



Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2004



KPMG, S. A.
Parque empresarial Forum
Edificio A, Autopista Próspero Fernández,
kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232
Fax (506) 204-3131
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 consolidado, adjunto de Banco de Costa Rica y Subsidiarias (el Banco) al 31 de diciembre de 2004 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 de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

Los estados financieros del Banco incluyen la inversión en el 20% del capital accionario de Corporación Financiera BICSA, S.A. Al 31 de diciembre de 2004, el valor actualizado de esa inversión, utilizando el método de participación patrimonial, es de ¢6.977.559.982 y su participación en los resultados del año es de ¢251.731.574. Los estados financieros de Corporación Financiera BICSA, S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe emitieron una opinión sin salvedades.

Los estados financieros consolidados de Banco de Costa Rica y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2003 y por el año terminando en esa fecha, fueron auditados por otros auditores en cuyo informe de fecha 20 de febrero de 2004 emitieron una opinión sin salvedades.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores. 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.



-2-

Según se indica en la nota 1-b, los estados financieros consolidados 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).

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco de Costa Rica y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2004, los resultados 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.

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.

Todo documento redistribuido por el Banco a través de su página web deberá ser íntegro y no podrá tener modificaciones. Asimismo, el informe de KPMG tiene fecha de 28 de enero de 2005, y KPMG no ha llevado a cabo ningún procedimiento posterior de ninguna naturaleza que de alguna forma amplíe la fecha de nuestro informe.

KPMG

28 de enero de 2005

San José, Costa Rica
Eric Alfaro
Miembro No. 1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2005



Timbre de ¢1000 de Ley 6663 adherido
y cancelado en el original



BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2004

(En colones sin céntimos)

(Con cifras correspondientes de 2003)

ACTIVOS	Nota	2004	2003
Disponibilidades	4	140.441.013.168	85.820.734.589
Inversiones en valores y depósitos	5	467.654.181.660	257.657.767.212
Disponibles para la venta		417.213.979.152	230.614.007.431
Mantenidos hasta el vencimiento		50.440.202.508	28.117.049.057
Estimación por incobrabilidad de inversiones		-	(1.073.289.276)
Cartera de créditos, neto	6	302.303.743.960	280.922.501.847
Créditos vigentes		247.077.398.485	247.908.148.236
Créditos vencidos		61.376.325.500	40.905.998.065
Créditos en cobro judicial		2.466.944.374	922.694.779
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6.d	(8.616.924.399)	(8.814.339.233)
Cuentas y productos por cobrar, neto		14.389.050.682	6.538.075.691
Comisiones por cobrar		180.979.121	23.264.405
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles y de custodia		31.842.587	3.102.122
Otras cuentas por cobrar		1.071.276.567	2.135.398.836
Productos por cobrar	7	13.487.800.552	5.225.685.993
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		(382.848.145)	(849.379.665)
Bienes realizables, neto	8	-	63.981.806
Participaciones en el capital de otras empresas	9	7.011.193.985	8.617.732.439
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	10	28.214.179.114	21.266.998.777
Otros activos		9.056.004.744	5.044.133.456
Activos intangibles, neto	11	2.830.132.204	1.943.849.991
Otros activos		6.225.872.540	3.100.283.465
TOTAL DE ACTIVOS		969.069.367.313	665.931.925.817
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		732.514.000.665	520.457.533.744
Captaciones a la vista	12	435.649.419.978	356.625.932.185
Otras obligaciones con el público a la vista		3.630.500.402	3.811.366.622
Captaciones a plazo	13	284.180.092.079	159.834.722.877
Obligaciones por aceptación		10.917.883	185.512.060
Obligaciones por pactos de recompra de valores	14	9.043.070.323	-
Otras obligaciones financieras	15	108.234.482.703	36.361.951.782
Otras cuentas por pagar y provisiones		23.612.329.242	17.396.064.774
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		29.955.844	-
Cargos financieros por pagar		2.771.538.164	2.026.662.669
Impuesto sobre la renta diferido	16	1.056.219.090	127.428.350
Provisiones	17	11.455.598.219	8.761.444.450
Otras cuentas por pagar diversas	18	8.299.017.925	6.480.529.305
Otros pasivos		1.302.575.702	1.577.811.592
Ingresos diferidos		255.800.552	294.557.216
Estimación para incobrables de créditos contingentes		72.079.637	108.655.781
Otros pasivos		974.695.513	1.174.598.595
TOTAL DE PASIVOS		865.663.388.312	575.793.361.892
PATRIMONIO			
Capital Social	19	37.754.691.452	32.537.388.991
Capital pagado		37.754.691.452	32.537.388.991
Ajustes al patrimonio		16.293.256.109	13.703.935.831
Superávit por revaluación de propiedad		13.477.537.819	1.946.895.434
Ganancia o pérdida no realizada		(4.116.684.757)	5.756.864.482
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		6.932.403.047	6.000.975.918
Reservas patrimoniales		48.552.198.190	38.795.696.436
Resultados acumulados de años anteriores		805.833.250	5.101.542.667
TOTAL DEL PATRIMONIO		103.405.979.001	90.138.563.925
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		969.069.367.313	665.931.925.817
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	20	55.436.482.843	40.858.568.756
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	21	8.700.676.318	8.680.236.159
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		229.476.225	328.475.258
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		8.471.200.093	8.351.760.901
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	22	796.990.649.322	689.352.953.867

Eduardo González B.
Subgerente General

Licda. Tatiana Cárdenas C.
Contadora

Lic. Gilbert Barrios C.
Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros.



BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 Año terminado el 31 de diciembre de 2004
 (En colones sin céntimos)
 (Con cifras correspondientes de 2003)

	Nota	2004	2003
Ingresos financieros			
Por inversiones en valores y depósitos	26	33.635.055.492	24.601.700.910
Por cartera de créditos	27	40.714.794.524	42.563.434.000
Por diferencial cambiario, neto		7.032.936.978	6.547.817.618
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta, neto		1.404.927.410	72.077.137
Por otros ingresos financieros		223.649.994	2.091.476.566
Total de ingresos financieros		83.011.364.398	75.876.506.231
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	28	26.407.940.719	26.825.401.852
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	63.011.111
Por obligaciones financieras		1.072.765.878	623.866.752
Por otras cuentas por pagar y provisiones		207.862.428	424.595.661
Por otros gastos financieros		98.508.912	82.932.873
Total de gastos financieros		27.787.077.937	28.019.808.249
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	29	10.658.667.746	11.864.419.212
Ingresos por recuperación de activos financieros	30	11.804.610.571	4.837.247.777
RESULTADO FINANCIERO		56.370.229.286	40.829.526.547
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	31	13.035.000.102	11.195.396.198
Por bienes realizables		1.242.355.169	501.161.890
Por participaciones en el capital de otras empresas		276.522.622	48.573.489
Por cambio y arbitraje de divisas		2.310.740.949	1.043.913.117
Por otros ingresos con partes relacionadas		-	-
Por otros ingresos operativos		2.677.897.042	1.471.975.170
Por corrección de errores fundamentales y otros cambios en políticas contables		-	91.364.138
Total otros ingresos de operación		19.542.515.884	14.352.384.002
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		1.897.207.847	1.014.497.466
Por bienes realizables		3.602.707.820	2.397.762.718
Por participaciones de capital en entidades		24.791.048	-
Por bienes diversos		4.490.764	2.474.349
Por amortización de activos intangibles		683.793.441	527.326.299
Gastos por cambio y arbitraje de divisas		13.234	-
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		256.078.639	328.296.199
Por otros gastos con partes relacionadas		-	-
Gasto por corrección de errores fundamentales y otros cambios en políticas contables		-	62.415.011
Por otros gastos operativos		968.019.954	719.724.161
Total otros gastos de operación		7.437.102.747	5.052.496.203
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		68.475.642.423	50.129.414.346
Gastos administrativos			
Gastos del personal		34.411.120.457	26.682.382.687
Otros gastos de administración		14.470.147.385	11.576.194.927
Total gastos administrativos	32	48.881.267.842	38.258.577.614
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		19.594.374.581	11.870.836.732
Participaciones sobre la utilidad		2.926.950.527	2.121.842.865
Impuesto sobre la renta	16	81.371.073	127.428.350
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		16.586.052.981	9.621.565.517
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		16.586.052.981	9.621.565.517
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios		-	3.608.000.000
Gastos extraordinarios		-	34.014.893
RESULTADO DEL PERÍODO		16.586.052.981	13.195.850.624

Sr. Eduardo Gómez B.
 Subgerente General

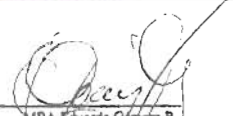
Licda. Tatiana Cárdenas C.
 Contadora

Lic. Gilbert Barrantes C.
 Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros:

BANCO COSTA RICANA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Año terminado el 31 de diciembre de 2004
 (En colones sin céntimos)
 (Con cifras correspondientes de 2003)

Nota	Capital Social	Ajustes al patrimonio				Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas al principio del período	Total
		Superavit por revaluación de propiedad, planta y equipo	Ganancia o pérdida no realizada	Revaluación de participaciones en otras empresas	Total de ajustes al patrimonio			
Saldos al 1 de enero de 2003	30.379.973.961	303.428.785	-	5.206.021.915	5.509.450.700	30.896.949.875	2.577.849.692	69.364.224.228
Ajuste por corrección de error fundamental caso BICSA	-	-	-	-	-	-	(827.446.470)	(827.446.470)
Absorción conversión BICSA	-	-	-	(119.621.420)	(119.621.420)	-	-	(119.621.420)
Traslado de reserva	-	-	-	-	-	(413.723.235)	413.723.235	-
Reversión de participaciones	-	-	-	-	-	-	190.312.688	190.312.688
Saldo corregido período 2003	30.379.973.961	303.428.785	-	5.086.400.495	5.389.829.280	30.483.226.640	2.354.439.145	68.607.469.024
Ajuste por diferencias de cambios resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras	-	-	-	914.575.423	914.575.423	-	-	914.575.423
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	5.756.864.482	-	5.756.864.482	-	-	5.756.864.482
Superavit por revaluación de inmuebles	-	1.646.125.831	-	-	1.646.125.831	-	-	1.646.125.831
Ganancia reconocida directamente en el patrimonio	-	1.646.125.831	5.756.864.482	914.575.423	8.317.565.736	-	-	8.317.565.736
Otros ajustes	-	-	-	-	-	218.461.839	(200.483.300)	17.978.539
Resultados del año	-	-	-	-	-	-	13.195.550.624	13.195.550.624
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	8.094.007.957	(8.094.007.957)	-
Capitalización de utilidades retenidas	2.157.415.030	-	-	-	-	-	(2.157.415.030)	-
Realización de superavit por revaluación	-	(3.459.185)	-	-	(3.459.185)	-	3.459.185	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	32.537.388.991	1.946.095.431	5.756.864.482	6.000.975.918	13.703.935.831	38.795.696.436	5.101.542.667	90.138.563.925
Restauración de superavit de revaluación capitalizado	-	5.802.992.775	-	-	5.802.992.775	-	(5.802.992.775)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003, reestructurado	32.537.388.991	7.749.088.206	5.756.864.482	6.000.975.918	19.506.928.606	38.795.696.436	(701.450.108)	98.138.563.925
Ajuste por diferencias de cambios resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras	-	-	-	931.427.129	931.427.129	-	-	931.427.129
Superavit por revaluación de inmuebles, neto	-	5.765.299.115	-	-	5.765.299.115	-	(141.814.910)	5.623.484.205
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	(9.873.549.239)	-	(9.873.549.239)	-	-	(9.873.549.239)
Pérdida reconocida directamente en el patrimonio	-	5.765.299.115	(9,873,549,239)	931,427,129	(3,176,827,995)	-	(141,814,910)	(3,318,637,905)
Realización de superavit por revaluación	-	(36.849.502)	-	-	(36.849.502)	-	36.849.502	-
Capitalización de utilidades retenidas	5.217.302.461	-	-	-	-	-	(5,217,302,461)	-
Resultados del año	-	-	-	-	-	-	16.586.052.981	16.586.052.981
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	9.756.501.754	(9.756.501.754)	-
Saldo al 31 de diciembre período 2004	37.754.691.452	13.477.537.819	(4.116.684.757)	6.932.403.047	16.295.256.109	48.552.198.190	805.833.250	103.405.979.001


 MBA Eduardo Gómez B.
 Subgerente General


 Licda. Tariana Chedras C.
 Costadora

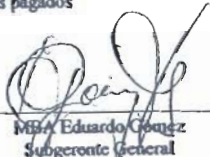

 Lic. Gilbert Barrantes C.
 Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros

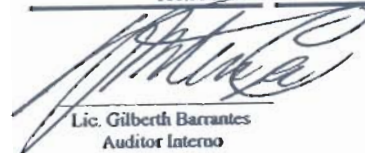


BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Año terminado el 31 de diciembre de 2004
 (En colones sin céntimos)
 (Con cifras correspondientes de 2003)

	2004	2003
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	16.586.052.981	13.195.550.624
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	15.560.424.139	10.629.438.406
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo	(921.707.475)	1.169.506.129
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(5.870.432.704)	(6.547.817.618)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	9.475.837.696	11.280.269.498
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones	-	100.000.000
Pérdidas por otras estimaciones	3.877.976.857	1.225.604.712
Impuesto sobre la renta diferido	(6.176.720)	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales	5.001.936.209	1.767.961.452
Ingresos por reversión de estimaciones y provisiones	(2.857.068.244)	-
Depreciaciones y amortizaciones	4.185.239.567	3.055.163.643
Participación en la utilidad neta en Bicsa Corporación Financiera, S.A.	(251.731.574)	(48.573.489)
Ajustes	-	17.978.539
Otras provisiones	-	95.024.162
Participaciones sobre la utilidad	2.926.550.527	2.914.321.378
Ingreso extraordinario	-	(4.400.000.000)
Variación en los activos (aumento), o disminución	(32.269.110.367)	(14.939.696.043)
Créditos y avances de efectivo	(16.007.592.182)	(10.824.746.856)
Bienes realizables	(2.298.419.380)	(51.070.295)
Productos por cobrar	(8.262.114.559)	(314.024.574)
Otras cuentas por cobrar	(182.728.628)	(1.318.656.128)
Otros activos	(5.518.255.618)	(2.431.198.190)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	249.785.960.899	41.712.213.344
Obligaciones a la vista y a plazo	184.789.578.910	36.124.683.568
Otras cuentas por pagar y provisiones	(1.957.091.568)	2.700.574.213
Productos por pagar	744.875.495	190.511.210
Otros pasivos	(275.235.890)	236.977.618
Otras obligaciones financieras	66.483.833.952	2.459.466.735
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	<u>249.663.327.652</u>	<u>50.597.506.331</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de Inversión		
Aumentos en depósitos e inversiones	(545.524.257.749)	(36.772.751.774)
Disminución de depósitos e inversiones	343.087.551.615	(12.978.957.882)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(4.002.551.369)	(2.489.767.009)
Participaciones en el capital de otras empresas	6.599.447	(264.943.266)
Dividendos recibidos	3.730.165.600	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de Inversión	<u>(202.702.492.456)</u>	<u>(52.506.419.931)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	<u>46.960.835.196</u>	<u>(1.908.913.600)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	103.137.204.149	105.046.117.749
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>150.098.039.345</u>	<u>103.137.204.149</u>
Intereses pagados	<u>26.735.831.102</u>	<u>25.485.617.046</u>
Intereses cobrados	<u>66.087.735.457</u>	<u>61.939.448.917</u>
Dividendos recibidos	<u>3.730.165.600</u>	<u>-</u>
Impuestos pagados	<u>100.996.609</u>	<u>42.172.373</u>


 MBA Eduardo Gomez
 Subgerente General


 Licda. Tatiana Cardenas C.
 Contadora


 Lic. Gilbert Barrantes
 Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros



Banco de Costa Rica y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2004

1. Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

El Banco de Costa Rica (el Banco) es una institución autónoma de derecho público, constituido en 1877, con personería jurídica propia e independiente en materia de administración. Como banco público estatal está regulado por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y por la Constitución Política de la República de Costa Rica, y está sujeto a la fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y de la Contraloría General de la República. El número de empleados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es de 2.466 y 2.411 respectivamente, cuenta con 202 cajeros automáticos al 31 de diciembre de 2004 y 190 al 31 de diciembre de 2003. Posee un total de 127 oficinas.

El sitio web del banco es www.bancober.com

Su actividad principal es el otorgamiento de préstamos, garantías de participación y cumplimiento, emisión de certificados de depósito, cuentas corrientes en colones y dólares, cartas de crédito y cobranzas, compra y venta de divisas, administración de fideicomisos, custodias y demás operaciones bancarias.

El domicilio legal del Banco de Costa Rica es, Avenida Central y 2, calles 4 y 6, San José, Costa Rica.

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

El Banco es dueño del 100% e igual número de votos de las siguientes subsidiarias:

BCR Valores, S.A. fue constituida como sociedad anónima en febrero de 1999 bajo las leyes de la República de Costa Rica, e inició operaciones en noviembre de 1999. Su principal actividad es el ejercicio del comercio de títulos valores. Es una compañía regulada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. fue constituida como sociedad anónima en julio de 1999 bajo las leyes de la República de Costa Rica, e inició operaciones en noviembre de 1999. Su principal actividad es la administración de fondos de inversión. Es una compañía regulada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

BCR Pensión, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. fue constituida como sociedad anónima en setiembre de 1999 bajo las leyes de la República de Costa Rica, e inició operaciones en marzo del 2000. Su principal actividad es la administración de planes de pensiones complementarias y ofrecer servicios adicionales de planes de invalidez y muerte a los afiliados. Es una compañía regulada por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Adicionalmente, tiene un 20% de participación e igual número de votos en la asociada Bicsa Corporación Financiera S.A., la cual lleva a cabo actividades de intermediación financiera (negocios de banca).

(b) Bases para la preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

(c) Principios de consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco, tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en el estado financiero consolidado desde la fecha en que se adquiere el control y se dejan de consolidar en el momento en que se pierde ese control.

ii. Asociadas

Las asociadas son aquellas compañías dónde el Banco tiene influencia significativa pero no el control. El Banco actualiza el valor de sus asociadas por el método de participación patrimonial, desde la fecha que adquiere influencia significativa hasta el momento en que se pierde esa influencia. .

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

Nombre	% de participación
BCR Valores, S.A.	100%
BCR Pensión, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A	100%
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.	100%

Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la consolidación.

(d) Moneda extranjerai. *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en forma neta en el estado de resultados.

ii. *Estados Financieros de operaciones extranjeras (Corporación Financiera BICSA, S.A.)*

La conversión de los estados financieros de Corporación Financiera BICSA S.A., que se efectúa con el propósito de actualizar el valor de la inversión que el Banco mantiene en esta asociada, se realizó como sigue:

Activos y pasivos denominados en US dólares han sido remedidos al tipo de cambio de cierre.

Ingresos y gastos han sido remedidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada año.

Como resultado de la participación en los estados financieros de esa entidad extranjera se originan ganancias netas en el 2004 por ¢251.731.574 (¢48.573.489 en el 2003).

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) Base del valor razonable

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos financieros y no financieros se registran al costo (amortizado) o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

(f) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

(i) Clasificación

Los instrumentos negociables son aquellos que el Banco mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

La cartera de créditos y cuentas las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por el Banco, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por el Banco ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que el Banco tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

(ii) Reconocimiento

El Banco reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los activos mantenidos hasta el vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por el Banco se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren al Banco.

(iii) Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

(iv) Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(vi) Desreconocimiento

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando el Banco pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) Efectivo y equivalentes a efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como inversiones en valores con vencimiento original no es mayor a dos meses..

(h) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se clasifican como disponibles para la venta o mantenidas al vencimiento. Las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Las que se mantienen al vencimiento se registran a su costo.

El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realicen o se vendan.

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconoce por el método de la fecha de liquidación, fecha en que se entrega a cambio un activo a la entidad.

Las recompras no se valoran a precios de mercado al igual que los títulos valores con vencimientos menores a 180 días.

Las inversiones en valores mantenidos al vencimiento, se miden a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Cuando un activo financiero es adquirido con intereses acumulados, éstos se registrarán en una cuenta separada como productos acumulados por cobrar.

(i) Cartera de créditos

La SUGEF define como crédito toda operación formalizada por un intermediario financiero cualquiera, que sea la modalidad como se instrumente o documento, mediante la cual y bajo la asunción de un riesgo, dicho intermediario provea fondos o facilidades crediticias en forma directa, o garantice frente terceros el cumplimiento de obligaciones contraídas por su cliente. Se consideran créditos: los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor del principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente el Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días

(j) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de créditos y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes y las garantías de los préstamos.

Adicionalmente, la evaluación considera las disposiciones establecidas por la SUGEF en el Acuerdo SUGEF 1-95 y sus modificaciones. Tales disposiciones se resumen como sigue: todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas y jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o mayor a ¢17.000.000, excepto los créditos para vivienda, son clasificadas según su riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores incluyendo la situación económica actual, la capacidad de pago de los deudores y la calidad de las garantías recibidas.

Los rangos de morosidad establecidos en el capítulo II, “Clasificación del Deudor” del Acuerdo SUGEF 1-95 son:

<u>Categoría del Riesgo</u>	<u>Rango de morosidad (por día)</u> <u>A partir de Mayo del 2002</u>	<u>Criterios</u>	
		<u>1 y 2</u>	<u>3</u>
A	0-30	0,5%	0,5%
B1	31-60	1%	1%
B2	61-90	10%	5%
C1	91-120	20%	10%
C2	121-360	20%	10%
C3	Sin argumentos técnicos	20%	10%
D	121-180	60%	30%
E	Más de 180	100%	50%

Para el criterio 1, también se aplica el análisis del crédito.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El criterio 3 se utiliza específicamente para los créditos garantizados con vivienda propia del deudor.

La Gerencia del Banco considera que la estimación para créditos incobrables es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se puedan incurrir en la recuperación de esa cartera. Las entidades reguladoras la revisan periódicamente como parte integral de sus exámenes, y pueden requerir que se reconozcan estimaciones adicionales con base en la evaluación de la información disponible a la fecha de sus exámenes.

Con nota SUGEF 89-2005/200410388 del 6 de enero de 2005, se autoriza al Banco de Costa Rica a eliminar el criterio 3, de tal forma, que los deudores que se encontraban incluidos en esa clasificación se distribuyan en los criterios 1 y 2. Considerando que esa decisión mide en forma más conservadora los riesgos.

Cuentas y productos por cobrar

Para calificar el riesgo crediticio de las cuentas por cobrar el Banco considera en primera instancia la probabilidad de cobro de los saldos y luego se considera la morosidad, conforme los rangos establecidos para la cartera de crédito en la normativa SUGEF 1-95 “Normas Generales para la clasificación y calificación de los deudores de la cartera de créditos según el riesgo y para la constitución de las estimaciones correspondientes”. Las estimaciones deben hacerse de acuerdo con el tratamiento contable de la cuenta que los originó.

(k) Valores comprados bajo acuerdos de recompra

El Banco mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo, en el balance de situación, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El gasto por interés reconocido por los acuerdos se calcula utilizando el método de interés efectivo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados y el interés acumulado por pagar en el balance general.

(l) Método de contabilización de intereses por cobrar

La contabilización de los intereses por cobrar es por el método de devengado. En atención a la normativa vigente no se acumulan intereses sobre operaciones de crédito con atraso superior a 180 días; el producto financiero de estos créditos se registra en el momento de su cobro.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) Bienes realizables

Comprende los bienes que son propiedad de la entidad cuyo destino es su realización o venta. Por lo tanto, se incluyen los bienes adquiridos en recuperación de créditos, los bienes fuera del uso y otros bienes realizables.

La política del Banco es registrar una estimación por el 100% del su valor de esos bienes, en el momento de su registro.

Como valor de costo se toma el valor histórico de adquisición o producción en moneda nacional. Sólo puede incrementarse el valor de costo contabilizado de un bien realizable por el monto de las mejoras o incorporaciones realizadas al mismo hasta el monto en que éstas incrementen su valor de realización. Las otras erogaciones relacionadas con bienes realizables se reconocen como gastos del período en el cual se incurren.

(n) Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando el Banco tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(o) Propiedad, mobiliario y equipo en uso*(i) Activos propios*

Los bienes de uso: edificios, mobiliario y equipo se deprecian por el método de línea recta para propósitos financieros y fiscales, con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan por el método de línea recta de acuerdo a la vigencia del contrato de arrendamiento.

Por disposiciones establecidas por las entidades reguladoras, por lo menos cada cinco años el Banco debe realizar un avalúo por un perito independiente, en que conste el valor neto de realización de los bienes inmuebles. El valor de realización debe ser incluido en los registros contables, se debe ajustar el valor contable y llevarlo al valor resultante de ese avalúo.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(ii) Activos arrendados

Los arrendamientos en donde el Banco asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios son clasificados como arrendamientos financieros. Las propiedades, mobiliario y equipo adquiridos por arrendamiento financiero se registran al valor menor entre el valor justo y el valor presente de los pagos mínimos a la fecha del inicio del arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

(iii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de propiedades, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, de no ser así, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(iv) Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a los resultados de operación, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal y como se indica a continuación:

Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad	5 años

(p) Cargos diferidos

Los cargos diferidos se valúan al costo.

(q) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por el Banco se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los gastos por activos generados internamente tales como plusvalía y marcas se reconocen como gastos conforme se incurren.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La amortización se carga a resultados de operación, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de los sistemas de cómputo, esa vida útil se estima en 5 años.

(r) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable. Tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en el revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor de uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacciones libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reserva a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(s) Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar se registran al costo.

(t) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando el Banco adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que ser requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance de situación, afectando directamente el estado de resultados.

Provisión para prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago auxilio de cesantía al personal despedido sin justa causa, por muerte o pensión, igual a dos tercios de un mes de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho meses. En el caso específico del Banco, tal límite se incrementa a doce meses para el personal que haya laborado por más de veinte años. El Banco sigue la práctica de registrar una provisión para cubrir futuros desembolsos por ese concepto.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(u) Reserva legal

De conformidad con la legislación, el Banco asigna el 50% y las subsidiarias un 5% de la utilidad después de impuestos y participaciones de cada año para la constitución de una reserva legal.

(v) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación, se dispone de ellos o por su uso. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados.

(w) Uso de estimaciones

La Administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables

(x) Reconocimiento de los principales tipos de ingresos y gastos

(i) Intereses

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento, calculado sobre una base de interés efectivo.

(ii) Ingresos por comisiones

Cuando se generan comisiones por el otorgamiento de créditos, se tratan como ajuste al rendimiento efectivo, siempre que exista exceso de los ingresos sobre los costos para generar estas comisiones, y se difiere en el plazo de los créditos.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(iii) Ingreso neto sobre valores negociables

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar.

(iv) Gastos por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados durante el plazo del arrendamiento.

(y) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la ley del impuesto sobre la renta, el Banco de Costa Rica y sus subsidiarias deben presentar sus declaraciones de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

(i) *Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

(ii) *Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(z) Planes de pensiones, jubilaciones y retiro del personal

Existe un fondo creado por la Ley No.16 del 5 de noviembre de 1936, el cual ha sido modificado en varias oportunidades, siendo la última modificación la incluida en la ley 7107 del 26 de octubre de 1988. De acuerdo con esta ley, el fondo se estableció como un sistema especial de garantías y jubilaciones de los empleados del Banco de Costa Rica. El fondo está conformado por partidas establecidas de acuerdo con las leyes y reglamentos relativos y aportes mensuales del Banco y los empleados, equivalentes a 10% y 0,5% (5% en el 2003) respectivamente del total de los sueldos y salarios pagados a sus funcionarios.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(aa) Distribución de utilidades según ley

De acuerdo con el artículo 12 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, las utilidades netas de los bancos comerciales del Estado se distribuyen así: 50% como asignación a la reserva legal; 10% para incrementar el capital del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo (INFOCOOP) y 5% para la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE) según artículo 20 de la Ley 6074. De acuerdo con el plan de cuentas para entidades financieras, las participaciones sobre la utilidad neta del año correspondientes a INFOCOOP y CONAPE se registran como gastos en el estado de resultados.

(bb) Determinación del valor de los activos netos

Los activos netos de los fondos administrados son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones transitorias debidamente valoradas a su valor de mercado e incluyendo los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

2. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Disponibilidades (Ver nota 4)	¢ 76,313,386,333	43,547,048,335
Inversiones (Ver nota 5)	57,699,736,066	37,121,165,656
	<u>¢ 134,013,122,399</u>	<u>80,668,213,991</u>

3. Saldo y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se resumen así:

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos:		
Diponibilidades	¢ -	6.427.257.626
Inversiones	228.840.000	209.020.000
Créditos	-	-
Cuentas por cobrar	-	-
Inversiones de capital	6.982.136.782	8.582.525.387
Total activos	¢ <u>7.210.976.782</u>	<u>15.218.803.013</u>
Pasivos:		
Otras obligaciones financieras	¢ 6.407.520.000	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	2.721.205.875	3.740.600.124
Total pasivos	¢ <u>9.128.725.875</u>	<u>3.740.600.124</u>
Ingresos:		
Ingresos operativos diversos	¢ 276.522.622	171.963.728
Total ingresos	<u>276.522.622</u>	<u>171.963.728</u>
Gastos:		
Gastos financieros	¢ 74.924.177	-
Gastos operativos diversos	24.791.048	107.193.692
Total de gastos	¢ <u>99.715.225</u>	<u>107.193.692</u>

Ingresos operativos diversos: Corresponde a la actualización de la participación sobre los resultados de Corporación Financiera BICSA S.A.

Gastos: Los gastos operativos son producto de la participación sobre los resultados de Corporación Financiera BICSA S.A.. Los gastos financieros corresponden intereses por obligaciones financieras con Corporación Financiera BICSA S.A.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación, para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2004	2003
Efectivo	¢ 16.786.403.962	23.115.810.008
Depósitos a la vista en el BCCR	76.231.980.642	43.547.048.335
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	273.349.413	883.943.800
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	40.706.092.345	4.944.250.511
Documentos de cobro inmediato	6.443.186.806	13.329.681.935
Total disponibilidades	140.441.013.168	85.820.734.589
Inversiones en valores y depósitos a plazo	9.657.026.177	17.316.469.560
Total efectivo y equivalente de efectivo	¢ 150.098.039.345	103.137.204.149

La totalidad de los depósitos con el Banco Central de Costa Rica se encuentran restringidos para cumplimiento del encaje mínimo legal.

A diciembre de 2004, BCR Valores S.A., tiene activos restringidos por ¢81.405.691, como aportes de garantía.

Al 31 de diciembre, existe un pasivo denominado Cheques al Cobro por un monto de ¢2.311.993.829 y ¢3.393.141.475, respectivamente, los cuales se compensan con la cuenta de Documentos de cobro inmediato, en la cámara de compensación del día siguiente.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

5. Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos al 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	2004	2003
Disponibles para la venta	¢ 417.213.979.152	230.614.007.431
Mantenidos hasta el vencimiento	50.440.202.508	28.117.049.057
Estimación por incobrabilidad de inversiones por incobrabilidad de inversiones	-	(1.073.289.276)
	<u>¢ 467.654.181.660</u>	<u>257.657.767.212</u>
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor Razonable</u>
Disponibles para la venta:		
Emisores del país:		
Gobierno	¢ 408.040.200.467	221.553.626.912
Bancos del Estado	356.744.500	-
Bancos Privados	276.488.860	1.796.361.769
Emisores Privados	5.404.190.660	452.544.105
Otras	3.136.354.665	6.811.474.645
	<u>¢ 417.213.979.152</u>	<u>230.614.007.431</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Valor en libros de inversiones mantenidas hasta el vencimiento:	Valor en libros	Valor en libros
Emisores del país:		
Gobierno	¢ 34.876.882.508	11.461.913.355
Bancos del Estado	9.300.000.000	3.786.608.421
Bancos Privados	5.034.480.000	11.231.862.426
Otras	1.000.000.000	1.427.644.855
	<u>50.211.362.508</u>	<u>27.908.029.057</u>
Emisores del Exterior:		
Emisores Privados	228.840.000	209.020.000
	<u>¢ 50.440.202.508</u>	<u>28.117.049.057</u>
Valor razonable de inversiones mantenidas hasta el vencimiento:	Valor razonable	Valor razonable
Emisores del país:		
Gobierno	¢ 38.530.605.905	12.381.958.317
Bancos del Estado	12.838.319.037	3.663.291.446
Bancos Privados	7.481.801.824	12.213.760.724
Otras	1.008.922.222	1.513.461.111
	<u>59.859.648.988</u>	<u>29.772.471.598</u>
Emisores del Exterior:		
Emisores Privados	230.504.490	209.517.873
	<u>¢ 60.090.153.478</u>	<u>29.981.989.471</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, existen inversiones otorgadas en garantía, por los siguientes conceptos:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depositados como garantía de cámara de compensación en el Banco Central de Costa Rica (SINPE) ¢	15.469.822.656	4.171.483.207
Títulos en garantía para captar en el mercado interbancario de dinero (MIB)	18.708.769.432	27.586.017.658
Depósitos como garantía de operaciones de línea de crédito	7.711.789.937	834.131.934
Garantías por recompras	4.304.480.400	-
Garantía operaciones VISA Internacional	228.840.000	-
Garantía para ejecutar transacciones en la B.N.V por parte de BCR Valores S.A.	-	6.000.000
Capital mínimo de funcionamiento restringido de BCR Pensiones S.A.	1.960.588.255	176.874.169
Garantía de obligaciones por pactos de recompra de títulos BCR Valores S.A.	9.315.445.326	4.346.658.688
¢	<u>57.699.736.006</u>	<u>37.121.165.656</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

6. Cartera de créditos

Al 31 de diciembre, el total de préstamos originados por el Banco se detalla por actividad como sigue:

(a) Cartera de créditos por actividad

Actividad	2004	2003
Agricultura	¢ 6.598.601.089	4.263.479.171
Ganadería y pesca	2.872.409.976	2.739.792.029
Industria	22.433.293.701	24.392.617.443
Electricidad	7.294.872.111	6.819.651.322
Comercio	68.321.416.571	43.978.764.078
Servicios	29.420.929.876	28.206.425.001
Transporte	8.731.667.965	6.705.237.424
Vivienda	75.981.832.097	74.905.992.727
Construcción	1.339.427.249	1.466.476.400
Consumo	69.953.579.551	80.188.253.018
Turismo	3.632.718.556	4.532.125.388
Tarjetas	14.138.465.171	11.292.323.030
Otros	201.454.446	245.704.049
	<u>310.920.668.359</u>	<u>289.736.841.080</u>
Menos estimación para incobrables	(8.616.924.399)	(8.814.339.233)
	<u>¢ 302.303.743.960</u>	<u>280.922.501.847</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Cartera de préstamos por morosidad:

Al 31 de diciembre, el detalle de la cartera de crédito por morosidad se detalla como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Al día	¢ 247.076.664.875	252.054.708.912
De 1 a 30 días	43.283.897.254	24.462.628.367
De 31 a 60 días	10.233.354.648	7.243.089.677
De 61 a 90 días	3.681.181.578	2.841.385.924
De 91 a 120 días	1.962.954.007	1.234.370.978
De 121 a 180 días	805.091.983	518.749.445
Más de 180 días	1.410.579.640	459.212.998
Cobro Judicial	2.466.944.374	922.694.779
	<u>¢ 310.920.668.359</u>	<u>289.736.841.080</u>

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco ha otorgado préstamos a entidades financieras por un monto de ¢ 2.713.000.000

El Banco clasifica como vencidos y morosos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por 1 día después de la fecha acordada.

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

Al 31 de diciembre, los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (869 operaciones) (442 operaciones en el 2003)	¢ 1.410.579.640	459.212.998
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	¢ 59.966.482.645	36.300.224.391
Total de intereses no percibidos	¢ 55.721.641	40.344.587

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Créditos en cobro Judicial al 31 de diciembre de 2004.

# operaciones	Porcentaje	Saldo
437	0,79%	¢ 2.466.944.374

Créditos en cobro Judicial al 31 de diciembre de 2003

# operaciones	Porcentaje	Saldo
213	0,32%	¢ 922.694.779

Durante el año 2004 y 2003, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢9.343.635.649 y ¢2.873.086.140, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004, las tasas de interés promedio anual que devengaban los préstamos es del 20,55% en colones y 8% en dólares (22,95% en colones y 7,10% en dólares para el 2003).

(d) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos al 31 de diciembre, es como sigue:

a) Saldo al inicio del año 2003	¢	18.926.864.365
b) Más o menos:		
i. Estimación cargada a resultados		9.404.816.000
ii. Estimación cargada por otros créditos		322.567.409
iii. Ajuste por diferencial cambiario		222.436.351
iv. (-) Cancelación de créditos		(20.062.344.892)
c) Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	<u>8.814.339.233</u>
a) Saldo al inicio del año 2004	¢	8.814.339.233
b) Más o menos:		
i. Estimación cargada a resultados		9.475.837.696
ii. Recuperaciones		198.663.570
iii. Ajuste por diferencial cambiario		400.381.040
iv. (-) Cancelación de créditos		(9.845.470.141)
v. (-) Reversiones		(426.826.999)
c) Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢	<u><u>8.616.924.399</u></u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

7. Productos por cobrar

Los productos por cobrar al 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Por inversiones en valores y depósitos	¢ 10.519.492.262	1.985.202.489
Por cartera de créditos	2.913.215.927	2.635.619.585
Por otras cuentas por cobrar	-	850.552
Productos acumulados por cobrar	55.092.363	604.013.367
	<u>¢ 13.487.800.552</u>	<u>5.225.685.993</u>

8. Bienes realizables, neto

Al 31 de diciembre, los bienes realizables se presentan neto de la estimación para posibles pérdidas, tal como se detalla a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Bienes inmuebles	¢ 3.186.638.486	1.432.912.052
Bienes muebles	821.930.366	323.534.492
Bienes adquiridos para la venta	34.298.953	37.776.871
Propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	169.842.652	148.825.717
	<u>4.212.710.457</u>	<u>1.943.049.132</u>
Estimación para valuación	<u>(4.212.710.457)</u>	<u>(1.879.067.326)</u>
	<u>¢ -</u>	<u>63.981.806</u>

El movimiento de la estimación para bienes realizables, es como sigue:

Saldo al inicio del año	¢ 1.879.067.326	223.512.943
Incrementos en la estimación	3.284.108.661	2.052.247.999
Reversiones en la estimación	(890.878.009)	(479.501.823)
Ajustes	(59.587.521)	82.808.207
Saldo al final del año	<u>¢ 4.212.710.457</u>	<u>1.879.067.326</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

9. Participación en otras empresas

La participación en el capital de otras empresas al 31 de diciembre, se detalla como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Participación en la Bolsa Nacional de ¢	29.057.203	29.057.201
Bicsa Corporación Financiera S.A.	6.977.559.982	8.582.525.387
Entidades no financieras del país	-	1.969.451
Participaciones en entidades no financieras del exterior	4.576.800	4.180.400
¢	<u>7.011.193.985</u>	<u>8.617.732.439</u>

Un resumen de la información financiera disponible de Bicsa Corporación Financiera S.A., en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Total de activos	\$659.241.781	\$659.237.605
Total pasivos	583.014.286	545.258.138
Total del patrimonio neto	\$76.227.495	\$113.979.467
Representado por:		
Acciones comunes	\$57.800.000	\$57.800.000
Utilidades acumuladas y reservas	15.559.086	55.571.831
Utilidad del período	2.868.409	607.636
	<u>\$76.227.495</u>	<u>\$113.979.467</u>

El Banco es propietario del 20% del capital acciones de BICSA Corporación Financiera S.A. (entidad localizada en Panamá). Tal participación está representada por 11.540 acciones comunes.

El Banco sigue la política de actualizar el valor de esa inversión en BICSA por el método de participación patrimonial. En la aplicación de esa política el Banco considera los resultados de operación de la entidad, así como la variación en colones que refleja su patrimonio como resultado de la actualización de ese patrimonio al tipo de cambio de final del año con respecto al US dólar, además de cambios resultantes de revaluaciones. Tal variación se origina porque los registros de contabilidad de Bicsa Corporación Financiera S.A. se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Estado de Resultados del Banco al 31 de diciembre de 2004 y 2003, incluye un monto de ¢251.731.574 y ¢48.573.489, respectivamente, correspondiente a los resultados de operación de Bicsa Corporación Financiera S.A.

Durante el año 2004, Banco Nacional de Costa Rica, autorizó a BICSA Corporación Financiera S.A., a distribuir dividendos entre sus bancos socios, en la proporción de sus participaciones accionarias. De este monto al Banco de Costa Rica como dueño del 20% de las acciones le corresponden US\$8.240.000, los cuales fueron cancelados por parte de BICSA en el mes de noviembre.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

10. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Las propiedades, mobiliario y equipo de uso se detallan como sigue:

Costo:	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipo de	Vehículos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	¢ 2.864.051.900	17.898.024.433	7.341.352.001	8.180.016.185	1.062.177.269	37.345.621.788
Adiciones	-	224.146.671	1.294.133.568	1.409.167.978	141.419	2.927.589.636
Retiros	-	-	(5.693.529)	-	(23.443.497)	(29.137.026)
Trasposos	-	-	(223.066.249)	(97.257.786)	-	(320.324.035)
Revaluación	3.361.228.632	5.062.145.592	-	-	-	8.423.374.224
Reversión de revaluación de índices	(407.946)	(5.904.153.385)	-	-	-	(5.904.561.331)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	6.224.872.586	17.280.163.311	8.406.725.791	9.491.926.377	1.038.875.191	42.442.563.256
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	6.867.972.576	4.119.576.972	4.255.194.717	835.878.746	16.078.623.011
Gasto por depreciación	-	359.157.955	538.444.702	1.669.506.350	55.873.115	2.622.982.122
Retiros	-	-	(4.601.943)	(93.073.359)	(23.443.498)	(121.118.800)
Trasposos	-	-	(182.827.654)	-	-	(182.827.654)
Reversión de revaluación de índices	-	(4.169.274.537)	-	-	-	(4.169.274.537)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	¢ -	3.057.855.994	4.470.592.077	5.831.627.708	868.308.363	14.228.384.142
Saldos, netos:						
31 de diciembre de 2003	¢ 2.864.051.900	11.030.051.857	3.221.775.029	3.924.821.468	226.298.523	21.266.998.777
31 de diciembre de 2004	¢ 6.224.872.586	14.222.307.317	3.936.133.714	3.660.298.669	170.566.828	28.214.179.114

Durante el año el Banco reconoció un gasto por deterioro de Bienes inmuebles de ¢22.717.747

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

11. Activos intangibles

Los activos intangibles, netos corresponden a sistemas de cómputo y se detallan como sigue:

Costo:	
Saldos al 31 de diciembre de 2003	¢ 4.528.743.337
Adiciones	1.570.075.652
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>6.098.818.989</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.584.893.346
Gasto por amortización	<u>683.793.439</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>3.268.686.785</u>
Saldos, netos:	
31 de diciembre de 2003	<u>1.943.849.991</u>
31 de diciembre de 2004	<u>¢ 2.830.132.204</u>

12. Captaciones a la vista

Las captaciones a la vista al 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cuentas corrientes	¢ 293.263.303.792	247.618.850.711
Cheques certificados	52.965.596	187.944.036
Depósitos de ahorro a la vista	132.369.869.696	100.127.848.077
Captaciones a plazo vencidas	9.960.283.128	8.688.290.685
Otras captaciones a la vista	<u>2.997.766</u>	<u>2.998.676</u>
	<u>¢ 435.649.419.978</u>	<u>356.625.932.185</u>

13. Depósitos de clientes a la vista y a plazo

Los depósitos de clientes a la vista como a plazo, según número de clientes y monto acumulado, al 31 de diciembre es el siguiente:

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2004		2003	
	<u>A la vista</u>	<u>A plazo</u>	<u>A la vista</u>	<u>A plazo</u>
Depósitos del público ¢	435.649.419.978	284.180.092.079	356.625.932.185	159.834.722.877
Depósitos de otros bancos	15.639.103.689	7.618.445.242	13.316.490.555	20.870.093.628
Depósitos de entidades estatales	655.526.121	9.255.144.798	169.191.085	-
Otras obligaciones con el público	3.630.500.402	-	3.996.878.682	-
¢	<u>455.574.550.190</u>	<u>301.053.682.119</u>	<u>374.108.492.507</u>	<u>180.704.816.505</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los depósitos con el público a la vista incluyen depósitos judiciales por ¢35.679.582.273 y ¢28.656.550.871 respectivamente, los cuales por su naturaleza se encuentran restringidos.

El total de clientes en el 2004 a la vista es de 974.102 y a plazo es de 23.190 y en el 2003 a la vista es de 892.510 y a plazo es de 21.940

14. Contratos de recompra y de reventa

Recompras

El Banco capta fondos mediante contratos de venta de instrumentos financieros, en los cuales se compromete a comprar los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado.

Al 31 de diciembre de 2004, un detalle de las recompras es como sigue:

	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Inversiones ¢	<u>13.619.925.726</u>	<u>9.043.070.323</u>	Entre el 04/01/2005 al 01/03/2005	100%

Reventas

El Banco compra instrumentos financieros, mediante contratos en los cuales se compromete a vender los instrumentos financieros en fechas futuras a un a precio y rendimiento, previamente acordado.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2004, un detalle de las reventas es como sigue:

	Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de recompra	Precio de recompra
Banco Central	¢ 390.709.635	469.213.536	04/01/05	100%
Gobierno Local	202.063.647	252.204.564	07/01/05	100%
Otros	57.767.242	57.767.242	03/02/05	100%
	<u>¢ 650.540.524</u>	<u>779.185.342</u>		

15. Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2004	2003
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	¢ 16.294.629.809	10.091.775.614
Obligaciones con entidades Financieras a la vista	2.172.526.387	764.551
Obligaciones por cheques al cobro	2.311.993.828	3.393.141.475
Obligaciones pacto recompra de valores	-	4.197.682.863
Préstamos de entidades financieras del exterior	69.109.680.000	15.516.694.855
Depósitos a plazo de entidades financieras del país	16.873.590.040	1.155.715.910
Obligaciones por arrendamientos financieros	1.472.062.639	2.006.176.514
	<u>¢ 108.234.482.703</u>	<u>36.361.951.782</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

El vencimiento de los préstamos por pagar al 31 de diciembre de 2004, se detalla como sigue:

	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Organismos Internacionales	Total
Menos de un año	¢ 2.169.000.000	37.072.080.000	-	39.241.080.000
De uno a dos años	-	-	-	-
De tres a cinco años	-	-	19.222.560.000	19.222.560.000
Más de cinco años	-	-	12.815.040.000	12.815.040.000
Total	¢ 2.169.000.000	37.072.080.000	32.037.600.000	71.278.680.000

El vencimiento de los préstamos por pagar al 31 de diciembre de 2003, se detalla como sigue:

	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	Organismos Internacionales	Total
Menos de un año	¢ -	14.902.940.000	467.254.855	15.370.194.855
De uno a dos años	-	146.500.000	-	146.500.000
De tres a cinco años	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-
Total	¢ -	15.049.440.000	467.254.855	15.516.694.855

Al 31 de diciembre, el vencimiento de las obligaciones por arrendamientos financieros por pagar se detallan como sigue:

Al 31 de diciembre de 2004

	Cuota	Intereses	Amortización
Menos de un año	¢ 952,815,616	95,503,170	857,312,446
De uno a cinco años	635,210,321	20,460,127	614,750,194
Total	¢ 1,588,025,937	115,963,297	1,472,062,640

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

16. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Banco y subsidiarias deben presentar su declaración de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. El Banco no incurrió en obligación fiscal, principalmente por la exclusión de ingresos por intereses sobre inversiones en valores y depósitos a plazo que ya fueron gravados en la fuente, los ingresos provenientes de inversiones en el extranjero y otros ingresos no gravables, así como por gastos originados en estimaciones y provisiones autorizadas por la SUGEF.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el gasto por impuesto sobre la renta del período se detalla como sigue:

		2004	2003
Impuesto sobre la renta corriente	¢	81.371.073	127.428.350
Realización del pasivo impuesto sobre la renta diferido	¢	(6.176.720)	-

Al 31 de diciembre de 2004, el impuesto de renta diferido es atribuible a la revaluación de los edificios.

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2004 es como sigue:

	31 de diciembre 2003	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre 2004
Revaluación activos	¢ -	(6.176.720)	1.062.395.810	1.056.219.090
Valuación de inversiones	-	-	76.214.681	76.214.681

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco no ha reconocido el activo por impuesto sobre la renta sobre las pérdidas no realizadas en la valuación de las inversiones por un monto de ¢1.189.397.317. Lo anterior, debido a que no espera generar suficientes utilidades gravables para realizar el impuesto de renta diferido.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Puesto ha reconocido un activo por impuesto sobre la renta diferido, originado por las posibles pérdida a pagar o recuperar en el futuro, derivado de la pérdida por valoración a precios de mercado de la cartera propia de inversiones.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto de renta diferido activo:	76.214.681	-
Pérdida por valuación de inversiones	¢ <u>255.497.579</u>	<u>-</u>

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Banco y Subsidiarias deben presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30% para el 2004, 30% más el 6% solamente en el 2003 por la ley de Contingencia Fiscal), se concilia como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 4.975.815.894	2.886.469.655
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	2.529.819.914	1.070.339.162
<i>Menos:</i>		
Ingresos no gravables	<u>(7.587.006.881)</u>	<u>(4.084.237.167)</u>
Impuesto sobre la renta	¢ <u>(81.371.073)</u>	<u>(127.428.350)</u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Banco y Subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2001, 2002, 2003 y la que se presentará al 31 de diciembre de 2004.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

17. Provisiones

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

		Prestaciones Legales	Obligaciones Patronales	Salario escolar	Litigios	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢	8.155.085.009	9.000.681	1.447.796.932	650.636.885	1.593.875.153	11.856.394.660
Provisión realizada		780.986.095	1.033.300.670	1.239.066.360	-	750.753.550	3.804.106.675
Provisión utilizada		(814.185.842)	(7.519.957)	(1.052.201.586)	(186.817.417)	(74.055.930)	(2.134.780.732)
Reversión de provisión		(4.400.000.000)	(45.248.892)	-		(319.027.260)	(4.764.276.152)
Saldo al 31 de diciembre de 2003		3.721.885.262	989.532.502	1.634.661.706	463.819.468	1.951.545.513	8.761.444.451
Provisión realizada		5.001.936.209	2.654.178.530	2.153.683.116	-	206.933.902	10.016.731.757
Provisión utilizada		(2.652.579.015)	(2.549.444.550)	(1.579.292.908)	(3.242.716)	(44.189.325)	(6.828.748.514)
Reversión de provisión		(158.994)	(387.587)	(282.894)	-	(493.000.000)	(493.829.475)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢	6.071.083.462	1.093.878.895	2.208.769.020	460.576.752	1.621.290.090	11.455.598.219

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

18. Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comisiones por pagar	791	134.766
Honorarios por pagar	64.685.794	48.683.596
Acreedores por bienes y servicios	-	9.982
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	2.054.442	999.965
Aportaciones patronales	425.059.828	652.442.083
Retenciones por orden judicial	583.799.409	477.411.291
Impuestos retenidos por pagar	282.970.200	443.487.423
Aportaciones laborales retenidas por pagar	201.702.317	181.596.391
Otras retenciones a terceros por pagar	946.861.088	865.230.373
Remuneraciones por pagar	6.589.907	130.981.161
Participaciones sobre resultados por pagar	2.930.637.105	2.764.902.500
Acreedores varios	2.854.657.044	914.649.774
	<u>¢ 8.299.017.925</u>	<u>6.480.529.305</u>

19. Patrimonio

a) Capital Social

Al 31 de diciembre, el capital social del Banco está conformado por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Capital según Ley 1644	¢ 30.000.000	30.000.000
Incremento de capital según Ley 7107	24.155.391.074	18.938.088.612
Otros	13.569.300.378	13.569.300.378
	<u>¢ 37.754.691.452</u>	<u>32.537.388.990</u>

En sesión de Junta Directiva No.18-04, del 18 de mayo de 2004, se acuerda capitalizar ganancias acumuladas por la suma de ¢5.217.302.461.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades.

c) Ganancia no realizada

Corresponde a las variaciones en el valor justo de las inversiones disponibles para la venta.

d) Revaluación de participaciones de otras empresas

En su mayoría corresponde a las diferencias de cambio, como resultado de la conversión de los estados financieros de Corporación Financiera BICSA, S.A.

20. Cuentas contingentes

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera de los balances de situación, con riesgo crediticio, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Al 31 de diciembre, el detalle de los instrumentos financieros con riesgo fuera del balance se detallan a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Garantías otorgadas:		
De cumplimiento	¢ 11.480.761.907	11.079.335.653
De participación	994.261.273	3.036.723.153
Cartas de crédito emitidas no negociadas	2.107.128.641	2.163.045.406
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	86.017.299	-
Créditos pendientes de desembolsar	3.377.481.075	800.361.459
Líneas de crédito de utilización automática	37.390.832.648	23.779.103.085
	<u>¢ 55.436.482.843</u>	<u>40.858.568.756</u>

Estos compromisos y pasivos contingentes tienen un riesgo crediticio ya que las comisiones y las pérdidas son reconocidas en el balance de situación, hasta que la obligación venza o se complete.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cartas de crédito tramitadas tienen como depósito de garantía el 100% o se encuentran respaldadas por líneas de crédito.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otros contingencias

Al 31 de diciembre de 2004, la División Jurídica del Banco mantiene la siguiente situación de litigios contingentes, indicando el monto en que se vería afectado el Banco en caso de que los fallos judiciales fuesen en su contra:

- Los juicios ordinarios establecidos en contra del Banco se ha estimado en la suma de ¢1.661.236.976
- Los juicios labores por su naturaleza son inestimables, no obstante se procedió a efectuar una estimación a saber de ¢919.200.000
- En procesos penales donde figura el Banco figura como demandado civil, el monto de la contingencia asciende a ¢103.390.588
- Otra contingencia la constituye el eventual pago de una suma de hasta ¢425.000.000.

Al 31 de diciembre del 2004, el Puesto mantiene una provisión por la suma de ¢56.933.903, para cumplir con lo establecido en la ley 7983 “Ley de Protección al Trabajador”, artículo 78, el cual textualmente dice : *Establécese una contribución hasta del quince por ciento (15%) de las utilidades de las empresas públicas del Estado, con el propósito de fortalecer el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la CCSS, en cuanto a su financiamiento y para universalizar la cobertura de la CCSS a los sectores de trabajadores no asalariados en condiciones de pobreza. El monto de la contribución será establecido por el Poder Ejecutivo, según la recomendación que realizará la CCSS conforme a los estudios actuariales.*

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El porcentaje de la contribución aún no ha sido definido por el Poder Ejecutivo, sin embargo, por recomendación de nuestro Asesor Legal, se procede a realizar la provisión por el 15% que corresponde al porcentaje máximo posible a pagar.

Procedimiento administrativo sancionatorio en contra de BCR Pensión, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

De conformidad con el oficio SP 2180-2003 la Superintendencia de Pensiones como Órgano Director del Procedimiento notifica el inicio de un proceso administrativo sancionatorio en contra de BCR Pensión, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. por la presunta comisión de los siguientes hechos:

1. Gastos de BCR Pensión, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. asumidos por el Banco de Costa Rica.
2. Realización de publicidad por BCR Pensión, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
3. Suministro de información periódica por BCR Pensión, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., debido a la carga extemporánea de activos de valoración del Fondo Voluntario de Pensiones Colones, Fondo Voluntario de Pensiones en Dólares, Régimen Obligatorio de Pensiones y Fondo de Capitalización Laboral.

Al 31 de diciembre del 2004 el proceso está pendiente de resolución por parte de la Superintendente de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2004, la SUGEVAL inició tres procesos administrativos en contra de la SAFI. El objetivo de estos procesos es la investigación de una serie de hechos que se le atribuyen.

De acuerdo con los asesores legales de la SAFI, se estima probable que no haya sanciones en estos casos, poco probable la imposición de una multa y muy remota la posibilidad de sanciones o suspensiones de la actividad durante un plazo determinado, o la revocación de la licencia. Asimismo, indican los asesores legales que el marco sancionatorio dispuesto en la Ley Reguladora del Mercado de Valores se encuentra suspendido, en virtud de una acción de inconstitucionalidad.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco mantiene la siguiente situación de litigios contingentes:

Los juicios ordinarios establecidos en contra del Banco se han estimado en la suma de ¢1.465.202.550

Los juicios laborales por su naturaleza son inestimables, no obstante se procedió a efectuar una estimación a saber de ¢1.132.000.000.00

En procesos penales contra el Banco como demandado civil debe tomarse como contingencia la suma de ¢561.503.231

Otra contingencia constituye el eventual pago de una suma de hasta ¢425.000.000, como consecuencia de que se produzcan la obligación de cancelarlo por parte del Banco, dentro de un proceso arbitral que se tramita en el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara de Comercio, en el cual son partes el Banco como demandado y los notarios de la División Jurídica.

Sentencia contra Bicsa Corporación Financiera S.A.

El 28 de marzo de 2003, mediante resolución del Tribunal Superior Segundo Civil, sección primera se dictó sentencia contra Bicsa Corporación Financiera S.A. a favor de la empresa Télesis S.A. por un monto de US\$12.5 millones.

Al respecto, con fecha 30 de junio de 2003 el Banco disminuyó su patrimonio en un monto de ¢947.067.890, de la siguiente manera: ¢119.621.420 a ajustes por revaluación de participaciones en otras empresas (BICSA Corporación Financiera) y ¢827.446.470 a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

Sin embargo, en el mes de julio en resolución 218 se declara la nulidad del proceso que condenó a BICSA, y la resolución del 29 de julio que rechaza por improcedente el incidente de incompetencia interpuesto por Télesis.

Con fecha 26 de noviembre de 2004, el Tribunal Superior Segundo Civil de San José declaró la prescripción del proceso, con lo que al BICSA no le correspondería pagar ninguna suma. Al respecto se procedió con fecha 14 de diciembre de 2004, a efectuar el respectivo registro contable.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

21. Fideicomisos

El Banco provee servicios de Fideicomiso, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. El Banco recibe una comisión por prever estos servicios. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros del Banco. El Banco no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos.

Los tipos de fideicomisos en administración son:

- Fideicomisos de administración e inversión
- Fideicomisos de administración con cláusula testamentaria
- Fideicomisos de garantía
- Fideicomisos de vivienda
- Fideicomisos públicos de administración e inversión

Al 31 de diciembre, el detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

	2004	2003
Disponibilidades	¢ 202.810.863	361.770.746
Inversiones	5.593.677.091	6.680.684.142
Cartera de créditos	585.172.620	727.073.175
Estimación para incobrables	(3.665.611)	(3.665.611)
Participación en el capital de otras empresas	-	844.896.014
Propiedad, mobiliario y equipo	2.181.250.000	-
Otras cuentas por cobrar	141.431.355	69.477.693
	¢ 8.700.676.318	8.680.236.159

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

22. Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden al 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	2004	2003
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de terceros	98.048.125.540	109.857.731.207
Garantías recibidas en poder de la entidad	41.104.825.120	39.121.157.757
Garantías recibidas en poder de terceros	37.176.509	40.176.507
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	40.908.456.676	17.905.284.604
Créditos castigados	32.982.066.886	31.809.135.289
Productos en suspenso	2.277.047.065	1.592.647.352
Fondos de inversión administrados	161.437.905.573	261.508.322.578
Fondos de pensión administrados	38.485.666.004	28.878.659.806
Cuentas de orden por cuenta propia de BCR Valores S.A.-Puesto de Bolsa	8.312.509.378	8.657.213.138
Cuentas de orden por cuenta de terceros en BCR Valores S.A.-Puesto de Bolsa	223.483.163.602	75.883.932.225
Otras cuentas de registro	149.913.706.969	114.098.693.404
	¢ 796.990.649.322	689.352.953.867

23. Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de cartera

(a) Recompras

Al 31 de diciembre, una de las subsidiarias ha realizado contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de recompra) por cuenta de clientes, sobre los cuales mantiene la responsabilidad de cumplir con las obligaciones derivadas frente a las otras partes contratantes, únicamente en caso de incumplimiento de alguna de ellas. Los títulos valores que garantizan esos contratos deben permanecer en custodia de la CEVAL.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2004		Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
		Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Terceros</i>					
De 1 a 30 días	¢	-	1.098.075.194	3.137.665.283	10.638.835.006
De 31 a 60 días		-	58.294.824	-	501.250.953
De 61 a 90 días		-	35.699.388	-	732.823.939
Más de 91 días		-	-	-	-
Total Terceros	¢	-	1.192.069.406	3.137.665.283	11.872.909.898
<i>Cuenta Propia</i>					
De 1 a 30 días	¢	194.092.196	6.140.614.531	-	-
De 31 a 60 días		-	369.112.714	-	58.294.824
De 61 a 90 días		-	1.272.312.863	-	-
Más de 91 días		-	-	-	-
Total Propio		194.092.196	7.782.040.108	-	58.294.824
Total	¢	194.092.196	8.974.109.514	3.137.665.283	11.931.204.722

2003		Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
		Colones	Dólares	Colones	Dólares
<i>Terceros</i>					
De 1 a 30 días	¢	-	-	1.249.001.106	2.563.029.075
De 31 a 60 días		-	-	690.542.813	2.664.426.098
De 61 a 90 días		-	32.887.625	337.822.125	-
Más de 91 días		-	-	-	-
Total Terceros	¢	-	32.887.625	2.277.366.044	5.227.455.173
<i>Cuenta Propia</i>					
De 1 a 30 días	¢	-	2.635.388.772	-	916.613.734
De 31 a 60 días		-	1.667.527.644	-	-
De 61 a 90 días		-	92.412.579	-	-
Más de 91 días		-	-	-	-
Total Propio		-	4.395.328.995	-	916.613.734
Total	¢	-	4.428.216.620	2.277.366.044	6.144.068.907

Al 31 de diciembre 2004, el Puesto no mantiene depósitos recibidos de clientes pendientes de invertir en colones ni en US dólares.

Al 31 de diciembre 2004 y 2003 no hay llamadas al margen.

(b) Contratos suscritos con clientes de BCR Valores S.A. – Puesto de Bolsa

De conformidad con los artículos 29 y del 42 al 52 (Capítulo IV), el inciso f) del artículo 56, y el transitorio II del artículo 197, todos de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, los puestos de bolsa están autorizados para realizar actos o contratos bursátiles que se rigen por las leyes de la materia, o mediante los reglamentos aprobados por la Superintendencia General de Valores y Bolsa Nacional de Valores, S.A., a saber:

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Futuros
- Operaciones a premio
- Suscripción preferente
- A plazo
- Reportos
- Recompras
- Fideicomisos
- Administración de carteras individuales

Al referirse a los contratos bursátiles, las entidades de supervisión, regulación y control les dan este mismo “status” o consideración a la boleta de la operación, como al contrato que rige la relación entre las partes.

De hecho, en las disposiciones para la administración individual de carteras y fideicomisos, se establecen condiciones mínimas que deben ser contempladas en estos contratos privados.

Cabe señalar que en la modalidad de la administración individual de carteras, la doctrina los clasifica como de “Mediación” o de “Corretaje”, que en nuestra legislación resultan ser contratos atípicos que vienen a incorporar elementos de otros que si están debidamente tipificados en la ley, tales como: la custodia, el mandato, la figura del comisionista, etc.

Estos contratos resultan ser de naturaleza privada, y se rigen por el derecho contractual privado, teniendo como fundamento y no de manera exclusiva, la Ley Reguladora del Mercado de Valores, el Código de Comercio, el Código Civil, y las disposiciones generales y reglamentarias que emanan de la Superintendencia General de Valores y de la Bolsa Nacional de Valores, S. A.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Títulos valores por cuenta propia y de clientes en custodia

Al 31 de diciembre de 2004, los títulos valores que se mantienen en custodia se presentan como sigue:

• **Custodia de inversiones propias**

Colones

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Internacional	Custodia libre	¢ 18
Internacional	Operaciones de recompras	30
Local	Custodia libre	<u>14.543.905</u>
		<u>¢ 14.543.953</u>

Dólares

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Local	Custodia libre	¢ 249.832.497
Internacional	Custodia libre	13.705.800
		<u>¢ 263.538.297</u>

Total custodia de terceros colones y dólares ¢ 278.082.250

• **Custodia de terceros**

Colones

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Local	Custodia libre	¢ 114.256.947.788
Local	Operaciones de recompra	657.017.159
Internacional	Custodia libre	<u>1.990.172</u>
		<u>¢ 114.915.955.119</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Dólares Estadounidenses

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Local	Custodia libre	¢ 64.061.182.166
Local	Operaciones de recompra	3.124.570.906
Internacional	Custodia libre	15.586.740.590
Internacional	Operaciones de recompra	6.154.817.920
		<u>¢ 88.927.311.582</u>

Euros

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Internacional	Custodia libre	<u>¢ 388.331.000</u>

Libras Esterlinas

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Internacional	Custodia libre	<u>¢ 1.359.158.500</u>

Dólares Neozelandeses

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Internacional	Custodia libre	<u>¢ 45.686.000</u>

Dólares Australianos

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Internacional	Custodia libre	<u>¢ 879.455.500</u>

Total custodia propias colones, dólares y otra monedas ¢ 206.515.897.701

Total custodia de terceros y propias colones, dólares y otras ¢ 206.793.979.951

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2003, los títulos valores que se mantienen en custodia se presentan como sigue:

- **Custodia de terceros**

Colones

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Local	Custodia libre	¢ 48.452.498.931
Local	Operaciones de recompras	531.250.000
Internacional	Custodia libre	<u>1.257.565</u>
		¢ <u>48.985.006.496</u>

Dólares

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Local	Custodia libre	¢ 6.844.996.993
Local	Operaciones de recompras	3.229.452.365
Internacional	Custodia libre	4.747.975.834
Internacional	Operaciones de recompras	<u>3.500.301.175</u>
		¢ <u>18.322.726.367</u>

Total custodia de terceros colones y dólares ¢ 67.307.732.863

- **Custodia de inversiones propias**

Colones

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Local	Custodia libre	¢ 19.216.240
Local	Operaciones de recompra	<u>902.719.226</u>
		¢ <u>921.935.466</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Dólares

<u>Lugar de custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Saldo</u>
Local	Custodia libre	¢ 485.175.970
Internacional	Operaciones de recompras (comprador a plazo)	585.256.000
Internacional	Custodia libre	<u>581.493.640</u>
		<u>¢ 1.651.925.610</u>
Total custodia propias colones y dólares		<u>¢ 2.573.861.076</u>
Total custodia de terceros y propias colones y dólares		<u>¢69.881.593.939</u>

24. Contratos de administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre, el valor del activo neto para cada fondo administrado es como sigue:

<u>Fondos de inversión en colones</u>	<u>Tipo de fondo</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
BCR corto plazo colones	Financiero abierto	¢ 64.795.592.099	62.819.015.553
BCR trimestral colones	Financiero abierto, mediano Plazo	6.413.025.532	10.862.495.828
BCR crecimiento colones	Financiero abierto, largo Plazo	940.721.229	2.544.530.232
BCR mixto colones	Abierto, mediano plazo	¢ <u>2.880.107.703</u>	<u>4.367.943.737</u>
		¢ <u>75.029.446.563</u>	<u>80.593.985.350</u>
Fondos de inversión en dólares equivalente en colones		¢ <u>86.408.459.010</u>	<u>180.914.337.228</u>
Total		¢ <u>161.437.905.573</u>	<u>261.508.322.578</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fondos de inversión en US
dólares

BCR capital dólares	Financiero, abierto	US\$	1.540.100	US\$ 119.580.407
BCR liquidez dólares	Abierto		69.982.056	2.315.272
BCR trimestral dólares	Abierto, mediano plazo		11.065.533	101.959.004
BCR crecimiento dólares	Abierto, largo plazo		31.807.384	80.309.045
BCR mixto dólares	Abierto, mediano plazo		8.279.854	75.342.948
BCR inmobiliario dólares	Inmobiliario, cerrado, largo Plazo		43.557.049	42.745.739
BCR inmobiliario del comercio y la industria	Inmobiliario, cerrado, largo plazo		<u>22.564.692</u>	<u>10.515.591</u>
		US\$	<u>188.796.668</u>	<u>US\$ 432.768.006</u>

25. Contratos de administración de fondos de pensión

Al 31 de diciembre, el valor del activo en colones para cada fondo administrado es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fondo pensión voluntario colones	¢	2.610.316.359	2.357.778.106
Fondo pensión voluntario dólares		2.694.926.868	10.830.281.326
Fondo de pensión obligatorio		21.993.178.752	9.612.798.629
Fondo capitalización laboral		<u>11.187.244.025</u>	<u>6.077.801.745</u>
	¢	<u>38.485.666.004</u>	<u>28.878.659.806</u>

Ver detalle de los activos en los informes emitidos por separado, para cada uno de los fondos.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las sumas recibidas por la sociedad administradora de los fondos de pensiones al 31 de diciembre están invertidos según la siguiente composición de títulos y otras inversiones:

Fondos	2004	2003
Fondo de Pensiones Voluntario (€)	2.236.743.965	2.240.404.677
En Valores Emitidos por el Banco Central de Costa Rica	440.796.411	1.101.998.721
En Valores Emitidos por el Gobierno	1.090.144.609	673.688.201
En Valores Emitidos por Entidades Privadas No Financieras	184.582.958	138.602.035
	319.372.480	282.963.882
Entidades financieras públicas	-	43.151.838
Bancos públicos creados por ley	101.913.466	-
Bancos comerciales del Estado	99.934.041	-
Fondo de Pensiones Voluntario (\$)	1.546.531.642	10.756.700.111
En Valores Emitidos por el Banco Central de Costa Rica	506.909.401	3.192.502.085
En Valores Emitidos por el Gobierno	559.114.374	5.139.120.395
En Valores Emitidos por Entidades Públicas No Financieras	-	398.518.786
En Valores Emitidos por Entidades Privadas No Financieras	47.147.232	120.789.314
En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	433.360.635	1.719.307.805
Vista	-	186.461.726
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (€)	20.686.177.891	9.434.425.325
En Valores Emitidos por el Banco Central de Costa Rica	3.252.732.403	2.922.641.509
En Valores Emitidos por el Gobierno	9.457.183.320	4.143.766.194
En Valores Emitidos por Entidades Privadas No Financieras	1.972.799.832	428.142.717
En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado	1.138.326.873	-
Bancos públicos creados por ley	643.950.063	-
En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	4.028.214.997	1.444.290.217
Entidades financieras públicas	-	495.584.688
En Operaciones de Recompras y Reportos	192.970.403	-
Fondo de Capitalización Laboral (€)	10.419.504.417	5.864.138.758
En Valores Emitidos por el Banco Central de Costa Rica	1.852.395.570	1.584.159.460
En Valores Emitidos por el Gobierno	4.360.630.547	2.622.535.601
Bancos comerciales del estado	539.766.226	-
En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	-	1.088.181.150
En Valores Emitidos por Entidades Privadas No Financieras	729.734.527	314.405.370
Entidades financieras públicas	-	254.857.177
Operaciones de recompra y reportos	304.219.366	-
En Valores Emitidos por Bancos Privados	2.276.055.554	-
Bancos públicos creados por Ley	356.702.627	-
TOTALES	34.888.957.915	28.295.668.871

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los contratos que suscribe la Operadora de Pensiones se enmarcan dentro del capítulo II de la Ley de Protección al Trabajador, artículos 14, 15 y siguientes, el que se utiliza es el “Contrato de Afiliación al Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias”.

Una descripción general de la naturaleza de los contratos suscritos al respecto es la siguiente:

La Ley de Protección al Trabajador, busca establecer los mecanismos para ampliar la cobertura y fortalecer el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense de Seguro Social, por medio de los regímenes de pensiones complementarias, en lo que nos interesa cabe indicar que hay un régimen voluntario, el cual es un sistema voluntario de capitalización individual, cuyos aportes serán registrados y controlados por medio del Sistema Centralizado de Recaudación de la CCSS, o por las Operadoras de Pensiones directamente. Ahora bien, cabe referirse a la existencia tanto de los fondos, planes como de los contratos, y que guardan entre sí una estrecha relación, siendo los últimos el cumplimiento de un requisito formal para acceder a los primeros, en el cual se establecen o recogen los derechos y obligaciones que afectan a ambas partes.

Los fondos son entes de patrimonio separado, administrados por las Operadoras de Pensiones y los recursos que administran tienen un fin determinado, que es el de constituir un ahorro -a largo plazo- para una pensión complementaria del afiliado. Estos fondos se nutren de las aportaciones voluntarias de sus afiliados, y de terceros (cotizantes).

Los planes son el conjunto de condiciones y beneficios complementarios ofrecidos a los beneficiarios del régimen.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

26. Ingresos por inversiones en valores y depósitos

El detalle de la cuenta por el año terminado el 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Producto por valores negociables	¢ -	875.406
Producto por inversiones en valores disponibles para la venta	31.205.817.953	21.260.403.753
Producto por inversiones en valores y depósitos mantenidos al vencimiento	2.429.237.539	3.340.421.751
	<u>¢ 33.635.055.492</u>	<u>24.601.700.910</u>

27. Ingresos financieros por cartera de créditos

Los ingresos financieros por créditos vigentes por el año terminado el 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sobregiros en cuenta corriente	¢ 315.562.053	456.261.953
Por préstamos con recursos del BCCR	9.000	-
Préstamos con otros recursos	37.224.620.103	38.954.629.434
Tarjetas de crédito	3.136.507.885	3.000.573.251
Factoreo	30.604.587	-
Cartas de crédito emitidas negociadas	1.993.971	4.000.659
Cartas de crédito confirmadas negociadas	-	54.789
Productos por compra de valores con pacto de reventa	-	145.069.950
Productos por otros créditos	-	2.843.964
Créditos vencidos y en cobro judicial	5.175.273	-
Por otras cuentas por cobrar	321.652	-
	<u>¢ 40.714.794.524</u>	<u>42.563.434.000</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28. Gastos por obligaciones con el público

Los gastos financieros por obligaciones con el público por el año terminado el 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos por captaciones a la vista	¢ 13.107.541.332	14.425.687.287
Gastos por captaciones a plazo	13.082.510.079	12.387.276.748
Gasto por obligaciones por pactos recompras de valores	217.874.546	12.417.952
Gasto financiero por sobregiro en cuentas corrientes	-	19.865
Otras obligaciones con el público a plazo	14.762	-
	<u>¢ 26.407.940.719</u>	<u>26.825.401.852</u>

29. Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito

Los gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación para incobrables de cartera de crédito por el año terminado el 31 de diciembre, se detallan así:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gasto por estimación del deterioro e incobrables de cartera de crédito	¢ 9,475,837,696	11,279,011,667
Gasto por estimación del deterioro e incobrables de otras cuentas por cobrar	593,868,196	480,391,545
Gasto por estimación del deterioro e incobrables de créditos contingentes	588,961,854	105,016,000
	<u>¢ 10,658,667,746</u>	<u>11,864,419,212</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30. Ingresos por recuperaciones de activos financieros

Los ingresos por recuperaciones de activos financieros por el año terminado el 31 de diciembre, se detallan así:

	2004	2003
Recuperaciones de créditos castigados	8.269.537.296	4.007.017.970
Recuperaciones de cuentas por cobrar	370.592.196	88.774.809
Disminución de estimaciones por incobrabilidad de cartera de créditos	426.826.999	240.949.000
Disminución de estimaciones por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	4.383.000	67.586.331
Disminución de estimaciones por incobrabilidad para créditos contingentes	637.055.000	332.919.667
Disminución de estimaciones por incobrabilidad para inversiones en valores	2.096.216.080	100.000.000
	<u>11.804.610.571</u>	<u>4.837.247.777</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31. Ingresos por comisiones por servicios

Los ingresos por comisiones por servicios por el año terminado el 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comisiones por giros y transferencias	677.993.502	550.112.840
Comisiones por comercio exterior	-	3.460.319
Comisiones por certificación de cheques	16.014.799	16.925.698
Por fideicomisos	102.966.458	81.891.837
Por custodias	91.935.417	94.425.271
Por mandatos	25.096.668	21.719.315
Por cobranzas	103.240.192	96.274.788
Por consignaciones	37.681.963	51.450.453
Por otras comisiones de confianza	4.665	2.768
Por tarjetas de crédito	3.217.599.262	2.381.611.306
Por servicios bursátiles	695.195.347	639.171.420
Por sobregiros en cuentas corrientes	17.769	263.008
Por colocación de seguros	457.297.255	203.965.488
Por administración de fondos de inversión	3.408.936.134	3.794.556.958
Por administración de fondos de pensión	244.817.355	212.943.708
Otras comisiones	3.956.203.316	3.046.621.021
	<u>13.035.000.102</u>	<u>11.195.396.198</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

32. Gastos de administración

Los gastos de administración por el año terminado el 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sueldos y bonificaciones, personal permanente	15.514.035.426	13.972.781.660
Sueldos y bonificaciones, personal contratado	238.123.386	168.412.956
Remuneración a directores y fiscales	69.603.731	67.622.038
Tiempo extraordinario	468.800.189	466.291.743
Viáticos	338.143.348	376.286.625
Decimotercer sueldo	1.496.593.749	1.267.294.054
Salario escolar	2.153.683.116	1.840.590.537
Vacaciones	1.157.584.780	1.207.500.266
Otras retribuciones	170.977.996	67.779.540
Preaviso y cesantía	5.822.247.361	1.472.193.236
Cargas sociales patronales	5.564.152.120	4.750.091.103
Refrigerios	160.929.433	133.081.779
Vestimenta	149.767.177	16.624.993
Capacitación	312.670.159	225.613.949
Seguros para el personal	82.086.163	32.126.884
Bienes asignados para uso personal	1.824.667	2.349.849
Fondo de capitalización laboral	518.981.628	418.808.609
Otros gastos de personal	190.916.030	196.932.866
Gastos por servicios externos	1.928.652.789	1.610.267.553
Gastos de movilidad y comunicación	1.503.670.603	1.252.582.100
Seguros sobre bienes	57.030.100	48.094.591
Mantenimiento y reparación de propiedad	1.471.627.647	1.382.429.413
Agua y energía eléctrica	732.359.007	571.161.626
Alquiler de inmuebles	1.091.406.299	873.689.026
Alquiler de muebles y equipos	680.494.879	832.577.707
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.622.982.122	1.631.482.038
Amortización a propiedades tomadas en alquiler	822.590.889	837.329.302
Pérdida por deterioro	22.717.747	46.468
Otros gastos de infraestructura	256.704.805	175.176.666
Gastos generales	3.279.910.496	2.361.358.437
	<u>48.881.267.842</u>	<u>38.258.577.614</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

33. Arrendamientos operativos

Arrendatario

Al 31 de diciembre de 2004, los arrendamientos operativos no cancelables serán pagados de la siguiente forma:

Menos de un año	¢ 64.286.748
Entre uno y cinco años	-
Más de cinco años	-
	<u>¢ 64.286.748</u>

Estos arrendamientos corresponden a mobiliario y equipo.

34. Valor razonable

Las siguientes asunciones, en donde fue práctico, fueron efectuadas por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance de situación y aquellos controlados fuera del balance de situación:

	2004	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	140.441.013.168	140.441.013.168
Inversiones	467.654.181.660	477.304.132.631
Cartera de crédito	295.066.063.121	289.727.634.658
	<u>903.161.257.949</u>	<u>907.472.780.457</u>
Captaciones a la vista	435.649.419.978	435.649.419.978
Depósitos a plazo	301.053.682.118	301.721.646.916
Obligaciones financieras	71.564.668.547	69.569.674.818
	<u>808.267.770.643</u>	<u>806.940.741.712</u>

- (a) Efectivo y equivalentes de efectivo, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, depósitos a la vista y ahorros de clientes, intereses acumulados por pagar, otros pasivos.

Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Inversiones

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

(c) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El valor en libros de los fondos adeudados bajo acuerdos de recompra con vencimientos de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

(d) Cartera de créditos

La Administración determino el valor razonable de la cartera de crédito mediante el descuento de flujos.

(e) Depósitos y préstamos por pagar

La Administración determino el valor razonable de lo depósitos y préstamos por pagar mediante el descuento de flujos.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

35. Administración de riesgos

El Banco está expuesto a diferentes riesgos entre ellos, el riesgo crediticio, de liquidez, y riesgos de mercado, que a su vez incluye el riesgo cambiario y de tasa de interés.

La Gerencia de Riesgos de Mercado es la responsable de identificar y medir el riesgo financiero. Para tales efectos, realiza un constante monitoreo de los tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el BCR, mediante el mapeo de los riesgos, procedimiento que permite clasificar los riesgos de acuerdo con su severidad o impacto y su frecuencia o probabilidad de ocurrencia.

Además, se ha dado a la tarea de formalizar las políticas y procedimientos de la administración de los riesgos de mercado y liquidez mediante el diseño de manuales específicos para cada uno en los cuales se especifican las metodologías utilizadas para tales fines, actividad que se ha ampliado hasta sus subsidiarias: Puesto de Bolsa, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y Operadora de Pensiones.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se detalla la forma en que se administran los diferentes riesgos:

Riesgo de liquidez

De acuerdo a la definición de riesgos determinada en el Acuerdo SUGEF 24-00 “Reglamento para Juzgar la Situación Económica y Financiera de las Entidades Fiscalizadas”, el riesgo de liquidez se origina cuando la Entidad no posee los recursos líquidos necesarios para atender exigibilidades y obligaciones con terceros en el corto plazo.

Lo anterior podría reflejarse en pérdidas potenciales por ventas anticipadas o forzosas de activos como portafolios de inversión, con tal de hacer frente a las obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El riesgo de liquidez se evalúa periódicamente mediante la actualización diaria del flujo de caja proyectado a seis meses y la elaboración del informe de calce de plazos a un mes y a tres meses, ambos índices ajustados por la volatilidad de las cuentas corrientes y depósitos de ahorro a la vista con el público.

Al 31 de diciembre del 2004, el BCR cuenta con un calce de plazos a un mes ajustado por volatilidad de 2,94 mientras que ese mismo indicador a diciembre de 2003 era de 2,97, manteniéndose de esta forma en nivel normal, dado que lo estipulado en la normativa correspondiente para estar en esta condición es que el resultado sea mayor o igual a 1 vez. Esta leve disminución se presenta como resultado de disminuciones en la recuperación de activos a 30 días en moneda nacional y de activos a la vista en moneda extranjera. Por otra parte, se incrementan los vencimientos de los pasivos a la vista, las obligaciones con el público y los vencimientos de los pasivos a 30 días todos en ambas monedas. Además, se incrementa el resultado de la fluctuación máxima esperada de las cuentas corrientes y de los depósitos de ahorro a la vista así como de la suma de las captaciones a la vista menos las cuentas corrientes y los depósitos de ahorro a la vista más otras obligaciones.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A diciembre del 2004, el calce de plazos a tres meses ajustado por la volatilidad es 2,02 mientras que en diciembre del 2003 era de 1,98, manteniéndose en nivel normal, dado que la condición para estar en dicho nivel es que el resultado sea mayor o igual a 0,85 veces. La mejora en este indicador viene dada por un aumento en la recuperación de activos a la vista en moneda nacional (aunque se presentó una disminución en la misma cuenta pero en moneda extranjera), activos a 90 días en ambas monedas e Inversiones en Valores y depósitos del BCCR y el Sector Público Nacional con vencimiento a tres meses. El aumento en este grupo fue más que proporcional que el aumento en el segundo grupo que no fue suficiente para contrarrestar el comportamiento del primero, presentándose únicamente una disminución en la fluctuación máxima de los depósitos de ahorro a la vista.

Con base en el mapeo de riesgos efectuado, se considera que el riesgo de liquidez es de baja frecuencia pero cuando se presenta, su impacto es importante, esto obedece a salidas inesperadas en cuentas corrientes y cuentas platino, producto de transacciones originadas por clientes institucionales.

Adicionalmente, la Gerencia de Riesgos de Mercado ha establecido una metodología para la medición del riesgo de liquidez mediante un modelo que ha sido incorporado en el Manual de Políticas y Procedimientos de Administración del Riesgo de Liquidez que en términos generales consiste en el análisis de los saldos de las cuentas corrientes, cuentas de ahorro y certificados de depósito a plazo por moneda.



Banco de Costa Rica y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, los vencimientos de los activos y pasivos del Banco se detallan como sigue:

Al 31 de diciembre de 2004

Activos	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de treinta días	TOTAL
Disponibilidades	24,162,032,526	40,047,000,000	-	-	-	-	-	-	64,209,032,526
Cta encaje BCCR	59,077,993,653	586,656,672	219,549,288	1,489,377,791	2,193,815,983	5,491,620,469	7,172,966,786	-	76,231,980,642
Inversiones Cartera de crédito	190,090,610	38,783,704,977	1,642,855,311	25,908,392,153	13,231,201,713	29,734,894,104	375,693,729,040	-	485,184,867,908
	4,811,489,311	2,395,599,400	1,861,653,077	4,825,821,095	5,508,860,196	38,076,795,015	235,934,514,430	20,419,151,762	313,833,884,286
	88,241,606,100	81,812,961,049	3,724,057,676	32,223,591,039	20,933,877,892	73,303,309,588	618,801,210,256	20,419,151,762	939,459,765,363
Pasivos									
Obligaciones con el público	449,288,220,380	35,336,354,999	18,764,500,207	15,733,711,000	44,771,819,000	52,247,829,000	116,371,566,078	-	732,514,000,665
Obligaciones con BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	20,775,623,638	38,661,001,634	441,301,380	15,067,702,809	220,809,396	441,618,792	32,626,425,054	-	108,234,482,703
Cargos por pagar	181,922,694	183,976,655	112,534,662	184,947,213	578,511,497	569,890,615	959,754,827	-	2,771,538,163
	470,245,766,712	74,181,333,288	19,318,336,249	30,986,361,022	45,571,139,893	53,259,338,407	149,957,745,959	-	843,520,021,531
Diferencia	(382,004,160,612)	7,631,627,761	(15,594,278,573)	1,237,230,017	(24,637,262,001)	20,043,971,181	468,843,464,297	20,419,151,762	95,939,743,832

(Continúa)



Banco de Costa Rica y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2003

Activos	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de treinta días	TOTAL
Disponibilidades	42,273,686,254	-	-	-	-	-	-	-	42,273,686,254
Cta encaje									
BCCR	34,958,724,692	237,579,380	112,832,200	849,698,314	1,239,517,324	3,314,611,505	2,834,084,920	-	43,547,048,335
Inversiones	4,400,733,964	45,681,011,642	1,174,049,862	6,609,094,811	14,299,146,895	51,267,119,536	151,273,456,991	-	274,704,613,701
Cartera de crédito	3,158,002,514	797,019,155	2,813,262,445	1,309,904,089	3,712,488,241	38,800,948,638	220,723,511,421	21,057,324,162	292,372,460,665
	84,791,147,424	46,715,610,177	4,100,144,507	8,768,697,214	19,251,152,460	93,382,679,679	374,831,053,332	21,057,324,162	652,897,808,955
Pasivos									
Obligaciones con el público	360,564,098,807	8,364,039,060	6,574,041,000	12,752,612,000	25,371,389,000	36,082,378,000	70,748,975,877	-	520,457,533,744
Obligaciones con BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	13,484,917,089	20,764,674,387	104,535,000	5,268,466	107,785,000	264,934,964	146,282,401	-	34,878,397,307
Cargos por pagar	669,156	105,296,561	49,117,322	190,432,035	298,080,048	633,360,024	749,707,523	-	2,026,662,669
	374,049,685,052	29,234,010,008	6,727,693,322	12,948,312,501	25,777,254,048	36,980,672,988	71,644,965,801	-	557,362,593,720
Diferencia	(289,258,537,628)	17,481,600,169	(2,627,548,815)	(4,179,615,287)	(6,526,101,588)	56,402,006,691	303,186,087,531	21,057,324,162	95,535,215,235

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se relaciona con la pérdida potencial, por cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como las tasas de interés, tipos de cambio e índices o precios.

De acuerdo al mapeo de riesgos, se considera que el riesgo de mercado es de alto impacto y alta frecuencia, por lo que se considera que la atención a este riesgo debe ser prioritaria.

Riesgo de tasas de interés

La SUGEF 24-00 define el riesgo de tasas de interés como la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno.

Sobre este aspecto, el BCR cuenta con un Manual de Riesgos de Mercado que incluye entre otros aspectos metodologías de medición de riesgos como Value at Risk, la cual se define como la máxima pérdida estimada en el valor de la cartera, en un horizonte de tiempo prefijado y para un determinado nivel de probabilidad o de confianza, además de las pruebas de stress en diferentes escenarios de tasas de interés, así como la duración y la convexidad.

De acuerdo a la SUGEF 24-00 se evalúa la sensibilidad de los activos y pasivos a las tasas de interés mediante la elaboración de brechas por plazos. Al 31 de diciembre del 2004, el indicador de riesgo de tasas de interés es de 0,64% para un nivel normal que exige que dicho indicador sea menor o igual a 5% y como se puede observar, se encuentra en un excelente nivel.

Ahora bien, dicho nivel ha permanecido relativamente estable en relación a diciembre 2003, mes en el cual fue 0,63% a pesar del aumento en la duración media, la cual se ve contrarrestada por una disminución en la variación esperada de la tasa básica debido a una disminución en la volatilidad de la misma, aunque sea mayor en diciembre 2004 que en diciembre 2003, su nivel se mantiene constante desde setiembre 2004 mientras que durante el 2003, los cambios en la misma fueron constantes.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por su parte el aumento en la duración media se presenta como resultado de aumentos en el total de los activos y pasivos sensibles a tasa y de un aumento proporcionalmente mayor en la duración media de los activos que la disminución que se presenta en la duración media de los pasivos.

Los resultados al 31 de diciembre de 2004, muestran una brecha financiera total ampliamente positiva (como resultado de la resta de la duración de los activos totales sensibles a tasa y los pasivos totales sensibles a tasa).

De esta forma, de incrementarse las tasas de interés, ante una brecha financiera positiva, se espera se presente un aumento en el ingreso financiero neto como resultado de un incremento relativamente mayor en los ingresos financieros que en los gastos financieros.



Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2004, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos se detalla como sigue:

Cuentas	Tasa	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Mas de 720 días	Total
Colones	Efectiva							
Inversiones	14.35 ¢	37,396,718,572	23,517,772,546	24,056,762,849	19,653,617,689	17,311,912,852	29,346,513,418	151,283,297,926
Cartera de créditos	21.55	112,819,773,951	17,148,098,443	2,381,225,594	2,463,546,167	5,636,651,469	4,434,683,379	144,883,979,003
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)		150,216,492,523	40,665,870,989	26,437,988,443	22,117,163,856	22,948,564,321	33,781,196,797	296,167,276,929
Obligaciones con el público		21,116,955,942	9,935,440,451	9,532,169,764	3,984,177,498	311,243,334	216,732,145	45,096,719,134
A la vista	4.57							
A plazo	12.7							
Obligaciones con Entidades Financieras	14.3	2,320,583,222	6,223,099,242	31,568,705,814	799,129,689	622,983,902	4,552,457,747	46,086,959,616
Total vencimiento de pasivos (sensibles a tasas)		23,437,539,164	16,158,539,693	41,100,875,578	4,783,307,187	934,227,236	4,769,189,892	91,183,678,750
DIFERENCIA	¢	126,778,953,359	24,507,331,296	(14,662,887,135)	17,333,856,669	22,014,337,085	29,012,006,905	204,983,598,179
Dólares								
Inversiones	5.61 ¢	90,827,666,910	33,278,227,408	6,743,659,442	590,640,803	33,047,487,021	169,145,535,184	333,633,216,768
Cartera de créditos	7.88	89,308,464,658	52,447,720,343	1,677,262,426	49,032,920	36,095,010	190,635,212	143,709,210,569
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)		180,136,131,568	85,725,947,751	8,420,921,868	639,673,723	33,083,582,031	169,336,170,396	477,342,427,337
Obligaciones con el público		53,616,043,272	42,394,659,703	35,006,000,787	17,371,599,517	2,264,837,953	971,734,114	151,624,875,347
A la vista	0.83							
A plazo	2.52							
Obligaciones con Entidades Financieras	4.61	27,655,411,568	20,605,217,326	39,421,940,206	3,075,821,923	28,599,080	12,334,036	90,799,324,139
Total vencimiento de pasivos (sensibles a tasas)		81,271,454,840	62,999,877,029	74,427,940,993	20,447,421,440	2,293,437,033	984,068,150	242,424,199,486
DIFERENCIA	¢	98,864,676,728	22,726,070,722	(66,007,019,125)	(19,807,747,717)	30,790,144,998	168,352,102,246	234,918,227,851

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2003, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos se detalla como sigue:

Cuentas	Tasa efectiva	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Mas de 720 días	Total
Colones								
Inversiones	16.69	55,648,254,509	2,249,106,304	18,197,326,469	41,961,379,304	12,639,075,440	9,492,949,198	140,188,091,224
Cartera de créditos (sensibles a tasas)	23.32	74,720,813,428	24,803,113,068	2,974,499,505	2,119,213,688	3,844,728,510	4,826,996,530	113,289,364,729
		130,369,067,937	27,052,219,372	21,171,825,974	44,080,592,992	16,483,803,950	14,319,945,728	253,477,455,953
Obligaciones con el público		8,718,257,651	6,517,200,912	6,841,100,317	2,626,450,743	297,033,030	341,632,859	25,341,675,512
A la vista	5.55							
A plazo	14.26							
Obligaciones con Entidades Financieras	15.75	2,302,906,314	4,771,317,006	28,768,275,783	528,743,531	11,803,414	8,709,243	36,391,755,291
Total vencimiento de pasivos (sensibles a tasas)		11,021,163,965	11,288,517,918	35,609,376,100	3,155,194,274	308,836,444	350,342,102	61,733,430,803
DIFERENCIA		119,347,903,972	15,763,701,454	-14,437,550,126	40,925,398,718	16,174,967,506	13,969,603,626	191,744,025,150
Dólares								
Inversiones	4.00	69,675,824,782	10,299,038,911	2,920,147,621	2,902,015,913	56,111,879	39,431,433,242	125,284,572,348
Cartera de créditos	7.17	87,150,446,822	68,842,214,818	3,378,842,631	1,058,058,943	83,453,120	434,126,392	160,947,142,726
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)		156,826,271,604	79,141,253,729	6,298,990,252	3,960,074,856	139,564,999	39,865,559,634	286,231,715,074
Obligaciones con el público		20,043,804,911	15,483,996,042	17,507,607,330	9,532,028,042	1,787,169,366	1,587,926,756	65,942,532,447
A la vista	1.30							
A plazo	2.35							
Obligaciones con Entidades Financieras	1.92	3,338,519,334	17,605,132,704	3,031,535,558	357,986,067	63,500,145	13,121,557	24,409,795,365
Total vencimiento de pasivos (sensibles a tasas)		23,382,324,245	33,089,128,746	20,539,142,888	9,890,014,109	1,850,669,511	1,601,048,313	90,352,327,812
DIFERENCIA		133,443,947,359	46,052,124,983	-14,240,152,636	-5,929,939,253	-1,711,104,512	38,264,511,321	195,879,387,262

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de Tipo de Cambio

Según el Acuerdo SUGEF 24-00, una entidad se enfrenta a riesgo cambiario cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

Con corte al 31 de diciembre del 2004, el BCR se encuentra en un nivel de riesgo cambiario considerado normal de acuerdo a lo establecido en esta normativa ya que el indicador es de un 0,43% y la consideración de normal establece que dicho indicador debe ser menor o igual a 5%, mientras que en diciembre 2003 era 0,35%. El aumento significa una desmejora en el indicador, sin embargo aún se encuentra muy lejos del nivel máximo relacionado al nivel deseado y ni siquiera se acerca al 1%. El cambio resulta de un aumento en el activo en moneda extranjera menor al que presenta el pasivo, lo que a su vez origina una brecha cambiaria menor y por otra parte también se debe a un aumento en la variación máxima esperada en el tipo de cambio que pasa de 1,48% en diciembre 2003 a 2,63% en diciembre 2004. Adicionalmente, se presenta un aumento en el capital base (16,46%) que no es suficiente para contrarrestar la fuerza del aumento en la variación esperada del tipo de cambio y la disminución en la brecha cambiaria.

La posición en monedas extranjeras al 31 de diciembre es la siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo activo	US\$	1.232.457.314	804.402.174
Saldo pasivo		<u>1.080.425.296</u>	<u>604.579.006</u>
Posición neta	US\$	<u>152.032.018</u>	<u>199.823.168</u>

La valuación de activos y pasivos en moneda extranjera se realiza tomando como referencia el tipo de cambio de compra establecido por el BCCR al último día hábil de cada mes, para el 31 de diciembre de 2004 era de ¢ 457,68 por US\$1,00 (¢418,04 por US\$1,00 en el 2003)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos del balance. Adicionalmente el Banco está expuesto al riesgo de crédito de los créditos fuera de balances, como son los compromisos, cartas de crédito y garantías.

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero. Al 31 de diciembre la concentración de la cartera en grupos de interés económico se detallan como sigue:

Al 31 de diciembre de 2004

No.	Porcentaje	Banda	Monto total	Nº clientes
1	0-5%	4,317,529,457	8,970,849,028	27
2	5-10%	8,635,058,914	-	-
3	10-15%	12,952,588,370	-	-
4	15-20%	17,270,117,827	-	-
Total			<u>8,970,849,028</u>	<u>27</u>

Al 31 de diciembre de 2003

No.	Porcentaje	Banda	Monto total	Nº clientes
1	0-5%	3,555,421,048	16,893,739,019	96
2	5-10%	7,110,842,096	-	-
3	10-15%	10,666,263,144	-	-
4	15-20%	14,221,684,192	-	-
Total			<u>16,893,739,019</u>	<u>96</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, los activos contingentes por actividad se detallan como sigue:

	2004	2003
Comercio	922.018.612	383.737.906
Industria	672.087.965	761.822.941
Construcción	27.132.944	42.985.789
Agricultura	31.863.000	15.945.000
Consumo u crédito personal	11.640.577	11.562.946
Transporte y comunicaciones	11.494.480	-
Electricidad, gas, agua	27.460.800	197.946.877
Servicios	10.842.869.026	12.732.779.931
Ganadería, caza y pesca	91.062.301	104.510.000
Otros	32.621.115	108.528.880
	<u>12.670.250.820</u>	<u>14.359.820.270</u>

Al 31 de diciembre, el riesgo crediticio se concentran en Costa Rica.

El Banco realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías reales para los clientes, antes de desembolsar los préstamos, aproximadamente el 70% de la cartera de créditos tiene garantía real.

La siguiente tabla muestra la cartera de créditos al 31 de diciembre, por tipo de garantía:

Garantía	2004	2003
Fianza	26.309.288.025	24.131.789.027
Hipotecarias	204.934.556.848	208.544.175.372
Prenda	7.794.115.926	17.538.099.152
Otros	71.882.707.560	39.522.777.529
	<u>310.920.668.359</u>	<u>289.736.841.080</u>

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

36. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 13 de mayo de 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), mediante artículos 8 y 5, numerales de 1 al 6, de las Actas de Sesiones 299-2002 y 300-2002, acordó implementar en forma gradual, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, a partir del 1 de enero de 2003. Para normar la implementación de las normas, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Mediante esta normativa, el Consejo acordó la aplicación parcial o dejar pendiente la aplicación de las normas siguientes:

a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de Estados Financieros

Aunque el CONASSIF aumenta la adopción de las NIIF, también acuerda la aplicación parcial o la no aplicación de algunas normas. Esta situación se aparta del espíritu mismo de la NIC 1, la cual establece que si una empresa adopta las NIIF, está obligada a cumplir con todos los requisitos de cada norma aplicable, así como las interpretaciones pertinentes emitidas por el Comité de Interpretaciones.

b) Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La Norma requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La Norma Internacional requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año que termina el 31 de diciembre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco está realizando un estudio para calcular el monto de las comisiones que debe diferir las a la fecha dicho estudio no ha concluído.

(Continúa)

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) Norma Internacional de Contabilidad No.30: Informaciones a revelar en bancos e instituciones similares

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-95 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación. La Norma Internacional requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas esperadas específicas y genéricas.

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco no ha cuantificado la diferencia de la estimación según el 1-95 y las NIIF.

Al 31 de diciembre de 2004, efecto de valor en los bienes realizables a su valor justo, implicaría aumentar el patrimonio del Banco en ¢1.661.931.327.

d) Norma Internacional de Contabilidad 12: Impuestos diferidos

La aplicación de esta normativa regula el registro de impuestos diferidos. Esta normativa es de aplicación para el periodo 2004.

e) Norma Internacional de Contabilidad 36: Deterioro en el valor de los activos

Para todas las entidades esta normativa es de aplicación obligatoria a partir del período 2004.

37. Reestructuración de estados financieros

Durante el año 2004, el Banco revisó un contrato de arrendamiento de equipo de cómputo, determinando que este contrato calificaba como arrendamiento tipo financiero por lo que ajustó las cifras de 2003, incrementando los activos en ¢1.927.554.089, los pasivos en ¢2.006.176.514 y ajustando las utilidades en ¢78.622.425

A partir de 2003 entró en vigencia la modificación de la base contable para la elaboración de los estados financieros emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), como resultado de la aplicación de esta base contable, se reinstauró el superávit por revaluación capitalizado por un monto de ¢5.802.992.775.

Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

38. Cifras de 2003

Algunas cifras de 2003 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras de 2004.