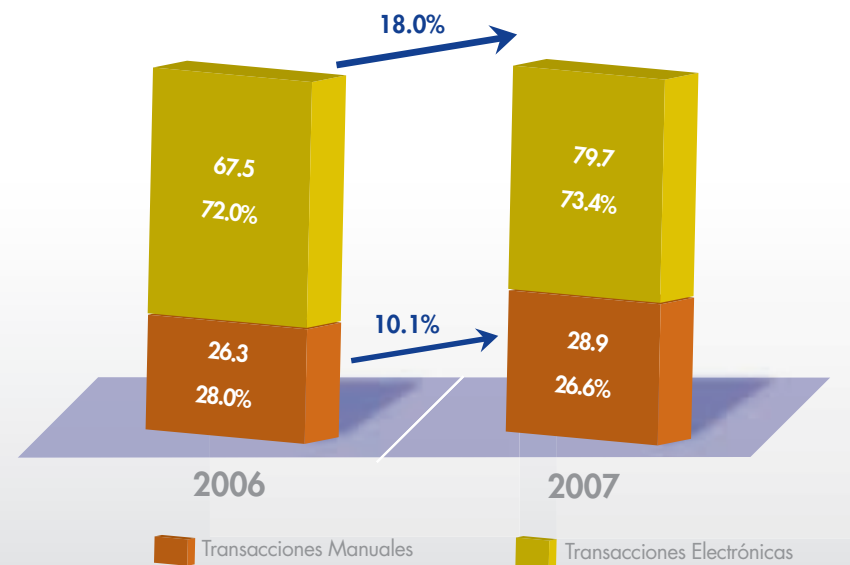


INCOME STATEMENT

A 7% inter-annual increase can be observed in profits, moving from ₡25.022.0 millions to ₡26.858.0 millions.

El Estado de Resultados transaccional muestra que en el 2007 la razón de transacciones electrónicas y manuales es de 79.7% y 28.9%, respectivamente.

Estado de Resultados Transaccional/Transactional Profit and Loss Statement
Millones de colones/ Millions of colones

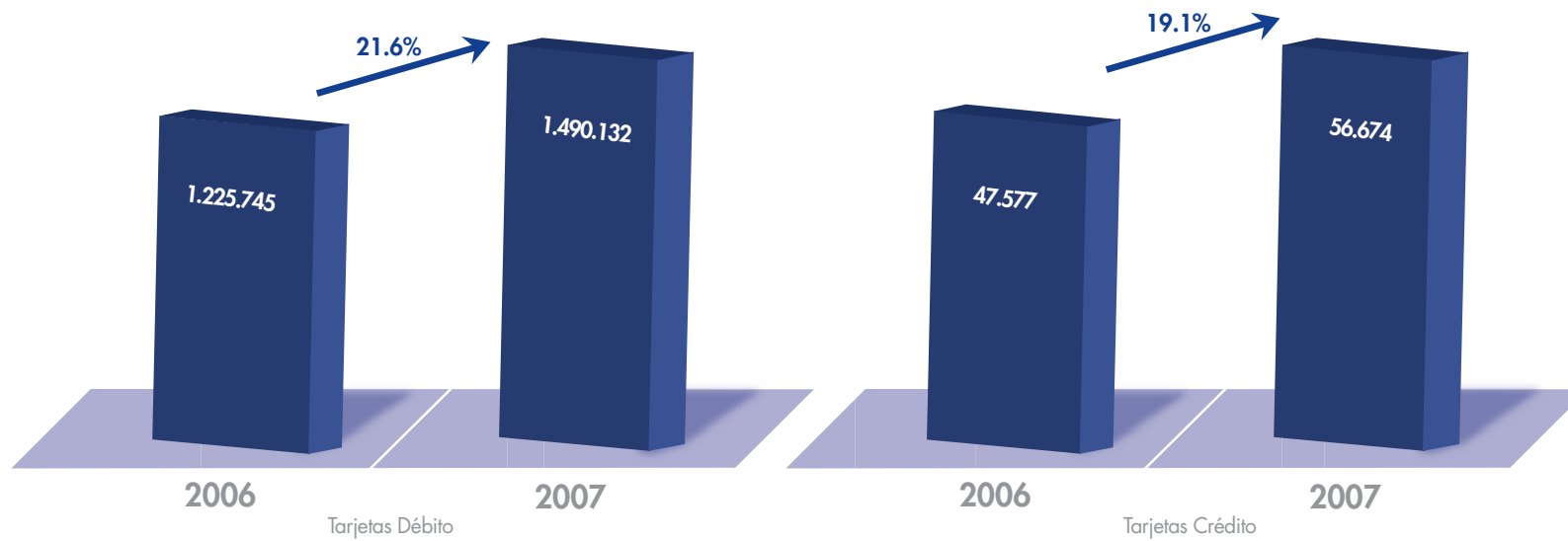


The Transactional Profit and Loss Statement shows that in 2007 the average of electronic and manual transactions is 79.7% and 28.9%, respectively.

ESTADO DE RESULTADOS

Asimismo, se refiere ampliamente al comportamiento de algunos de los diferentes instrumentos que ofrece el Banco a sus clientes, para lo cual presenta la siguiente información:

Cantidad de Tarjetas/Quantity of cards

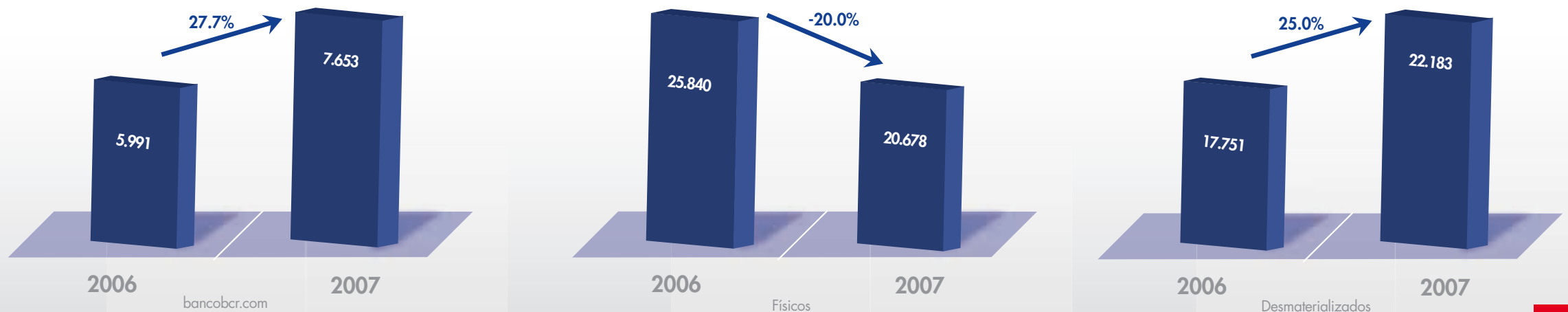


PROFIT / LOSS STATEMENT

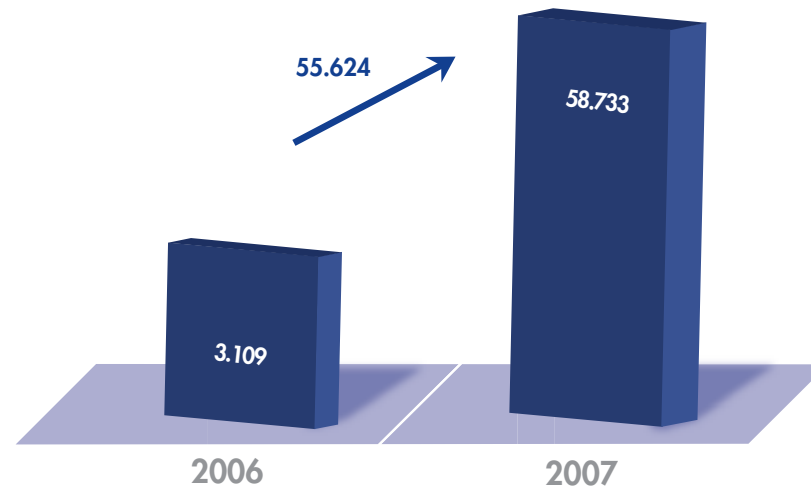
Likewise, it refers widely to the behavior of some of the different instruments offered by the Bank to its clients, shown in the following information:

INGRESOS POR COMISIONES millones de colones		
Dic. 06	Dic. 07	Variación
7.492	11.776	57.2%

Certificados de Depósito a Plazo Cantidades/Certificate of Deposit at term Quantities



Money Gram / Money Gram
Cantidad de Transacciones / Quantity of transactions



INGRESOS POR COMISIONES
-en millones de colones-

Dic. 06	Dic. 07	Variación
2.08	78.31	76.23

La prestación de este servicio inició en octubre del 2006

Transacciones / Transactions



Cajeros Automáticos		
Cantidad de Cajeros		
Dic. 06	Dic. 07	Variación
300	370	23.3%



Remesas Express		
Cantidad de Transacciones		
Dic. 06	Dic. 07	Variación
20.086	46.440	131.2%

ÍNDICES Y TASAS

INDEXES AND RATES

	2006	2007
INFLACIÓN ACUMULADA/ ACCUMULATED INFLATION	9.43%	10.81%
TASA BÁSICA PASIVA/ MN BASIC PASSIVE RATE DEC/YEAR	11.25%	7.00%
DEVALUACIÓN ACUMULADA/ ACCUMULATED DEVALUATION	4.08%	-3.96%

INDICADORES CAMELS

CAMEL INDICATORS

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

As follows, is detailed the Bank's behavior according to the CAMELS indicators:

Indicadores Financieros Camels/Camels Financial Indicators

	Dic. 06	Dic. 07	Límite SUGEF 2007
CAMELS			
Compromiso Patrimonial	-4.68%	-0.46%	<0.00%
Morosidad > 90 días / Cartera Directa	0.86%	0.50%	<3.00%
Pérdida Esperada Cart. / Cartera Total	2.11%	1.30%	<1.70%
Act. Prod. de Interm. / Pasivo de Costo	1.09	1.08	>0.95%
Gastos de Adm. / Utilidad Operacional Bruta	66.28%	73.77%	<78.72%
Rentabilidad / Act. Prod. Promedio	2.57%	2.34%	>1.35%
Rentabilidad Nominal / Patrimonio Prom.	15.99%	14.52%	>10.81%
Suficiencia Patrimonial	15.32%	13.80%	≥10.00%
CALIFICACIÓN GLOBAL	1.17	1.09	>1.00

FONDOS DE INVERSIÓN

Una de las fuentes importantes de recursos desarrolladas por el Banco son los Fondos de Inversión, administrados a través de la subsidiaria BCR S.A.F.I. En un mercado bursátil de gran dinámica y competitividad, el Banco se coloca como líder del mercado con un activo neto de ₡178.755 millones, resultando una participación de mercado de 18.8% y un total de 4.118 inversionistas. Los activos netos de la industria suman ₡952.235 millones, con 34.844 inversionistas a diciembre de 2007. En contraste con el período 2006, se obtiene un crecimiento de ₡22.406 millones en los fondos y 724 inversionistas más.

En el BCR S.A.F.I., el trabajo se concentra en ofrecer rendimientos muy competitivos, con la meta de mejorar la administración del riesgo. Entre las fortalezas de la sociedad están la plataforma tecnológica, que ha permitido ampliar sus servicios a Internet, para que el cliente pueda acceder a toda la información de los diferentes Fondos. Realmente ha sido un compromiso con el cliente para ubicar a BCR S.A.F.I. a la cabeza del ranking de activos a nivel nacional; todo esto gracias al trabajo conjunto de los funcionarios de BCR S.A.F.I. en cada una de sus áreas y de la fuerza de ventas, que orienta al cliente a elegir las mejores alternativas de inversión, con lo que diversifica el Banco su cartera de activos y sus ingresos.

Los Fondos en colones presentan un auge promedio de ₡29.305 millones, es decir, un 18.5% promedio; de los cuales el Fondo colones aporta 13.3%, ubicándose en la cifra de ₡7.875 millones. Finaliza el año el rango de los Fondos en colones con un saldo promedio de ₡67.262 millones y destaca el Fondo BCR Corto Plazo, que representa el 81.2% en ese rango, con 1.135 inversionistas.

En conjunto, los Fondos de Inversión en dólares mantienen un repunte de 26.7% con respecto a diciembre de 2006; la mayor contribución viene del Fondo Dólares con \$16.3 millones.

La evolución de los Fondos de Inversión en Dólares se distribuye como sigue: el Fondo Dólares 17.9%, Inmobiliario, Industria y Comercio 10.4%, Inmobiliario 66.1% y el Internacional baja ligeramente un -4.5%. El saldo promedio de los Fondos en dólares alcanzó a diciembre de 2007 \$243.2 millones, con un repunte de 26.7%, que representa \$51.2 millones. La cartera en dólares la forman 2.310 clientes, agrupados principalmente en Fondos Inmobiliarios, con 1.093 clientes con \$133.5 millones en promedio, y 867 clientes en el Fondo de Liquidez con \$81 millones.

La cartera de inmuebles del BCR S.A.F.I. la componen importantes inversiones, como son Maxi Bodega-Desamparados, Edificio Ciencias Médicas-Universidad Latina, Cinépolis-Centro Comercial Terramall, Centro Comercial Paseo de las Flores, Centro Comercial Plaza Mayor, Centro Comercial Plaza Monte General-Pérez Zeledón, Centro Corporativo Nunciatura-Rohrmoser, Parques Centro Comercial Terramall, Bodegas de Bticino-Heredia, Centro de Negocios La Uruca, Centro Comercial Santa Rosa-Liberia, Centro Comercial Atlantis Plaza-San Rafael de Escazú y Edificio Torre Mercedes.

BCR S.A.F.I. se ha preocupado por capacitar a nuestros asesores acerca de la actualidad del mercado nacional e internacional, implementando la identificación del perfil de riesgo de cada inversionista, con el propósito de ubicarlo en el Fondo adecuado de acuerdo con su perfil de riesgo. Se ha tenido la colaboración de CNSFI (Cámara Nacional de Sociedades de Fondos de Inversión), para llevar a cabo encuentros con clientes y funcionarios comerciales BCR para dar a conocer temas en esta materia en diferentes zonas comerciales del Banco. Se ha premiado a los asesores BCR que impulsan los Fondos de Inversión con la promoción "Asesore y afilie más clientes en Fondos de Inversión y obtenga lo último en tecnología".

INVESTMENT FUNDS

One of the main sources of resources developed by the Bank corresponds to the Investment Funds, administered through the subsidiary BCR S.A.F.I. In a stock market highly dynamic and competitive, the Bank is positioned as a market's leader with a net asset of ₡178.755 millions, resulting in a market participation of 18.8% and a total of 4.118 investors. The industry's net assets add up ₡952.235 millions, with 34.844 investors to December 2007. In contrast to 2006, an increase of ₡22.406 millions in funds and 724 investors is obtained.

At BCR S.A.F.I., our work is focused on offering very competitive yield, with the goal of improving the risk management. Among the strengths are: the technological platform, which has made it possible to widen its services to Internet, so the client may access the entire information about the different funds. Actually, it has been a real commitment to the client to place BCR S.A.F.I. at the head of the asset ranking locally; all of this, thanks to the joint effort of BCR S.A.F.I.'s employees at each of their areas and sale force, which leads the client to choose the best investment alternatives, while the Bank diversifies its portfolio of assets and income.

Colones funds present an average peak of ₡29.305 millions, 18.5% average; this means the Fund contributes with 13.3%, (₡7.875 millions). The year ends with a rank for colones' Fund of ₡67.262 millions average and stands out the Short Term BCR's Fund, which represents 81.2% in that rank, with 1.135 investors.

As a whole, Dollar Investment Funds keep a recovery of 26.7% regarding December 2006, the most significant contribution comes from the Dollar Fund with \$16.3 millions.

The evolution of the Dollar Investment Fund is distributed as follow: Dollar Fund 17.9%, Real Estate, Industry and Commerce 10.4%, Real Estate 66.1% and the International slightly falls -4.5%. The Dollar Fund average balance reached to December 2007, \$243.2 millions, with a recovery of 26.7%, which represents \$51.2 millions. The dollar portfolio is conformed by 2.310 clients, grouped mainly in Real Estate Funds, with 1.093 clients, \$133.5 millions average, and 867 clients at the Liquidity Fund Dollar Fund \$81 millions.

BCR S.A.F.I.'s Real Estate Portfolio is constituted by important investments, such as Maxi Bodega-Desamparados, Ciencias Médicas-Universidad Latina's Building, Cinépolis-Terramall Shopping Center, Paseo de la Flores Shopping Center, Plaza Mayor Shopping Center, Plaza Monte Shopping Center General-Pérez Zeledón, Corporate Center Nunciatura-Rohrmoser, Parking lots Terramall Shopping Center, Bticino's Heredia, La Uruca Business Center, Santa Rosa-Liberia Shopping Center, Atlantis Plaza-San Rafael de Escazú and Edificio Torre Mercedes.

BCR S.A.F.I. has looked after training its advisors regarding the current local and international market, identifying the risk profile of each investor, with the purpose of placing him/her in the adequate fund according to his/her risk profile. We have received collaboration from CNSFI (Cámara Nacional de Sociedades de Fondos de Inversión) "National Chamber of Investment Funds Societies" to have meetings with clients and BCR's business employees' to talk about related subjects at the Bank's different commerce zones. BCR's advisors who promote Investment Funds, have been awarded with the promotion "Advice and affiliate more clients to Investment Funds and get the most recent in technology".



Durante el siglo XX el ferrocarril constituyó el medio más importante de comunicación entre el centro del país y los principales puertos de Costa Rica, que ayudó al desarrollo económico y social

During the XX century, the railroad was the most important mean of communication between the center of the country and the main ports of Costa Rica. It helped in the economical and social development.



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

Teléfono (506) 201-4100
Fax (506) 201-4131
Internet 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 sin consolidar adjunto de Banco de Costa Rica (el Banco) al 31 de diciembre de 2007, y de los estados sin consolidar de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros 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 I-b, los estados financieros sin consolidar han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). El Banco emite estados financieros consolidados que son sus estados financieros principales; los estados financieros sin consolidar, con la inversión en sus subsidiarias presentada por el método de participación patrimonial, han sido preparados para ser usados solamente por la Administración del Banco y por la Superintendencia General de Entidades Financieras. Los estados financieros sin consolidar del Banco deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Banco de Costa Rica y Subsidiarias.

KPMG, S. A., una sociedad anónima costarricense, es firma miembro costarricense de KPMG International, una cooperativa Suiza



SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Certificado con ISO 9001:2000



SUGEF 409-200800086
05 de febrero del 2008

Máster
Mario Rivera T., Gerente General a.i.
BANCO DE COSTA RICA

Estimado señor:

Nos referimos a su nota GG-12-546-2007 del 27 de diciembre del 2007, mediante la cual solicita los resultados de la ficha CAMELS al cierre del 31 de diciembre del 2007. Al respecto, le informamos que con base en la información financiera remitida por su Representado y de conformidad a la metodología de análisis financiero aplicada a las entidades supervisadas (Acuerdo SUGEF 24-00 vigente), el Banco obtuvo una calificación global de riesgo normal de 1,09, compuesta de una calificación cuantitativa de 1,00 y una calificación cualitativa de 1,45; conforme se detalla en la ficha adjunta.

Asimismo, en concordancia con el Acuerdo SUGEF 3-06 en vigor, el índice de suficiencia patrimonial se ubicó en categoría de riesgo normal con un nivel de 13,80%.

Atentamente,

Alexander Arriola C. Director
Dirección General Supervisión
de Bancos Públicos y Mutuales

Anexo: Ficha CAMELS

C: Lic. Gilbert Barrantes C., Auditor Interno


AAC/MHA/mlq*

Teléfono: (506) 243-4848
Facsimile: (506) 243-4848

Apartado 2782-1000
San José, Costa Rica

Correo electrónico:
sugeftr@sugef.f.cr

Internet: www.sugef.f.cr

 SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS Dirección General de Supervisión Modelo de calificación según Acuerdo SUGEF 24-00 BANCOSTA - Banco de Costa Rica DICIEMBRE-2007		Código	Nombre del indicador	Ponderación 1/	Categoría de riesgo	Nivel Normal	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Calificación
Acuerdo SUGEF 3-00										
	Suficiencia Patrimonial			1	13.80%	10.00%	9.00%	8.00%		Nivel Normal
Acuerdo SUGEF 24-00										
CAPITAL										
	Compromiso Patrimonial	100.0%		1	-0.46%	0.00%	10.00%	20.00%		1.00
ACTIVO										
	Morosidad mayor a 90 días / Cartera Directa	50.0%		1	0.50%	3.00%	10.00%	15.00%		1.00
	Pérdida Esperada Cartera Total / Cartera Total	50.0%		1	1.30%	1.70%	3.70%	8.60%		1.00
MANEJO										
	Activo Productivo Intermediación / Pasivo con Costo	50.0%		1	1.08 V	0.95 V	0.85 V	0.75 V		1.00
	Gastos de Administración / Utilidad Operacional Bruta 2/	50.0%		1	73.77%	78.72%	100.00%	109.90%		1.00
EVALUACION DE RENDIMIENTOS										
	Rentabilidad s/ Activo Productivo Promedio (RAP) 2/	50.0%		1	2.34%	1.35%	0.00%	-1.35%		1.00
	Rentabilidad nominal s/ Patrimonio Promedio (RSP) 2/	50.0%		1	14.52%	10.81%	0.00%	-10.81%		1.00
LIQUIDEZ										
	Calce de plazos a un mes ajustado por la volatilidad	50.0%		1	2.00 V	1.00 V	0.83 V	0.65 V		1.00
	Calce de plazos a tres meses ajustado por la volatilidad	50.0%		1	1.57 V	0.85 V	0.70 V	0.50 V		1.00
SENSIBILIDAD A RIESGOS DE MERCADO										
	Riesgo por Tasas de Interés	50.0%		1	1.48%	5.00%	20.00%	35%		1.00
	Riesgo Cambiario	50.0%		1	3.72%	5.00%	20.00%	35%		1.00
CALIFICACION CUANTITATIVA		80.00%								1.00
CALIFICACION CUALITATIVA		20.00%								1.45
									Calificación Global	1.09
1/ Los porcentajes de ponderación se aplican sobre la categoría de riesgo asignada a cada indicador. 2/ Los parámetros están en función de la inflación, conforme los artículos 4 y 5 del reglamento.										
		Rangos mínimos y máximos		Dato Adicional						
Nivel Normal	1.00	-	1.75	Inflación Anual (IPC)	10.81%	Mes Anterior				Mes Actual
Nivel 1	1.76	-	2.50	Tasa Básica Pasiva	7.00%	Nivel Normal				Nivel Normal
Nivel 2	2.51	-	3.25							
Nivel 3	3.26	-	4.00							