



MEMORIA ANUAL 2006
ANNUAL REPORT 2006



ÍNDICE

TABLE OF CONTENTS

4	Perfil del Banco de Costa Rica <i>Banco de Costa Rica Profile</i>
8	Mensaje del Presidente de la Junta Directiva <i>Speech by the President of the Board of Directors</i>
12	Mensaje del Gerente General <i>Speech by the General Manager</i>
16	Junta Directiva <i>Board of Directors</i>
17	Comité Ejecutivo <i>Executive Committee</i>
20	Misión y Visión <i>Mission and Vision</i>
22	Organización de la Institución <i>Institution's Organizational Chart</i>
23	Subsidiarias del Banco de Costa Rica <i>Subsidiaries of Banco de Costa Rica</i>
25	Informe Económico y Financiero <i>Economic and Financial Report</i>
42	Informe de los Auditores Independientes <i>Independent Auditors' Report</i>
50	Carta SUGEF <i>SUGEF Letter</i>



UN BANCO INNOVADOR
Perfil del Banco

AN INNOVATIVE BANK
The Bank's Profile

El Banco de Costa Rica fue fundado el 20 de abril de 1877 con el nombre de Banco de la Unión, el cual mantuvo hasta 1890 cuando lo varió por el actual. Nació con el propósito de ser una opción bancaria que ofreciera servicios competitivos en préstamos de dinero, cuentas corrientes, depósitos y cobranzas, entre otros. En menos de diez años luego de su fundación, el Banco de Costa Rica se convirtió en el único emisor de dinero, el primer administrador de las rentas públicas y la primera institución en el país en contar en su Junta Directiva con una mujer.

Otros acontecimientos económicos sucedieron con los años hasta que en 1928 descentralizó sus servicios con la creación de sus primeras sucursales en los puertos de Limón y Puntarenas. En 1948 la Junta Fundadora de la Segunda República decretó la nacionalización de la banca, por lo que el Banco de Costa Rica se integró a ella desde ese momento y hasta la fecha.

El BCR desde su inicio incursionó en actividades con clara ventaja competitiva, que le permitieran desarrollar servicios de excelencia y generar la rentabilidad suficiente para mantener la solidez, reafirmar su confiabilidad y contribuir con el desarrollo sostenible del país.

Hoy, 130 años después de su fundación, esta institución bancaria se ha convertido en una de las más grandes y sólidas en el país y en Centroamérica, con un promedio de 93.8 millones de transacciones anuales (72% de ellas electrónicas y 28% manuales), 224 oficinas en todo el país, 310 cajeros automáticos propios y 775 con convenios y casi 2 millones de clientes. A través de bancobcr.com se realizan 9.7 millones de transacciones anuales.

El BCR se ha destacado por ser una institución financiera innovadora. Fue el primer banco en Costa Rica en colocar un cajero automático, crear un autobanco y emitir la primera tarjeta de débito. Actualmente, es uno de los líderes en el mercado de tarjetas de débito y crédito.

Cuenta con tres sociedades anónimas que, a la luz de las políticas del Gobierno Corporativo, atienden los negocios derivados de los Fondos de Inversión, Puesto de Bolsa y Operadora de Pensiones.

En su afán por diversificarse y ampliar su red de servicios, el BCR adquirió el 51% de las acciones de BICSA y se unió a la Alianza Bancaria Internacional, organización considerada como la más sólida, segura y eficiente unión de bancos, que busca proporcionar a sus clientes los servicios bancarios y financieros más innovadores a nivel internacional.

Desde su inicio, el Banco de Costa Rica siempre tuvo la misión de ganar clientes con servicios de alta calidad y personal comprometido, y su visión permanece inalterable: ser el mejor banco en servicio al cliente y en medios electrónicos, con personal orgulloso de trabajar para él y para todos los que nacen y viven en este país.

Banco de Costa Rica was founded on April 20th, 1877, with the name of Banco de la Unión, which it kept until 1890, when it changed to Banco de Costa Rica. It was created with the purpose of being a banking option which offered competitive services such as loans, current accounts, deposits and collection, among others. Less than ten years after its foundation, Banco de Costa Rica became the only bank issuing money, the first administrator of public income and the first institution of the country who had a woman as a member of its Board of Directors.

With the passing of time, other economic events took place, until 1928 when it decentralized its services with the creation of its first branch offices in the ports of Limón and Puntarenas. In 1948, the "Junta Fundadora de la Segunda República" decreed the nationalization of the banks; therefore, Banco de Costa Rica became part of the national banking system, until this date.

Since its beginnings, BCR engaged in activities where it had clear competitive advantage, which allowed it to develop excellent services and to generate sufficient profitability to maintain its solidity, reaffirm its reliability and contribute to the sustainable development of the country.

Today, 130 years after its foundation, this banking institution has become one of the largest and more solid in the country and in Central America, with an average of 93.8 million annual transactions (72% of which are electronic and 28% manual transactions), 224 branch offices throughout the country, 310 automatic tellers of its own and 775 shared by agreement, and nearly 2 million clients. Through the site bancobcr.com 9.7 million transactions are carried out each year.

BCR has stood out as an innovating financial institution. It was the first bank in Costa Rica that installed an automatic teller, created an auto-bank and issued the first debit card. Presently, it is one of the leaders in the market of debit and credit cards.

It has three stock corporations which, in the light of the policies of the Corporate Government, are in charge of the businesses derived from the Investment Funds, the Stock Trading Ring, and the Pension Operator.

In its search for diversifying and expanding its service network, BCR acquired 51% of BICSA's stock, and joined the International Banking Alliance, an organization considered the most solid, safe and efficient bank alliance, whose objective is to provide its customers with the most innovative banking and financial services at an international level.

From its beginnings, Banco de Costa Rica had the mission of attracting clients with high quality services and a committed staff. Its vision remains unchanged: to be the best bank concerning customer service and electronic means; and whose employees are always proud of working for it and for all the people who are born and live in this country.





Mensaje del Presidente
de la Junta Directiva y
el Gerente General

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



**MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA
Sr. Víctor Emilio Herrera**

*SPEECH BY THE PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS
Mr. Víctor Emilio Herrera*

... de los costarricenses

1877. Antes de que existiera el Parque Central de San José y que el Liceo de Costa Rica abriera sus puertas, 19 años antes de que el colón fuese la moneda nacional y que el Teatro Nacional sirviera como punto de referencia y motivo de orgullo de nuestra capital, 24 años antes de que el tranvía atravesara, apacible, desde la Sabana hasta San Pedro, ya el Banco de Costa Rica –originalmente Banco de la Unión– había iniciado una extensa y prolífica “aventura” al servicio de todos los costarricenses. Y decir “aventura” es solo una forma de llamar la fe en Costa Rica y en este pueblo que impulsó un selecto grupo de compatriotas a comprometer una significativa parte de sus patrimonios personales y familiares, confiando en que –a pesar de nuestro escaso desarrollo de entonces– su empresa iba a ser exitosa en una plaza en donde el sistema financiero era apenas un conjunto rudimentario de instrumentos e iniciativas que buscaba, más con pasión que con experiencia, constituirse en un motor de desarrollo, bienestar, estímulo a la producción y esperanza en nuestra capacidad de forjar una nación pujante, independiente y soberana.

A partir de aquel momento y hasta el día de hoy, el Banco de Costa Rica ha caminado junto a los costarricenses en las buenas y en las malas. Desde la Costa Rica rural, cuando la mayor parte de las actividades productivas era más para el autoconsumo que para el comercio, pasando por la Costa Rica que –con algunos pocos productos– empezó valerosa a dar sus primeros pasos en la actividad exportadora, siguiendo luego por un proceso de industrialización incipiente y comercio interno creciente hasta atreverse a dar un importante paso hacia su integración al mundo, empezando por la región centroamericana y hasta el día de hoy, en que nuestro país ha logrado posicionarse globalmente como un “atrevido David” en un mundo de gigantes, gracias a la excelencia de nuestros productos, el Banco de Costa Rica y los costarricenses hemos avanzado siempre juntos.

Juntos hemos transitado por tiempos apacibles y épocas convulsas. A lo largo de estos años, el Banco de Costa Rica y los costarricenses hemos vivido y superado la división del mundo en dos grandes corrientes antagónicas: la severa recesión del '39, una dolorosa guerra civil, dos guerras mundiales, una prolongada “guerra fría”, una gran diversidad de modelos económicos: desde el liberalismo hasta el estatismo, desde la agricultura de supervivencia hasta la portentosa revolución tecnológica de las infocomunicaciones, desde el tiempo de las pequeñas economías locales hasta la economía globalizada.

A lo largo de 130 años, nada ha podido debilitar la firme alianza entre este Banco y los costarricenses. Nacido como una entidad financiera privada en 1877, hubo de adaptarse, a partir de 1949, a su nueva naturaleza como Banco Estatal, en un clima de monopolio público de la actividad bancaria, para luego –desde hace unos 25 años para acá– saber combinar su naturaleza estatal con las exigencias de un modelo mixto en abierta competencia con emergentes entidades financieras privadas. Esta gran capacidad de adaptación es una muestra de su solidez, de la visión de quienes lo fundaron y la determinación de aquellos que, a lo largo de todo este tiempo, han tenido el honor y la oportunidad de comprometer su inteligencia y sus esfuerzos en su conducción y operación de cada día.

...Of the Costa Rican People

1877. Before the Central Park in San José existed, and Liceo de Costa Rica opened its doors; 19 years before the “colón” became the national currency, and the National Theater became a landmark and place of pride of our capital city; 24 years before the tramway silently crossed the stretch from La Sabana to San Pedro, Banco de Costa Rica – originally Banco de la Unión – had already begun a long lasting and prolific “adventure” to serve all Costa Ricans. And referring to it as an adventure is just a way of calling the faith placed in Costa Rica and this people, which motivated a select group of fellow citizens to commit a significant portion of their personal and family patrimony to this enterprise. They were sure that, in spite of our incipient development at the time, their undertaking was going to be successful. The financial system was only a rudimentary group of instruments and initiatives which, more with passion than with experience, searched to becoming the engine of development, well being, incentive to production and trust in our ability to build a powerful, independent and sovereign nation.

From that moment on and until this day, Banco de Costa Rica has walked along the Costa Rican people, in good and bad times. From the rural Costa Rica, when most of the productive activities were more for self-consumption than for trade, to the Costa Rica who began taking its first steps as an exporter of a few products. Afterwards, it began an incipient industrialization process and domestic trade, until it gave its first steps towards integration, at first with the Central American region. To this date, our country has reached a global position as a “daring David” in a world of giants, thanks to our excellent products. Banco de Costa Rica together with the Costa Rican people have always stepped forward together.

Together we have lived peaceful times and faced difficult moments. Throughout these years, Banco de Costa Rica and the Costa Rican people have witnessed and overcome the division of the world in two antagonist currents, the severe recession of the year 39, a painful civil war, two world wars, a prolonged cold war, a diversity of economic models – from liberalism to state centered systems, from survival agriculture to the extraordinary technological revolution of information communications. In short, we have gone from the times of small local economies to the current global economy.

For 130 years, nothing has been able to weaken the strong alliance between this Bank and the Costa Rican people. Born as a private financial entity in 1877, it had to adjust, starting in 1949, to its new nature as a national bank, in an atmosphere of public monopoly of the banking activity. Afterwards, about 25 years ago, it managed to combine its nature as a public bank with the demands of a mixed model, openly competing with emerging private financial entities. Such capacity to adapt is clear evidence of its solidity, the vision of its founders, and the determination of those who, throughout its existence, have had the honor and opportunity to contribute their intelligence and efforts in conducting the daily operation of the Bank.

2006. Cuando algunos temían por el futuro y aun por la propia supervivencia de la banca estatal, las autoridades y funcionarios del Banco de Costa Rica acometieron con denuedo la formidable tarea de adecuar sus estrategias y gestión operativa al reto de la competencia privada. En lugar de temor y rechazo ad portas del modelo mixto, el Banco de Costa Rica –leyendo adecuadamente los signos de los tiempos y teniendo una justa valoración de sus propias fortalezas– se abocó a un profundo proceso de transformación que, con el tiempo, ha dado sus frutos de mejoramiento, crecimiento y consolidación en un mercado en donde la exigencia que supone la competencia no permite dilaciones ni debilidades.

Los resultados obtenidos en el cuatrienio anterior (2002/2006) son una muestra inequívoca de que la competencia, la exigencia y la determinación resultan, para las mujeres y hombres laboriosos, un excelente estímulo y una oportunidad para demostrar de qué estamos hechos. En ese período, el activo total del Banco de Costa Rica creció un 144.9%; nuestra cartera de crédito se incrementó en un 117% –pasando de poco más de 264 mil millones de colones en el 2002 a casi 575 mil colones al cerrar el año 2006–. La morosidad a más de 90 días se redujo de un 7% a un 1%, lo que muestra la saludable condición de nuestra cartera. El patrimonio del Banco de Costa Rica es hoy un 139% mayor que el correspondiente al año 2002, en tanto que nuestras captaciones en el mismo período se incrementaron en un 140%.

A las anteriores y positivas cifras situacionales se deben agregar y destacar las concernientes a nuestro estado de resultados: el margen financiero creció entre el 2002 y el 2006 en casi un 78%, las utilidades –antes de provisiones– se incrementaron en el mismo período en un 134%, en tanto que la utilidad neta aumentó en un 262%. Es importante destacar que estos excelentes resultados se lograron al mismo tiempo que el Banco de Costa Rica, fiel a sus deberes, lideró –durante el período– una sostenida tendencia a la baja en las tasas de interés que, junto a otros factores económicos, fiscales y financieros, ha conducido a que en la actualidad las tasas de interés que se cobran por los préstamos sean las más bajas o, al menos, unas de las más bajas de toda nuestra historia financiera.

El formidable crecimiento registrado en los últimos años se ha traducido, simultáneamente, en una mayor presencia y participación del Banco de Costa Rica en la actividad financiera nacional. Hoy contamos con una extensa y amplia red de oficinas, las que suman más de 220, 300 cajeros automáticos, un Sistema de Banca Telefónica y otro de Banca Digital. Además de la gestión del Banco, nuestra acción se proyecta también por medio de nuestras subsidiarias en Valores, Fondos de Inversión, Pensiones y, desde diciembre de 2005, por medio del Banco Internacional de Costa Rica, cuyo capital accionario pertenece mayoritariamente al Banco de Costa Rica. Durante el año 2007, vamos a lograr obtener la condición de Canal Superior para la comercialización de todo tipo de seguros que emite el Instituto Nacional de Seguros y, una vez aprobada la Ley de creación del Sistema de Banca para el Desarrollo, entraremos firmemente en las actividades de arrendamiento y factoreo.

Gracias a la fe en Costa Rica, a nuestro compromiso con el país y nuestra determinación de ser grandes, el Banco de Costa Rica llega a sus 130 años con el vigor de un joven, la sabiduría de un viejo y la ambición de un líder que se propone seguir marcando la pauta en el mercado financiero nacional en beneficio de los costarricenses.

2006. When some feared the future, and fighting for the survival of the state banking system, the authorities and officers of Banco de Costa Rica boldly engaged in the formidable task of adjusting its strategies and operative effort to the challenge of private competition. Instead of fear and ad portas rejection of the mixed model, Banco de Costa Rica –adequately reading the signs of our times, and making an accurate assessment of its own strengths– engaged in a thorough transformation process, which, with the passing of time, has born the fruit of improvement, growth and consolidation within a market where the demands of competition do not allow for delays or weaknesses.

The results obtained in the previous four year period – 2002-2006 – are unequivocal evidence of the fact that competition, demands and determination are, for hard working men and women, an excellent incentive and a great opportunity to prove themselves. During this period, the total assets of Banco de Costa Rica increased 144.9%; our credit portfolio grew 117% - from a little more than 264 thousand million colones in 2002 to almost 575 thousand million colones at the end of 2006-. Default payments at more than 90 days decreased from 7% to 1%, thus showing the sound condition of our portfolio. Currently, the equity of Banco de Costa Rica is 139% higher than the one corresponding to 2002; and our drumming up of funds, during the same period, increased 140%.

To the above positive figures we must add and underscore those concerning our financial statement: the financial margin increased between 2002 and 2006 approximately 78%, profits before provisions increased 134% for the same period, and the net profits grew 262%. It is important to point out that these excellent results were achieved while Banco de Costa Rica, loyal to its duties, led –during that period - a sustained tendency to lower the interests rates. Together with other economic, fiscal and financial factors, this has allowed Banco de Costa Rica to charge the lowest interest rates on loans, or at least one of the lowest throughout our financial history.

The outstanding growth recorded in the past years has simultaneously translated into a more significant presence and participation of Banco de Costa Rica in the national financial activity. To this date, we have an extensive and ample network of branch offices, totaling more than 220, 300 automatic tellers, a Telephone Banking System and a Digital Banking System. In addition to the Bank operation, our action is also projected through our subsidiaries specialized in Stocks, Investment Funds, Pensions, and, since December 2005, through Banco Internacional de Costa Rica, whose stock is mainly controlled by Banco de Costa Rica. During the year 2007, we expect to obtain the condition of “Higher Channel” for the marketing of all types of insurance policies issued by Instituto Nacional de Seguros. Also, once approved the Law for the Creation of the Development Banking System, we plan to firmly participate in leasing and factoring activities.

Thanks to the faith placed in Costa Rica, to our commitment to the country and our determination to grow even more, Banco de Costa Rica reaches 130 years with the vigor of a youngster, the wisdom of an old person, and the ambition of a leader, whose intention is to continue setting the pace of the national financial market, for the benefit of all Costa Ricans.

El futuro. El año 2007 quedará marcado en la historia bancaria nacional como el del advenimiento de la competencia global. Los hombres y mujeres del Banco de Costa Rica, desde su Junta Directiva hasta el más humilde y abnegado funcionario de la más lejana oficina, sabemos que la competencia que hemos enfrentado hasta ahora no será, en adelante, la misma. Durante las últimas dos décadas, nuestros competidores han sido, básicamente, bancos privados de capital nacional o, a lo sumo, regional. Hoy, el reto es diferente; inicia un nuevo período en la trayectoria del Banco de los costarricenses: competir con los “megabancos” mundiales. Sabemos que la nueva circunstancia exige de nosotros mayor presencia y cercanía, menores costos de intermediación, procesos más ágiles, productos más innovadores, respuestas más inmediatas, uso intensivo de la tecnología informática y una excelente calidad en el servicio al cliente. En un mercado en donde todos los competidores venden los mismos productos y ofrecen los mismos servicios a precios muy similares, la diferencia la marcará la calidad. La historia –nuestra historia– de 130 años junto a los costarricenses nos permite estar seguros de que, una vez más, seremos nosotros los que marcaremos la diferencia.

Particular fortaleza ante este reto supone el hecho de que, nosotros –los costarricenses– podemos decir con orgullo que somos... **el Banco de Costa Rica, nuestro banco.**

Víctor Emilio Herrera

The Future. The year 2007 shall be remembered in the national banking history as the arrival of global competition. We, the men and women working for Banco de Costa Rica, from its Board of Directors to the most humble and loyal officer of the most remote branch office, are well aware of the fact that the competition we have been facing to this date shall not be the same from now on. During the past two decades, our competitors have been mainly private banks with a national, or regional capital. Today the challenge is different. A new period begins for the Bank of all Costa Rican citizens: to compete with mega banks from the rest of the world. We know this new circumstance demands a larger presence and closeness, lower intermediation costs, more efficient processes, more innovative products, more immediate responses, intensive use of information technology, and an excellent quality of customer service. In a marketplace where all competitors sell the same products, and offer similar services, the difference shall be determined by quality. The history – our history- of 130 years with the Costa Rican people, cause us to believe that it is us who will make the difference.

Our main strength in facing this challenge is the fact that we, the Costa Rican people – can proudly say that we are... **Banco de Costa Rica, our bank.**

Victor Emilio Herrera



MENSAJE DEL GERENTE GENERAL
Sr. Carlos Fernández

SPEECH BY THE GENERAL MANAGER
Mr. Carlos Fernández

Buena cosecha, buenos augurios

No nos cabe la menor duda de que el 2006 fue un buen año para el Banco de Costa Rica. Se lograron las metas propuestas en la herramienta de gestión, gracias al esfuerzo de todos los empleados de este Banco y a un Comité Ejecutivo que está totalmente comprometido con la estrategia de largo plazo del Banco, que establece que para poder competir en el largo plazo es necesario que se identifique la Institución como la mejor en la calidad del Servicio al Cliente, nuestra razón de ser.

El año 2006 presentó cambios importantes en el comportamiento de los principales indicadores económicos que inciden directa o indirectamente sobre la banca. Las tasas de interés locales se mantuvieron hacia la baja, la inflación del país se redujo sustancialmente y un nuevo régimen cambiario, al cual hubo que ponerle mucha atención, sobre todo durante el segundo semestre.

Para alcanzar nuestras metas institucionales se continuó implementando una estrategia orientada a liderar el mercado en términos de precios y costos de los productos y servicios, se aumentaron y mejoraron los diferentes canales de distribución, se avanzó con el plan de transformación de nuestra tecnología y lo más importante, se consolidó una organización orientada al cliente, con conocimiento, actitud de negocios y prudencia bancaria.

El avance en la estrategia general del Banco ha permitido incrementar la participación de mercado año a año en tamaño, crédito, captaciones de corto plazo y generación de ingresos por servicios. No obstante los negocios continúan creciendo de manera importante, la Institución ha logrado consolidar un plan general de riesgo, siempre en la línea de los principales concordatos internacionales en esta materia.

En este año recogimos lo que hemos cosechado. Hoy podemos sentirnos orgullosos, porque tenemos un Banco más grande respecto al año anterior, medido por activos, cartera de préstamos, depósitos y utilidades. El Banco de Costa Rica creció en términos reales el porcentaje (%) en activo, el porcentaje (%) en préstamos con una morosidad inferior al 1% a más de 90 días plazo, el porcentaje (%) en depósitos y se generaron utilidades por 25 mil millones de colones.

El Banco de Costa Rica continúa siendo una Institución líder en la concesión de crédito empresarial y el 2006 no fue la excepción. El plan de recuperación de los clientes empresariales dio como resultado crecimientos importantes en el sector de la industria, comercio, servicios, electricidad y turismo.

A pesar de que los mayores crecimientos estuvieron en el sector empresarial, en el sector de las personas el aumento en las colocaciones de vivienda se logró de acuerdo con lo planeado, lo cual nos encamina al objetivo que se desea: prestar en este sector tan competido mediante una estrategia de bajas tasas de interés, pero con garantías sólidas, parte de nuestra estrategia de riesgo.

La apertura de nuevas oficinas e instalación de más cajeros automáticos siguen siendo parte fundamental de nuestra estrategia. Se abrieron 20 oficinas, se instalaron más de 40 cajeros automáticos y se establecieron nuevas alianzas comerciales.

Good Harvest, Good Omen

Doubtlessly, 2006 was a good year for Banco de Costa Rica. Many of our management goals were met, thanks to the effort of all the employees of this bank, and to an Executive Committee that is fully committed to the Bank's long term strategy. This strategy provides that in order to compete in the long term, it is necessary that the Institution be identified as improving the quality of Customer Service, our *raison d'être*.

The year 2006 brought about significant changes in the behavior of the principal economic indicators, which directly or indirectly affect banking; namely, the local interest rates maintained a tendency to decrease, the country's inflation was substantially reduced, and a new foreign exchange system - which had to be watched closely, mainly during the second semester- was established.

In order to meet our institutional goals, we continued implementing a strategy oriented to becoming a leader in the market, in the terms of prices and costs of products and services. The different distribution channels were increased and improved; the plan to transform our technology advanced; and most importantly, a customer oriented organization was consolidated with knowledge, business attitude and banking prudence.

The progress in the Bank's general strategy has allowed us to increase our participation in the market, year after year, in size, credit, short term drumming up of funds, and generation of income from services. In spite of the fact that business keeps growing significantly, the Institution has been able to consolidate a general risk plan, in line with the principal international covenants on this matter.

This year we harvested what we had reaped. We can feel proud because we have a larger Bank compared to the previous year, measured by assets, loan portfolio, deposits and profits. BCR grew, in actual figures, the percentage (%) in assets, the percentage (%) in loans with a level of delinquency in payment lower than 1% at a term of more than 90 days, and the percentage (%) in deposits. Overall, 25 thousand million colones in profits were generated.

Banco de Costa Rica continues being a leading Institution in the granting of business credits; and the year 2006 was no exception. The plan to gain back business clients resulted in an important growth in the sectors of industry, commerce, services, electricity and tourism.

In spite of the fact that the larger growths took place in the business sector, in the personal sector the placement of funds for housing was achieved as planned. This leads to our objective of lending money in such a competitive sector, by offering lower interest rates but with solid securities, as part of our risk strategy.

The opening of new branch offices and the installation of more automatic tellers is still a fundamental part of our strategy. 20 new branch offices were opened, more than 40 automatic tellers were installed and new business alliances were established.

Como parte de nuestra política institucional seguimos dando preferencia y relevancia en materia de seguridad, por lo que constantemente estamos realizando mejoras tecnológicas e inversiones en todos los ámbitos, sin escatimar esfuerzos ni recursos en resguardar nuestros sistemas y ofrecer lo más seguro para nuestros clientes.

Fue 2006 el año en el que asumimos 100% el reto de convertirnos en la primera institución financiera que planteara como estrategia de proyección social corporativa un programa propio dirigido a rescatar la niñez en Costa Rica en exclusión social y víctimas de las drogas. Este gran esfuerzo de concienciación y recaudación de fondos se realiza por medio de la Asociación Unidos por la Niñez, la cual fue fundada por los empleados del BCR.

Si bien es cierto que hemos sido exitosos, también es cierto que necesitamos sostener lo que hemos logrado y seguir creciendo para alcanzar nuestro objetivo: que nuestros clientes y la sociedad en general considere el Banco de Costa Rica como la mejor institución bancaria del país por su servicio y por los productos que ofrece.

Son varias las metas que tenemos que alcanzar a futuro para consolidar la estrategia; pero si algo tenemos claro es que tenemos que hacer bien lo que sabemos hacer y crecer para enfrentar los cambios que se están dando en el sector bancario, sobre todo para enfrentar la llegada de los bancos internacionales. La receta es ser innovador y continuar mejorando la participación de mercado.

En resumen, el 2006 fue muy positivo. La implementación del Plan Estratégico que diseñamos hace varios años nos ha permitido convertir la planificación en un instrumento de control de la gestión. Nuestra institución se encuentra preparada para continuar enfrentando los retos de la competencia en el largo plazo y continuar sirviendo a la sociedad costarricense como el Banco de los costarricenses.

Atentamente,
Carlos Fernández

As part of our institutional policy, a priority of great relevance is security. Therefore, we are constantly implementing technological improvements and investing in all areas, sparing no efforts or resources in protecting our systems and offering the safest systems to our customers.

In 2006 we assumed 100% of the challenge of becoming the first financial institution to propose a corporate social outreach strategy: our program is oriented to rescue Costa Rican children that are socially excluded, and who have fallen as the victims of drug addiction. This great effort of raising awareness and fund raising is carried out by the Association "Unidos por los Niños" founded by the BCR employees.

Even though it is true we have been successful, it is also a fact that we need to maintain what we have achieved and continue our growth in order to meet our goal: that our clients and the society in general considers Banco the Costa Rica as the best banking institution of the country, thanks to the services and products it offers.

There are several goals we ought to meet in the future, in order to consolidate our strategy. However, what we have clear is that we must do what we know how to do in the best way possible; and that we must continue growing in order to adapt to the changes that are taking place in the banking system, mainly to be ready for the arrival of international banks. The recipe is to be innovative and to keep improving the market participation.

In short, 2006 was a positive year. The implementation of the Strategic Plan we designed several years ago has allowed us to transform planning into a management control instrument. Our institution is prepared to continue facing the challenges of competition in the long term, and to continue serving the Costa Rican society, as the Bank of all Costa Rican citizens.

*Sincerely,
Carlos Fernández*



Junta Directiva y
Comité Ejecutivo

*Board of Directors and
Executive Committee*

JUNTA DIRECTIVA

BOARD OF DIRECTORS



De izquierda a derecha:

Alcides Calvo Jiménez, Director; Percival Kelso Baldioceda, Vicepresidente; Luis Carlos Delgado Murillo, Director; Víctor Emilio Herrera Aráuz, Presidente; Leonard Ferris Aguilar, Director; Pablo Ureña Jiménez, Director y Rolando Chacón Loaiza, Director

From left to right::

Alcides Calvo Jiménez, Director; Percival Kelso Baldioceda, Vice-President; Luis Carlos Delgado Murillo, Director; Víctor Emilio Herrera Aráuz, President; Leonard Ferris Aguilar, Director; Pablo Ureña Jiménez, Director and Rolando Chacón Loaiza, Director

COMITÉ EJECUTIVO

EXECUTIVE COMMITTEE



De pie, de izquierda a derecha:

Zacarías Esquivel Cruz, Director División Banca Comercial Oeste; Miguel Arguedas Jiménez, Director de Logística; Rodrigo Ramírez Rodríguez, Gerente División de Crédito; Renán Murillo Pizarro, Director División Banca Comercial Norte-Sur; Sandra Araya Barquero, Gerente División Desarrollo Humano y Organizacional; Hugo Mora Soto, Gerente División Banca Comercial Este; Álvaro Camacho De La O, Gerente S.A.F.I.; Errol Gamboa González, Gerente División de Mercadeo y Moisés Carmona Romero, Director de Tecnología

Sentados, de izquierda a derecha:

Luis Ángel Gómez Solano, Gerente División de Riesgos Financieros; Douglas Soto Leitón, Gerente Puesto de Bolsa; Carlos Muñoz Vega, Subgerente y Director de Finanzas; Carlos Fernández Román, Gerente General; Mario Rivera Turcios, Subgerente y Director Banca Electrónica; Mauricio Rojas Díaz, Gerente Operadora de Pensiones y Eduardo Ramírez Castro, Director Jurídico

Standing, from left to right:

Zacarías Esquivel Cruz, Director of West Business Bank Division; Miguel Arguedas Jiménez, Logistics Director; Rodrigo Ramírez Rodríguez, Credit Department Manager; Renán Murillo Pizarro, North-South Business Bank Director; Sandra Araya Barquero, Human and Organizational Department Manager; Hugo Mora Soto, East Business Bank Division; Álvaro Camacho De La O, S.A.F.I. Manager; Errol Gamboa González, Marketing Department Manager and Moisés Carmona Romero, Technology Director

Seated, from left to right:

Luis Ángel Gómez Solano, Financial Risk Department Manager; Douglas Soto Leitón, Stock Exchange Trading Ring Manager; Carlos Muñoz Vega, Assistant Manager; Carlos Fernández Román, General Manager; Mario Rivera Turcios, Assistant Manager and Director of Electronic Banking; Mauricio Rojas Díaz, Pension Operator Manager and Eduardo Ramírez Castro, Legal Director





Organización
Banco de Costa Rica

*Banco de Costa Rica's
Organization*



MISIÓN Y VISIÓN

MISSION & VISION

Misión

Ganar clientes con servicios de alta calidad y personal comprometido.

Visión

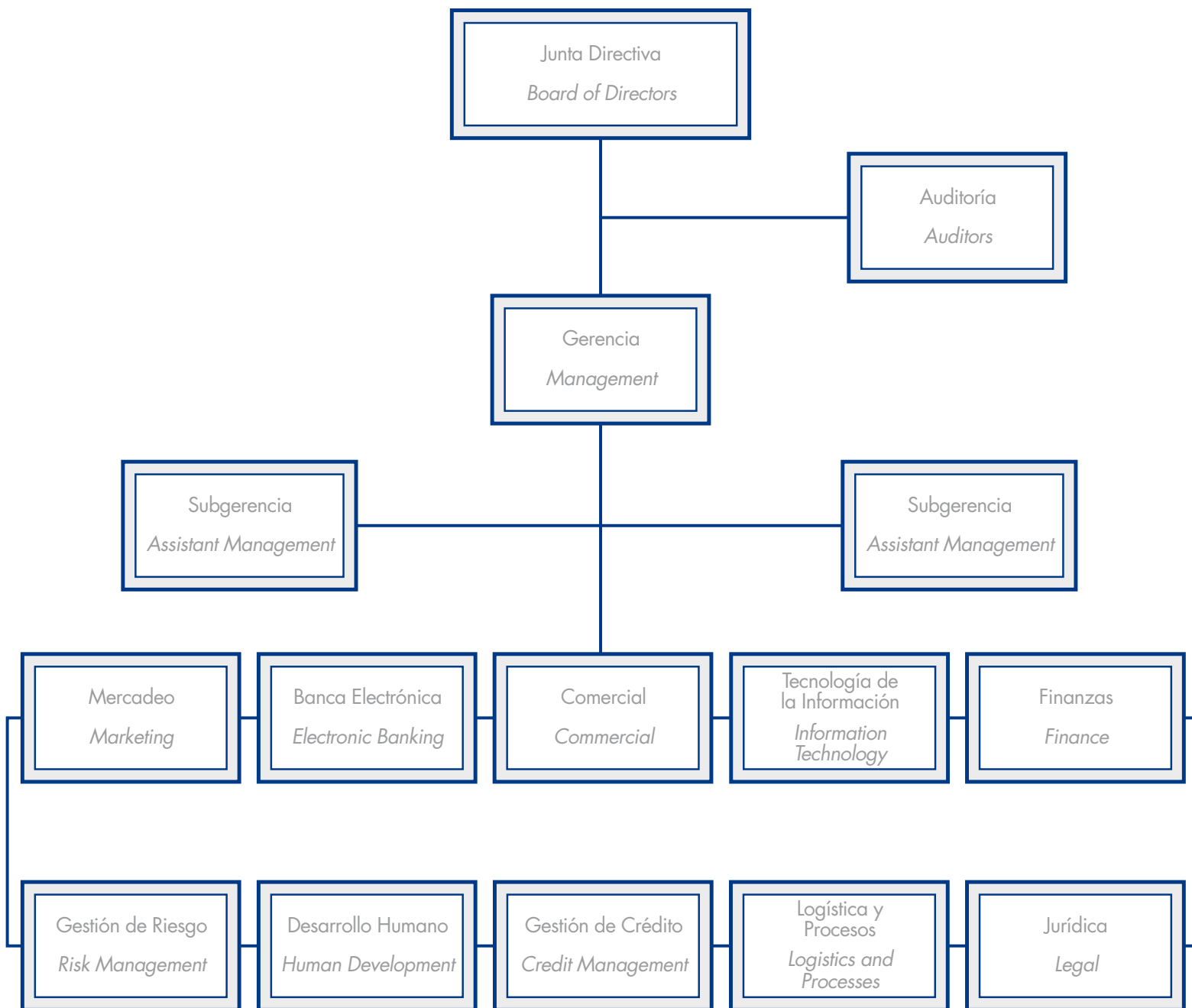
Ser el mejor banco en servicio al cliente y en medios electrónicos, con personal orgulloso de trabajar para el BCR.

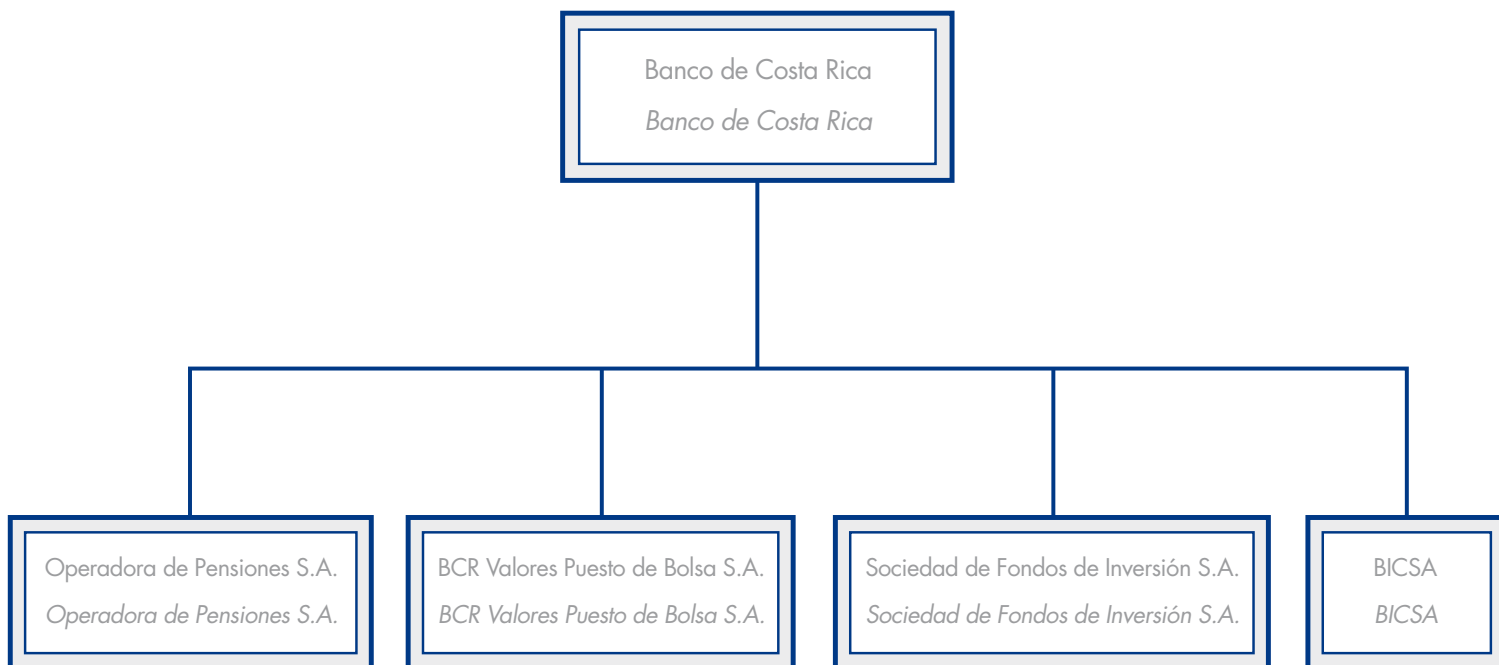
Mission:

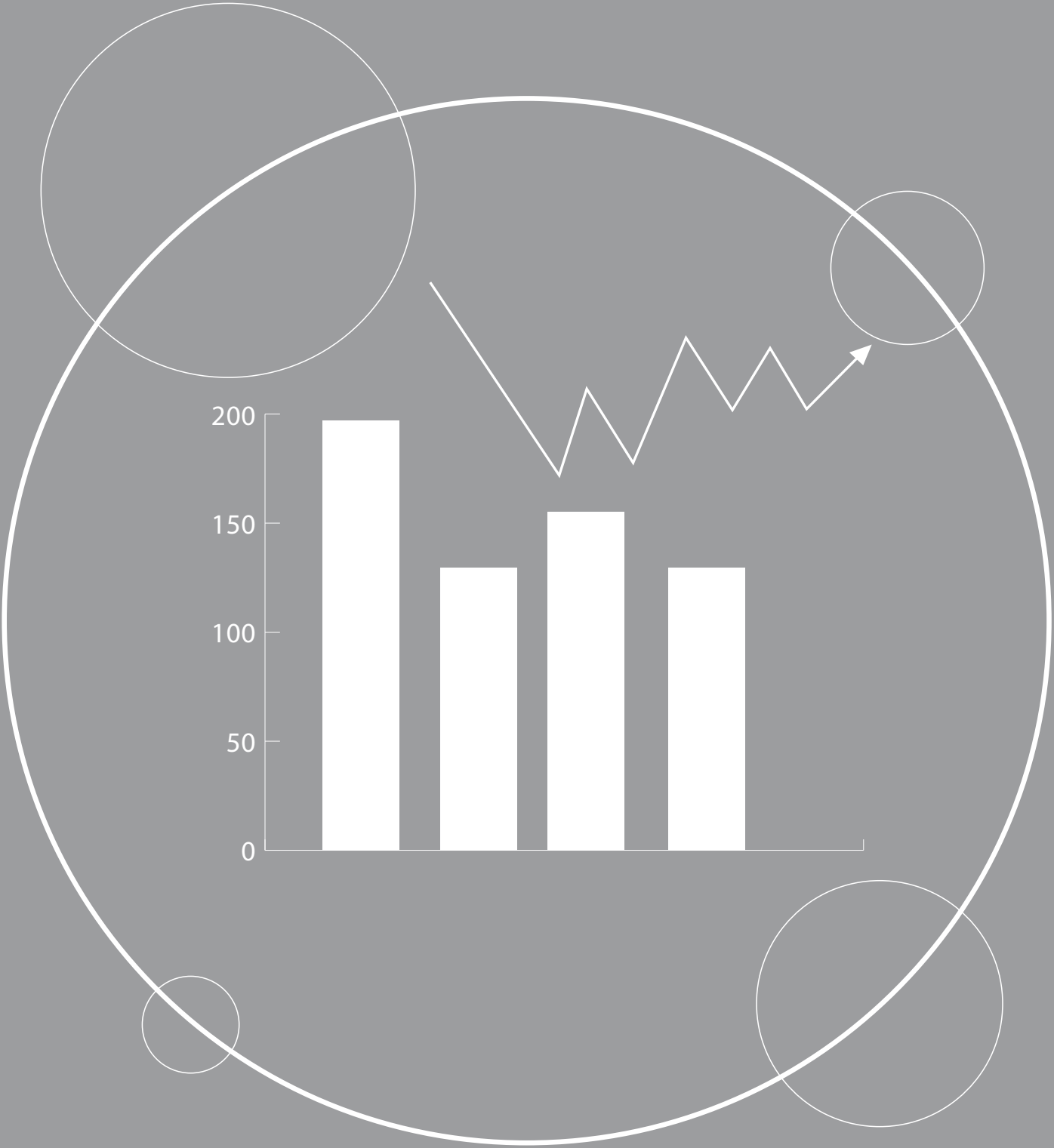
To attract clients with high quality services and committed employees.

Vision:

To be the best bank in customer service and electronic means, whose staff is proud of working for BCR.









Informe Económico
y Financiero

*Economic and
Financial Report*

ENTORNO ECONÓMICO 2006

En el ámbito internacional, para el mes de junio de 2006 la FED realizó el último incremento de la tasa de referencia al 5.25% y a partir de ahí se ha mantenido una política de no variar dicha tasa, debido a que se ha venido experimentando cierto nivel inflacionario en la economía, que se desvía del dato que espera la entidad, un nivel entre el 1% y el 2%, la economía norteamericana cerró con una inflación del 2.5%, dato que aparenta desviarse de la meta, a pesar de la caída que ha experimentado el precio del petróleo. La FED considera que el nivel de inflación representa cierto riesgo para la economía.

La economía norteamericana parece estar entrando en una leve reducción de su crecimiento. Costa Rica ha logrado aprovechar el crecimiento que su economía presentó desde el año 2005 y por ello dicho crecimiento desde hace algún tiempo se encuentra por encima de los niveles del 3.5% (nivel promedio al que crece la economía mundial), producto de la diversificación de sectores, lo que permite un mayor potencial de crecimiento del país.

Si observamos las cifras reales, nos percatamos de que la economía costarricense continúa registrando altas tasas de crecimiento en el 2006 y llegó a alcanzar un nivel promedio del 7.6%, muy por encima del 6.1% mostrado en el año anterior; esto lo podemos atribuir principalmente al impulso de las buenas condiciones mostradas en la demanda externa –exportaciones de bienes y servicios–.

El desarrollo que han presentado algunos sectores, como el de zonas francas y el sector inmobiliario, ha venido absorbiendo el desempleo que presenta el país y por eso es que en los períodos más recientes este indicador ha empezado a descender, siendo el del año 2006 de un 6%, menor al 6.60% del año 2005, aunque aún es alto en comparación con la población total del país.

Por su parte, la aceleración de la economía local (tanto de las actividades de exportación como las orientadas al mercado interno) incidió en el buen desempeño de las importaciones durante el período, lo que generó un crecimiento cercano al 24% en el déficit de la cuenta comercial. De esta forma, los niveles alcanzados en las Reservas Monetarias Brutas tanto del Banco Central como del Sistema Bancario Nacional se mostraron por encima de las del 2005.

El saldo de la balanza comercial continúa siendo negativo para el país, ya que las importaciones han superado las exportaciones; aunque el incremento de las exportaciones en el 2006 se estima sea de un 18%, las importaciones han crecido aproximadamente en un 20%, lo que tiene un componente importante producto del alto precio del petróleo que se mantuvo durante el año. Las exportaciones han presentado un crecimiento favorable como resultado de la mayor diversificación productiva que experimenta el país; aun así el déficit comercial sigue siendo mayor al 5% del PIB.

A pesar de que la balanza comercial en Costa Rica es deficitaria, existe una acumulación importante de reservas, lo cual es explicado por el hecho de que la cuenta de capital ha estado financiando la cuenta corriente de la Balanza de Pagos, producto de un mayor incremento de la IED (Inversión Extranjera Directa), fenómeno que empezó en el año 2005, se incrementó en el 2006 y se espera que mantenga el mismo ritmo para el año 2007. Se estima que las Reservas Monetarias Internacionales se incrementaron en casi \$800 millones para cerrar el 2006 con un nivel de reservas de \$3,114.5 millones. Las reservas deben ser al menos tres veces el nivel de importaciones mensuales; actualmente representan 3.5 veces las importaciones.

2006 ECONOMIC SETTING

In the international milieu, for the month of June 2006, the FED made the last increment in the reference rate to 5.25%. From that date on, the entity has maintained the policy of not increasing the said rate, due to the fact that a certain inflation level is being experienced by the economy, which deviates, between 1% and 2%, from the figure expected by the entity. The U.S. economy closed with an inflation of 2.5%, a figure that seems to deviate from the goal in spite of the drop in the oil prices. The FED considers that the inflation level represents a certain risk to the economy.

The U.S. economy seems to be growing a little slower. On the other hand, Costa Rica has taken advantage of the fact that its economy started growing since the year 2005. For some time now, this growth has remained above the 3.5% level (the average growth level of the world economy). This is the result of a diversification of sectors, which has increased the growth potential of our country.

According to the actual figures, it becomes evident that the Costa Rican economy continues recording high growth rates in the year 2006, reaching an average level of 7.6%, much higher than the 6.1% shown the previous year. This can be mainly attributed to the good conditions of the external demand – exporting of goods and services.-

The development experienced by certain sectors, such as the free trade zones and the real estate business, has been absorbing the country's unemployment rate. That is why, during the most recent periods, this indicator, though still high compared to the total population of the country, is gradually dropping, from 6.60% in the year 2005 to 6% in 2006.

On the other hand, the acceleration of the local economy (both in exporting activities and in those oriented to the domestic market) positively affected the good performance of imports during the period, which generated a growth of approximately 24% in the commercial account deficit. Thus, the levels reached in the Gross Monetary Reserves, both of the Central Bank and of the National Banking System, were higher than those of 2005.-

The balance of commercial balance is still negative for the country, since imports have exceeded exports. Even though the increase of exports in the year 2006 is estimated in 18%, imports have also grown approximately 20%, with a significant component resulting from the high oil prices maintained throughout the year. Exports have experienced a favorable growth, as a result of the higher productive diversification developed in the country. In spite of that, the commercial deficit is still higher than 5% of the GDP.

In spite of the deficit shown in Costa Rica's commercial balance, there is a significant accumulation of reserves, which is explained by the fact that the capital account has been financing the current account of the Payment Balance, as a result of an important increase in the Direct Foreign Investment. This phenomenon began taking place in the year 2005, increased in 2006, and is expected to keep the pace in 2007. It is estimated that the International Monetary Reserves increased almost \$800 million, to close 2006 with a reserve level of \$3,114.5 million. The reserves must be at least three times higher than the level of monthly imports. Currently, they represent 3.5 times the imports.

ENTORNO ECONÓMICO 2006

A partir del 17 de octubre de 2006, el Banco Central de Costa Rica cambió el régimen cambiario de minidevaluaciones, producto de los problemas que estaba generando este mecanismo, por lo que la entidad tomó la decisión de migrar hacia un régimen de Bandas Cambiarias. Cuando se dio este cambio en el mercado, dado el exceso de dólares que experimentaba la economía, se ajustó al piso de la banda, por lo que la devaluación cayó, se apreció el tipo de cambio y la devaluación del 2006 cerró en un 4.47%.

Desde que este nuevo régimen cambiario comenzó a funcionar en el país, el mercado se ha mantenido en el piso de la banda, lo cual ha hecho que se reduzca la expectativa de devaluación; sin embargo, es muy prematuro indicar las bondades del mecanismo. Por el momento está funcionando según lo que indica la teoría y el Banco Central ha sido eficiente en la defensa del piso de la banda, evitando una mayor caída del tipo de cambio.

Sistemáticamente, el déficit del Gobierno Central ha venido en una constante reducción desde el año 2002, producto de una mejor gestión que ha hecho en el flujo de caja el Ministerio de Hacienda, el alargamiento de los plazos de la deuda y la mejor recaudación fiscal. Para el año 2006, el déficit presenta una reducción proyectada de casi un 34% en relación con el del año 2005 y se espera que sea menor al 2% del PIB.

Con respecto a los agregados monetarios, estos presentaron un incremento aproximado del 23%, lo que implica en ello un efecto inflacionario directo a la economía. Aunque la política monetaria ha tratado de controlar su crecimiento, solamente ha logrado reducir el incremento generado por la entrada de divisas, por lo que se ha presentado un exceso de liquidez a lo largo del período; esto ha hecho que los rendimientos presenten ajustes de casi 600 puntos básicos a la baja en relación con como estaban al inicio del año.

En el año 2006, la inflación arrojó un dato de 9.43% (la meta del Banco Central era de un 11%), producto de la caída de los precios del petróleo, la reducción en la tasa de devaluación y de la menor presión fiscal, dada la holgura financiera que ha experimentado la Tesorería Nacional.

2006 ECONOMIC SETTING

Since October 17, 2006, the Costa Rican Central Bank modified the mini-devaluation exchange system, due to the problems this mechanism was generating. As a result, the entity made the decision to migrate to a system of Exchange Rate Bands. When this change took place, because of the excess of dollars in the market, the economy was adjusted to the floor of the band; and thus devaluation dropped, the exchange rate experienced appreciation, and the devaluation rate of 2006 closed at 4.47%.

Since this new exchange rate system was implemented in the country, the market has remained at the floor of the band, which has reduced the expectation of devaluation. Nonetheless, it is still too soon to establish the benefits of this mechanism. Currently, it is working according to the theory, and the Central Bank has efficiently defended the band's floor, thus preventing a more significant drop in the exchange rate.

Systematically, the deficit of the Central Government has been undergoing a constant reduction since the year 2002, as a result of an improved administration of the cash flow by the Ministry of the Treasury, the extension of the debt terms and a more efficient tax collection. For the year 2006, the projected deficit reduction is approximately 34% compared to 2005; and it is expected to be lower than 2% of the GDP.

In relation to the monetary aggregates, they showed an approximate increment of 23%, which implied a direct inflationary effect on the economy. Even though the monetary policy has tried to control its growth, it has only succeeded in reducing the increment generated by the arrival of foreign currency; therefore, an excess of liquidity has characterized the period. This has caused the yields to be adjusted to almost 600 basic points downward, as compared to the beginning of the year.

In the year 2006, the inflation data showed 9.43% (the Central Bank's goal was 11%), product of the drop in the oil prices, the reduction of the devaluation rate, and less fiscal pressure, given the financial ease experienced by the National Treasury.

INFORME DE GESTIÓN 2006

Se presenta seguidamente un análisis sobre la gestión que el Banco de Costa Rica ha tenido durante el 2006.

Nuestra institución presenta como característica permanente la búsqueda del crecimiento constante, fortaleciéndose día con día.

Se orientan sus esfuerzos a desarrollar el negocio bancario, en un sector financiero muy competitivo y dentro del cual el Banco ha logrado una presencia importante, convirtiéndose en un factor determinante que afecta el mercado financiero nacional. La labor de intermediación financiera en este ambiente presenta grandes retos y a la vez, enormes responsabilidades. Esta labor, entendida como captar recursos del público para luego colocarlos principalmente a través de una cartera crediticia sana, así como ganar clientes con servicios de calidad, requiere un esfuerzo importante, el cual solo mediante la acción en equipo logra rendir sus frutos.

La gestión de la institución se puede ver al analizar los resultados financieros obtenidos y los que muestran claramente que estos han sido el resultado del estudio detallado de las diferentes variables económicas y sociales que afectan el entorno financiero en el cual nos desarrollamos, análisis en el que participa en forma permanente la Junta Directiva como primer órgano y su Alta Administración.

2006 MANAGEMENT REPORT

Following is a detailed analysis of the overall operation of Banco de Costa Rica during 2006.

Our institution is characterized by its permanent search of constant growth, to become stronger each day.

Its efforts are oriented to the development of the banking business within a very competitive financial sector, where the Bank has achieved an important presence as a determining factor that positively affects the national financial market. The financial intermediation task in this milieu implies great challenges, and at the same time, enormous responsibilities. Such task, understood as drumming up funds from the general public to then placing them mainly through a sound credit portfolio, as well as attracting customers with quality services, requires an important effort, which can only bear fruit if there is team work involved.

The Institution's operation can be visualized by analyzing the financial results obtained, which clearly show that they are the result of a detailed study of the different economic and social variables that affect the financial milieu within which we develop our activities. The Bank's Board of Directors, as its main organ, and its High Management, permanently participate in such analysis.

BALANCE DE SITUACIÓN

Cuenta	Dic. 05	Dic. 06	Var. Abs.	Var. %	Dic. 05 \$	Dic. 06 \$
ACTIVO TOTAL	1,180,796,518	1,449,034,243	268,237,725	22.7%	2,383,137	2,809,840
Activo Productivo	1,002,087,540	1,179,635,391	177,547,851	17.7%	2,022,458	2,287,445
Intermediación Financiera	979,527,673	1,130,314,274	150,786,601	15.4%	1,976,927	2,191,806
Cartera de créditos al día y con atraso hasta 90 días	433,005,321	564,503,218	131,497,897	30.4%	873,911	1,094,635
Inversiones en títulos y valores	546,522,352	565,811,057	19,288,705	3.5%	1,103,016	1,097,171
Actividad de Servicios –Obligaciones Contingentes–	22,559,867	49,321,117	26,761,250	118.6%	45,531	95,639
Activo Improductivo	178,708,978	269,398,852	90,689,874	50.7%	360,678	522,395
Activo Inmovilizado	35,582,599	42,010,035	6,427,436	18.1%	71,814	81,462
Bienes de uso netos	35,582,599	42,010,035	6,427,436	18.1%	71,814	81,462
Otros Activos	143,126,380	227,388,817	84,262,437	58.9%	288,864	440,932
Disponibilidades	124,276,862	200,379,155	76,102,293	61.2%	250,821	388,558
Productos y Comisiones ganadas por Cobrar	11,462,607	12,047,673	585,066	5.1%	23,134	23,362
Bienes Realizables Netos	0	3,649,740	3,649,740		0	7,077
Cargos Diferidos Netos	4,352,002	4,058,012	-293,990	-6.8%	8,783	7,869
Cartera de créditos con atraso mayor a 90 días	4,258,907	4,925,174	666,267	15.6%	8,596	9,550
Otros Activos Diversos Netos	12,951,285	21,990,584	9,039,299	69.8%	26,139	42,642
Estimaciones para Cartera e Inversiones	-14,175,283	-19,661,521	-5,486,238	38.7%	-28,609	-38,126
Activos para actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
PASIVO TOTAL MÁS PATRIMONIO AJUSTADO	1,180,796,518	1,449,034,243	268,237,725	22.7%	2,383,137	2,809,840
PASIVO TOTAL	1,044,866,280	1,282,956,838	238,090,558	22.8%	2,108,796	2,487,797
Pasivo con Costo	840,254,303	1,041,401,979	201,147,676	23.9%	1,695,839	2,019,395
Sobregiros en Cuenta Corriente	0	0	0		0	0
Depósitos de Ahorro a la Vista	184,800,627	236,138,734	51,338,107	27.8%	372,973	457,899
Captaciones a Plazo con el Público	266,089,768	335,814,220	69,724,452	26.2%	537,034	651,181
Contratos de Capitalización y obligac. por pacto recompra	0	0	0		0	0
Oblig. con BCCR a Plazo, Fin. de Org. Int. y Inst. Ext. de Coop.	0	0	0		0	0
Dep. Cert. Inv. y Prest. a Plazo con Entid. Financ. del País	13,518,166	22,674,674	9,156,508	67.7%	27,283	43,969
Obligaciones con Entidades Financieras del Exterior	70,234,290	48,553,155	-21,681,135	-30.9%	141,750	94,150
Otras Obligaciones a Plazo con Entidades Financieras	44,373,931	19,265,964	-25,107,967		89,557	37,359
Obligaciones con Entidades no Financieras	0	0	0		0	0
Depósitos en cuenta corriente con costo financiero	261,237,521	378,955,232	117,717,711	45.1%	527,241	734,837
Pasivo sin Costo	204,611,977	241,554,859	36,942,882	18.1%	412,957	468,402
Captaciones a la Vista	9,332,716	10,930,942	1,598,226	17.1%	18,836	21,196
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	5,565,425	5,324,815	-240,610	-4.3%	11,232	10,325
Obligaciones por Aceptaciones	135,471	32,684	-102,787	-75.9%	273	63
Otras Obligaciones con el Público	0	0	0		0	0
Obligaciones con Entidades Financieras	17,046,527	11,323,691	-5,722,836	-33.6%	34,404	21,958
Cargos por Pagar	3,125,111	4,683,386	1,558,275	49.9%	6,307	9,082
Pasivos Diferidos	4,449,861	4,932,221	482,360	10.8%	8,981	9,564
Provisiones	17,430,798	20,008,196	2,577,398	14.8%	35,180	38,798
Otros Pasivos	15,187,435	29,341,240	14,153,805	93.2%	30,652	56,896
Obligaciones Convertibles en Capital	0	0	0		0	0
Obligaciones Contingentes	22,559,867	49,321,117	26,761,250	118.6%	45,531	95,639
Depósitos en cuenta corriente sin costo financiero	109,778,766	105,656,566	-4,122,200	-3.8%	221,560	204,880
Pasivos para actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
PATRIMONIO AJUSTADO	135,930,238	166,077,405	30,147,167	22.2%	274,341	322,043
Capital primario	97,053,039	122,874,961	25,821,922	26.6%	195,877	238,268
Cap. Secundario (partidas patrimoniales sin ajustar resultados/no aplica Mutua)	24,673,604	32,570,888	7,897,284	32.0%	49,797	63,159
Otras partidas patrimoniales	0	0	0		0	0
Diferencia entre cuentas acreedoras y deudoras de resultados	14,203,595	10,631,556	-3,572,039	-25.1%	28,666	20,616
Activos de los fideicomisos	11,964,432	64,413,051	52,448,619	438.4%	24,147	124,904
Otras cuentas de orden deudoras	602,075,308	718,348,159	116,272,851	19.3%	1,215,135	1,392,957
					495.48	515.70

–en millones de colones–

FINANCIAL STATEMENT

Account	Dec. 05	Dec. 06	Var. Abs.	Var. %	Dec. 05 \$	Dec. 06 \$
TOTAL ASSETS	1,180,796,518	1,449,034,243	268,237,725	22.7%	2,383,137	2,809,840
Productive Assets	1,002,087,540	1,179,635,391	177,547,851	17.7%	2,022,458	2,287,445
Financial Intermediation	979,527,673	1,130,314,274	150,786,601	15.4%	1,976,927	2,191,806
Up to date and 90-day delay credit portfolio	433,005,321	564,503,218	131,497,897	30.4%	873,911	1,094,635
Investments in securities	546,522,352	565,811,057	19,288,705	3.5%	1,103,016	1,097,171
Service Activity – Contingent Obligations -	22,559,867	49,321,117	26,761,250	118.6%	45,531	95,639
Dead assets	178,708,978	269,398,852	90,689,874	50.7%	360,678	522,395
Unliquid Assets	35,582,599	42,010,035	6,427,436	18.1%	71,814	81,462
Net consumer goods	35,582,599	42,010,035	6,427,436	18.1%	71,814	81,462
Other assets	143,126,380	227,388,817	84,262,437	58.9%	288,864	440,932
Availability	124,276,862	200,379,155	76,102,293	61.2%	250,821	388,558
Products and Earned Commissions Receivable	11,462,607	12,047,673	585,066	5.1%	23,134	23,362
Net Realizable Assets	0	3,649,740	3,649,740		0	7,077
Net Deferred Charges	4,352,002	4,058,012	-293,990	-6.8%	8,783	7,869
Credit portfolio with a default payment of > than 90 days	4,258,907	4,925,174	666,267	15.6%	8,596	9,550
Other Net Diverse Assets	12,951,285	21,990,584	9,039,299	69.8%	26,139	42,642
Portfolio and Investment Estimates	-14,175,283	-19,661,521	-5,486,238	38.7%	-28,609	-38,126
Assets for activities not included in Law 7391	0	0	0		0	0
TOTAL LIABILITIES PLUS ADJUSTED LIABILITIES	1,180,796,518	1,449,034,243	268,237,725	22.7%	2,383,137	2,809,840
TOTAL LIABILITIES	1,044,866,280	1,282,956,838	238,090,558	22.8%	2,108,796	2,487,797
Liabilities with Cost	840,254,303	1,041,401,979	201,147,676	23.9%	1,695,839	2,019,395
Current Account Overdrafts	0	0	0		0	0
Savings Deposits at Call	184,800,627	236,138,734	51,338,107	27.8%	372,973	457,899
Term Fund Gathering from the Public	266,089,768	335,814,220	69,724,452	26.2%	537,034	651,181
Capitalization Agreements and Obligations from Repurchase Agreement	0	0	0		0	0
Term Obligation with BCCR, Fin. of Int. Org. and Coop. Ext. Inst.	0	0	0		0	0
Dep. Cert. Inv. and Time Credit with National Financial Entities	13,518,166	22,674,674	9,156,508	67.7%	27,283	43,969
Obligations with Foreign Financial Entities	70,234,290	48,553,155	-21,681,135	-30.9%	141,750	94,150
Other Term Obligations with Financial Entities	44,373,931	19,265,964	-25,107,967		89,557	37,359
Obligations with Non Financial Entities	0	0	0		0	0
Current Account Deposits with financial cost	261,237,521	378,955,232	117,717,711	45.1%	527,241	734,837
Costless Liabilities	204,611,977	241,554,859	36,942,882	18.1%	412,957	468,402
Drumming up of Funds at Call	9,332,716	10,930,942	1,598,226	17.1%	18,836	21,196
Other Public Drumming Up of Funds at Call	5,565,425	5,324,815	-240,610	-4.3%	11,232	10,325
Obligations from Acceptances	135,471	32,684	-102,787	-75.9%	273	63
Other Obligations with the Public	0	0	0		0	0
Obligations with Financial Entities	17,046,527	11,323,691	-5,722,836	-33.6%	34,404	21,958
Charges Payable	3,125,111	4,683,386	1,558,275	49.9%	6,307	9,082
Deferred Liabilities	4,449,861	4,932,221	482,360	10.8%	8,981	9,564
Provisions	17,430,798	20,008,196	2,577,398	14.8%	35,180	38,798
Other Liabilities	15,187,435	29,341,240	14,153,805	93.2%	30,652	56,896
Capital Convertible Debenture	0	0	0		0	0
Contingent Obligations	22,559,867	49,321,117	26,761,250	118.6%	45,531	95,639
Current account deposits without financial cost	109,778,766	105,656,566	-4,122,200	-3.8%	221,560	204,880
Liabilities for activities not included in Law 7391	0	0	0		0	0
ADJUSTED NET WORTH	135,930,238	166,077,405	30,147,167	22.2%	274,341	322,043
Primary Capital	97,053,039	122,874,961	25,821,922	26.6%	195,877	238,268
Secondary Capital (net worth headings without adjusting results / Mutual does not apply)	24,673,604	32,570,888	7,897,284	32.0%	49,797	63,159
Other net worth headings	0	0	0		0	0
Difference between accounts receivable and accounts payable from results	14,203,595	10,631,556	-3,572,039	-25.1%	28,666	20,616
Trust assets	11,964,432	64,413,051	52,448,619	438.4%	24,147	124,904
Other debtor accounts	602,075,308	718,348,159	116,272,851	19.3%	1,215,135	1,392,957
					495.48	515.70

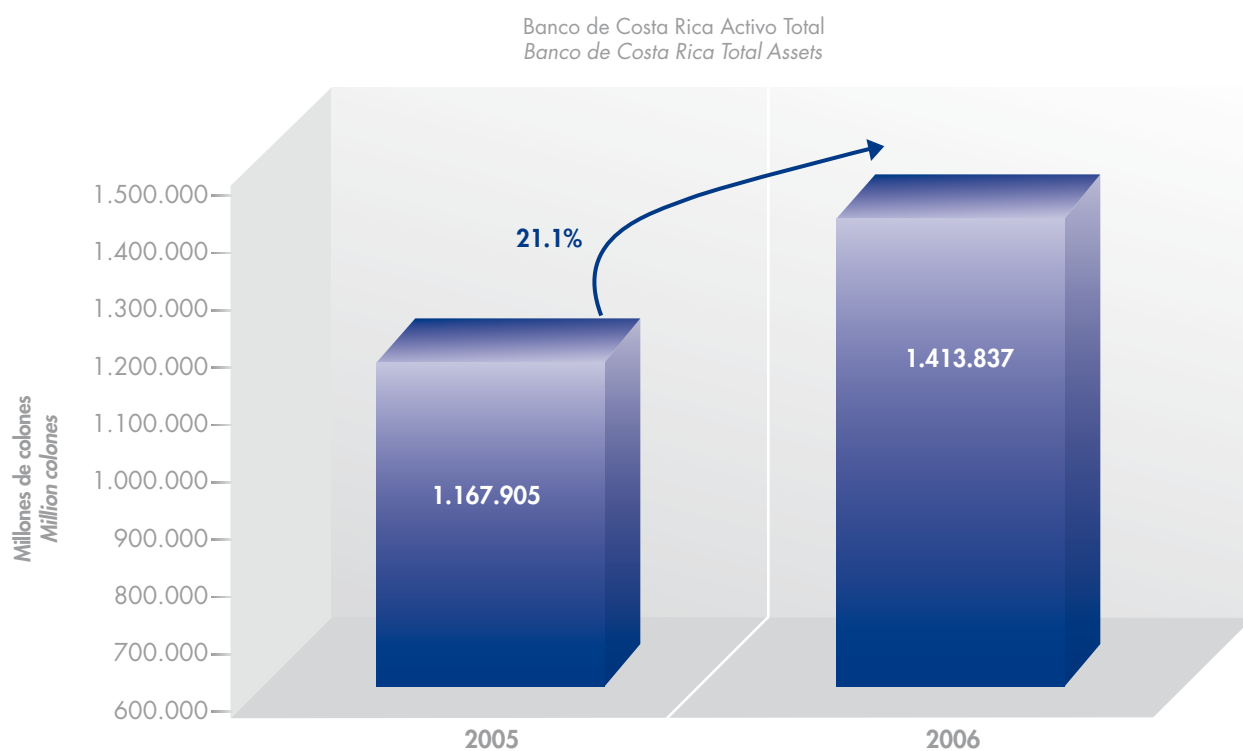
–in million colones–

BALANCE DE SITUACIÓN

El BCR ha presentado entre diciembre de 2005 y diciembre de 2006 un incremento importante en su tamaño, el cual se refleja en sus activos totales, que aumentaron un 21.1%, pasando de ₡1.167.905 millones a ₡1.413.837 millones.

FINANCIAL STATEMENT

Between December 2005 and December 2006, BCR has shown an important growth in size, reflected in its total assets, which grew 21.1%, from ₡1,167,905 million to ₡1,413,837 million.



COMPORTAMIENTO ACTIVO PRODUCTIVO

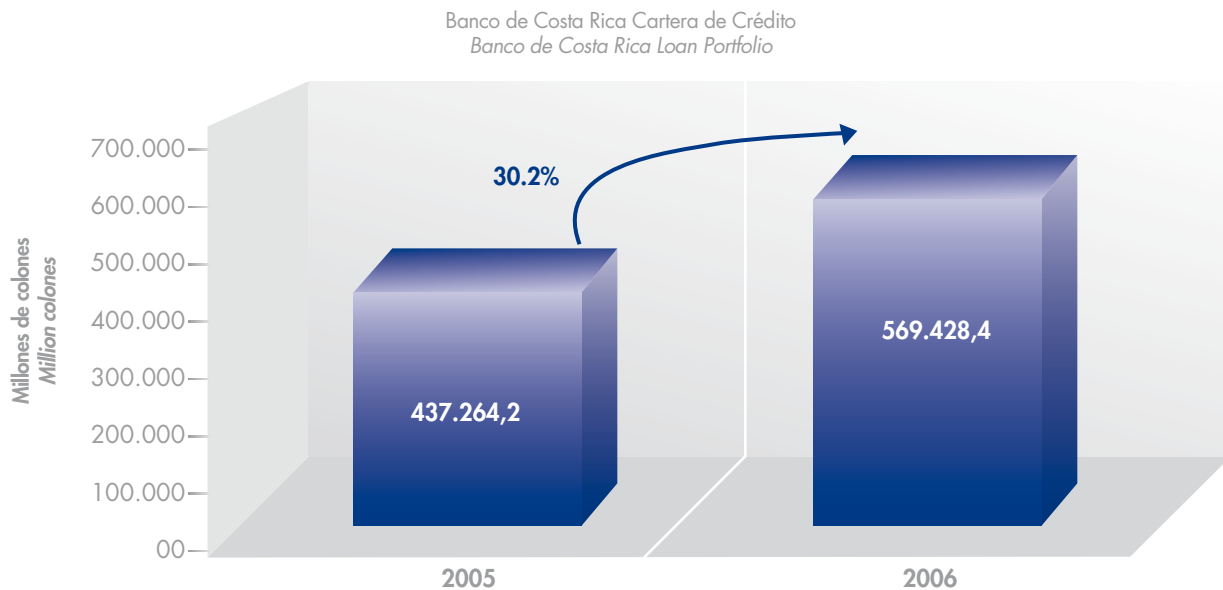
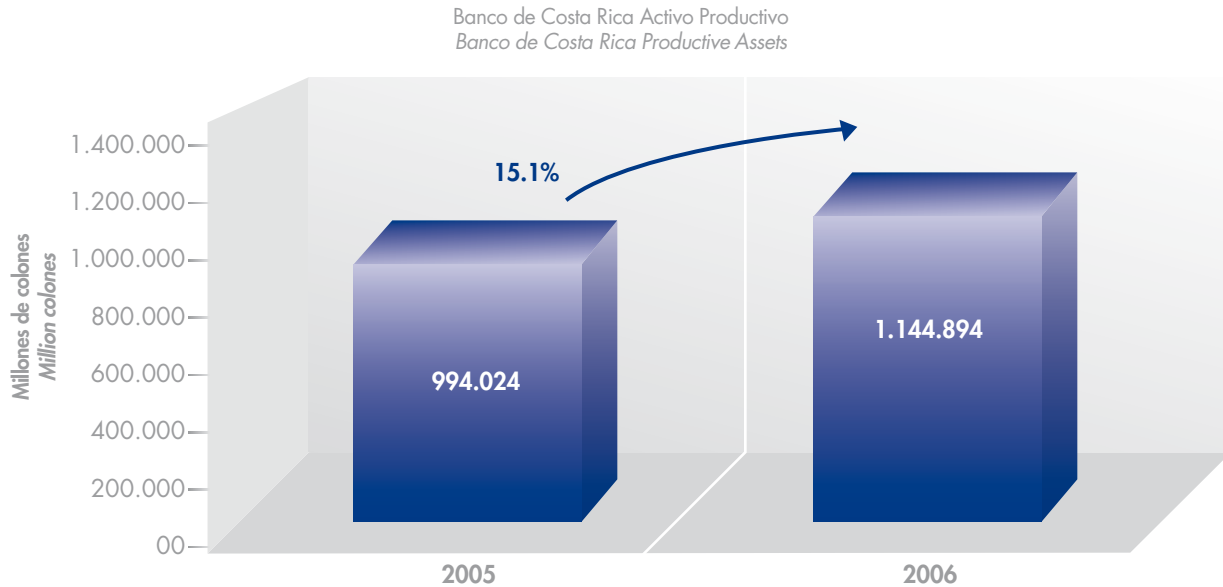
El comportamiento del Activo Productivo del Banco refleja un incremento del 15.1% para el período en análisis, es decir, ₡150.869 millones, dándose este aumento principalmente en la cartera de préstamos.

Entre diciembre de 2005 y diciembre de 2006 la cartera de crédito creció un 30.2%, en donde las actividades de mayor crecimiento fueron Industria, Electricidad, Construcción y Turismo.

PRODUCTIVE ASSETS BEHAVIOR

The behavior of the Bank's Productive Assets shows an increment of 15.1% for the period of analysis; that is, ₡150,869 million, mainly in the loan portfolio.

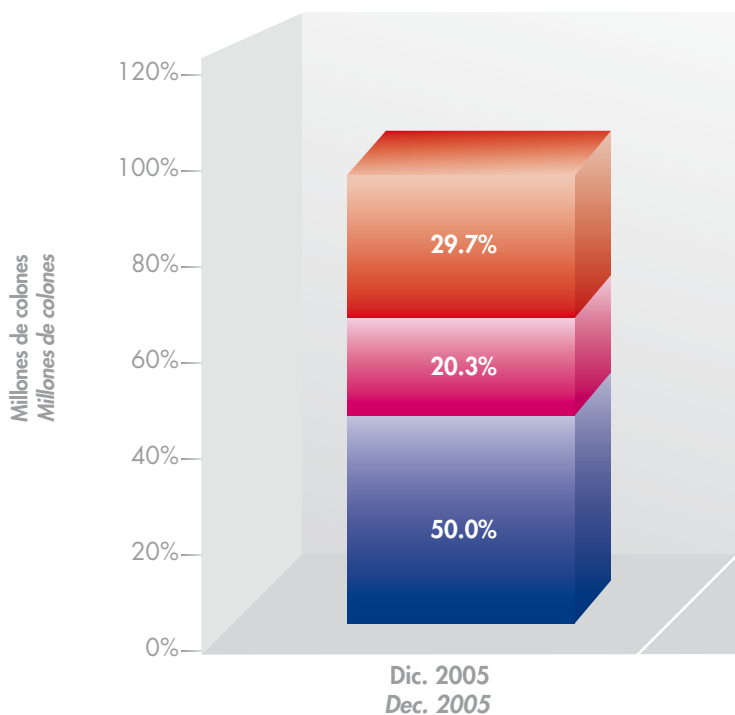
Between December 2005 and December 2006, the credit portfolio increased 30.2%, where the activities with the larger growth were Industry, Electricity, Construction and Tourism.



CAPTACIONES

El crecimiento de las captaciones consolidadas entre diciembre de 2005 y diciembre de 2006 fue de un 29.8%, distribuido en 19.7% para las cuentas corrientes, 37.1% en los ahorros y 41.8% en depósitos a plazo. Este incremento importante en las cuentas de ahorro y cuentas corrientes puede estar marcado por la venta cruzada en productos con las empresas; además, se puede señalar la estrategia de otorgar créditos trasladando otros servicios al Banco de Costa Rica; por ejemplo, en planilla empresarial para diciembre de 2005 se presentaron 515.991 transacciones para 1.834 afiliados, mientras que para diciembre de 2006 tuvimos un total de transacciones de 590.973 con 1.969 afiliados. En cuanto a venta cruzada de Productos con Personas, el de pago automático de Servicios Públicos ha venido presentando un importante incremento, al solicitársele al cliente que para un crédito tiene que estar afiliado a dicho sistema; para diciembre de 2005 tuvimos un total de transacciones de 25.104, mientras que para diciembre de 2006 se obtuvieron 30.489 transacciones. Las cuentas corrientes con Instituciones Públicas también han venido mostrando un incremento importante; para diciembre de 2005 se manejaba un saldo promedio de ₡159.246 millones, mientras que para el 2006 se manejó un saldo promedio de ₡197.331 millones. Este incremento se presentó principalmente en los Depósitos Judiciales. La estructura de captaciones consolidadamente refleja una mayor concentración al final de ambos períodos en los Certificados de Depósito a Plazo con 50% y un 46.1%, seguidamente las cuentas corrientes 29.7% y 32.5%, y finalmente, los ahorros 20.3% y 21.4%, respectivamente.

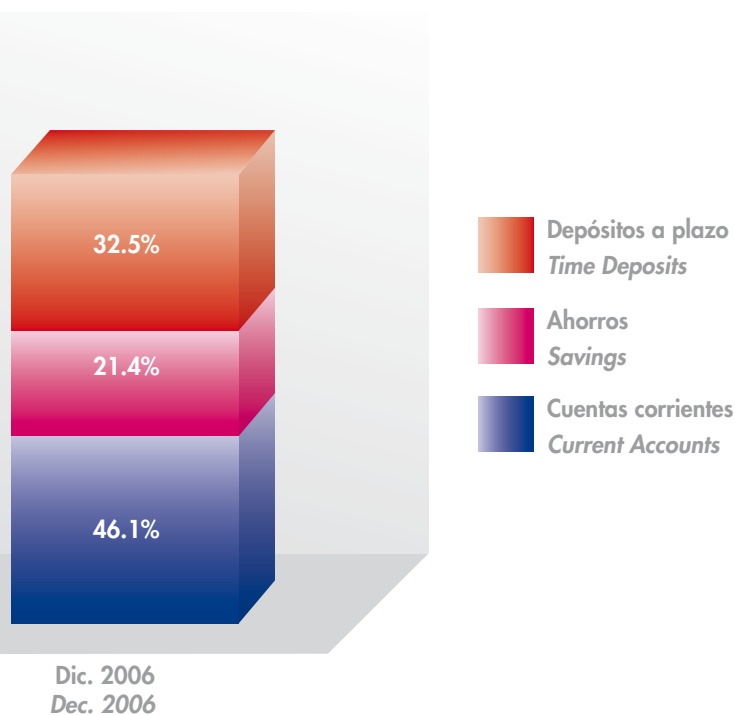
Banco de Costa Rica
Estructura de Captaciones
Saldos promedios diarios consolidados



DRUMMING UP OF FUNDS

The growth of consolidated drumming up of funds between December 2005 and December 2006 was 29.8%, distributed into 19.7% in current accounts, 37.1% in savings and 41.8% in time deposits. This significant increment in savings and current accounts can be determined by the cross sale of products with the companies. Also, we can mention the strategy of granting credits by transferring other services to Banco de Costa Rica: for example, in the heading of business payroll as of December, 2005, 515,919 transactions were made for 1,834 affiliates, while for December 2006, the total transactions were 590,973 with 1,969 affiliates. With regards to the cross sale of Products with Persons, the automatic payment of public services (utilities) has experienced a significant increase, as a result to the requirement for the client to be affiliated to such system in order to obtain credit. For December 2005 the total transactions were 25,104, while for December 2006, the number of transactions were 30,489. Current accounts with Public Institutions have also significantly increased. In December 2005, the average balance was ₡159,246 million, while in December 2006, it added up to ₡197,331. This increment was mainly concentrated on Judiciary Deposits. The consolidated structure of drumming up of funds reflects a higher concentration at the end of both periods in Time Deposit Certificates, with 50% and 46.1%, followed by current accounts with 29.7% and 32.5%; and finally, savings of 20.3% and 21.4%, respectively.

Banco de Costa Rica
Structure of Drumming Up of Funds
Consolidated Average Daily Balance

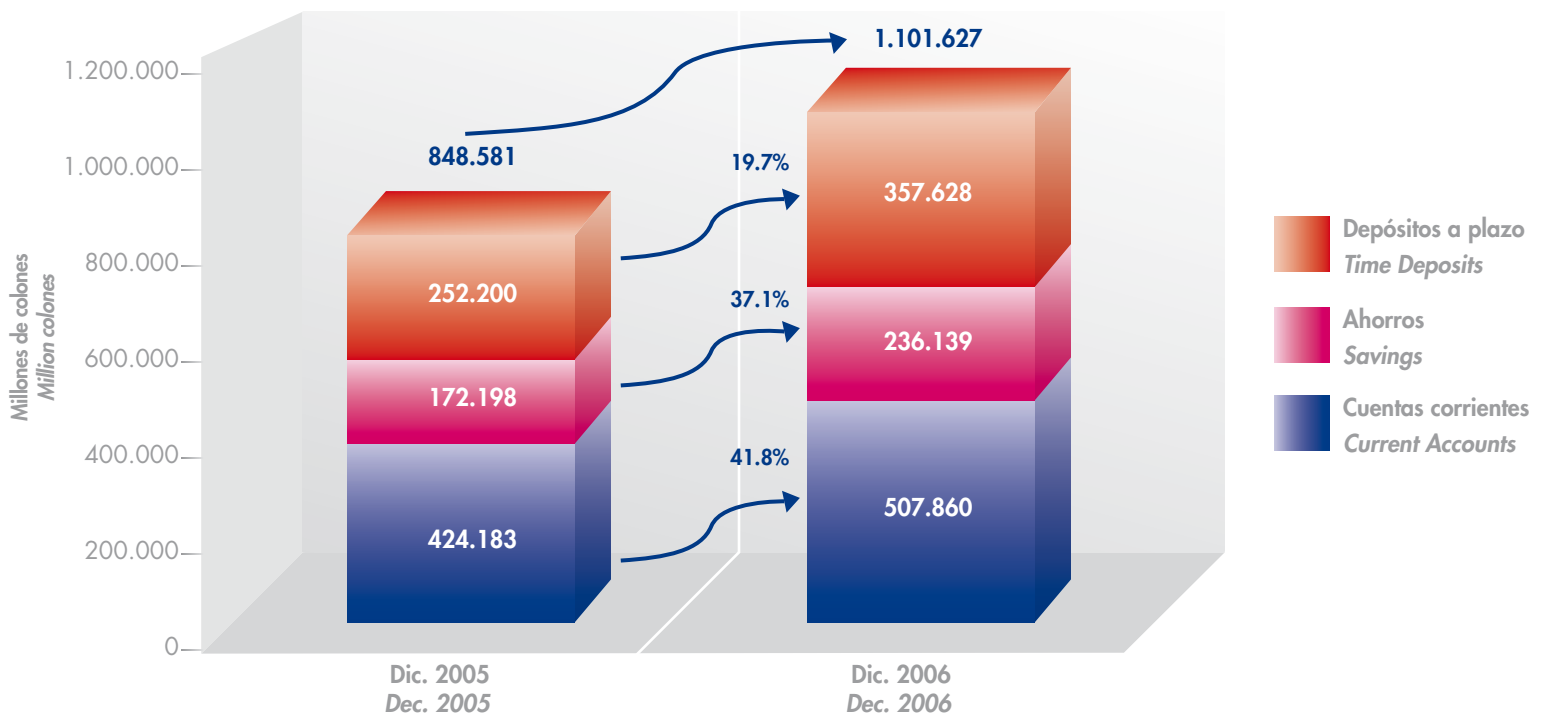


CAPTACIONES

DRUMMING UP OF FUNDS

Banco de Costa Rica
Crecimiento de Captaciones
Saldos promedios diarios consolidados

Banco de Costa Rica
Growth of Drumming Up of Funds
Consolidated Average Daily Balance

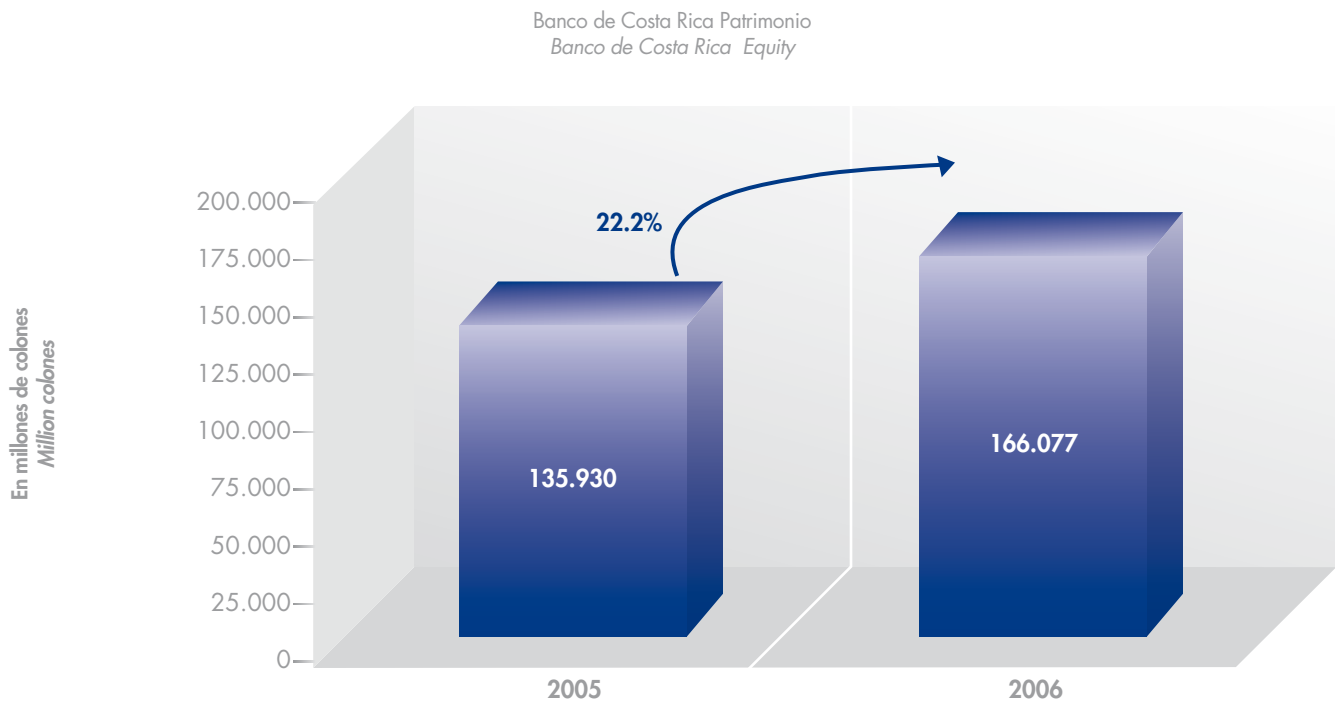


PATRIMONIO

En cuanto al Patrimonio, nuestra institución continúa presentando una fuerte solidez, con un crecimiento de un 22.2% entre diciembre de 2005 y diciembre de 2006. La tarea que realiza la Alta Administración, en conjunto con el personal del BCR, se ve reflejada en este rubro, pues dicho crecimiento es producto de la capitalización de utilidades como resultado del esfuerzo del trabajo diario.

EQUITY

With respect to Equity, our institution continues presenting a strong solidity, with a growth of 22.2% between December 2005 and December 2006. The task developed by the High Management, in conjunction with the staff of BCR is reflected in this heading, since this growth is the product of capitalization of profits as a result of the effort of daily work.



ESTADO DE RESULTADOS

Cuenta	Dic. 05	Dic. 06	Var. Abs.	Var. %	Dic. 05 \$	Dic. 06 \$
Ingresos por Intermediación Financiera	130,940,764	129,705,958	-1,234,806	-0.9%	265,014	251,773
Ingresos Financieros por Inversiones	61,698,131	50,717,284	-10,980,847	-17.8%	124,872	98,448
Ingresos Financieros por Créditos	69,242,633	78,988,674	9,746,041	14.1%	140,142	153,325
Gastos por Intermediación Financiera	70,622,764	63,071,203	-7,551,561	-10.7%	142,935	122,428
Gastos financieros por obligaciones con el público	64,409,074	57,475,303	-6,933,771	-10.8%	130,359	111,566
Gastos financieros por obligaciones con el B.C.C.R.	0	0	0		0	0
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	6,213,690	5,595,900	-617,790	-9.9%	12,576	10,862
RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	60,317,999	66,634,755	6,316,756	10.5%	122,079	129,345
Ingresos por Prestación de Servicios	15,030,900	20,656,553	5,625,653	37.4%	30,421	40,097
Ingresos financieros por obligaciones contingentes	316,251	549,846	233,595	73.9%	640	1,067
Otros Ingresos por prestación de servicios	14,714,649	20,106,706	5,392,057	36.6%	29,781	39,029
Gastos por Prestación de Servicios	2,977,881	3,014,875	36,994	1.2%	6,027	5,852
RESULTADO EN PRESTACIÓN DE SERVICIOS	12,053,019	17,641,678	5,588,659	46.4%	24,394	34,244
Otros Ingresos de Operación	10,328,292	16,754,343	6,426,051	62.2%	20,904	32,522
Otros Ingresos de Operación	19,896,185	27,355,250	7,459,065	37.5%	40,268	53,099
Otros Gastos de Operación	9,567,893	10,600,906	1,033,013	10.8%	19,365	20,577
Ganancias o Pérdidas por Diferencias de Cambio	0	0	0		0	0
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	82,699,311	101,030,776	18,331,465	22.2%	167,377	196,112
Gastos de Administración	58,976,516	66,967,355	7,990,839	13.5%	119,364	129,991
Gastos de personal	41,412,541	46,305,594	4,893,053	11.8%	83,816	89,884
Gastos Generales	17,563,975	20,661,761	3,097,786	17.6%	35,548	40,107
RESULTADO OPERACIONAL NETO	23,722,794	34,063,421	10,340,627	43.6%	48,013	66,121
Ingresos extraordinarios, por correcciones y cambios en políticas, netos	0	0	0	0	0	0
Ingresos extraord., por correcciones y cambios polít. contables	0	0	0	0	0	0
Gastos extraordinarios, por correcciones y cambios políticas contables	0	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE RECARGOS, MULTAS, CASTIGOS Y ESTIMACIONES	23,722,794	34,063,421	10,340,627	43.6%	48,013	66,121
Recargos, Multas, Castigos y Estimaciones	-981,890	104,895	1,086,785	-110.7%	-1,987	204
Resultado antes de actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
Ingresos netos por actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
Ingresos por actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
Gastos por actividades no comprendidas en Ley 7391	0	0	0		0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	24,704,684	33,958,526	9,253,842	37.5%	50,000	65,917
Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad	3,582,179	8,936,804	5,354,625	149.5%	7,250	17,347
RESULTADO FINAL	21,122,505	25,021,721	3,899,216	18.5%	42,750	48,570
					494.09	515.17

—en millones de colones—

BALANCE SHEET

Account	Dec. 05	Dec. 06	Var. Abs.	Var. %	Dec. 05 \$	Dec. 06 \$
Income from Financial Intermediation	130,940,764	129,705,958	-1,234,806	-0.9%	265,014	251,773
Financial Income from Investments	61,698,131	50,717,284	-10,980,847	-17.8%	124,872	98,448
Financial Income from Credits	69,242,633	78,988,674	9,746,041	14.1%	140,142	153,325
Financial Intermediation Expenses	70,622,764	63,071,203	-7,551,561	-10.7%	142,935	122,428
Financial expenses from obligations with the public	64,409,074	57,475,303	-6,933,771	-10.8%	130,359	111,566
Financial Expenses from obligations with B.C.C.R.	0	0	0		0	0
Financial Expenses from obligations with financial entities	6,213,690	5,595,900	-617,790	-9.9%	12,576	10,862
FINANCIAL INTERMEDIATION RESULTS	60,317,999	66,634,755	6,316,756	10.5%	122,079	129,345
Income from Services	15,030,900	20,656,553	5,625,653	37.4%	30,421	40,097
Financial income from contingent debenture	316,251	549,846	233,595	73.9%	640	1,067
Other income from services	14,714,649	20,106,706	5,392,057	36.6%	29,781	39,029
Service Expenses	2,977,881	3,014,875	36,994	1.2%	6,027	5,852
SERVICE RESULTS	12,053,019	17,641,678	5,588,659	46.4%	24,394	34,244
Other Operation Income	10,328,292	16,754,343	6,426,051	62.2%	20,904	32,522
Other Operation Expenses	19,896,185	27,355,250	7,459,065	37.5%	40,268	53,099
Other Expenses of Operation	9,567,893	10,600,906	1,033,013	10.8%	19,365	20,577
Profit or Loss from Exchange Rate Differences	0	0	0		0	0
GROSS OPERATIONAL RESULTS	82,699,311	101,030,776	18,331,465	22.2%	167,377	196,112
Management Expenses	58,976,516	66,967,355	7,990,839	13.5%	119,364	129,991
Staff Expenses	41,412,541	46,305,594	4,893,053	11.8%	83,816	89,884
General Expenses	17,563,975	20,661,761	3,097,786	17.6%	35,548	40,107
NET OPERATIONAL RESULTS	23,722,794	34,063,421	10,340,627	43.6%	48,013	66,121
Extraordinary income, from corrections and changes in policies, net	0	0	0	0	0	0
Extraordinary income from corrections and changes in accounting policies	0	0	0	0	0	0
Extraordinary Expenses due to corrections and changes in accounting policies	0	0	0	0	0	0
RESULTS BEFORE SURCHARGES, FINES, PENALTIES AND ESTIMATES	23,722,794	34,063,421	10,340,627	43.6%	48,013	66,121
Surcharges, Fines, Penalties and Estimates	-981,890	104,895	1,086,785	-110.7%	-1,987	204
Results before activities not included in Law 7391	0	0	0		0	0
Net income from activities not included in Law 7391	0	0	0		0	0
Income from activities not included in Law 7391	0	0	0		0	0
Expenses for activities not included in Law 7391	0	0	0		0	0
RESULTS BEFORE TAXES AND PARTICIPATIONS	24,704,684	33,958,526	9,253,842	37.5%	50,000	65,917
Taxes and Profit Participation	3,582,179	8,936,804	5,354,625	149.5%	7,250	17,347
FINAL RESULTS	21,122,505	25,021,721	3,899,216	18.5%	42,750	48,570
					494.09	515.17

-in million colones-

ESTADO DE RESULTADOS

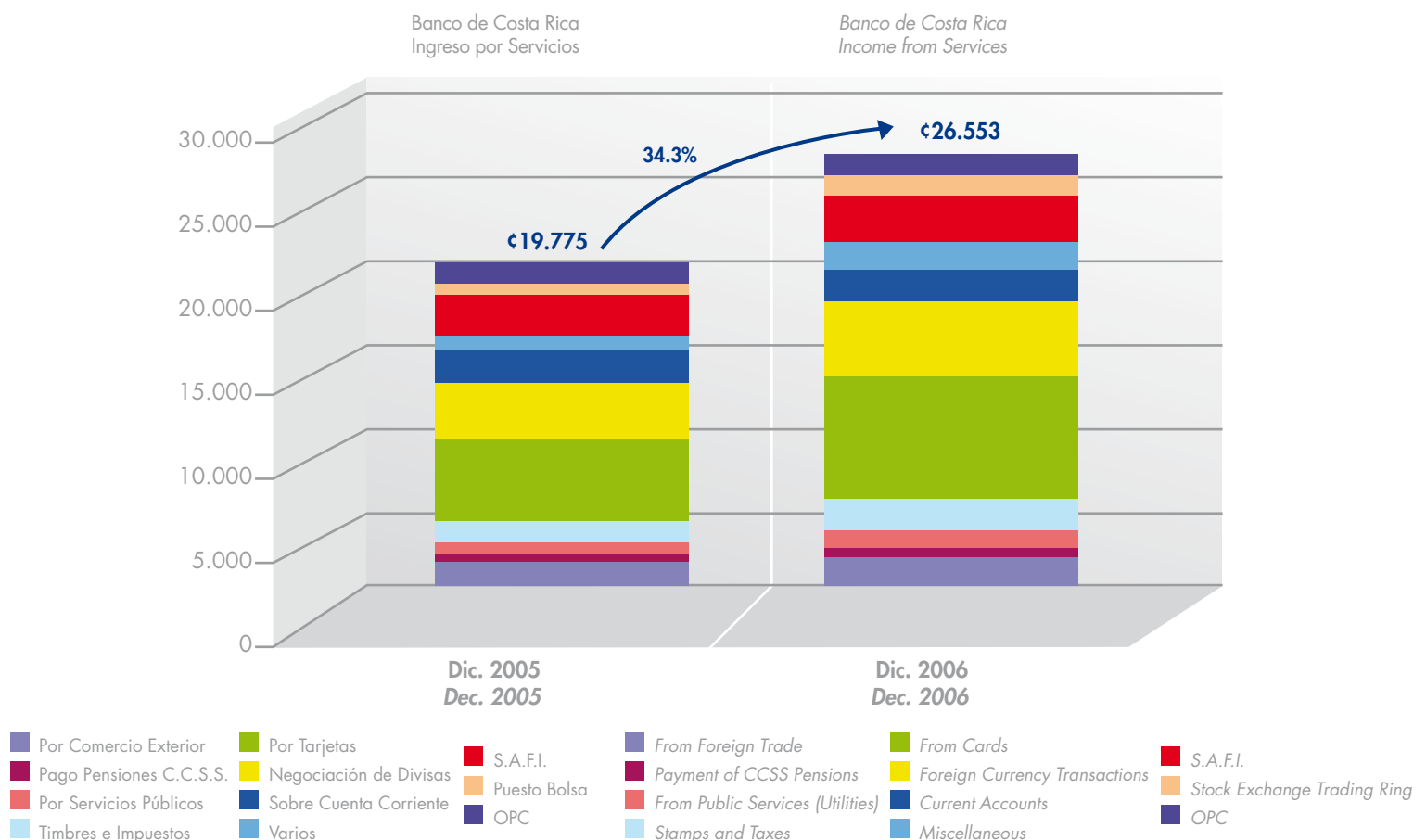
Desde el punto de vista de la estrategia gerencial, uno de los pilares que crean valor al BCR son los ingresos por servicios, con una meta de alto crecimiento relacionado con el Margen Financiero. En este sentido los ingresos por servicios al terminar el período 2006 crecieron ₡6.778 millones, es decir, un 34.3% y significa un 96% de incremento en relación con el aumento mostrado en el margen financiero de ₡7.047 millones. Este crecimiento lleva implícita la visión gerencial de brindar un servicio de excelencia a los clientes, con amplia cobertura geográfica, mejorando los canales electrónicos, con una mayor presencia en puntos de venta y una mayor red ATMs en cajeros automáticos.

Para diciembre de 2005 los Ingresos por Servicios alcanzaron ₡19.775.2 millones, versus ₡26.552.8 millones logrados en el 2006, hecho que implica un incremento de 34.3%. Para ambos ciclos terminados a diciembre, los ingresos por tarjetas y negociación de divisas tenían el mayor peso. A diciembre de 2006, los ingresos por tarjetas presentaron un importante incremento del 46.9%, para un monto de ₡7.505.8 millones, producto de la diversidad de servicios incursionados para las diferentes edades de la población (Tarjeta 360, Cuenta Conmigo y Cuenta Propia), también la expansión de la red de cajeros automáticos que pasó de 947 ATMs en diciembre de 2005 a 1.075 para diciembre de 2006; por su parte, las negociaciones de divisas se incrementaron en un 30.6%.

INCOME STATEMENT

From the point of view of managerial strategy, one of the most valuable mainstays of BCR is the income from services, whose goal of a higher growth is related to the Financial Margin. In this sense, the income from services at the end of 2006 increased ₡6,778 million; that is, 34.3%; and it means an increase of 96% if compared to the increment shown in the financial margin of ₡7,047 million. This growth reflects the managerial vision of providing the customers a service of excellence, with an ample geographic coverage, improved electronic channels, a larger presence in points of sale, and a larger ATM network of automatic tellers.

As of December 2005, the Income from Services was ₡19,775.2 million, versus ₡26,552.8 achieved in the year 2006, that is, an increment of 34.3%. As of the end of both cycles in December, the income from cards and transactions with foreign currency had the most important weight. As of December, 2006, the income from cards increased 46.9%, which represented ₡7,505.8 million, as a result from the diversity of services obtained by people of different ages (360 card, Cuenta Conmigo, and Cuenta Propia). The network of automatic tellers was expanded from 947 ATM in December 2005, to 1,075 in December 2006; and the transactions with foreign currency increased 30.6%.



El incremento alcanzado en los ingresos por servicios motiva a continuar con la estrategia de consolidar los servicios existentes, buscar nuevas fuentes de negocios y esforzarnos por brindar una atención de calidad que incentive al público a preferirnos en el mercado financiero.

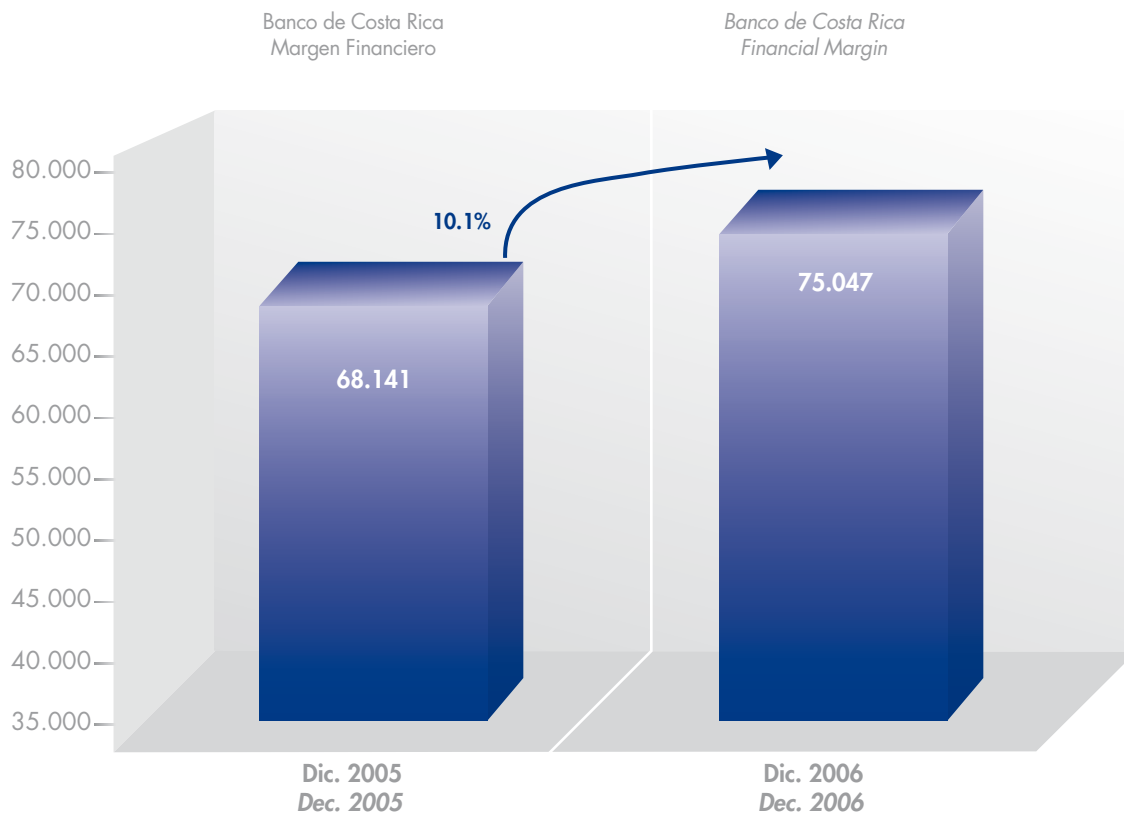
The increment in income from services is our motivation to continue implementing the strategy of consolidating the existing services, searching new business sources, and making an effort for providing quality attention, in order to attract the public in the financial market.

ESTADO DE RESULTADOS

Al estudiar el Margen Financiero del BCR, se observa un crecimiento de 10.1% en el período analizado, que muestra a diciembre de 2006 la suma de ₡75.047 millones. Es importante señalar la entrada en vigencia del Sistema de Bandas Cambiarias en el Sistema Financiero Nacional que, en el caso de nuestra institución tan sólida y al tener su patrimonio dolarizado, el impacto que se produjo en la disminución del diferencial cambiario por tipos de cambios más bajos no se refleja de manera importante en nuestros resultados. El margen de intermediación financiera mide el grado de dispersión entre la tasa de rendimiento de los depositantes y de los deudores; asimismo, mide los costos de intermediación y por consiguiente, la eficiencia de los intermediarios. Entre menor sea esa dispersión o margen de intermediación mejor será la asignación de recursos en la economía.

INCOME STATEMENT

When analyzing BCR's Financial Margin, a growth of 10.1% was observed in the studied period, showing the sum of ₡75,047 million as of December 2006. It is important to underscore the coming into effect of the Exchange Band System in the National Financial System. In the case of our financially sound institution, whose equity is kept in dollars, the impact produced in the reduction of the exchange rate difference does not significantly reflect in our results. The financial intermediation margin measures the dispersion degree between the yield rate of depositors and debtors. Likewise, it measures the intermediation costs, and consequently, the efficiency of intermediaries. The lower such dispersion or intermediation margin, the better the allocation of resources in the economy.



En los Ingresos Financieros, el rubro de Intereses Ganados sobre Préstamos pasó de ₡52.143.0 millones a ₡67.435.7 millones con un crecimiento de un 29.3%. Esto ha sido producto de una labor constante al atraer clientes con nuevos productos de crédito a tasas atractivas y mejorar nuestro servicio cada día.

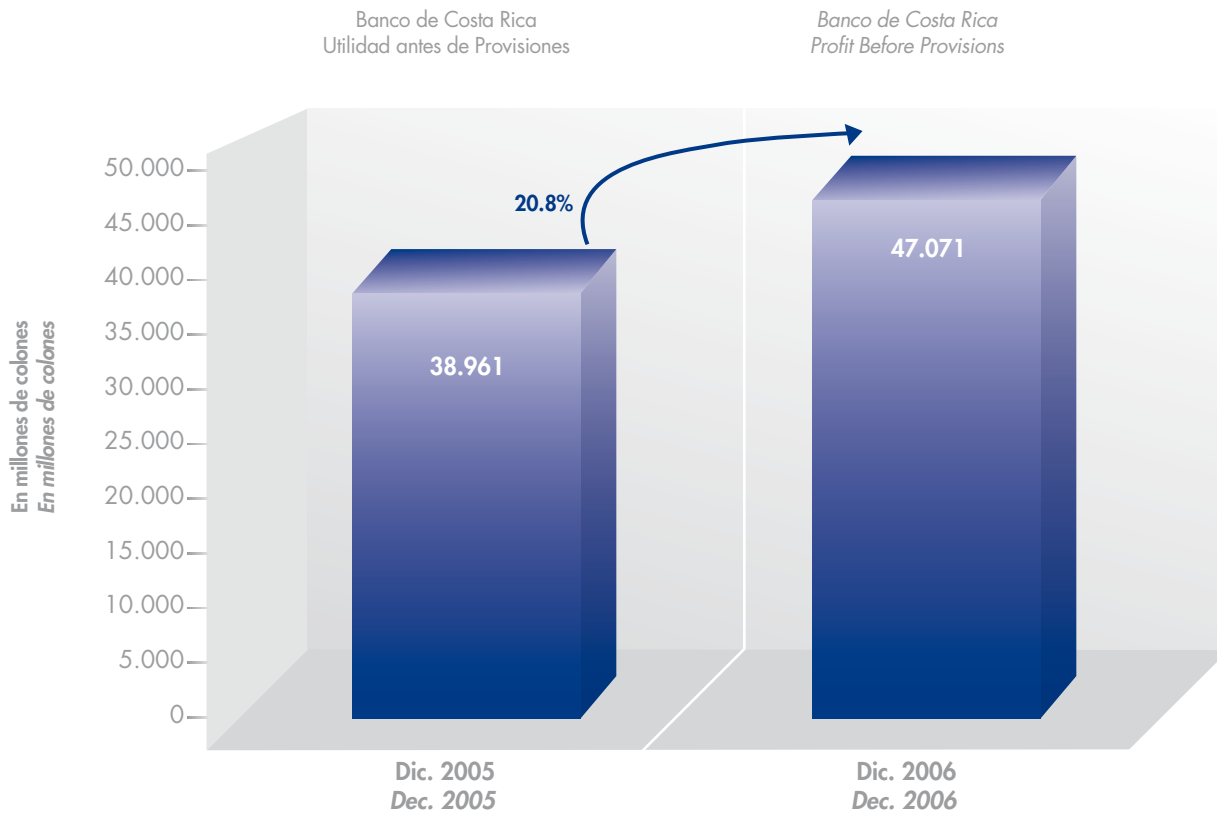
In Financial Income, the heading of Interest Earned from Loans changed from ₡52,143.0 million to ₡67,435.7 million, with a growth of 29.3%. This has been the product of a constant effort to attract customers, with new credit products at attractive rates, with an improved service.

ESTADO DE RESULTADOS

La Utilidad Antes de Provisiones finaliza con un incremento de 20.8%, lo que representa un monto de ₡8.110 millones; lo anterior provocado principalmente por mayores ingresos en la intermediación financiera y por el crecimiento en la utilidad financiera de un 22.2%, en el que destacan los Ingresos por Servicios, que aportan un incremento del 34.3% y los Otros Ingresos Operativos, un 81.8%. Es relevante también el control eficiente en los Gastos Operativos Diversos, que disminuyen un 14.1%.

INCOME STATEMENT

Profit before Provisions ends up with an increment of 20.8%, which represents an amount of ₡8,110 million. This was mainly provoked by higher income from financial intermediation, and a growth of 22.2% in financial profits, where Income from Services stands out contributing an increment of 34.3% and Other Operative Income, contributing 81.8%. The efficient control of Diverse Operative Expenses is also relevant, because they decreased 14.1%.

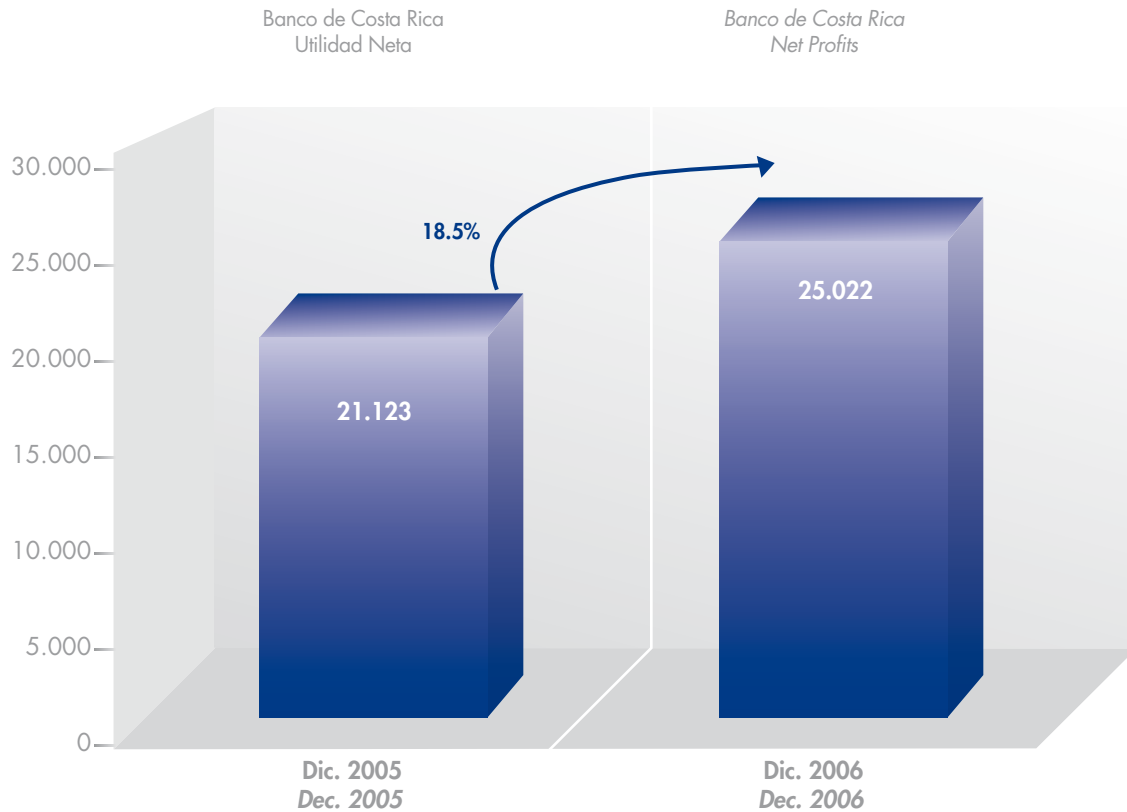


ESTADO DE RESULTADOS

Como resultado de rebajar los gastos por impuestos y participaciones sobre la utilidad, obtenemos la Utilidad Neta. La tendencia creciente en la utilidad, como se aprecia en el gráfico, viene dada por el manejo eficiente de las políticas administrativas, un excelente manejo de la intermediación financiera y un adecuado control del gasto. En el año 2006 las utilidades netas tuvieron un incremento del 18.5%, producto de varios factores que contribuyeron a alcanzar estos resultados positivos para la institución. Al cierre del período 2006 las utilidades cerraron en ₡25.022 millones.

INCOME STATEMENT

As a result of reducing expenses for taxes and profit participation, we obtain the Net Profits. The growing tendency in profits, as shown in the graph, comes from the efficient management of administrative policies, and the excellent handling of financial intermediation, and an adequate control of expenses. In the year 2006, the net profits had an increase of 18.5%, resulting from different factors that contributed to achieve such positive results for the Institution. At the end of the 2006 period, profits closed in ₡25,022 million.





Banco de Costa Rica y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006



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 2006 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 51% del capital accionario de Banco Internacional de Costa Rica, S. A. y Subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2006, el valor actualizado de esa inversión, utilizando el método de participación patrimonial, es de ₡23.054.425.640 y su participación en los resultados del año es de ₡1.915.807.450.

Los estados financieros de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2006 fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe emitieron una opinión sin salvedades. No hemos efectuado ningún trabajo de auditoría o revisión sobre las cifras de los estados financieros de BICSA, las cuales se consolidan en los estados financieros del Banco de Costa Rica y Subsidiarias; por lo tanto, para emitir nuestra opinión, nos hemos basado exclusivamente en los informes emitidos por los otros auditores.

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.

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



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

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 2006, 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.

31 de enero de 2007

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No. 1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2007



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

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

INDICADORES CAMELS DICIEMBRE 2005 – DICIEMBRE 2006

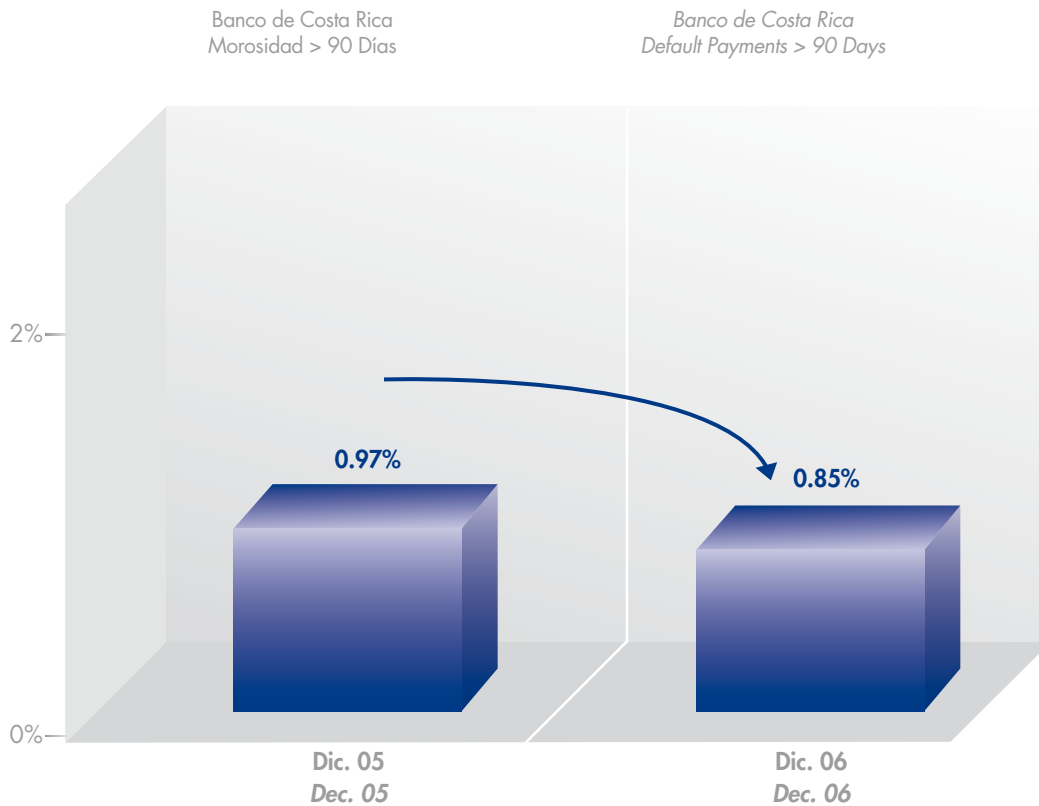
Dentro de las directrices financieras dictadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, se estableció la norma SUGEF 24-00 en operación desde principios de julio de 2001, que dicta las pautas para dar seguimiento a la situación económica-financiera de las entidades fiscalizadas. El fin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

En cuanto al Riesgo de Crédito, vemos una eficiente labor mostrada en el resultado del indicador de Morosidad de la Cartera mayor a 90 días, que pasó de 0.97% en diciembre de 2005 a 0.86% en diciembre de 2006, siendo su nivel normal menor o igual al 3%; con creces una mejor gestión de cobro y un incremento en las colocaciones de crédito.

CAMEL INDICATORS DECEMBER 2005 – DECEMBER 2006

Among the financial directives dictated by the General Superintendence of Financial Entities is the SUGEF 24-00 standard, in operation since the beginning of July 2001. It dictates the guidelines to follow-up on the economic-financial situation of the supervised entities. Its main purpose is to watch over stability and efficiency, by monitoring the solvency risk, the liquidity risk, the risk due to variations in the interest rates, exchange rate risk, credit risk and operational risk. With these data, a composed global rating is issued, in qualitative and quantitative terms. Throughout its trajectory, the Bank has evidenced an efficient capacity to successfully maintain the indicators at normal levels, and thus ratify its soundness and solvency in financial intermediation.

With regards to Credit Risk, we can see the efficient work shown in the results of the indicator of Portfolio Default Payments at more than 90 days, which goes from 0.97% in December 2005, to 0.86% in December 2006, its normal level being higher or equal to 3%, with an expectancy of better collection results and an increment in credit placements.



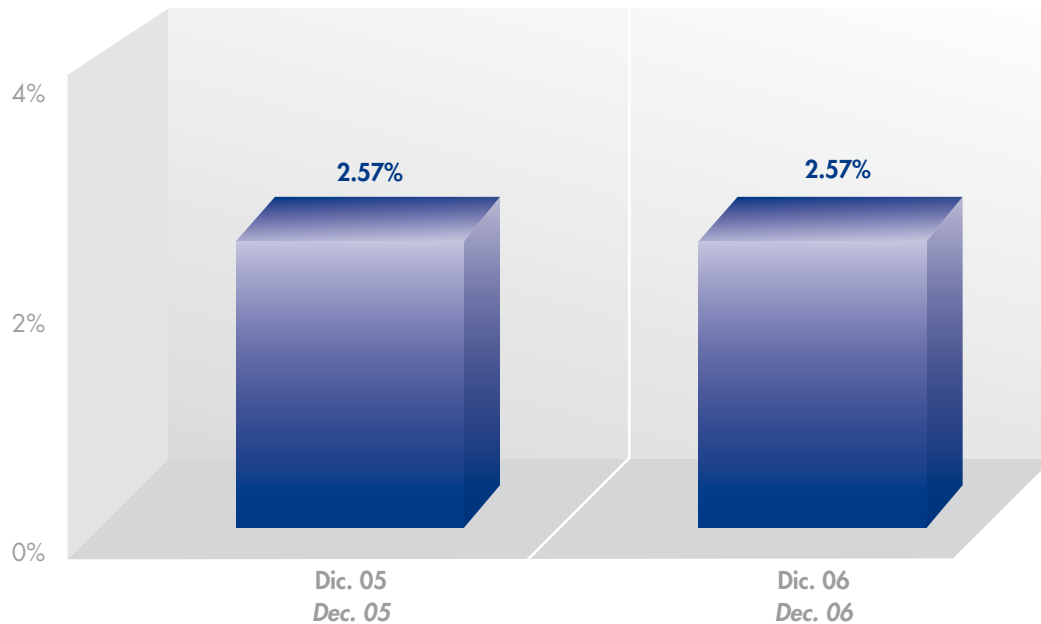
INDICADORES CAMELS DICIEMBRE 2005 – DICIEMBRE 2006

La Rentabilidad sobre Activo Productivo de Intermediación se mantiene en 2.57% y la Rentabilidad sobre Patrimonio pasa de un 16.28% a un 15.99%, en el período de análisis. Lo anterior refleja un avance en la eficiencia del BCR en cuanto al manejo del Margen Financiero, a través de los ingresos financieros, al incrementar los ingresos por servicios y otros, lo que obtiene como resultado rendimientos más altos y una disminución de sus costos.

CAMEL INDICATORS DECEMBER 2005 – DECEMBER 2006

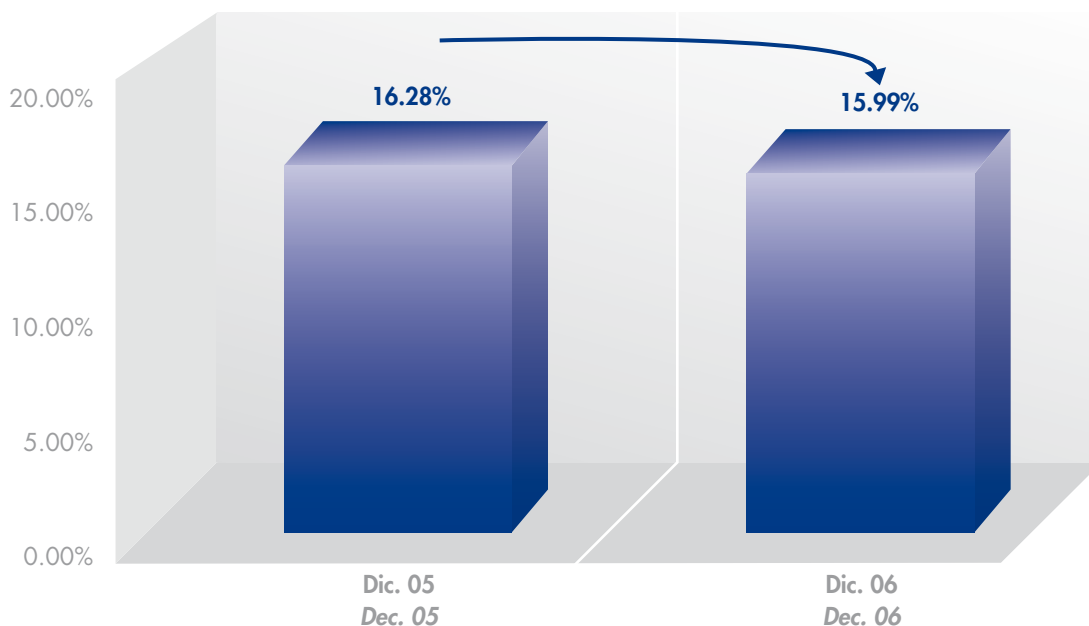
The Yield over Intermediation Productive Assets remains in 2.57% and Profitability over Equity goes from 16.8% to 15.99% in the period of analysis. The above reflects an advance in BCR efficiency with regards to the handling of the Financial Margin. This was the result of the financial income having shown an increment in income from services and others; thus producing higher yields and a decrease in costs.

Banco de Costa Rica
Rentabilidad sobre Activo Productivo



Banco de Costa Rica
Profitability over Productive Assets

Banco de Costa Rica
Rentabilidad Sobre Patrimonio



Banco de Costa Rica
Yield on Patrimony

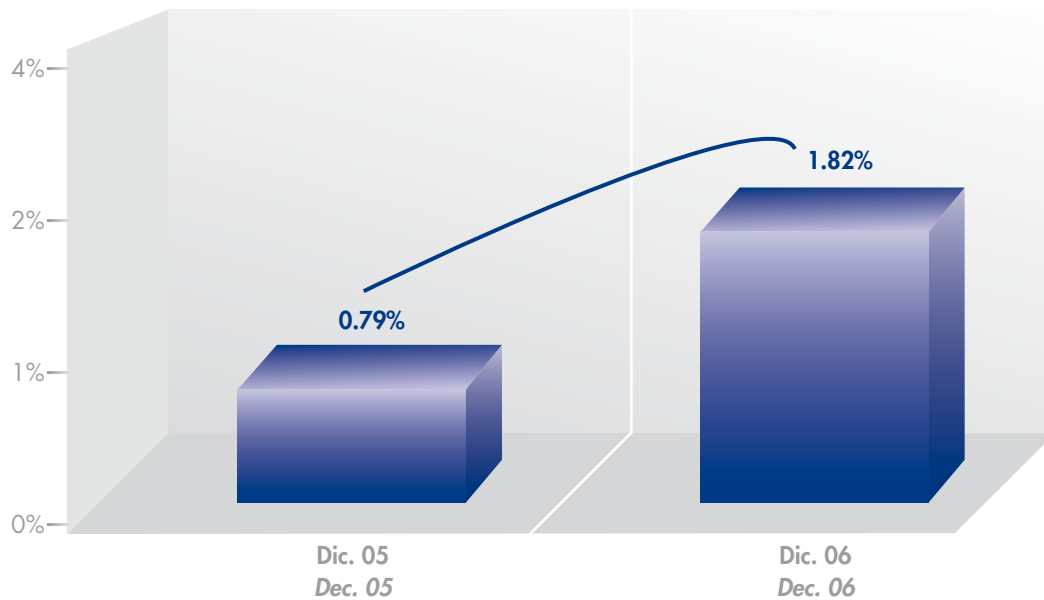
INDICADORES CAMELS DICIEMBRE 2005 – DICIEMBRE 2006

En la sensibilidad de riesgos de mercado, se incluyen el manejo del riesgo por variaciones en las tasas de interés y el riesgo cambiario, donde destacan la sana visión en las políticas administrativas para lograr indicadores normales ubicados en valores menores o iguales al 5% establecido como riesgo normal. En el indicador de Riesgo Cambiario tenemos un incremento provocado por la entrada en vigencia del Sistema de Bandas, pero aún manteniéndonos dentro del riesgo normal.

CAMEL INDICATORS DECEMBER 2005 – DECEMBER 2006

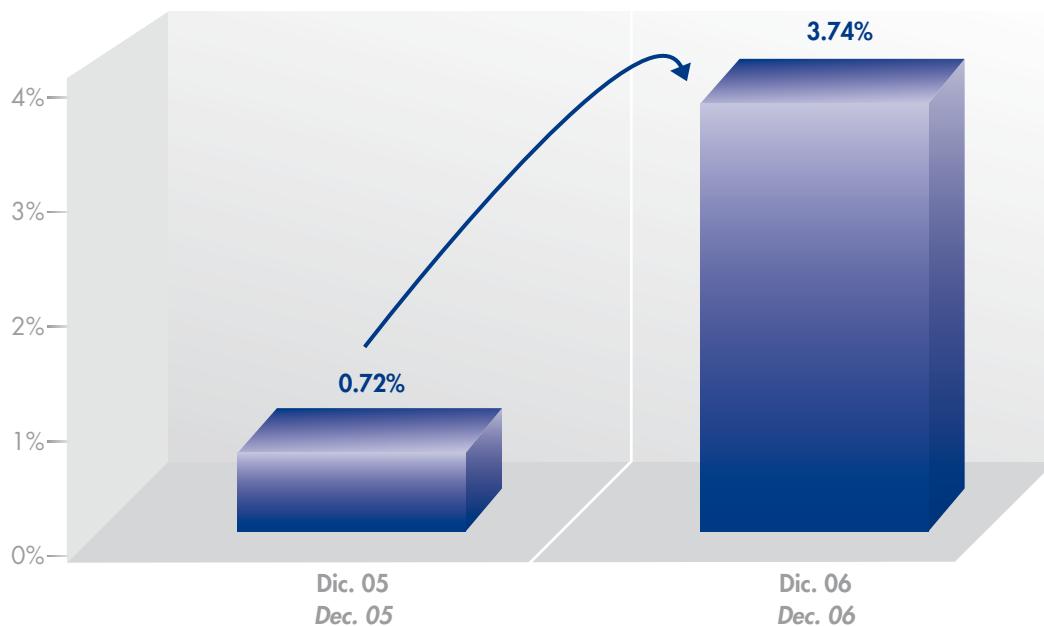
Included in the sensitivity of market risks are the risk management for variations in the interest rates and the exchange rate risk. It is important to underscore the adequate vision of the administrative policies oriented to achieve normal indicators – less than or equal to 5%, which is established as the normal risk. In the indicator of Exchange Rate Risk, we have an increment provoked by the coming into effect of the Exchange Band System, but still within the normal risk.

Banco de Costa Rica
Riesgo por Tasas de Interés



Banco de Costa Rica
Interest Rate Risk

Banco de Costa Rica
Riesgo Cambiario



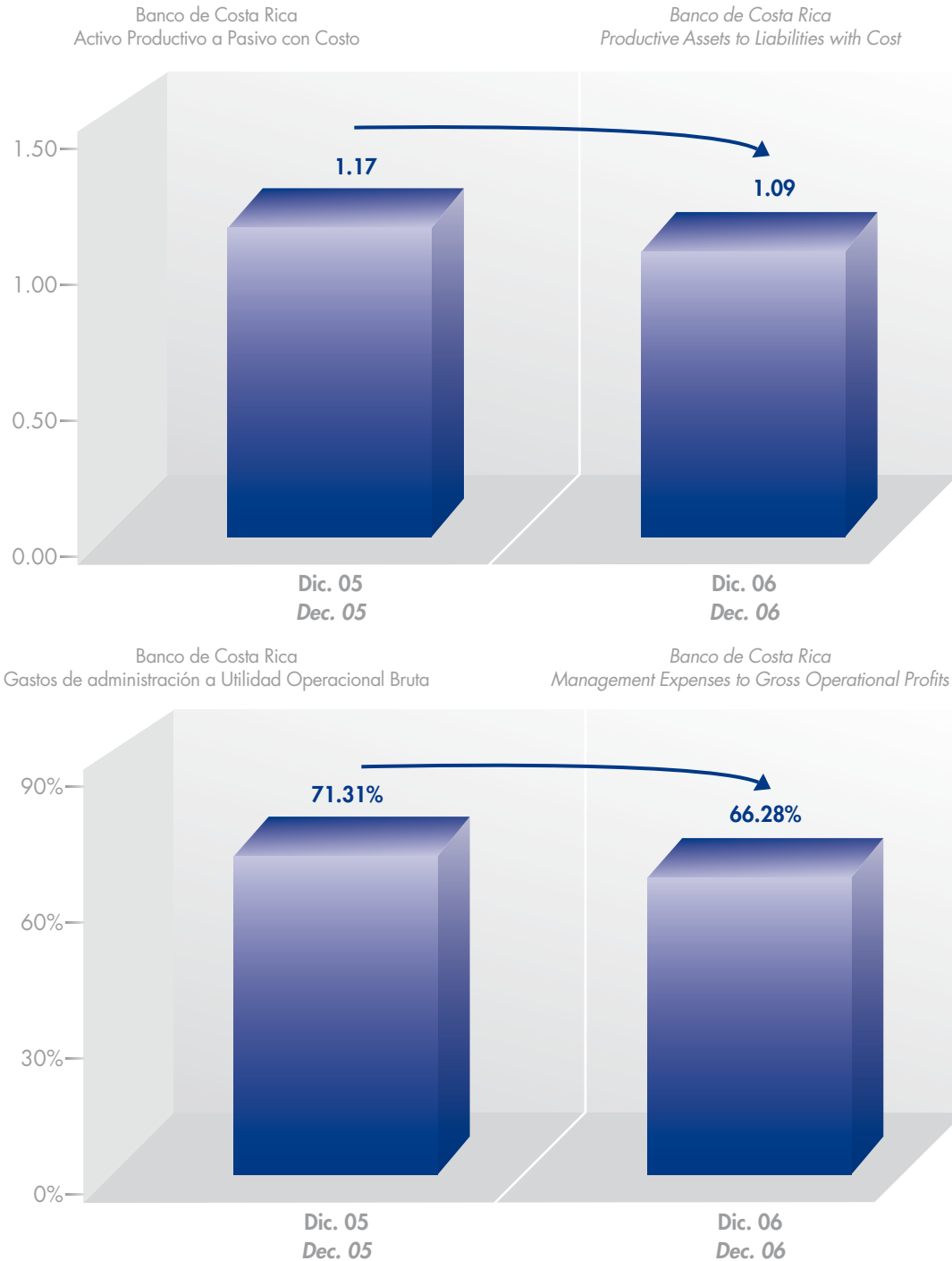
Banco de Costa Rica
Exchange Rate Risk

INDICADORES CAMELS DICIEMBRE 2005 – DICIEMBRE 2006

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

CAMEL INDICATORS DECEMBER 2005 – DECEMBER 2006

The management rates show an adequate structure in the composition of efficient productive assets against the control of liabilities with cost, with results higher than 1 (as a ratio between them), which are considered normal levels. The results of Management Expenses versus Gross Operational Profits, in the evaluated period, show normal results, based on a sound management of Management Expenses and a clear effort to improve income by recovering Financial Assets.

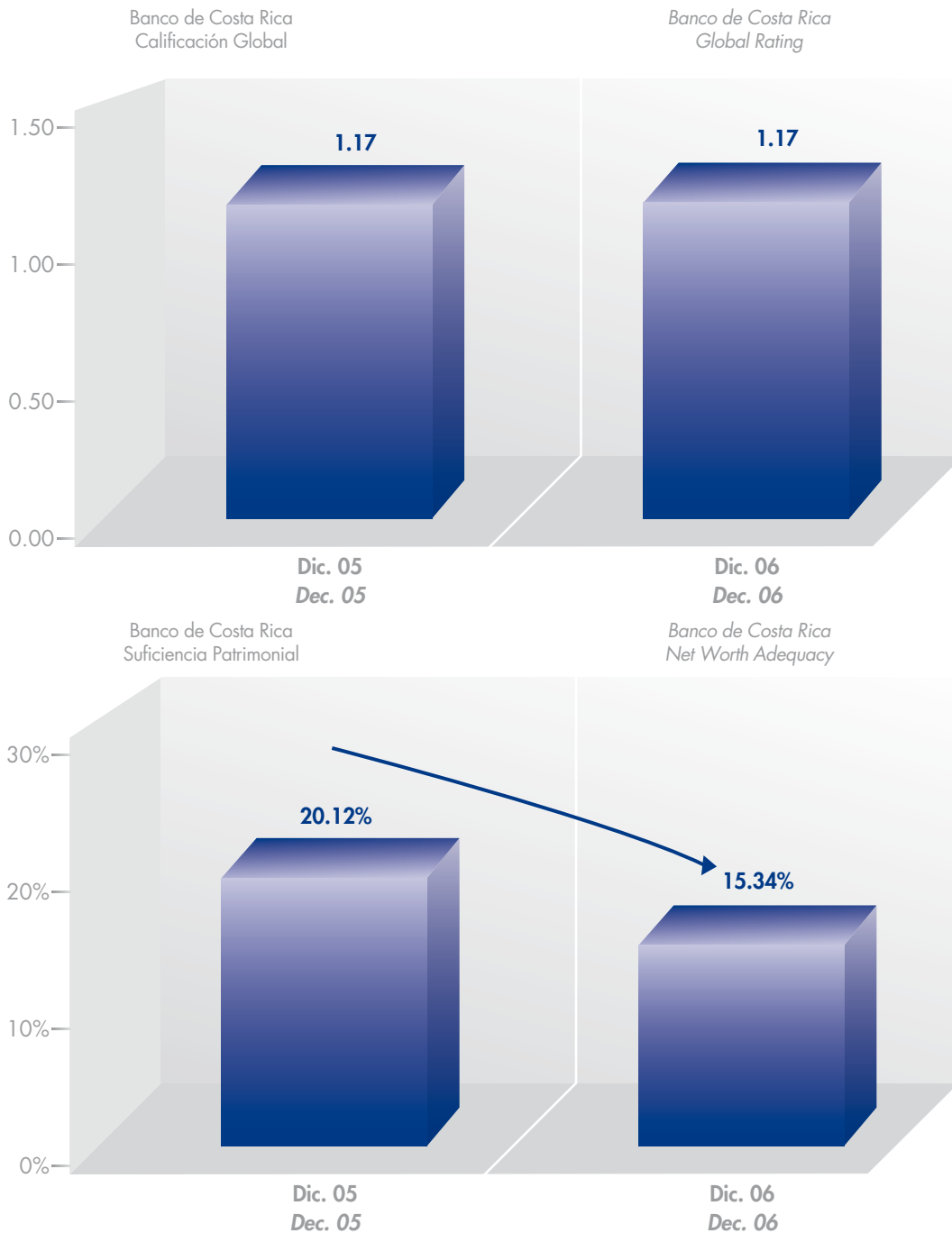


INDICADORES CAMELS DICIEMBRE 2005 – DICIEMBRE 2006

Como vemos, el resultado es normal en la calificación global formada por los índices cuantitativos, que representan un 80% de la nota total designada al Banco por parte de la SUGEF y posicionan la institución con una imagen de habilidad y solidez en el negocio bancario. En concordancia con lo anterior, el Banco se fortalece con resultados favorables en el indicador de Suficiencia Patrimonial con un resultado de 15.34% a diciembre de 2006, esto a pesar de la entrada en vigencia del Acuerdo SUGEF 3-06, que establece una mayor rigurosidad en la ponderación de sus activos por riesgo, con resultados en riesgo normal mayores al 10%, porcentaje mínimo establecido por el ente regulador.

CAMEL INDICATORS DECEMBER 2005 – DECEMBER 2006

It becomes evident that the result is normal according to the global rating formed by the quantitative rates, which represent 80% of the total rating assigned to the Bank by the SUGEF; and it positions the Institution with an image of capacity and financial soundness within the banking business. Accordingly, the Bank is strengthened with favorable results in the indicator of Net Worth Suitability, with a result of 15.34% as of December, 2006, in spite of the coming into effect of SUGEF's Agreement 3-06, which establishes more strictness in the consideration of assets by risk, with results higher than 10% under normal risk, the minimum percentage established by the regulating entity.





SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS

Certificada con ISO-9001/2000



SUGEF 473-200700043

31 de enero del 2007

Licenciado

Carlos Fernández R., Gerente General

BANCO DE COSTA RICA

Estimado señor:

Nos referimos a su nota GG-01-003-2007 del 3 de enero del 2007, mediante la cual solicitó a esta Superintendencia los indicadores financieros que componen la calificación asignada al Banco de Costa Rica, al cierre del mes de diciembre del 2006. Al respecto, informamos que con base en la información financiera remitida por su Representado y de conformidad a la metodología de análisis financiero aplicada a las entidades supervisadas (Acuerdo SUGEF 24-00 vigente), el Banco obtuvo una condición de riesgo normal al 31 de diciembre del 2006 con una calificación global de 1,17, la cual se compone de una *cuantitativa* de 1,08 y una *cualitativa* de 1,50, ambas también dentro del rango normal.

Asimismo, en concordancia con el acuerdo SUGEF 3-06 en vigor, al cierre supracitado, el índice de suficiencia patrimonial de su Poderdante se ubicó en grado de riesgo normal, con un nivel de 15,32%. Se adjunta la ficha completa que contiene los indicadores del modelo de calificación reglamentado en la normativa prudencial aludida.

Atentamente,

Marco E. Hernández Ávila, Director


Departamento Supervisión Bancos Públicos

Anexo: Ficha CAMELS

C: Lic. Gilbert Barrantes C., Auditor Interno

MHA/OZB/nmf

Teléfono (506) 243-4848
Facsímile (506) 243-4849Apartado 2762-1000
San José, Costa RicaCorreo electrónico:
sugefcr@sugef.fi.crInternet: www.sugef.fi.cr

 SUPERINTENDENCIA GENERAL DE ENTIDADES FINANCIERAS Dirección General de Supervisión Modelo de calificación según Acuerdo SUGEF 24-00 BANCOSTA - Banco de Costa Rica Diciembre-2006									
Código	Nombre del indicador	Ponderación 1/	Categoría de riesgo	Nivel Normal	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Calificación	
Acuerdo SUGEF 3-06									
Suficiencia Patrimonial									
Acuerdo SUGEF 24-00									
C A P I T A L									
Compromiso Patrimonial									
A C T I V O									
Morosidad mayor a 90 días / Cartera Directa									
Pérdida Esperada Cartera Total / Cartera Total									
M A N E J O									
Activo Productivo Intermediación / Pasivo con Costo									
Gastos de Administración / Utilidad Operacional Bruta / 2									
EVALUACION DE RENDIMIENTOS									
Rentabilidad s/ Activo Productivo Promedio (RAP) 2/									
Rentabilidad nominal s/ Patrimonio Promedio (RSP) 2/									
L I Q U I D E Z									
Calce de plazos a un mes ajustado por la volatilidad									
Calce de plazos a tres meses ajustado por la volatilidad									
SENSIBILIDAD A RIESGOS DE MERCADO									
Riesgo por Tasas de Interés									
Riesgo Cambiario									
CALIFICACION CUANTITATIVA									
80.00%									
CALIFICACION CUALITATIVA									
20.00%									
Calificación Global									
1.17									
Mes Anterior									
Nivel Normal									
Mes Actual									
Nivel Normal									

1/ Los porcentajes de ponderación se aplican sobre la categoría de riesgo asignada a cada indicador.

2/ Los parámetros están en función de la inflación, conforme los artículos 4 y 5 del reglamento.

Rangos mínimos y máximos

Dato Adicional	
Nivel Normal	1.00
Nivel 1	1.75
Nivel 2	2.50
Nivel 3	3.25
Inflación Anual (IPC)	
Tasa Básica Pasiva	
4.00	

[Handwritten signature]

PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA EL 2007

Se estima que la economía costarricense para el año 2007 no presentará cambios significativos con respecto a lo sucedido en el año 2006. Se prevé que se mantendrán las condiciones tanto en lo interno como en lo externo; la inflación podría cerrar por niveles debajo del 9%.

En el presente año (2007) las condiciones serán muy favorables para la economía en forma global; se estima que habrá estabilidad en las tasas de interés del mercado.

Se considera que los agregados monetarios pueden seguir creciendo, producto de la entrada de dólares que se espera continúe en el año 2007, especialmente por algunos proyectos inmobiliarios en las zonas costeras del país. Seguirá siendo deficitaria la cuenta comercial y será similar a la del 2006; el déficit fiscal puede cerrar cerca del 2.5% del PIB, todo dependerá de la facultad del Gobierno en la aplicación del presupuesto para reducir el gasto.

Se espera la aprobación del Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos (TLC) y ello generará una mayor apertura comercial al país y una posible reducción en el nivel de desempleo.

Existe la posibilidad de que se apruebe alguna Reforma Fiscal que le dé a Hacienda Pública mayor grado de libertad en la gestión, para poder reducir los efectos negativos que genera el déficit fiscal en la inflación y en el desarrollo económico nacional.

Se estima que la economía puede crecer a niveles del 6%, especialmente por la aprobación del TLC y el fortalecimiento que presentaron los diferentes sectores en el 2006.

ECONOMIC PERSPECTIVE FOR THE YEAR 2007

It is estimated that the Costa Rican economy for the year 2007 will not have significant changes, compared to 2006. The external and internal conditions are expected to remain unchanged; and thus, the inflation could close below 9%.

In the present year, (2007), the conditions will be favorable for the economy, at a global level; the market interest rates are expected to be stable.

The monetary aggregates could continue their growth, as a result of the arrival of dollars expected to continue in the year 2007, particularly from the real estate projects that are being developed in the coastal regions of the country. The commercial account will continue to have a deficit, similarly to the year 2006. The fiscal deficit could close around 2.5% of the GDP, depending on the government's power to apply the budget with respect to the reduction of public expense.

With the eventual approval of the Free Trade Agreement with the United States, the country's trade conditions will improve, and the unemployment level is expected to be reduced.

There is a possibility for a Fiscal Reform to be passed. This would provide the Public Treasury with more management freedom to reduce the negative effects generated by the fiscal deficit on inflation and on the national economic development.

It is estimated that the economy could grow to levels around 6%, especially with the approval of the Free Trade Agreement and the strengthening of the different sectors experienced in the year 2006.



MEMORIA ANUAL 2006
ANNUAL REPORT 2006

