



BCR

SOMOS EL BANCO DE COSTA RICA

MEMORIA ANUAL **2010**



ÍNDICE

7	PERFIL DEL BANCO DE COSTA RICA
11	MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL GERENTE GENERAL
17	JUNTA DIRECTIVA Y COMITÉ EJECUTIVO
25	ORGANIZACIÓN BANCO DE COSTA RICA
29	GOBIERNO CORPORATIVO
41	RESPONSABILIDAD SOCIAL
45	RECONOCIMIENTOS 2010
49	ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO
73	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
81	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS-AUDITADOS



PERFIL DEL BANCO DE COSTA RICA

PERFIL DEL BANCO DE COSTA RICA

Con 133 años de trayectoria, el Banco de Costa Rica todavía —y con más fuerza— continúa dirigiendo esfuerzos hacia la excelencia con la visión de convertirse en la institución bancaria con el mejor servicio al cliente del país.

Este compromiso con la excelencia es palpable en las actividades financieras en las que incursiona, lo que le ha permitido desarrollar servicios y productos que satisfacen las necesidades de sus clientes y a la vez, generan la rentabilidad suficiente para mantener la solidez, reafirmar su confiabilidad y contribuir con el desarrollo sostenible del país.

Además, paralelamente fue aportando a la mejora de la calidad de vida de sus clientes y del país en general, por medio de numerosos créditos de desarrollo que impulsaban negocios del sector privado e importantes obras públicas y acciones de Responsabilidad Social.

En su historia contemporánea, el Banco de Costa Rica continúa implementando estrategias para atender los cambiantes movimientos del mercado financiero y crediticio; para ello ha logrado importantes e innovadores productos y servicios e incursionado en diferentes sectores del ámbito económico y social, estableciendo alianzas estratégicas con instituciones gubernamentales que han generado negocios y apoyado la formación y creación de sectores productivos consolidados, lo que ha contribuido a que los clientes obtengan soluciones integrales a sus necesidades financieras.

En el mundo globalizado contemporáneo, el Banco de Costa Rica ofrece la red de oficinas más grande del país, es miembro de la Alianza Bancaria Internacional —organización considerada como la unión de bancos más sólida, segura y eficiente—, a nivel regional y visionariamente, ha venido extendiendo sus fronteras de servicio con una importante red de bancos corresponsales y la obtención de la primera representación bancaria de una de las economías más importantes del mundo, la República Popular China.

La experiencia y la confianza que los clientes han depositado por más de un siglo consolidan vertiginosamente la solidez patrimonial del Banco y su competitividad para incursionar con éxito en el desarrollo de un conglomerado financiero cuyas sociedades anónimas —a la luz de las políticas del Gobierno Corporativo— atienden los negocios derivados de los Fondos de Inversión, Puesto de Bolsa, Operadora de Pensiones y Corredora de Seguros, además de contar con el 51% de las acciones del Banco Internacional de Costa Rica (BICSA).

En la primera década del siglo XXI, el Banco de Costa Rica incursionó con efectividad en la administración de fideicomisos de administración financiera y obra pública, como el Fideicomiso del Aeropuerto Internacional Juan Santamaría, el del Parque Nacional Playas de Manuel Antonio, Fideicomisos de Vivienda y proyectos de generación de electricidad, como el Térmico de Garabito y el Hidroeléctrico Toro III.

Con el fin de integrar la sostenibilidad en el modelo de negocios del Banco de Costa Rica, la Responsabilidad Social Corporativa se constituye en un objetivo estratégico de gestión que enmarca el cambio cultural y el accionar del personal que labora para el Conglomerado.

De lo racional a lo sensible y de lo personal a lo empresarial, el Banco de Costa Rica es el banco de los logros, porque es parte de una fusión de valores que en armonía reúne, convive e impulsa la excelencia, el servicio al cliente, la integridad, el compromiso y la solidaridad.



MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA
JUNTA DIRECTIVA Y DEL GERENTE GENERAL



**MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA
SR. ALBERTO RAVEN ODIO**

MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA

A pesar de las convulsiones globales en el sector financiero, surgidas a partir del segundo semestre del 2008, el Banco de Costa Rica se ha mantenido estable, ha crecido y ganado participación de mercado. El año 2010 no fue la excepción de ese positivo desempeño.

Este año concluyó con variables positivas, tanto desde un punto de vista estructural como de negocio. En el aspecto estructural, podemos catalogar como muy buenos los elementos patrimoniales tangibles que conforman la columna vertebral del balance de activos y pasivos, que demuestran que el Banco de Costa Rica —sin duda— es una de las entidades financieras más sólidas del país.

El análisis dinámico revela un crecimiento moderado, pero mayor al de la mayoría de los bancos que operan en el mercado costarricense. Ello ilustra una gestión financiera prudente, pero con importante y positiva incidencia en la actividad económica del país. Sectores como la vivienda, el comercio, la industria y la agricultura experimentaron crecimientos importantes, en tanto otros sectores menos dinámicos —como turismo y construcción— contaron siempre con la comprensión y el apoyo del Banco para su recuperación.

Estos buenos resultados se explican, principalmente, por la profundización de nuestro compromiso de búsqueda continua de la excelencia, tanto en procesos como en productos y servicios.

Hemos puesto especial empeño en crear valor y profundizar la relación entre nuestros clientes y el Banco, ejercer liderazgo en la innovación de productos y servicios, y en la mejora del trato al cliente. Más que un banco, nos hemos propuesto ser un aliado confiable y eficiente de nuestros clientes, sean estas personas, familias o empresas.

Estamos seguros de que la fortaleza de ser el banco con mayor cobertura nacional, con alternativas de acceso en medios electrónicos de autoservicio, nos seguirá brindando una ventaja competitiva para satisfacer con eficiencia las demandas del mercado.

El 2011 será, sin lugar a dudas, un nuevo reto y al mismo tiempo, una nueva oportunidad para elevar nuestros estándares de excelencia mediante un mayor acceso a nuestros productos, servicios y canales, un trato afable y personalizado a nuestros clientes, y un elevado nivel de resolución de los asuntos en el punto comercial; ello redundará en una más pronta respuesta a las demandas del mercado.

Para convertir esos objetivos en realidades trabajamos en identificar, medir, crear, optimizar y controlar los vínculos críticos entre los modelos de excelencia empresarial, las mejores prácticas administrativas y el manejo del riesgo, permitiéndonos hacer una virtuosa y eficiente combinación entre los recursos humanos, los procesos y la tecnología.

Sabemos que el camino a la excelencia es complejo y continuo —la excelencia de hoy no es garantía de la excelencia futura— y por eso, cada día nos proponemos mantener y elevar nuestros estándares de desempeño con la certeza de que la excelencia será la cualidad que haga la diferencia. Ese es nuestro reto y nuestra principal oferta, avalada por una trayectoria de 133 años de confianza.

Alberto Raven Odio
Presidente
Junta Directiva



MENSAJE DEL GERENTE GENERAL
SR. MARIO RIVERA TURCIOS

MENSAJE DEL GERENTE GENERAL

Constancia en el crecimiento

El Banco de Costa Rica (BCR) cumplió en un 95% las metas previstas por la Gerencia General y la Junta Directiva para el pasado 2010, reflejado en los indicadores de los resultados financieros que podrán observar en esta memoria.

Esta institución bancaria obtuvo ₡21.300 millones en utilidades durante el 2010, que representan un crecimiento de un 13,4% con respecto al 2009. La cartera del Banco de Costa Rica creció cerca del 17% interanual, focalizado mayormente en la banca del detalle y colocó cerca de ₡476 mil millones durante el 2010 en créditos. Los sectores con mayor crecimiento fueron vivienda, con un 45%, consumo con un 42% y tarjetas de crédito, con un 27%. Este aumento se debe a los programas ventajosos que se diseñaron para los diferentes sectores, como por ejemplo Vivienda 100% y Vivienda para Elegir, compra de saldos, etc.

El crecimiento real de las utilidades fue de 7,6%, una cifra positiva si se toma en cuenta que el 2010 ha mostrado signos de muy lenta recuperación con respecto a la crisis financiera internacional que azotó a finales del 2008. Las captaciones del público crecieron cerca de 18%, con crecimientos reales muy por encima de la inflación en cada uno de los instrumentos, cuentas corrientes, ahorros y CDPs. La institución aumentó la participación en el mercado en un 3%, cifra interesante que se respalda por la efectiva puesta en marcha de una estrategia competitiva centrada en la colocación de moneda local, cuya cartera representó 66% y en dólares fue de 34%, y la captación en ambas monedas.

Crecimiento sostenible

Otras áreas que mostraron crecimiento fueron los saldos en cuentas corrientes, que aumentaron 14%, los saldos de los cuenta-ahorrantes con un crecimiento del 13% respecto al año anterior y las transacciones electrónicas (por medio de los diferentes canales como Internet, ATMs, Bancatel), que subieron a ₡14.5 millones en diciembre de 2010, creciendo 6,2% con respecto al año anterior, lo que logró una relación excelente entre transacciones electrónicas versus manuales, consiguiendo representar las primeras casi un 77% del total del volumen transaccional procesado en el 2010.

El Banco de Costa Rica demostró en este año un buen desempeño en la administración de fideicomisos de administración financiera y obra pública, como los de Vivienda de Titularización de Cartera Hipotecaria, Proyecto Térmico Garabito, el Hidroeléctrico Toro III y el de Titularización Inmobiliario ICE. Para el 2011 se administrarán los fideicomisos de Recope, de \$150 millones, el de la Municipalidad de San José, de aproximadamente \$40 millones para la construcción de una villa olímpica y el de la nueva sede de la Asamblea Legislativa, de aproximadamente \$50 millones.

Durante este año hemos fortalecido el rigor estratégico gerencial, que pretende alinear los recursos y potencialidades del BCR para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos, basados primordialmente en el desarrollo de una cultura de excelencia en servicio al cliente, el adecuado manejo del riesgo y la contención del gasto.

En el desarrollo de una cultura de servicio al cliente, hemos trabajado tanto en capacitación y actualización profesional, sostenida en una Estrategia de Comunicación Interna integral y consecuente, cuyos ejes son la misión, visión, valores y objetivos estratégicos del Banco. Unido a este esfuerzo, hemos mejorado, potenciado e implementado diferentes procesos y tecnologías, como el Sistema FILAS, que ha reducido los tiempos de espera de servicios en los puntos de venta. Paralelamente, se ha desarrollado una importante infraestructura humana profesional que —junto a diferentes procesos— previene, mitiga y maneja el riesgo, amparado en el estricto cumplimiento de normas y procedimientos internos y de los entes reguladores.

Gracias a la eficiente utilización de los recursos y la automatización de procesos, el gasto financiero fue de 7%, en comparación con el 2009, que fue de 19%.

Premios y logros

El 2010 ha sido uno de los años con mayores reconocimientos nacionales e internacionales para el BCR, gracias a todos los colaboradores de esta institución y al apoyo recibido por nuestra Junta Directiva. Los premios recibidos son:

Premio Global Preventico

Otorgado por el Instituto Nacional de Seguros (INS) en la categoría financiera al Banco de Costa Rica en el 2009 y el 2010, por el desarrollo, implementación, mantenimiento y mejora de los elementos y requisitos de los sistemas de gestión en salud y seguridad ocupacional. Nuestro Banco es la única institución financiera y pública que ha obtenido este reconocimiento en dos ocasiones consecutivas.

Citi Performance Excellence

Reconocimiento del Foro de Instituciones Financieras de Latinoamérica en el 2010, Banca sin Fronteras (FIF2010), organizado por Citibank N.A., por el buen trabajo del Banco de Costa Rica al tener 95% de efectividad en el envío de transacciones al exterior con pocos errores.

CONFIES

Premio “Empresa con Mejor Administración del Riesgo”, recibido en el 2010 por el Congreso Internacional de Finanzas Estratégicas, organizado por la Revista Empresarial Eka y la Bolsa Nacional de Valores.

Premio Nacional a la Calidad en la Gestión Pública

El Proyecto Sistema de Filas: adquisición de una solución administradora de filas para la gestión del Servicio al Cliente del Banco de Costa Rica recibió mención Categoría de Plata en el Premio Nacional a la Calidad en la Gestión Pública, el cual es el máximo reconocimiento que entrega el Estado a las organizaciones que demuestran desempeños sobresalientes en la implementación integral de modelos de excelencia en la gestión.

Reconocimiento Euromoney

Euromoney, la prestigiosa publicación internacional especializada en temas financieros, premió al Banco de Costa Rica como el “Mejor Banco en Costa Rica” por servicio, innovación y liderazgo en el marco de los Euromoney Awards for Excellence 2010, otorgados en la ciudad de Londres, Inglaterra.

Reconocimiento Latin Finance

El Banco de Costa Rica fue galardonado en el 2009 y el 2010 por la Revista Latin Finance, experta en temas financieros, como el Mejor Banco del Año en Costa Rica, debido al alto desempeño en rentabilidad, diversidad de portafolio, innovación y rendimiento, que confirman un año más el liderazgo del Banco de Costa Rica.

Un futuro promisorio

Miramos el 2011 con optimismo. Esperamos que la economía continúe su recuperación y con ello estimamos que la demanda por los servicios bancarios se incrementará.

Hay una reactivación de la demanda de crédito en alrededor de un 20% que permitirá aumentar la cartera, además de una utilización más fuerte por parte de los clientes de servicios como: tarjetas de débito y crédito, Internet Banking, Banca Móvil, compra-venta de divisas, recaudación de servicios públicos, transferencias y órdenes de pago desde y hacia el exterior, y localmente por medio del SINPE, así como comercio exterior, entre otros.

El fortalecimiento de la banca de inversión permitirá un dinamismo mayor que el actual, mejor profesionalización, proactividad y mayores logros concretos, desde todo punto de vista esperable en esta para el presente período, fortaleciendo el mercado de capitales y el uso de la banca de inversión como instrumento para la construcción de obra pública de primer orden y urgente necesidad. Para lograrlo nos encontramos en el desarrollo de una estructuración financiera de proyectos, emisiones de títulos valores de terceros, gestión de fideicomisos y la mayor oferta de Fondos de desarrollo inmobiliario. Paralelamente, se fomenta la colocación de capitales y financiamiento de los proyectos de inversión, producción y construcción para las empresas privadas, los gobiernos locales y de iniciativa mixta.

Retos de la Banca Estatal

Creemos firmemente que la Banca Estatal debe seguir potenciando el desarrollo económico del país, continuar con la innovación en productos financieros, seguir con los esfuerzos de bancarización, aunado con un incremento de la eficiencia operativa; eso es clave. Por otro lado, los retos más importantes se centran en la necesidad de reducir los márgenes de intermediación financiera; sin embargo, esto es secundario si antes no se discute y resuelve el tema de las contribuciones cuasi-fiscales a las que sobre sus utilidades se ven sometidos los bancos del Estado (INFOCOOP, CONAPE, CNE, patentes municipales, etc.), adicionales al Impuesto de Renta. Todas estas representan 48% de las utilidades brutas, las cuales restan la capacidad de los bancos de capitalizarse más y por lo tanto, tener la posibilidad de incrementar su capacidad crediticia para todos los sectores de la economía.

Es claro que la Banca Estatal es uno de los principales impulsores del desarrollo económico sostenible de Costa Rica y que continuará haciéndolo con un mejor desempeño si cuenta con las herramientas que le permitan competir en un mercado cada vez más amplio, agresivo y regulado. En estos tiempos de crisis, la Banca Comercial del Estado ha demostrado su fortaleza y su papel preponderante en la economía costarricense.

Por último, deseo expresar un sincero agradecimiento a todos nuestros estimables clientes por confiar en nosotros. Ustedes son nuestra razón de ser y por eso somos el Banco de Costa Rica.

Mario Rivera Turcios
Gerente General



JUNTA DIRECTIVA Y COMITÉ EJECUTIVO



JUNTA DIRECTIVA

De izquierda a derecha:

Alexander Mora Delgado, Percival Kelso Baldioceda, Vicepresidente;
Alberto Raven Odio, Presidente; Pablo Ureña Jiménez, Alcides Calvo Jiménez,
Marta E. Arrea Brenes, Evita Arguedas Maklouf



AUDITOR GENERAL
Gilberth Barrantes Campos



SUB-AUDITOR GENERAL
José Manuel Rodríguez Guzmán

COMITÉ EJECUTIVO



GERENTE GENERAL
Mario Rivera Turcios



SUB-GERENTE GENERAL
Carlos Muñoz Vega



SUB-GERENTE GENERAL
Fernando Viquez Salazar



SUB-GERENTE GENERAL
Leonardo Acuña Alvarado



DIRECTOR DE DIVISIÓN EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL
Zacarías Esquivel Cruz

COMITÉ EJECUTIVO



DIRECTOR LEGAL
Eduardo Ramírez Castro



DIRECTOR DE TECNOLOGÍA
Ricardo Brenes Jiménez



DIRECTOR DIVISIÓN SERVICIOS CORPORATIVOS
Miguel Arguedas Jiménez



DIRECTOR DE GESTIÓN DE CRÉDITO
Rodrigo Ramírez Rodríguez



DIRECTOR DE OPERACIONES
Renán Murillo Pizarro

COMITÉ EJECUTIVO



DIRECTOR DE CAPITAL HUMANO
Lissander Chacón Vargas



GERENTE DE OPC
Mauricio Rojas Díaz



GERENTE DE S.A.F.I.
Álvaro Camacho De la O



GERENTE PUESTO DE BOLSA
Douglas Soto Leitón



GERENTE BCR CORREDORA DE SEGUROS S.A.
Jorge Monge Pineda



ORGANIZACIÓN BANCO DE COSTA RICA

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES INSTITUCIONALES

Misión:

Mejorar la calidad de vida de nuestros clientes.

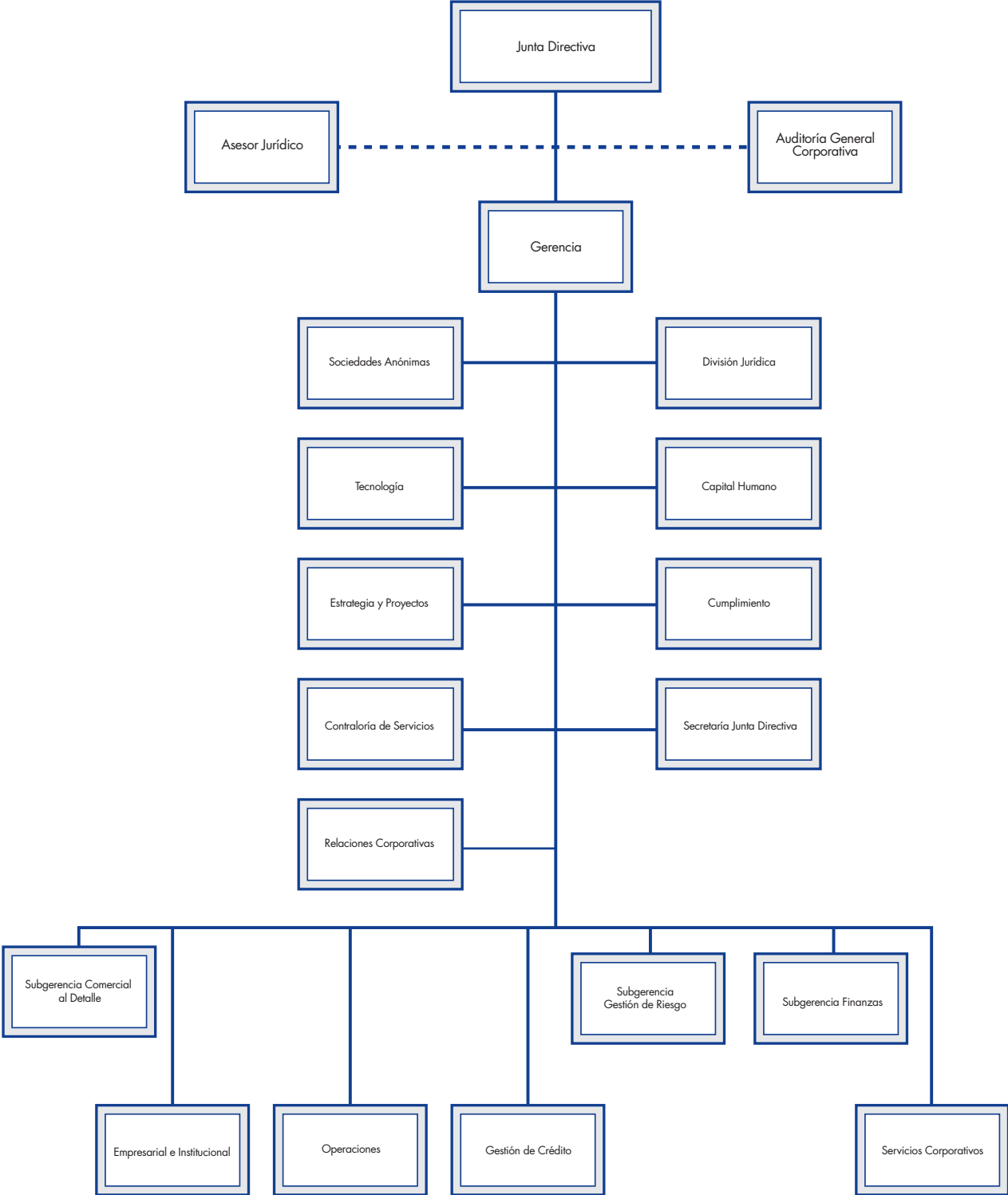
Visión:

Ser la primera opción de servicios bancarios en Costa Rica.

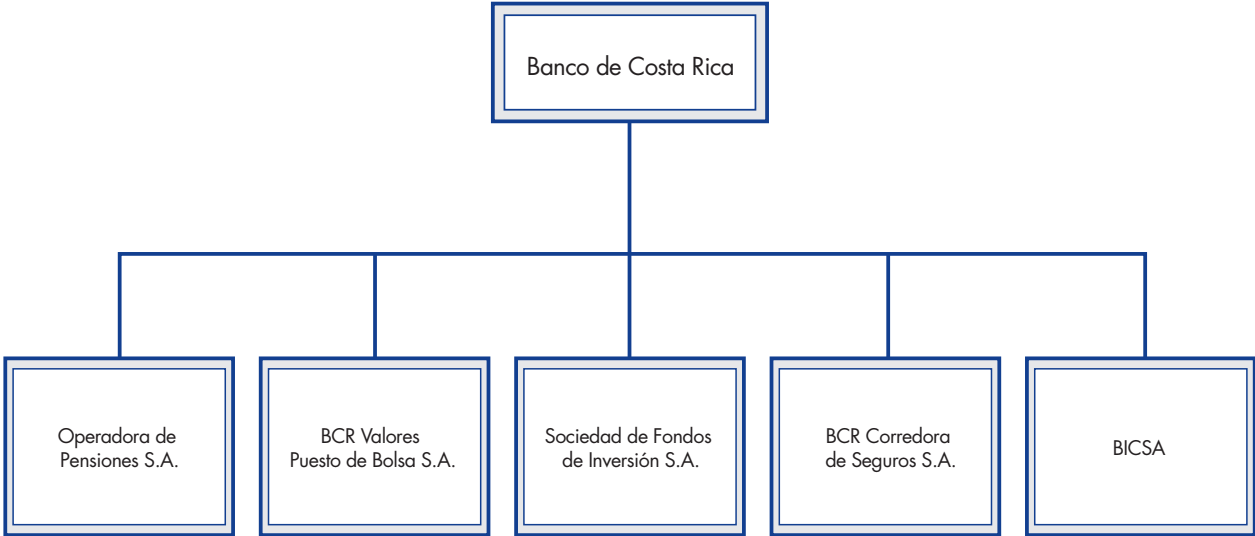
Valores Institucionales:

Servicio
Excelencia
Compromiso
Integridad
Solidaridad

ORGANIZACIÓN DEL BANCO DE COSTA RICA



ORGANIZACIÓN DEL
BANCO DE COSTA RICA





GOBIERNO CORPORATIVO

PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Banco de Costa Rica (BCR) es una institución autónoma de derecho público, con personería jurídica propia e independiente en materia de administración, que es propiedad —en su totalidad— del Estado Costarricense. Sus actividades están reguladas por la Constitución Política de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (LOSBN), la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (LOBCCR) y la normativa vigente emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero Costarricense (CONASSIF) y otras autoridades de regulación y control.

El Banco de Costa Rica se ha organizado bajo la figura de Conglomerado Financiero, en razón de las distintas actividades y negocios que realiza. El Conglomerado BCR es sujeto de supervisión y fiscalización por parte del CONASSIF, el cual a su vez está conformado por distintas Superintendencias: la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) —que se encarga de la supervisión del sistema bancario y financiero—, la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) —encargada de la supervisión de las actividades relacionadas con el mercado de valores—, la Superintendencia General de Pensiones (SUPEN), responsable de la supervisión del mercado de pensiones y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), a cargo de la supervisión del mercado de seguros.

El Conglomerado Financiero BCR está conformado por las siguientes empresas:

- Banco de Costa Rica (BCR), institución dedicada a la actividad bancaria comercial, es la empresa controladora del Conglomerado
- BCR Valores Puesto de Bolsa S.A., empresa dedicada al corretaje de valores, subsidiaria 100% del BCR
- BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., empresa dedicada a la administración de Fondos de Inversión, subsidiaria 100% del BCR
- BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., empresa dedicada a la administración de planes de pensiones, subsidiaria 100% del BCR
- BCR Corredora de Seguros S.A., empresa dedicada al corretaje de seguros, subsidiaria 100% del BCR
- Banco Internacional de Costa Rica S.A. (BICSA), empresa dedicada a la actividad bancaria comercial, con domicilio social en la ciudad de Panamá, subsidiaria 51% propiedad del BCR
- BanProcesa TI S.A., empresa dedicada a los servicios de tecnología, subsidiaria 50% propiedad del BCR

Las prácticas y principios de Gobierno Corporativo en el BCR se orientan a una mejora continua de los mecanismos internos de autorregulación, a fin de garantizar el cumplimiento de la normativa vigente y las leyes, velando por la adhesión permanente a los valores del Conglomerado y regidos por un conjunto de principios éticos que sirven de guía para sus decisiones y la buena conducta de la actividad comercial del Conglomerado.

Junta Directiva

La dirección superior del Banco de Costa Rica corresponde a su Junta Directiva General, integrada por siete miembros, los cuales son designados por el Consejo de Gobierno por un período de ocho años o menos cuando se trata de sustituciones. Sus funciones principalmente radican en definir las políticas generales del Banco, aprobar el plan estratégico y de negocios de la institución, los reglamentos internos, los presupuestos anuales y los estados financieros de la institución, tomar decisiones en aquellos asuntos de su competencia, ejercer la fiscalización superior de todos los negocios y actividades del BCR, y nombrar o remover —cuando procede— al Gerente, Subgerentes, Auditor y Subauditores del Banco, entre otras.

Además de la Junta Directiva General del BCR, las empresas subsidiarias también cuentan con su propia Junta Directiva, como se detalla a continuación.

Junta Directiva	Cantidad de miembros
Banco de Costa Rica	7 miembros
BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.	5 + Fiscal
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	5 + Fiscal
BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	5 + Fiscal
BCR Corredora de Seguros S.A.	5 + Fiscal

La Junta Directiva General del BCR está conformada de la siguiente manera:

Nombre y apellidos	Cargo que ocupa	Fecha de nombramiento
Alberto Raven Odio	Presidente	6 de setiembre de 2010
Percival Kelso Baldioceda	Vicepresidente	1º de junio de 2006
Evita Arguedas Maklouf	Directora	1º de junio de 2010
Marta E. Arrea Brenes	Directora	1º de setiembre de 2010
Luis Paulino Arias Fonseca, c.c. Pablo Ureña Jiménez	Director	1º de junio de 2010
Alcides Calvo Jiménez	Director	1º de junio de 2006
Alexander Mora Delgado	Director	1º de junio de 2010

Además, los(as) señores(as) Directores(as) de la Junta Directiva General asumen cargos en las Juntas Directivas de las subsidiarias tal y como se detalla a continuación, donde se indica además los miembros externos que conforman las Juntas Directivas de las subsidiarias.

Nombre y apellidos	Nombre de la entidad	Cargo
Alberto Raven Odio	Banco de Costa Rica	Presidente
	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Vocal
	BCR Valores S.A.	Secretario
Percival Kelso Baldioceda	Banco de Costa Rica	Vicepresidente
	BCR Valores S.A.	Vocal
	BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	Presidente
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Presidente
Evita Arguedas Maklouf	Banco de Costa Rica	Directora
	BCR Valores S.A.	Vicepresidenta
	BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	Vicepresidenta
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Vicepresidenta
Marta E. Arrea Brenes	Banco de Costa Rica	Directora
	BCR Valores S.A.	Presidenta
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Tesorera
	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Tesorera
Luis Paulino Arias Fonseca c.c. Pablo Ureña Jiménez	Banco de Costa Rica	Director
	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Secretario
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Fiscal

Nombre y apellidos	Nombre de la entidad	Cargo
Alcides Calvo Jiménez	Banco de Costa Rica	Director
	BCR Operadora de Planes de Pensión Complementarias S.A.	Tesorero
	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Vicepresidente
	BCR Valores S.A.	Tesorero
Alexander Mora Delgado	Banco de Costa Rica	Director
	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Presidente
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Vocal
John Otto Knöhr Castro (miembro externo)	BCR Valores S.A.	Fiscal
	BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	Secretario
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Secretario
Jorge Ross Araya (miembro externo)	BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	Fiscal
Jorge Bonilla Benavides (miembro externo)	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Fiscal
Álvaro Dengo Solera (miembro externo)	BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	Vocal

Sesiones

La Junta Directiva General del BCR sesiona, por mandato de ley, una vez por semana en forma ordinaria y en cualquier momento en sesión extraordinaria. Durante el 2010 se llevaron a cabo, por empresa, las siguientes sesiones de Junta Directiva:

Entidad	Sesiones Ordinarias	Sesiones Extraordinarias	Total Sesiones
Banco de Costa Rica	50	12	62
BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.	24	2	26
BCR Pensión Operadora de Pensiones Complementarias S.A.	24	0	24
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	24	6	30
BCR Corredora de Seguros S.A.	12	5	17

Políticas de remuneración

La asistencia puntual de los miembros de la Junta Directiva General a las sesiones les da derecho al cobro de dietas fijas, que son determinadas en los presupuestos anuales de las empresas del Conglomerado. El monto de las dietas lo determina periódicamente el Consejo de Gobierno para la Junta Directiva General del BCR, pudiéndose remunerar hasta un máximo de ocho sesiones mensuales. Para todos los demás miembros de Junta Directiva de las empresas del Conglomerado, las dietas son las que se establecen en los estatutos. Para el caso de las Sociedades Anónimas, no se devenga dietas por las sesiones extraordinarias.

Políticas internas sobre rotación de los miembros de la Junta Directiva

El Conglomerado Financiero BCR se rige por las disposiciones de los Artículos 20 y siguientes de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (LOSBN), en relación con las políticas sobre rotación de los miembros de la Junta Directiva General y por lo establecido en los estatutos de las subsidiarias, tratándose de sus Juntas Directivas.

Políticas sobre conflictos de interés

El Conglomerado Financiero BCR ha establecido una serie de políticas sobre los conflictos de interés como parte de su estructura de Gobierno Corporativo, que puedan surgir entre miembros de sus Juntas Directivas, los miembros del cuerpo gerencial y las empresas del Conglomerado, así como entre los miembros del cuerpo gerencial, clientes y proveedores.

Estas políticas están dirigidas a la administración de los conflictos de interés con los que pueda contar el Conglomerado o que se puedan presentar a futuro entre sus directores, empleados, relaciones con los clientes, órganos reguladores, otras entidades vinculadas y otros sujetos con los que se interactúa regularmente en el giro comercial del negocio.

Administración y Gerencia

La administración superior del Banco de Costa Rica recae en un Gerente General, el cual es nombrado por la Junta Directiva General para un período de seis años. Adicionalmente, se han designado tres subgerentes generales para apoyar al Gerente en la administración de la institución. Los subgerentes también son nombrados por la Junta Directiva por un período de seis años.

Comités de Apoyo

Como parte de la estructura de Gobierno Corporativo, tanto la Junta Directiva como la administración se apoyan en comités que desarrollan funciones específicas, los cuales se detallan a continuación:

Con participación de miembros de Junta Directiva:

- Comité Corporativo de Auditoría
- Comité Corporativo Estratégico de Riesgos
- Comité Corporativo de Cumplimiento
- Comité Corporativo Estratégico de Tecnología de Información

Sin participación de miembros de Junta Directiva:

- Comité Ejecutivo
- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité Comercial
- Comité Táctico de Riesgos
- Comité Táctico de Tecnología
- Comités de Inversiones (subsidiarias)

Comité Corporativo de Auditoría

Corresponde a este comité ver los asuntos relacionados con los estados financieros e informes de auditoría externa e interna, entre otros asuntos. Durante el año 2010, el Comité de Auditoría Corporativo conoció, entre otros aspectos:

- Plan de Labores y Cuadro de Mando Integral, así como avances de la auditoría del Banco de Costa Rica y subsidiarias
- Informes de las situaciones señaladas por la auditoría de Banco de Costa Rica y subsidiarias, que deben ser atendidas por la administración de cada empresa
- Cartas de Gerencia emitidas por los auditores externos relacionadas con la auditoría de los Estados Financieros del Banco de Costa Rica y subsidiarias
- Estados Financieros auditados y opinión de los auditores independientes
- Estados Financieros internos trimestrales consolidados del Banco y subsidiarias
- Programa de trabajo de los auditores externos
- Se analizó la nueva contratación de auditores externos y la recomendación a la Junta Directiva

Comité Corporativo Estratégico de Riesgos

En este comité se analizan los temas relacionados con los riesgos del Conglomerado BCR, tales como los riesgos de crédito, de mercado, operativos, estratégicos, tecnológicos, legales y cualquier otro riesgo no detallado. Los principales temas tratados durante el 2010 por el Comité Corporativo Estratégico de Riesgos fueron los siguientes:

- Revisión y actualización del Marco Orientador para la Gestión Integral del Riesgo en el Conglomerado
- Revisión y actualización de las Políticas y Reglamentos para la Gestión Integral del Riesgo en el Conglomerado
- Revisión y actualización de la Estrategia SEVRI del BCR y de los lineamientos para el funcionamiento y perfeccionamiento de su implementación en el Conglomerado
- Revisión, actualización y seguimiento del Plan de Cultura y Capacitación en Riesgos
- Seguimiento periódico de indicadores por tipo de riesgo
- Seguimiento de la estrategia y de los indicadores de evaluación del SEVRI
- Conocimiento de los informes periódicos sobre exposición a diferentes tipos de riesgo, tales como: riesgo de crédito, riesgos de mercado, riesgo operacional, riesgo de TI y riesgo legal, entre otros
- Informes de seguimiento de planes de acción relacionados con la mitigación de riesgos
- Conocimiento de los informes con los resultados de las valoraciones de riesgos por objetivo (objetivos estratégicos, procesos, subprocesos, procedimientos intragrupo, nuevos productos y servicios, proyectos estratégicos y oficinas comerciales) del BCR y subsidiarias
- Conocimiento y aprobación, cuando correspondió, de los ajustes a los modelos y metodologías utilizados para la gestión de los riesgos en el BCR y en las subsidiarias
- Conocimiento y evaluación de los informes económicos sectoriales del BCR

Comité Corporativo de Cumplimiento

Este comité se encarga de conocer los temas relacionados con lo establecido por la ley y los reglamentos en materia de legitimación de capitales, lavado de activos, actividades sospechosas y todo aquello que permita salvaguardar a las empresas del Conglomerado BCR de estas situaciones. Los principales temas tratados durante el 2010 por el Comité Corporativo de Cumplimiento fueron los siguientes:

- Se conoció y aprobó la actualización del Manual de Cumplimiento Corporativo.
- Se conoció y aprobó la actualización de la matriz de riesgo y sus cambios.
- Se conoció sobre los avances en la implementación del nuevo sistema de monitoreo.
- Se conoció sobre el estudio de expedientes de los empleados.
- Se conoció el avance sobre el proyecto de expediente único del cliente.
- Se conoció sobre los reportes de transacciones sospechosas.
- Se le dio seguimiento a los requerimientos de TI, los expedientes digitalizados, los avances de la matriz de riesgo y el plan de labores en cada una de las empresas del Conglomerado.
- Se dio atención de las estadísticas del ICD.

Comité Corporativo Estratégico de Tecnología de Información

En este comité se conocen los temas estratégicos relacionados con tecnología. Los principales temas tratados durante el 2010 por el Comité Estratégico de Tecnología de Información fueron los siguientes:

- Orientar el cumplimiento del modelo de Gobierno de TI como parte del Gobierno Corporativo.
- Asesorar en la formulación del plan estratégico de TI y el alineamiento de TI con el negocio.
- Verificar que la arquitectura TI/negocio esté alineada para generar el mayor valor para el negocio.
- Revisar periódicamente el marco para la gestión de TI y la evaluación de los riesgos de TI.
- Validar los criterios utilizados para la priorización de las inversiones y proyectos de TI y recomendar, cuando corresponda, la asignación de recursos.

- Dar seguimiento a los resultados obtenidos con la implementación de la estrategia.
- Monitorear que la alta gerencia tome medidas para gestionar el riesgo de TI en forma consistente con las estrategias y políticas, y que cuenta con los recursos necesarios para esos efectos.
- Revisar la medición del desempeño y la contribución de TI con el negocio.
- Recomendar las prioridades para las inversiones en TI.
- Validar y dar seguimiento a las acciones del Plan Correctivo-Preventivo derivado de la auditoría y supervisión externa de la gestión de TI para la implementación de las recomendaciones.
- Proponer y validar las políticas generales sobre TI.

Comité Ejecutivo

Este comité es el órgano colegiado de más alto nivel de la administración superior del BCR, donde se evalúan los temas relacionados con el plan estratégico y comercial del Conglomerado, la marcha de los negocios y los resultados financieros mensuales, entre otros. Es además el órgano de coordinación y comunicación con la Junta Directiva General y los otros Comités del Conglomerado. Los principales temas tratados durante el 2010 por el Comité Ejecutivo fueron los siguientes:

- Se realizó la revisión anual, ajuste y seguimiento al plan estratégico y el plan comercial tanto del BCR como de sus subsidiarias.
- Se llevó a cabo la revisión, ajuste y monitoreo de los presupuestos anuales de las empresas del Conglomerado.
- Se conocieron y analizaron los informes financieros mensuales y se recomendó su aprobación a las respectivas Juntas Directivas.
- Se conoció y dio seguimiento a la implementación de las recomendaciones emitidas por los auditores externos o internos, en relación con asuntos de gestión y control interno.
- Se conocieron y aprobaron, cuando correspondió, asuntos relacionados con Gobierno Corporativo, SEVRI, Continuidad del Negocio, Autoevaluación Cualitativa y Plan de Control Interno, entre otros.
- Se conoció y aprobó aquellos asuntos que, de acuerdo con las facultades y atribuciones, son de su competencia.
- Se conocieron y atendieron los asuntos específicos solicitados por la Junta Directiva General.
- Se monitoreó la evolución del entorno macroeconómico y financiero nacional e internacional, así como el análisis del mercado y la competencia.
- Se conoció y analizó la correspondencia recibida de entes reguladores y autoridades de supervisión relacionados con cambios en la normativa o en las leyes, incluyendo iniciativas legislativas.
- Se aprobaron los cambios en las disposiciones administrativas que se sometieron a su conocimiento.
- Se analizó y aprobó el programa a ejecutar en relación con la prevención y control del lavado de dinero y financiamiento al terrorismo (Ley 8204).
- Se conocieron los asuntos tratados en los otros comités por medio de las respectivas actas que fueron aprobadas.

Comité de Crédito

Este comité es el encargado de conocer y aprobar las solicitudes de créditos mayores, de conformidad con las facultades establecidas, así como de vigilar y dar seguimiento a las políticas, procedimientos y controles establecidos para el otorgamiento del crédito y el seguimiento de la cartera de crédito. Los principales temas tratados durante el 2010 por el Comité de Crédito fueron los siguientes:

- Se conocieron y resolvieron las solicitudes de crédito sometidas a su consideración, así como las propuestas para renovaciones, modificaciones y arreglos de operaciones de crédito vigentes.
- Se analizaron las políticas, reglamentos y disposiciones en materia crediticia. En el caso de modificaciones a los dos primeros, se avalaron y elevaron a la Junta Directiva para su aprobación; en el último caso, se aprobaron las respectivas modificaciones.
- Se conocieron las modificaciones en tasas de interés activas que fueron aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos.
- Se le dio seguimiento periódico al comportamiento de la cartera de crédito en relación con el cumplimiento de requisitos establecidos, la salud financiera de los principales deudores, el comportamiento de la morosidad, los niveles de concentración, el análisis de los sectores económicos y los riesgos asociados con la cartera en general.
- Se conocieron y atendieron los diferentes asuntos en materia de crédito, que fueron solicitados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y las auditorías interna y externa.

Comité de Activos y Pasivos

El Comité de Activos y Pasivos (CAP) es un órgano de apoyo en la gestión y administración de los riesgos financieros del BCR. Entre los principales temas tratados durante el 2010 por este comité destacan:

- Seguimiento permanente de la evolución del entorno macroeconómico y financiero del país e internacional.
- Monitoreo continuo de las tasas de interés activas y pasivas, del mercado y la competencia, y de sus expectativas de movimiento a futuro, ajustando las tasas de interés del BCR cada vez que se consideró necesario o conveniente con el propósito de mantenerlas competitivas.
- Se conoció periódicamente los resultados alcanzados en la gestión de activos y pasivos en el BCR, así como en el logro de sus objetivos de rentabilidad, crecimiento y solvencia.
- Se revisó el tarifario del BCR y se recomendó a la Junta Directiva las inclusiones, exclusiones y/o modificaciones necesarias para mantener tarifas competitivas.
- Se revisaron los límites, parámetros y/o políticas establecidas en relación con la gestión de los riesgos financieros.
- Se evaluó y monitoreó en forma permanente el comportamiento de la liquidez y el fondeo del Banco y la liquidez en los mercados financieros y bursátiles.
- Se conoció periódicamente los resultados del análisis de sensibilidad de los activos y pasivos a cambios en las tasas de interés, y su impacto en el margen de intermediación financiera, considerando diversos escenarios de sensibilización de tasas.
- Se conocieron periódicamente los informes emitidos por la Gerencia de Riesgos de Mercado sobre el análisis del cumplimiento de los límites y parámetros establecidos para la gestión de los diferentes riesgos financieros.
- Se conocieron los informes relacionados con el análisis de los niveles de capitalización de las empresas subsidiarias y se recomendó a la Junta Directiva, cuando correspondía, la capitalización de las utilidades y/o ajustes al capital social de las empresas subsidiarias.
- Se revisaron y modificaron, cuando correspondía, las políticas, procedimientos y disposiciones administrativas aplicables a la gestión de los riesgos financieros, con el fin de adecuarlos al entorno actual.

Comité Comercial

El propósito de este comité es conocer, resolver y dar seguimiento a los planes e iniciativas comerciales que son de su competencia. Los principales temas tratados durante el 2010 por este comité fueron los siguientes:

- Se conocieron, analizaron y resolvieron las propuestas o modificaciones relacionadas con disposiciones administrativas, estrategias de comunicación, campañas publicitarias de negocios, modelos de ventas y servicios, productos de crédito para banca al detalle, tarjetas, y servicios electrónicos, entre otros.
- Se conocieron, analizaron y resolvieron las propuestas para apertura y traslados de puntos de venta, así como para la adquisición y colocación de cajeros automáticos.
- Se conocieron y aprobaron las propuestas comerciales para la participación en las diferentes ferias que se realizan en el país.
- Se conocieron y aprobaron las propuestas para el mejoramiento de procesos operativos que permitieran impactar favorablemente la calidad del servicio al cliente.
- Se analizaron los resultados de las encuestas de servicio al cliente.
- Se analizó periódicamente los resultados de las estrategias comerciales de productos como crédito al detalle, tarjetas, captaciones, servicios, canales, etc.
- Se le dio seguimiento a los servicios relacionados con Gobierno Digital y con diferentes instituciones del Estado.

Comité Táctico de Riesgos

Este comité conoce los temas tácticos relacionados con la gestión de riesgos en el BCR. Los principales asuntos conocidos durante el 2010 por el Comité Corporativo Táctico de Riesgos fueron los siguientes:

- Conoció y revisó la actualización del marco orientador para la gestión integral de riesgos, los cambios propuestos a las políticas, reglamentos y disposiciones administrativas relacionadas con la gestión de riesgos, así como la estrategia SEVRI y el plan de cultura y capacitación en materia de riesgos.

- Le dio seguimiento periódico a los indicadores por tipo de riesgo y conoció y resolvió las propuestas y recomendaciones para ser ejecutadas por las áreas comerciales u operativas correspondientes.
- Conoció y analizó los informes periódicos sobre riesgos presentados por los encargados de cada área (riesgos de crédito, riesgos de mercado, riesgos operativos y riesgos tecnológicos, entre otros) tanto para el Banco como para sus subsidiarias.
- Se le dio seguimiento a la implementación de los planes de acción para mitigación de riesgos en las áreas respectivas.
- Se conocieron y evaluaron los informes económicos sectoriales del BCR y su posible impacto en las actividades y negocios comerciales.
- Se conocieron y resolvieron las propuestas de actualización de los modelos y metodologías para la gestión integral de riesgos.
- Se conocieron los informes con los resultados de las valoraciones de riesgos por objetivo (objetivos estratégicos, procesos, subprocesos, procedimientos, intragrupo, productos y servicios nuevos, proyectos estratégicos y oficinas comerciales).

Comité Táctico de Tecnología de Información

El propósito de este Comité es conocer los asuntos tácticos relacionados con Tecnología, de manera tal que se mantenga una orientación tecnológica enfocada al cumplimiento de las metas del negocio. Los principales temas tratados durante el 2010 por este comité fueron los siguientes:

- Conoció y resolvió las iniciativas para el mejoramiento de las capacidades tecnológicas relacionadas con el negocio o los servicios de apoyo.
- Conoció y resolvió sobre la asignación de prioridades y recursos, en relación con el desarrollo e implementación de proyectos de tecnología.
- Conoció y analizó mensualmente el estado de avance de los proyectos estratégicos del Conglomerado.
- Se conocieron y resolvieron aquellos asuntos relacionados con inversiones en tecnología que fueran de su competencia.
- Se conocieron y resolvieron los asuntos relacionados con propuestas de modificación a proyectos, presupuestos de inversión, cambios en el orden de prioridades, etc.
- Se conoció y resolvió, cuando correspondía, sobre metodologías, estándares, niveles de tolerancia al riesgo, procedimientos, políticas y disposiciones administrativas relacionadas con la gestión de recursos tecnológicos.
- Se aprobaron iniciativas relacionadas con la exploración e investigación de innovaciones tecnológicas.
- Se conocieron y evaluaron los análisis costo/beneficio para las inversiones y los proyectos de TI.
- Se monitorearon los niveles de cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicios (SLAs) vigentes a la fecha, así como los procesos claves de gobernabilidad de TI.

Comité de Inversiones (subsidiarias)

Algunas de las subsidiarias como BCR S.A.F.I. y BCR OPC tienen la obligación, por normativa regulatoria, de contar con un comité de inversiones, el cual es el órgano encargado de aprobar las políticas de inversión que estas empresas aplican para la gestión de los recursos administrados por cuenta de terceros por medio de sus diferentes portafolios de inversión, así como de los recursos propios. Adicionalmente, deben dar seguimiento al comportamiento de las carteras, evaluar de tiempo en tiempo los riesgos asumidos, conocer el comportamiento de los mercados y su entorno, y tomar decisiones para la adquisición de cierto tipo de inversiones o recomendar a las Juntas Directivas la aprobación de esas inversiones.

Comité de Riesgos OPC

La subsidiaria BCR Pensiones tiene la obligación, por disposición regulatoria, de contar con un comité de riesgos independiente a los comités corporativos para evaluar los aspectos relacionados con la gestión de riesgos propios de la actividad, así como los relacionados con la gestión de las carteras administradas por cuenta de clientes.

Políticas para la selección, nombramiento y destitución de los miembros de los comités

La designación de los miembros de cada comité se realiza en función a su naturaleza, de manera que participen funcionarios de un nivel gerencial apropiado. Además, algunos de los comités cuentan con la participación de miembros externos a la organización, que son seleccionados de acuerdo con los perfiles que se definen según el tipo de comité en el que participan. La Junta Directiva General —o de las subsidiarias— es la que aprueba el nombramiento o destitución de los miembros de los comités.

Políticas para la remuneración de los miembros de los comités

Los miembros de los comités —que a su vez son miembros de una Junta Directiva— no reciben remuneración alguna por su participación en las sesiones de comités. En el caso de los miembros externos a la organización, devengan una remuneración equivalente al valor establecido para las dietas de la Juntas Directivas de las empresas subsidiarias. Finalmente, los miembros de los comités que a su vez son funcionarios del Banco o sus subsidiarias no reciben remuneración adicional alguna por su participación en los comités.

Políticas sobre obligación de abstenerse a votar o participar en reuniones de comités

Las situaciones en las que un miembro de un comité se abstenga de votar o asistir a una o varias sesiones podrían estar relacionadas con conflictos de interés, incluyendo aquellos que surjan de conformidad con lo establecido en la Ley General de la Administración Pública, cuando concurra un deber de abstención.

Detalle de la cantidad de sesiones realizadas por los comités en el 2010

Comité	Sesiones Ordinarias	Sesiones Extraordinarias	Total de Sesiones
Banco de Costa Rica			
Comité Corporativo de Auditoría	17	0	17
Comité Corporativo Estratégico de Riesgos	10	0	10
Comité Corporativo Estratégico de TI	5	3	8
Comité Corporativo de Cumplimiento	10	0	10
Comité Ejecutivo	25	12	37
Comité de Crédito	49	1	50
Comité de Activos y Pasivos	25	0	25
Comité Comercial	22	2	24
Comité Táctico de Riesgos	13	1	14
Comité Táctico de Tecnología	21	1	22
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.			
Comité de Inversiones	2	12	14
Comité de Riesgos	2	15	14
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.			
Comité de Inversiones	12	12	24

Audidores Internos

La Auditoría Interna Corporativa es una división que reporta directamente a la Junta Directiva General del BCR. La auditoría es conducida por un Auditor Interno y un Sub-auditor Interno, los cuales son nombrados por la Junta Directiva General y se apoyan en un equipo de profesionales con importante preparación y destacada experiencia. Cada empresa subsidiaria tiene —a su vez— un auditor interno independiente que le reporta a su Junta Directiva.

Auditoría Externa

La auditoría externa es realizada por la firma KPMG S.A., la cual emite su opinión sobre los estados financieros individuales y consolidados del Banco de Costa Rica e individuales sobre cada una de las empresas subsidiarias. Además, en el caso de BCR S.A.F.I. y BCR OPC, la firma de auditoría debe emitir una opinión sobre los estados financieros de cada uno de los Fondos de Inversión y Fondos de Pensión administrados por estas subsidiarias. Igualmente, debe emitir una opinión sobre cada uno de los estados financieros de los fideicomisos administrados por el BCR.

Además, los auditores externos emiten cartas de gerencia con sus observaciones y recomendaciones, así como un informe sobre la gestión de riesgos y otro sobre la gestión tributaria de las empresas del Conglomerado.

La empresa KPMG S.A. lleva ocho años consecutivos realizando el trabajo de auditoría externa en forma ininterrumpida.



RESPONSABILIDAD SOCIAL

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Un objetivo estratégico

El Banco de Costa Rica (BCR) está comprometido con el modelo de sostenibilidad basado en el trípode de desarrollo, donde los factores sociales, económicos y ambientales conviven en armonía para crear negocios sostenibles que contribuyan al progreso económico de las comunidades, teniendo en cuenta su impacto en la sociedad y el medio ambiente.

Con el fin de integrar la sostenibilidad en el modelo de negocio del Banco de Costa Rica, se incluyó en el Plan Estratégico Institucional 2009-2014 el objetivo estratégico “fortalecer nuestro compromiso con la responsabilidad social corporativa”, que viene a reforzar la interiorización de la cultura de responsabilidad social en la organización.

En el año 2010 se aprobaron las políticas internas de Responsabilidad Social que representan un marco de actuación para la institución, la cual integra principios de la responsabilidad social y ambiental en la gestión de nuestra entidad. Además, se formuló un Código de Gobierno Corporativo, que permite realizar una gestión transparente y adecuada. Este código considera la visión estratégica del negocio y tiene por objeto informar acerca de los órganos de gobierno del Conglomerado Financiero del Banco de Costa Rica, así como las políticas y procedimientos que aseguran la adopción de sanas prácticas de Gobierno Corporativo.

Adicionalmente, en este período se conformó el Marco Ético Institucional del Conglomerado del Banco de Costa Rica, que tiene como objeto referenciar la gestión institucional atendiendo el fortalecimiento de la ética y su integración en los diferentes sistemas, mediante instrumentos formales y elementos informales que materialicen la filosofía en el comportamiento.

Mercadeo responsable

En el Banco de Costa Rica se desarrolla todas las acciones de mercadeo desde una perspectiva ética y responsable. Se asume una responsabilidad total por la consistencia de nuestros productos y servicios, que no difieren en nada de lo que dice su publicidad y las promociones, las cuales se desarrollan según la visión ética de la responsabilidad social corporativa. Estas acciones van desde la elaboración de todos sus productos, su seguridad, su comunicación y promoción.

En el 2010 se realizó un esfuerzo de educación a los costarricenses en materia de Fondos de Inversión, coordinando charlas en diferentes universidades y en foros abiertos al público en general, con el propósito de que se animen a entrar al Mercado de Valores, mediante un instrumento que les permite tener una participación con montos accesibles y a muy bajo costo, además de ofrecerles rentabilidades atractivas. Es un compromiso con el desarrollo del país que requiere una transformación en la cultura de ahorro, inversión y un Mercado de Valores más desarrollado, con inversionistas cada vez más sofisticados.

Durante este período, también se visitó escuelas y colegios, impactando a miles de menores de edad con charlas educativas acerca del ahorro y su importancia para el futuro y el presente económico del país.

En este año se tramitaron 557 casos de Bonos de la Vivienda para familias de bajos ingresos, tanto para compra como para construcción de viviendas, por una suma de €3.925 millones; de estos, 73 contaron con un crédito del Banco de Costa Rica como complemento a la solución de la vivienda por un monto total de €693 millones. Adicionalmente, en el 2010 se aprobó un proyecto de vivienda en la zona de Sixaola, cantón de Talamanca, provincia de Limón —zona tradicionalmente deprimida social y económicamente—, el cual consta de la compra de una finca, la construcción de toda la infraestructura requerida, así como de 127 viviendas, para una inversión total de €1.803 millones.

En el Banco de Costa Rica mantenemos una eficiente comunicación con nuestros grupos de interés, como son los clientes, proveedores, funcionarios y la comunidad, y se realizan distintos estudios o consultas periódicamente, tal como los estudios cualitativos bimensuales por provincia o zona donde existan oficinas del Banco de Costa Rica para conocer el grado de satisfacción con el servicio que brinda el Banco y las necesidades específicas de las diferentes zonas en materia de productos y servicios financieros. Además, se realizan estudios cuantitativos semestrales de satisfacción al cliente a nivel nacional. Adicionalmente, a nivel interno se realiza un estudio anual de cliente interno, que se lleva a cabo en 8 sesiones de grupo con funcionarios de todas las áreas del Banco de Costa Rica en todo el país. Además, el Banco de Costa Rica tiene a disposición de los clientes la Contraloría de Servicios, para que puedan hacer llegar sus consultas y sugerencias.

Dimensión social laboral

Como parte de la evaluación que realiza la organización AED (Asociación Empresarial para el Desarrollo), dentro de los indicadores que se evalúan, la calificación más alta se obtuvo en Mercadeo (Clientes y Consumidores); lo anterior corresponde a los esfuerzos realizados en esta área, con el objetivo de brindarles mejores servicios, preocupándonos más allá de lo establecido por la ley, es decir, por el individuo como tal.

En el Banco de Costa Rica apoyamos a nuestros empleados con programas que les permiten crecer no solo en el ámbito profesional, sino también en el personal; por eso brindamos continuas capacitaciones especializadas por área y colaborador, que ayudan al crecimiento profesional de cada uno de los funcionarios de la organización. Nuestra fuerza laboral se encuentra conformada por 1.802 mujeres y 2.465 hombres, y en cuanto a la política salarial, no se hace diferencia por género.

Contamos con un eficiente Comité de Salud y Seguridad que se encuentra conformado por 29 colaboradores; de los cuales, 13 tienen cargos de dirección, que realizan un mapeo de riesgos provocados por accidentes y eventos naturales que puedan afectar los diferentes edificios de la institución. Así mismo, periódicamente organizan simulacros para fortalecer los tiempos de respuesta ante un siniestro.

Como parte de la libertad de asociación que practica el Banco de Costa Rica, los funcionarios tienen derecho de afiliarse a las diferentes organizaciones que posee el Banco, como son: Sindicato, Asociación de Profesionales, Asociación Solidarista, Asociación de Peritos, Atletismo y Cooperativa.

Comunidad

Los funcionarios del Banco de Costa Rica conformaron la Asociación Unidos por los Niños en el año 2008, cuyo objetivo es brindarles atención a los niños menores de edad que se encuentran en riesgo social. Parte de la problemática que enfrentan los menores es la adicción a las drogas, por eso se mantienen convenios de cooperación con las ONGs RENACER —que atiende a mujeres— y Comunidad Encuentro, que atiende a varones. Actualmente se ha graduado un total de 30 menores; de los cuales, 23 son mujeres y 7 varones. Estas organizaciones son supervisadas por instancias estatales, como el Patronato Nacional de la Infancia (PANI) y el Instituto sobre Alcoholismo y Farmacodependencia (IAFA). Adicionalmente, la Asociación Unidos por los Niños también colabora activamente con organizaciones que brindan atención preventiva a niños en riesgo social, tales como Fundación La Casa de los Niños (comedor infantil y centro educativo diurno para niños) y Semillitas de Amor, que atiende a hijos de privados de libertad y les brinda orientación y atención psicológica.

Un aspecto muy importante para el Banco de Costa Rica es la cultura, por lo que se han apoyado exposiciones de arte de diferentes artistas nacionales e inclusive, se acordó la inauguración de la Galería del Banco de Costa Rica en el año 2011, la cual se ubicará en el edificio central.

Dimensión ambiental

El Banco de Costa Rica ha asumido el compromiso de desarrollar su actividad bancaria preservando el ambiente mediante su gestión de negocio. Las principales acciones del Banco relacionadas con aspectos de política ambiental se materializan en aspectos que permiten la medición de la huella de carbono y la incorporación de otros elementos que ayudan a fortalecer el ambiente, tales como:

- Edificios verdes
- Programa de reciclaje: 115 oficinas al 2010
- Medición de impacto (agua, consumo eléctrico, materiales para reciclaje)
- Compensación de huella de carbono de los vehículos del Banco mediante la compra de un sello ecológico del Programa Aliados con el Cambio Climático 2010-2011
- Distribución de árboles a clientes y funcionarios (un total de 2.366 de especies ornamentales, maderables y frutales)
- Alianzas con Programa Aliados Cambio Climático (AyA, GS1, ICE y UNA)
- Apoyo a recolección de desechos tecnológicos

Con el propósito de salvaguardar la calidad ambiental de sus actividades crediticias y consolidarse como una entidad social y ambientalmente responsable en el ejercicio de sus funciones como intermediario financiero, el Banco estableció en el 2010 un programa para el financiamiento de operaciones crediticias (para personas físicas o jurídicas) que sean catalogadas como ambientalmente sostenibles y amigables con el entorno natural, bajo el compromiso de la institución con la sostenibilidad ambiental del país. En el año 2011 se espera extender el programa de comercialización de los Eco-créditos a otras actividades, tales como el financiamiento de vehículos no contaminantes y el desarrollo de proyectos de inversión cuyo fin sea ecológico.

Firma del Pacto Global

Recientemente el Banco de Costa Rica solicitó la entrada al Pacto Global, un instrumento de las Naciones Unidas (ONU) cuyo objetivo es promover el diálogo social para la creación de una ciudadanía corporativa global, que permita conciliar los intereses de las empresas con los valores y demandas de la sociedad civil sobre la base de diez principios en áreas relacionadas con los derechos humanos, el trabajo, el medio ambiente y la corrupción.



RECONOCIMIENTOS 2010

RECONOCIMIENTOS 2010



RECONOCIMIENTOS 2010





ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

ENTORNO ECONÓMICO 2010

Economía Internacional

Según el Fondo Monetario Internacional, la economía mundial creció cerca del 5,0% durante el 2010, luego de caer un 0,6% en el 2009 por los efectos de la crisis financiera internacional y su repercusión sobre el desarrollo económico, aunque las estimaciones del Banco Mundial son más conservadoras y ubican el crecimiento en 3,9%. La recuperación fue apoyada —entre otros factores— por los estímulos fiscales y monetarios, en especial en las economías desarrolladas, si bien aún persisten desafíos para darle soporte a un crecimiento global robusto y sostenido que permita dejar atrás la recesión más severa de las últimas décadas.

La recuperación económica mundial se manifestó de distinta manera. Mientras en las economías desarrolladas fue moderada pero sostenida, en las emergentes —especialmente Asia y América Latina— fue más dinámica y vigorosa. Por otro lado, la recuperación en las economías desarrolladas ha estado marcada por la incertidumbre, la lenta recuperación de las expectativas y por problemas de índole laboral, fiscal y de endeudamiento que han afectado su dinámica.

Las economías desarrolladas mostraron una lenta recuperación en su demanda interna y eso hizo posible que la inflación se mantuviera baja en estos países, mientras que en los países emergentes, aun cuando su demanda interna fue más dinámica, no provocó presiones relevantes sobre la inflación. Sin embargo, el aumento en los precios de alimentos y materias primas durante la segunda parte del 2010 empezó a manifestar presiones inflacionarias en todas las economías que podrían verse acentuadas durante el 2011.

Estados Unidos —principal socio comercial de Costa Rica—, luego de una recuperación acelerada a inicios del 2010, fue moderando poco a poco y de manera significativa su crecimiento. El consumo en los hogares, principal motor de la economía norteamericana, ha venido mostrando poco dinamismo, en parte por la elevada tasa de desempleo y también por los altos niveles de endeudamiento de los hogares, deteriorando la confianza y aumentando los niveles de ahorro de las familias. La política monetaria promovida por el gobierno y las autoridades estadounidenses fue expansiva por segundo año consecutivo y se agregaron durante el 2010 medidas no convencionales, como la compra de bonos de largo plazo, para inyectar liquidez y neutralizar posibles riesgos deflacionarios. Sin embargo, aún con la ralentización de la economía norteamericana, se vislumbran señales positivas que prometen una recuperación mayor y más acentuada durante el 2011. Los buenos resultados que ha mostrado el sector empresarial norteamericano reflejan una industria sana y en recuperación, lo que permitirá posiblemente un incremento en el empleo de forma gradual, lo cual fortalecerá las expectativas de los hogares norteamericanos y ayudará a mejorar la tasa de crecimiento del consumo y con ello, dinamizar aún más la economía.

Por su parte, la Zona Euro —que inició el 2010 con un buen ritmo de crecimiento— se vio abruptamente impactada en el mes de mayo cuando quedó al descubierto la delicada situación fiscal y de endeudamiento en algunas economías europeas, lo que provocó un aumento significativo de los riesgos, que se vio reflejado en mayores niveles de incertidumbre y volatilidad en los mercados internacionales. Ante esta situación, el Banco Central Europeo y el Fondo Monetario Internacional se dieron a la tarea de implementar un plan de rescate por medio del cual comprometieron una cantidad significativa de recursos financieros que podrían ser utilizados por aquellos países con serios problemas de liquidez y endeudamiento, y adicionalmente, servir para fortalecer el euro como moneda y la unidad económica europea. Se considera que las reformas estructurales que deberán implementar algunos de los países afectados y aquellos en riesgo de contagio —tanto en relación con la reducción de sus niveles de endeudamiento como en la baja de sus déficits fiscales, que además se traducirá en un menor nivel de inversiones y de gasto público, sumado a una tasa de desempleo que ronda el 10%— restarán dinamismo a la economía de la Zona Euro durante los próximos años. Además, las autoridades deberán enfrentar un complejo panorama político producto de las reformas que deberán llevarse a cabo para sostener el déficit fiscal actual y reducir la tensión financiera, en especial en los países más afectados como Grecia, Irlanda y Portugal.

Las economías de los países emergentes, por el contrario, lograron afrontar la crisis de manera exitosa, lo que se ha visto reflejado en una rápida recuperación y mayores tasas de crecimiento. Al ser afectadas indirectamente, estas economías no tuvieron impactos importantes a nivel del sistema financiero y combinado con una situación fiscal más sana y ordenada, pudieron impulsar e implementar planes de estímulo acordes con su capacidad

Crecimiento del PIB mundial en el 2010
-tasas de variación anual-

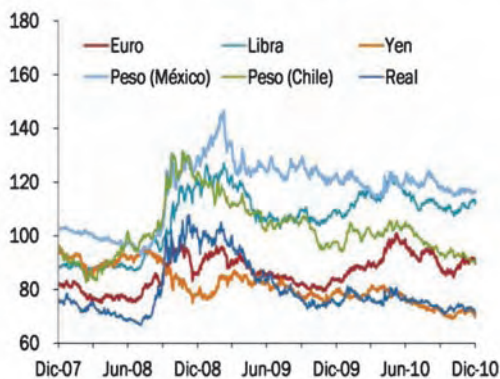
	FMI	Banco Mundial	Consensus Forecasts	Promedio
Mundo	5,0	3,9	4,0	4,3
Países Desarrollados	3,0	2,8	n.d	2,9
Estados Unidos	2,8	2,8	2,9	2,8
Eurozona	1,8	1,7	1,7	1,7
Japón	4,3	4,4	4,3	4,3
Reino Unido	1,7	n.d	1,7	1,7
Países Emergentes	7,1	7,0	n.d	7,1
América Latina	5,9	5,7	5,7	5,8

Fuente: WB Global Economic Prospects, FMI World Economic Outlook y Consensus Forecasts. Todas las cifras corresponden a los informes publicados el 11 de enero del 2011.

interna, los cuales sirvieron para mitigar el impacto en el empleo y estimular la demanda agregada sin el riesgo de provocar incrementos en sus déficits fiscales a niveles preocupantes. En la actualidad, algunos de estos países ya han comenzado a retirar los estímulos fiscales y monetarios que promovieron en los últimos dos años a fin de evitar sobrecaentamientos en sus economías y aumentos en sus niveles de inflación. Según las estimaciones del FMI, las economías emergentes crecieron cerca de 7% en el 2010 y se estima que crecerán 6% durante el 2011, aumentando su importancia relativa dentro de la economía global.

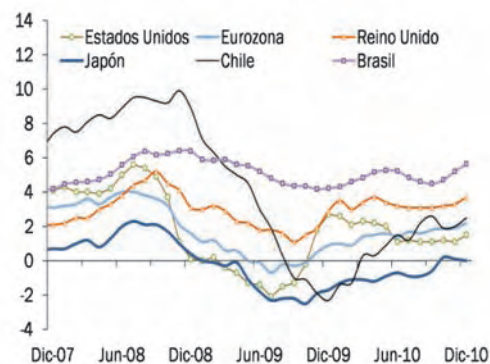
Cotizaciones de monedas seleccionadas

-índice base enero 2006-



Inflación países seleccionados

-variación porcentual interanual-



Fuente: Bancos centrales y Bloomberg.

El exceso de liquidez a nivel mundial, impulsado entre otros por las políticas monetarias expansivas en los países desarrollados, ha provocado una fuerte depreciación del dólar a nivel mundial, situación que se hizo más notoria en el segundo semestre del 2010 y ha obligado a varios países a tener que intervenir en los mercados cambiarios, aunque con resultados poco efectivos; lo anterior debido a que la migración de grandes cantidades de liquidez hacia mercados y activos más rentables por parte de los inversionistas ha provocado así mismo el movimiento de grandes flujos de capitales hacia las economías emergentes, incrementando la tendencia en la apreciación de sus monedas que —a su vez— fue estimulada por los diferenciales positivos de tasas de interés con respecto a las existentes en las economías desarrolladas.

Los mercados financieros y bursátiles mostraron una importante recuperación en su actividad y los principales indicadores mundiales de referencia tuvieron fuertes crecimientos en su valor a lo largo del año 2010. Los mercados operaron con una menor volatilidad comparada con el año anterior y un aumento en el nivel general de actividad bursátil, en especial los mercados de países emergentes, influenciados en parte por la creciente entrada de flujos de capitales producto del exceso de liquidez a nivel mundial.

El escenario macroeconómico para el 2011 tal parece que será muy similar al actual. Los países desarrollados tendrán bajas tasas de crecimiento, resultado de una lenta recuperación de la demanda interna, el consumo y el empleo, así como de los recortes fiscales significativos que deberán llevarse a cabo en varios países. Además, la situación en Europa continuará siendo un foco de riesgo para el crecimiento mundial. Por su parte, los países emergentes mostrarán una sana desaceleración en su crecimiento, pero deberán ser prudentes en el manejo de las presiones inflacionarias que estarán presentes y mantener bajo control sus déficits fiscales, así como los niveles de endeudamiento.

Economía Local

En el 2010 la política monetaria seguida por el Banco Central de Costa Rica se enfocó en consolidar la tendencia hacia una baja inflación, ya observada el año previo, cuyo propósito es alcanzar en el mediano plazo una tasa de inflación que sea convergente con la de los principales socios comerciales del país. Así las cosas, durante el año pasado las condiciones económicas favorecieron el logro de la meta inflacionaria y la recuperación del ritmo de actividad económica, lo cual permitió a su vez un repunte en el nivel de empleo.

La inflación costarricense medida por la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor fue de 5,8% en el 2010, logrando ser de un dígito por segundo año consecutivo. Entre las condiciones macroeconómicas que permitieron alcanzar este nivel inflacionario destacan la holgura en la capacidad productiva, el crecimiento moderado de los agregados monetarios y crediticios, la apreciación de la moneda nacional y la baja inflación importada.



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

Indicadores de empleo y desempleo

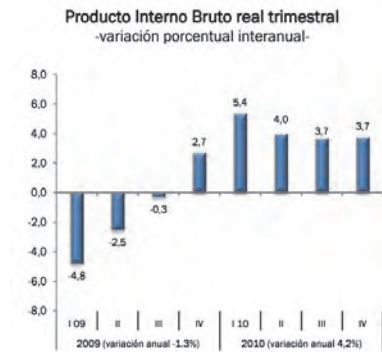
-a julio de cada año¹-

	Población en condición de actividad ^{2,3}	Fuerza de trabajo ²	Tasa neta de participación (%)	Ocupados ²	Desocupados ²	Tasa de desempleo abierto (%)
2009	3.394.391	2.051.263	60,4	1.879.058	172.205	8,4
2010	3.472.023	2.051.696	59,1	1.902.164	149.532	7,3

¹En el 2010 el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos modificó la metodología para medir el empleo y la pobreza. Con fines comparativos, calculó esas cifras empleando la misma metodología.
²Número de personas.
³La población en condición de actividad se refiere a las personas de 15 años o más.

Fuente: Encuesta Nacional de Hogares, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

La actividad económica del país, medida por el Producto Interno Bruto, creció 4,2% en términos reales, lo que refleja una recuperación en comparación con la caída del 1,3% registrada en el 2009. El resultado se vio influenciado por el comportamiento de la economía mundial; mostró una tasa de recuperación muy alentadora durante los primeros meses del año, pero luego empezó a descender y perder dinamismo, lo cual se acentuó durante el segundo semestre.



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

Con la recuperación económica se incrementó el comercio internacional y el volumen de transacciones de bienes y servicios, así como los movimientos de capital. Como resultado de esta tendencia, el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos aumentó en relación con el año anterior. Este mayor déficit comercial fue —a su vez— más que compensado por el superávit de la cuenta de servicios, que incluye los ingresos provenientes del sector turismo, principal fuente de divisas del país, así como un aumento en los ingresos de divisas provenientes de los centros de servicios y los ingresos por inversión extranjera directa. Al final, el saldo de las reservas internacionales netas del Banco Central aumentaron en US\$561 millones en el 2010 hasta alcanzar la suma de US\$4,627 millones, representando un nivel equivalente al 12,9% en términos del PIB (13,9% en el 2009).



Fuente: Banco Central de Costa Rica.



Por su parte, en el 2010 hubo un importante deterioro en la situación de las finanzas públicas del Gobierno con respecto a lo observado en los tres años previos, acumulando a diciembre un déficit equivalente a 5,5% del PIB (3,9% en el 2009). El Gobierno financió su déficit con deuda interna, aunque también obtuvo financiamiento externo; sin embargo, ello no presionó las tasas de interés, debido —en buena medida— al escaso dinamismo mostrado por el crédito al sector privado en el 2010.

Resultado financiero del Sector Público Global Reducido

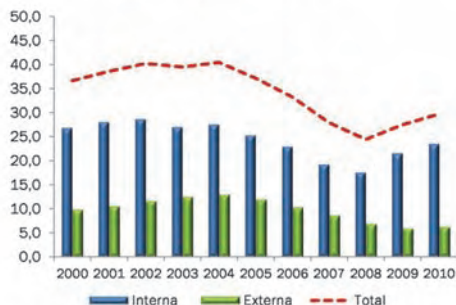
-Cifras acumuladas a diciembre, como porcentaje del PIB-

	2009	2010	Diferencia
Total Sector Público Global	-3,9	-5,5	-1,6
Banco Central de Costa Rica	-0,8	-0,5	0,4
Sector Público No Financiero	-3,1	-5,0	-2,0
Gobierno Central	-3,4	-5,3	-1,9
Resultado Primario	-1,3	-3,2	-1,9
Resto del Sector Público no Financiero	0,3	0,3	0,0

Cifras preliminares para el 2010.

Fuente: Banco Central de Costa Rica con información del Ministerio de Hacienda.

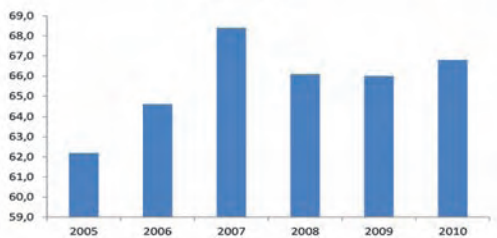
Gobierno Central: Razón de deuda
-como porcentaje del PIB-



Fuente: Banco Central de Costa Rica con datos del Ministerio de Hacienda.

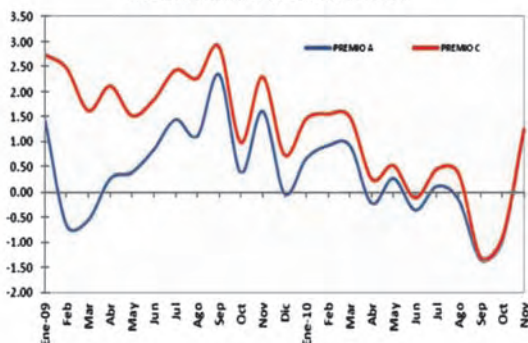
La liquidez en el sistema financiero continuó su recomposición por monedas, la cual se inició a partir del segundo semestre del año anterior y como consecuencia directa del proceso de apreciación del colón costarricense. Por su parte, el Banco Central de Costa Rica ha seguido impulsando una serie de medidas destinadas a mejorar su control y reducir su impacto en la inflación. Los mercados de negociación reflejaron una situación superavitaria que tuvo un efecto directo sobre la evolución de las tasas de interés. En particular, el nivel medio de la Tasa Básica Pasiva en el 2010 fue inferior en casi tres puntos porcentuales al registrado un año atrás, aunque similar a la tasa de interés al cierre de cada uno de esos años. Este resultado, combinado con la evolución de las expectativas de inflación y de variación del tipo de cambio, provocó una disminución de la tasa básica real y por consiguiente, del premio por ahorrar en moneda nacional, aunque este último se mantuvo positivo.

Participación relativa de la moneda nacional dentro de la riqueza financiera total
-en porcentajes-



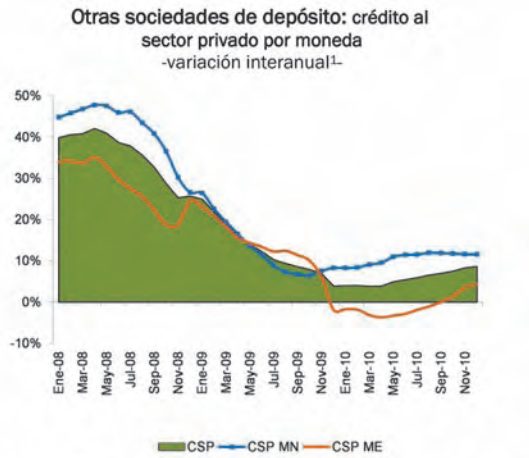
¹ Las cifras excluyen el efecto de la variación del tipo de cambio.
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

PREMIOS POR AHORRAR EN MONEDA NACIONAL ^{1/}

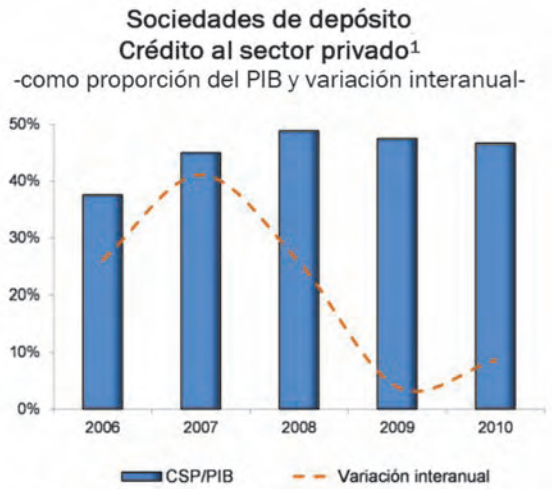


En concordancia con la recuperación de la economía durante el año y el menor costo de oportunidad de mantener efectivo, los agregados monetarios mostraron tasas de variación superiores a las del 2009, pero por debajo del crecimiento nominal del producto interno bruto. En el 2010, los agregados monetarios en moneda nacional mostraron un mayor dinamismo con respecto al año anterior, aunque sin generar presiones inflacionarias. En el caso de la moneda extranjera, ese mayor dinamismo se observó únicamente en los agregados líquidos, comportamiento asociado —en parte— con la reactivación de los flujos de comercio. Específicamente, la reactivación de los agregados más líquidos tuvo relación con el incremento en la demanda interna, la caída en la tasa de interés y las mayores entradas de capital. Estos factores también permitieron estimular la demanda de crédito por parte del sector privado.

El crédito interno total y el crédito al sector privado (excluido el efecto de la variación del tipo de cambio) registraron durante el 2010 tasas de crecimiento superiores a las observadas el año anterior. Los factores más relevantes que explican este resultado fueron, entre otros, la reducción de las tasas de interés activas, la relativa estabilidad de la tasa de inflación, la recuperación en el nivel de actividad económica y la mayor disponibilidad de recursos prestables por parte de la banca comercial local. La tasa de crecimiento del financiamiento al sector público fue considerablemente inferior a la observada en el 2009, mientras que el crédito al sector privado no financiero creció a una tasa anual de 8,6% (3,9% en el 2009). El flujo de financiamiento a dicho sector mostró signos de recuperación desde el segundo trimestre del año, pero fue más dinámico en la segunda parte del año. No obstante lo anterior, su participación respecto al PIB cayó ligeramente desde 47,5% en el 2009 a 46,7% en el 2010.

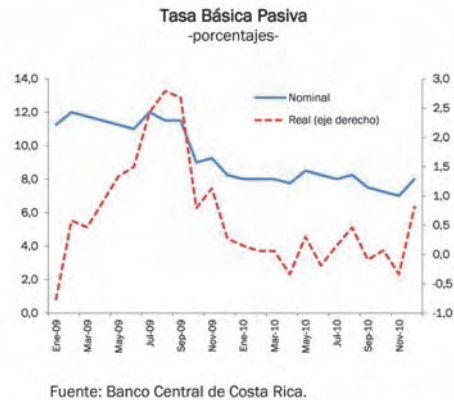
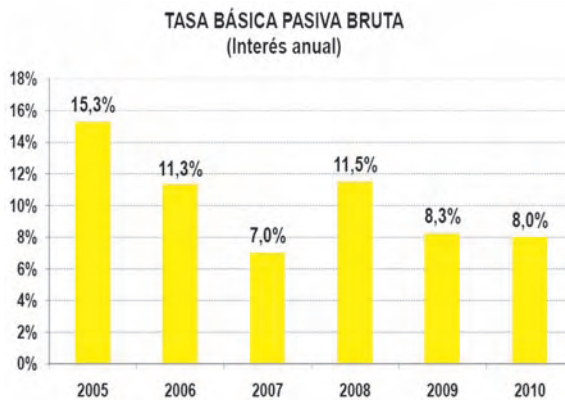


1: Las cifras excluyen el efecto de la variación del tipo de cambio.
 Nota: CSP=crédito al sector privado; MN= moneda nacional; ME= moneda extranjera.
 Fuente: Banco Central de Costa Rica.



Fuente: Banco Central de Costa Rica.
¹Las cifras excluyen el efecto de la variación del tipo de cambio.

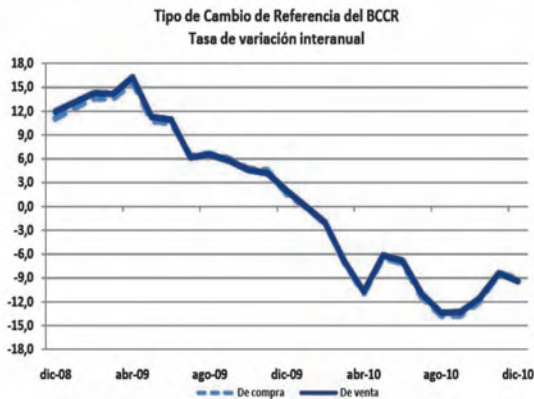
Durante los primeros ocho meses del 2010 las tasas de interés del sistema financiero permanecieron relativamente estables en relación con el cierre del 2009, pero en la última parte del año tendieron a disminuir. Las tasas pasivas se redujeron en un rango entre 0,50 y 2,50 puntos porcentuales con respecto al año previo, según los diferentes plazos y emisores, mientras que la tasa activa media decreció cerca de 2,00 puntos porcentuales. Esta situación propició una caída del rendimiento real del ahorro financiero, ya que las expectativas de inflación disminuyeron, pero en menor proporción. El comportamiento de las tasas de interés pasivas en colones se resume en la evolución de la Tasa Básica Pasiva, tasa de referencia para la mayoría de transacciones financieras en moneda local, cuyo nivel se mantuvo alrededor del 8% durante los primeros ocho meses del 2010, momento a partir del cual se observó una ligera reducción. Las tasas activas en moneda nacional se comportaron en forma similar a las pasivas; estuvieron estables durante los primeros ocho meses del año para luego disminuir hacia el final del año. Las tasas de interés en moneda extranjera presentaron un patrón de comportamiento similar al comentado para las tasas en moneda nacional, aunque con movimientos más leves.



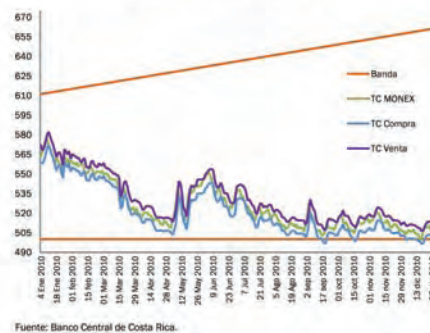
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

En materia cambiaria, el 2010 se caracterizó por continuar reflejando superávit de divisas en el mercado mayorista, acentuando la apreciación nominal de la moneda nacional con respecto al dólar estadounidense y contribuyendo a que el tipo de cambio en el Mercado de Monedas Extranjeras tendiera hacia el límite inferior de la banda cambiaria, a pesar de las medidas de política monetaria impulsadas por el Banco Central, incluyendo la implementación del Programa de Fortalecimiento de Reservas Monetarias por medio del cual dicho banco comunicó su intención de adquirir un total de US\$600 millones para sus reservas internacionales.

Se estima que en el exceso de divisas contribuyeron las mayores entradas de capitales del exterior por inversión extranjera directa y en cierta medida, por capitales asociados a las acciones de estímulo monetario aplicadas en las economías desarrolladas, la reducción de posición en divisas por parte de los intermediarios cambiarios locales y los vencimientos no renovados de depósitos en dólares del Banco Central.



Evolución de los tipos de cambio promedio ponderado MONEX, referencia compra y venta e intervención de la banda cambiaria



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

Las perspectivas económicas para el 2011 son positivas. Se espera un crecimiento del PIB, que estará en torno al 4%. Además, se espera una inflación alrededor del 5% y un desempleo que seguirá mostrando una tendencia a la baja, factor que continuará dando impulso al consumo de los hogares y al crecimiento de la demanda interna. Lo anterior permite a su vez proyectar un buen año para la banca nacional que, dado sus sólidos fundamentos y su amplia base de capital, deberá seguir siendo un pilar fundamental para el crecimiento económico del país.

ENTORNO FINANCIERO 2010

Gestión Financiera 2010

El año 2010 desde la perspectiva financiera fue sobresaliente, más aún si consideramos que algunos de los efectos de la crisis financiera internacional todavía están presentes. Nuestras utilidades crecieron 13,4% apoyadas en un saludable aumento del 14,1% en nuestros activos, donde la cartera de crédito con un sólido crecimiento del 16,2% fue el pilar de este resultado. La gestión proactiva de riesgos permitió mantener provisiones estructurales satisfactorias, mientras que una prudente administración de los gastos ayudó a que siguiera mejorando nuestra eficiencia operativa. Los resultados hicieron posible que nuestra participación de mercado a nivel de grupos y conglomerados financieros costarricenses aumentara casi tres puntos porcentuales (3%), lo cual nos facilitó alcanzar una participación en el sistema bancario del 23,1% a diciembre de 2010. Por otro lado y gracias al crecimiento de nuestras utilidades, la rentabilidad real sobre nuestro patrimonio fue de 2,6%, lo que nos permitió agregar valor a nuestro único propietario, el Estado costarricense.

2010
Utilidades + 13,4% vs 2009
Activo Total + 14,1% vs 2009
Participación de mercado + 3% vs 2009

Principales Indicadores

	2009	2010
Indicadores de Resultados		
Ingreso Financiero / Ingreso Total	71%	69%
Ingreso por Servicios / Ingreso Total	23%	25%
Gastos Financieros / Gastos Totales	29%	26%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	38%	34%
Gastos Administrativos / Gastos Totales	50%	54%
Gastos Administrativos / Ingresos Financieros netos	106%	106%
Utilidad Operativa / Ingreso Total	16%	16%
Utilidad Neta / Ingreso Total	8%	9%
Indicadores de Balance		
Activo Productivo / Activo Total	81%	82%
Cartera de Crédito / Activo Total	61%	62%
Cartera de Crédito / Activo Productivo	75%	76%
Cartera de Crédito / Depósitos de I Público	86%	85%
Cartera + 90 días / Cartera de Crédito	1,8%	1,9%
Estimación Estructural / Cartera + 90 días	100%	83%
Pasivo con Costo / Pasivo Total	81%	83%
Pasivo Total / Activo Total	89%	90%
Pasivo / Patrimonio (Número veces)	9,2	10,0
Indicadores de Gestión		
Rendimiento del Activo promedio (ROA)	1,34%	1,27%
Rentabilidad del Patrimonio promedio (ROE)	8,26%	8,38%
Suficiencia Patrimonial	12,27%	12,42%
Eficiencia Operativa ⁽¹⁾	66,68%	66,17%

(1) El indicador de Eficiencia Operativa es la relación entre Gastos Grales y Adm y los ingresos totales del período.

Estos indicadores reflejan, de manera consolidada, el desempeño financiero de todas las empresas que integran el Conglomerado Financiero Banco de Costa Rica, a saber:

Empresa	Participación Accionaria	Actividad Comercial
Banco de Costa Rica	Empresa Controladora	Banca Comercial
BCR Valores Puesto de Bolsa	100%	Corretaje de Valores
BCR Sociedad de Fondos de Inversión	100%	Fondos de Inversión
BCR Operadora de Pensiones	100%	Fondos de Pensión
BCR Corredora de Seguros	100%	Corretaje de Seguros
Banprocesa	50%	Servicios de Tecnología
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	51%	Banca Comercial

ESTADO DE RESULTADOS

Durante el año 2010 el Banco de Costa Rica (BCR) alcanzó una utilidad neta consolidada de €21.285 millones, lo que representó un incremento de 13,4% en comparación con el año anterior, reflejando de esta forma nuestro buen desempeño, apoyado en la estrategia de negocios del Conglomerado BCR y la recuperación que experimentó la economía durante el año.

Desde una perspectiva de comparación con el mercado, la evaluación del resultado final también resulta muy positiva. Las utilidades del año 2010 del Conglomerado BCR representaron 18,6% (16,3% en el 2009) de las utilidades totales de los grupos y conglomerados financieros del país.

Estado de Resultados Consolidado

Millones de Colones			
	2009	2010	%Variación
Ingresos por Intermediación Financiera	200.308	194.027	-3,1%
Gastos por Intermediación Financiera	73.481	65.514	-10,8%
Resultado de Intermediación Financiera	116.192	126.309	8,7%
Ingresos por Servicios y Otros Ingresos	68.725	75.570	10,0%
Otros Gastos de Operación	29.086	28.529	-1,9%
Resultado Operacional Bruto	155.831	173.350	11,2%
Gastos de Administración	123.312	133.603	8,3%
Resultado Operacional Neto	32.519	39.747	22,2%
Impuestos y Participaciones sobre Utilidad	10.841	14.934	37,7%
Resul. período atribuidos a intereses minoritarios	2.906	3.528	21,4%
RESULTADO FINAL	18.772	21.285	13,4%

Entre los principales elementos que explican el buen resultado obtenido por el Banco se encuentra la importante disminución del costo del financiamiento y el incremento en los ingresos por servicios, que —respaldado por un exitoso desempeño comercial y financiero— permitió incrementar los volúmenes de colocaciones y depósitos, así como la generación de comisiones, y al mismo tiempo, gestionar satisfactoriamente los descalses de activos y pasivos. Otro elemento que impulsó el aumento en las utilidades del Banco fue la disminución en el gasto por provisiones, resultado de un buen comportamiento de nuestra cartera de crédito.

Los resultados positivos antes mencionados se combinan a su vez con un crecimiento en los gastos de administración, que —sin embargo— lo hicieron a tasas inferiores a los ingresos, permitiendo alcanzar un incremento en el resultado operacional neto de 22,2% en el 2010.

Resultado de la Intermediación Financiera

El ingreso financiero neto del Banco experimentó un aumento de 8,7% durante el ejercicio 2010, alcanzando la suma de €126.309 millones. El motor de este incremento fue el aumento en nuestros activos productivos que crecieron 14,1% en este año, en especial nuestras carteras de crédito de banca al detalle, que tuvieron un aumento de 37,3% en comparación con el crecimiento de la cartera empresarial e institucional que fue tan solo de 7,6%.

Por otro lado, las tasas de interés promedio anual en moneda local tuvieron una disminución de poco más de 200 puntos base en el 2010 al compararlas con el 2009; esto dio como resultado una reducción en los márgenes de intermediación en todo el sistema bancario nacional. Aún así, nuestro margen de intermediación se vio reducido en apenas 28 puntos base, siendo de 5,40% en el 2010 comparado con 5,68% el año anterior.

Ingresos por servicios

Nuestra continua búsqueda de una mayor diversificación de las fuentes de ingresos del Banco, con el fin de disminuir cada vez más la dependencia del tradicional negocio de crédito, tuvo buenos resultados durante el ejercicio 2010. Es así como los ingresos por servicios y otros ingresos operativos totalizaron €75.570 millones, lo que significó un incremento de 10,0% con respecto al 2009 y una contribución de 25,0% a los ingresos totales. Cabe destacar que a nivel de la industria el Banco de Costa Rica es tercero en generación de ingresos por servicios con una participación de mercado de 18% en el año 2010.

Ingresos por Servicios por línea de negocio

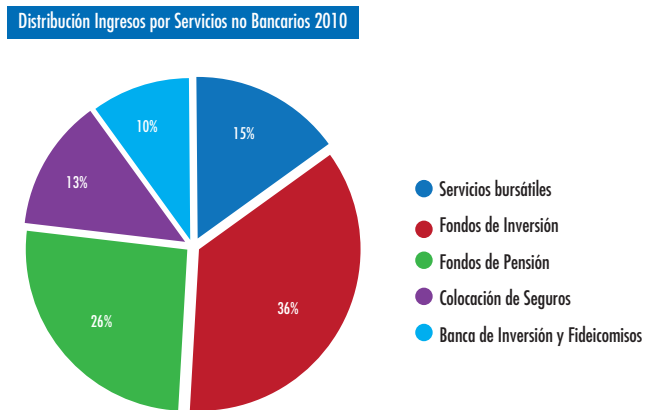
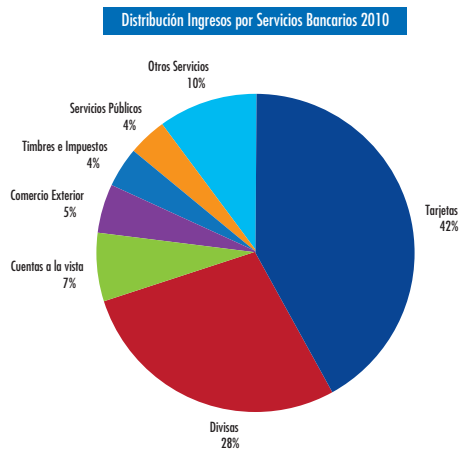
Millones de Colones			
	2009	2010	%Variación
Servicios bancarios	57.381	62.821	9,5%
Servicios bursátiles	1.602	1.876	17,1%
Fondos de Inversión	4.991	4.538	-9,1%
Fondos de Pensión	3.029	3.381	11,6%
Colocación de Seguros	846	1.663	96,6%
Banca de Inversión y Fideicomisos	876	1.291	47,4%
Total	68.725	75.570	10,0%

A nivel de los servicios bancarios tradicionales, el BCR obtuvo en el 2010 ingresos por €62.821 millones, lo que representó un aumento anual de 9,5%. Este incremento se sustentó en el continuo crecimiento de nuestro negocio de tarjetas de débito y crédito, que en este año alcanzó 16,7% y llegó a representar 42% de los ingresos por servicios bancarios, complementado con la no menos importante contribución del negocio de compra-venta de divisas, que tuvo un incremento de 14,8% y representó 28% de estos ingresos. Vale destacar que en el 2010 se dio una importante reactivación del consumo privado y esto se vio reflejado en un incremento en el uso de las tarjetas como medio de pago, mientras que en el mercado cambiario el Banco alcanzó una participación de mercado de 22% medida por volumen negociado, con lo cual se consolidó en el primer lugar en esta actividad.

En los servicios asociados a las cuentas de depósito a la vista, cuentas corrientes y cuentas de ahorro, los ingresos se vieron disminuidos en un 10% en comparación con el año anterior. Una de las causas de este resultado tiene su origen en que los clientes han continuado racionalizando el uso de los servicios asociados a sus cuentas, incluyendo un positivo desplazamiento de sus transacciones desde las oficinas y servicios manuales hacia los canales y servicios electrónicos, que les resultan más atractivos y económicos. El volumen de transacciones electrónicas creció en el 2010 7,7% comparado con las transacciones manuales, que lo hicieron tan solo un 3,7%. El Banco procesó solamente por medios electrónicos más de 106 millones de transacciones en el 2010, en comparación con los más de 32 millones de transacciones manuales, todo con una base de clientes que superó los 1.5 millones en el 2010.

La actividad de comercio exterior —si bien tuvo un repunte— todavía no alcanza los niveles previos a la crisis financiera y algunos otros servicios que dependen de la recuperación económica y la actividad empresarial igualmente vienen repuntando más lentamente, lo que afecta nuestros ingresos por comercio internacional y la recaudación de timbres e impuestos. Estos ingresos decrecieron 5,9% en el 2010 en comparación con el año anterior, afectados adicionalmente por la apreciación del colón costarricense, la cual inició en el último trimestre del 2009, pero se acentuó durante el 2010. La moneda se apreció 13,3% desde su punto más alto el 17 de setiembre de 2009 (€585,90 por US\$1.00) hasta finales de diciembre de 2010, que cerró con un tipo de cambio de €507,85. Esta apreciación ha continuado en el 2011, alcanzando incluso tipos de cambio de referencia inferiores a los €495 por US\$1.00.

Finalmente, los ingresos provenientes de la recaudación de servicios públicos alcanzaron un satisfactorio crecimiento de 18,2%, impulsados en gran parte por la utilización de nuestros canales electrónicos; por su parte, los otros ingresos por servicios bancarios alcanzaron 5,6% en comparación con el año anterior.



En materia de comisiones no bancarias, destacó el desempeño de nuestras subsidiarias BCR Corredora de Seguros y BCR Valores, que aumentaron sus ingresos por comisiones en 96,6% y 17,1%, respectivamente. Este excelente resultado se asocia —en el caso del negocio de seguros— a nuestro oportuno posicionamiento con motivo de la apertura del mercado de los seguros desde el 2009, el cual experimentó un mayor dinamismo en el 2010 y nos permitió, por haber sido la primera corredora de seguros del país, aprovechar la coyuntura para acrecentar nuestra posición en la venta de primas y asesoramiento en materia de seguros. En el caso de la actividad bursátil, aprovechamos el optimismo experimentado por los clientes con las positivas expectativas económicas, que aumentó así mismo el apetito por el riesgo de los inversionistas, los cuales incrementaron los volúmenes de inversión y a la vez cambiaron la estructura de sus inversiones, generando mayor volumen de transacciones.

Igualmente, nuestra administradora de Fondos de Pensión, BCR OPC, mostró un positivo incremento en sus ingresos por el orden de 11,6% en comparación con el año anterior, impulsado por un crecimiento en el valor de las carteras administradas de 29,3%, que se vio parcialmente neutralizado por una baja en las tarifas de administración y la caída en los rendimientos de los portafolios. Por otro lado, la actividad fiduciaria y de banca de inversión continuó consolidándose como una interesante línea de negocios, mostrando incrementos en sus ingresos de 47,4% y un aumento en los activos bajo administración fiduciaria de 280%, alcanzando los US\$1,253 millones al cierre del 2010; esto gracias al impulso que ha tenido en el país el desarrollo de obra pública bajo la modalidad de fideicomisos de titularización y administración, los cuales han demostrado ser un vehículo capaz de ejecutar proyectos con oportunidad, eficiencia y agilidad, contribuyendo de esta forma al progreso y desarrollo del país.

Por último, nuestra subsidiaria encargada de la administración de Fondos de Inversión, BCR S.A.F.I., vio disminuidos sus ingresos 9,1% con respecto al año anterior debido —entre otros factores— a una reducción en las carteras administradas del 10,1% en comparación con el 2009. Una buena parte de este comportamiento fue provocado por la reducción en el tamaño nominal de las carteras administradas en moneda extranjera, que representan cerca del 70% del total y la otra, por una reducción en las tarifas de las comisiones cobradas, producto a su vez de la disminución en los rendimientos nominales de los portafolios. Adicionalmente, mientras que las carteras de Fondos de Inversión inmobiliarios continuaron creciendo, las de los Fondos de Inversión financieros se han contraído; esto último como resultado, en parte, de una migración de clientes desde este instrumento hacia depósitos bancarios en busca de mejores rendimientos, menor volatilidad y mayor tranquilidad. Aún así, los Fondos de Inversión representaron 36% del total de ingresos por servicios no bancarios en el 2010.

Gastos de Administración y Eficiencia Operativa

En materia de gastos administrativos, el Banco de Costa Rica cerró el año 2010 con gastos por €133.603 millones, un aumento de 8,3% en comparación con el año 2009 y tan solo 2,5% por arriba de la inflación del 2010. Este incremento es consecuencia, entre otros factores, del mayor dinamismo que empezó a mostrar la actividad comercial producto de las mejores expectativas económicas, lo que permitió a su vez una reactivación y aceleración de importantes proyectos de inversión en infraestructura y tecnología, además de mayores inversiones en actividades de capacitación, mercadeo y ventas. De esta forma, los aumentos de gastos observados en el ejercicio indican que la actividad bancaria comienza a normalizarse después de un período de bajo crecimiento económico.

Gastos Administrativos

Millones de Colones	2009	2010	%Variación
Gastos de Personal	82.258	89.869	9,3%
Servicios Contratados	11.321	11.480	1,4%
Depreciaciones y amortizaciones	7.764	7.575	-2,4%
Otros Gastos Generales	21.968	24.678	12,3%
Total	123.312	133.603	8,3%

Desde la perspectiva de la eficiencia, el indicador de gastos administrativos a ingresos registró una ligera mejora en el 2010 al alcanzar 66,17% (66,68% en el 2009). Si bien aún no se alcanzan niveles acordes con los estándares internacionales, el Banco refleja avances importantes en la búsqueda de economías de escala, capacidad de rediseñar procesos y tecnología para compatibilizar mejoras en calidad de servicio y productividad, así como en la implementación de efectivas políticas de control de gastos en toda la institución.

Provisiones por Riesgo de Crédito

Desde la perspectiva del riesgo crediticio, la positiva evolución de la economía y en particular del empleo permitió una significativa reducción en el gasto neto por estimación del deterioro e incobrables de la cartera de crédito del 82% en comparación con el realizado el año anterior (¢1.975 millones en el 2010 vs. ¢11.092 millones en el 2009). Sin lugar a dudas, este comportamiento que se dio en toda la industria bancaria habla de un sistema bancario prudente y de un buen manejo de los riesgos en momentos de contracción económica.

El buen comportamiento del portafolio de créditos del Banco de Costa Rica, acompañado de los estrictos criterios y políticas de riesgo llevados a cabo por el Banco, le permite poseer niveles de cartera vencida a más de 90 días equivalentes a 1,90% del total de la cartera, superior al promedio de la industria, que refleja un indicador de 2,39% en el 2010.

Contribuciones e Impuestos

El Banco de Costa Rica, al igual que los otros bancos propiedad del Estado costarricense, está sujeto a un régimen de contribuciones de tipo cuasi-fiscal, creadas por ley para apoyar a ciertas instituciones dedicadas a propósitos especiales. Adicionalmente, a pesar de su carácter de institución autónoma del Estado, el Banco debe contribuir con el Impuesto sobre la Renta, al igual que cualquier persona jurídica en el país.

En el 2010, por concepto de contribuciones e impuestos, el BCR tuvo que atender una erogación de ¢14.933 millones, equivalente a 37,6% de sus utilidades antes de impuestos y contribuciones, y superior en un 38% a los aportes realizados por estos mismos conceptos en el año 2009, que fueron del orden de ¢10.841 millones, con una tasa efectiva de 33,3%.

BALANCE GENERAL

Nuestras cifras de Balance General reflejan resultados muy positivos en el 2010. Tuvimos un sólido crecimiento tanto en nuestras carteras de crédito como en nuestras captaciones de depósitos del público y nuestro patrimonio creció en términos reales, agregando valor a nuestro único propietario, el Estado costarricense.

Balance General Consolidado

Millones de Colones			
	2009	2010	%Variación
Activo Total	2.562.163	2.924.687	14,1%
Disponibilidades	376.577	419.216	11,3%
Inversiones en valores	450.079	503.886	12,0%
Cartera de crédito, neta	1.618.422	1.883.965	16,4%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	75.529	76.286	1,0%
Otos activos	41.556	41.333	-0,5%
Pasivo Total Más Patrimonio	2.562.163	2.924.687	14,1%
Pasivo Total	2.274.518	2.619.124	15,2%
Obligaciones con el público	1.888.828	2.210.924	17,1%
Obligaciones con entidades	306.284	315.655	3,1%
Otros pasivos	79.406	92.545	16,5%
Patrimonio	287.645	305.563	6,2%
Capital Primario	205.520	216.058	5,1%
Capital Secundario	51.682	58.561	13,3%
Intereses Minoritarios	30.443	30.944	1,6%

Nuestro crecimiento del 14,1% en los activos totales del Banco nos permitió además seguir incrementando nuestra participación de mercado, alcanzando 23,1% al 2010, en comparación con el 20,8% un año antes. Además, el Banco de Costa Rica logró ascender al tercer lugar en tamaño (quinto en el 2009) entre todas las entidades financieras de la región centroamericana, incluida República Dominicana y excluida Panamá.

Grupos y Conglomerados Financieros

	Crecimiento 2010		Participación Mercado	
	BCR	Industria	2009	2010
Activos	14,2%	2,9%	20,8%	23,1%
Cartera de Crédito	16,2%	4,0%	20,6%	23,0%
Depósitos del Público	17,1%	3,7%	21,7%	24,5%
Utilidad Neta	13,4%	-0,4%	16,3%	18,6%

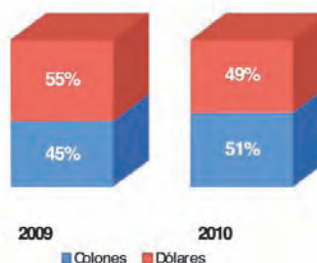
Cartera de Crédito

El buen desempeño en materia de resultados fue acompañado por un aumento de 16,4% en nuestra cartera de crédito, lo que a diciembre de 2010 ratifica al Banco de Costa Rica como el segundo banco del país en términos de colocaciones, con una participación de mercado de 23%. La dinámica de la colocación crediticia estuvo favorecida por una preferencia hacia la moneda local, en comparación con el crédito en moneda extranjera, lo cual permitió a su vez que la cartera en colones incrementara su participación dentro de la cartera total hasta 51% (45% en el 2009). Desde una perspectiva de productos y en línea con nuestra estrategia de crecer en el segmento de banca al detalle, podemos comprobar que el Banco de Costa Rica aumentó de manera importante su participación de mercado en los productos de personas, en especial en créditos para la vivienda y para el consumo, que mostraron significativos crecimientos de 45,9% y 41,8%, respectivamente, durante el 2010.

Composición Cartera de Crédito

Millones de Colones			
	2009	2010	%Variación
Empresarial	1.233.267	1.326.647	7,6%
Consumo	132.362	187.714	41,8%
Vivienda	229.867	335.282	45,9%
Tarjetas de Crédito	38.370	48.437	26,2%
Total	1.633.865	1.898.080	16,2%

Cartera de crédito por moneda

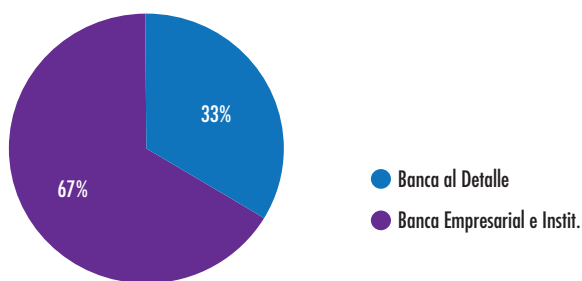


La implementación exitosa de nuestra estrategia comercial dirigida al segmento de vivienda requirió reevaluar todos los componentes de nuestra propuesta de valor, de manera que resultara más atractiva y competitiva para los clientes, y financieramente más rentable para el Banco en el largo plazo. La importancia estratégica de este producto radica en que permite al Banco entablar relaciones de largo plazo con nuestros clientes, además de ayudar a incrementar gradualmente la colocación de otros productos y la utilización de nuestros servicios dirigidos al segmento de banca al detalle.

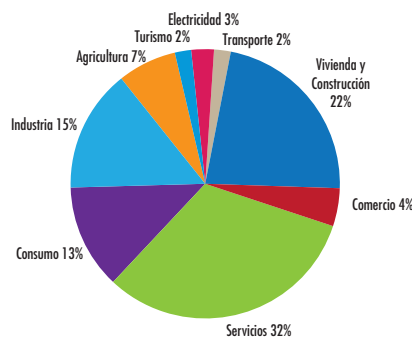
Por su parte, los créditos de consumo mostraron un sólido crecimiento merced a productos renovados y más atractivos al cliente, combinado con procesos más ágiles y eficientes que lograron una mayor colocación con tiempos de respuesta altamente mejorados. Por otro lado, la paulatina reactivación del consumo privado —combinado con una oferta novedosa de refinanciación a clientes de tarjetas de crédito— dio como resultado una propuesta que le permitió al Banco incrementar su cartera de tarjetas de crédito en un 26,2% en el 2010, negocio en el cual el Banco ha ido gradualmente aumentando su participación dentro del portafolio, llegando a diciembre de 2010 a representar 20,4% del total de sus créditos de consumo.

En relación con la cartera de créditos del segmento empresarial e institucional, esta tuvo un avance más moderado al registrar una expansión de tan solo 7,6% en el año, incluyendo el segmento de pequeñas y medianas empresas, desempeño que estuvo afectado por un comportamiento prudente de los agentes económicos ante la desaceleración de la recuperación económica, que inició muy fuerte durante el primer trimestre del 2010 y luego se fue moderando hasta cerrar el año con una tasa de crecimiento económico más bien modesta. Esto se combinó con mayores niveles de liquidez, una recuperación más lenta de los planes de inversión empresariales y una apreciación del tipo de cambio que frenó el dinamismo de los créditos en moneda extranjera, y promovió una mayor preferencia por el crédito en moneda local. Aún así, el Banco de Costa Rica continúa siendo el líder en el segmento corporativo, posición que pretende consolidar aún más en el futuro, fortaleciendo su estrategia para el segmento de pequeñas y medianas empresas.

Distribución Cartera de Crédito 2010



Distribución de la Cartera por Actividad Económica 2010



Fuentes de Fondo

De la mano del crecimiento de los activos, el Banco de Costa Rica ha mostrado una gran solidez en materia de fondeo, donde destaca su capacidad para incrementar las captaciones de depósitos del público, las cuales aumentaron en el año 2010 en un 17,1% y le permitieron al Banco incrementar su participación de mercado hasta el 24,5% (21,7% en el 2009).

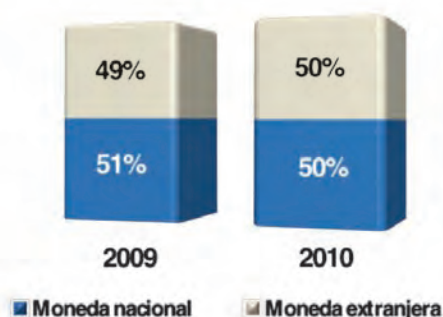
Cabe destacar que el Banco posee un volumen significativo de depósitos a la vista, en forma de cuentas corrientes y de ahorro, lo que le permite contar con una base de financiamiento de bajo costo y al mismo tiempo, lo posiciona como uno de los bancos más confiables y seguros del país. En este sentido, se debe señalar que el Banco de Costa Rica tiene una participación de mercado de 26% en cuentas a la vista, lo que significa que uno de cada cuatro colones (dólares) que las personas físicas y jurídicas en Costa Rica mantienen en depósitos a la vista se le confía a nuestra institución.

En relación con la captación de recursos por medio de depósitos a plazo, el Banco continúa consolidando esta fuente de fondos que, en el 2010, creció 21,8% y le permitió aumentar su participación de mercado hasta un 22% (18% en el 2009), con lo cual el Banco de Costa Rica se convirtió en el primer banco del país en captaciones de depósitos a plazo. Adicionalmente, las tasas de interés nominales promedio en moneda nacional tuvieron una baja importante como resultado del aumento de la liquidez en el mercado financiero, incrementada además por un cambio en la composición de la riqueza financiera del país, cuya tendencia en el 2010 fue pasarse a moneda nacional, disminuyendo su nivel de dolarización que —a su vez— fue influenciado por bajas tasas de interés en moneda extranjera, combinado con la apreciación del colón costarricense cercana al 10% en este año.

Estructura de los Depósitos recibidos del Público



Depósitos recibidos del Público por moneda



Al cierre del 2010, la relación cartera de crédito/depósitos del público fue de 85% (86% en el 2009), mostrando una utilización óptima de las captaciones en la colocación crediticia toda vez que por regulación bancaria las captaciones están sujetas a un requerimiento de encaje legal del 15%.

Otra fuente importante de financiamiento para el Banco es la proveniente de sus relaciones con otras entidades financieras y bancos corresponsales, así como la participación activa en los mercados de liquidez. El crecimiento en el 2010 fue de tan solo 3,1%, debido en parte al buen ritmo de crecimiento que tuvieron a lo largo del año las captaciones provenientes de depósitos del público. Esta fuente de fondos representó un 12% del total de pasivos del Banco en el 2010.

Patrimonio

El patrimonio del Banco alcanzó los ₡305.563 millones (US\$602 millones), experimentando un aumento de 6,2% con respecto al año 2009 y segundo a nivel del sistema bancario y financiero nacional. Esta variación es producto del incremento en las utilidades netas, asociadas al buen resultado del Banco durante el año 2010, pero además a una disminución resultante del ajuste por valuación de inversiones e instrumentos financieros, así como por el ajuste por conversión de los estados financieros de su empresa subsidiaria, BICSA, cuya moneda oficial es el dólar estadounidense y que provocó un efecto negativo en el valor patrimonial de la inversión al convertirla a moneda nacional como consecuencia de la apreciación del colón costarricense.

En referencia al nivel de solvencia medido por el indicador de suficiencia patrimonial, a diciembre de 2010 el Banco de Costa Rica alcanzó un índice de solvencia de 12,42%, 15 puntos base sobre el cierre del 2009 y 242 puntos base sobre el nivel mínimo establecido por las autoridades de supervisión bancaria.

La aprobación, durante el primer trimestre del 2011, de la denominada "Ley de Deuda Subordinada" —que no es más que una reforma al artículo 4 de la Ley Orgánica de Sistema Bancario Nacional— traerá una fortaleza adicional en la sostenibilidad de los bancos del Estado por mantener una prudente capitalización, ya que otorga a la banca estatal costarricense la oportunidad de obtener financiamiento del exterior en forma de deuda subordinada, sin la garantía del Estado, para fortalecer y mejorar su indicador de solvencia cuando así lo considere oportuno.

GESTIÓN 2010 POR ÁREA DE NEGOCIOS

Banca al detalle

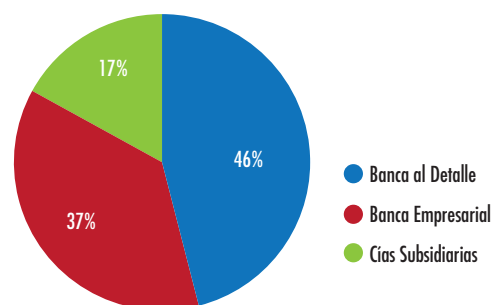
La División de Banca al Detalle es la encargada de atender las necesidades de nuestros clientes personales y del segmento de pequeñas y medianas empresas (PYMES). Nuestra estrategia tiene como eje central el cliente y se enfoca en brindar un servicio de excelencia, con procesos ágiles y tiempos de respuesta oportunos, así como tecnologías de avanzada y una oferta de productos y servicios renovada y altamente competitiva, que nos permita incrementar la cantidad de estos entre nuestros clientes e intensificar su utilización a lo largo de toda nuestra red de canales de servicio (oficinas bancarias, cajeros automáticos, banca telefónica, Banca Móvil y banca por Internet).

Nuestra oferta considera, entre otros servicios, cuentas corrientes, tarjetas de crédito, créditos para vivienda y consumo, seguros de vida y generales, instrumentos de ahorro, Fondos de Inversión, Fondos de Pensión, intermediación de valores, compra-venta de divisas y servicios internacionales, pago de servicios públicos, privados y municipales, recaudación de impuestos, servicios fiduciarios y cargos automáticos, entre otros. Además, la oferta incluye el acceso a nuestros servicios 24x7 por medio de los canales electrónicos (banca telefónica, Banca Móvil y banca por Internet).

Cartera de Crédito Banca al Detalle

Millones de Colones	2009	2010	%Variación
Empresarial (PYMES)	66.599	68.698	3,2%
Consumo	132.362	187.714	41,8%
Vivienda	229.527	335.067	46,0%
Tarjetas de Crédito	34.608	44.372	28,2%
Total Banca al Detalle	463.095	635.851	37,3%

Ingresos por Servicios por Segmento Comercial



Liderar el mercado en el segmento de personas es uno de nuestros propósitos. Nuestras acciones estratégicas nos están permitiendo acercarnos a este objetivo. En el 2010, gracias a la consolidación del nuevo modelo de ventas y servicios, cuya implementación inició en el 2009, combinado con una mejora sustancial en los procesos operativos y por consiguiente, en los tiempos de respuesta, le permitió al Banco de Costa Rica sólidos crecimientos en todas las carteras de crédito de banca al detalle dirigidas al segmento de personas, vivienda con 46%, consumo con 41,8% y tarjetas de crédito con 28,2%. Además, a nivel de colocaciones, la banca al detalle fue responsable del 30% del monto total de colocaciones nominales durante el 2010, con un incremento del 65% en el número de operaciones realizadas (13.857 en el 2010 vs. 8.394 en el 2009). Por otro lado, la banca al detalle contribuyó en el 2010 con 46% del total de los ingresos por servicios del Banco y del 38% con respecto al margen de intermediación financiera, mostrando un crecimiento consistente con su estrategia comercial.

En relación con el segmento de banca dirigida a las PYMES costarricenses, nuestra oferta consideró distintas alternativas de financiamiento, apoyo en operaciones de importación y exportación, servicio de cobranzas, pagos y recaudaciones, servicios de factoreo, cuentas corrientes, transferencias y pagos desde y hacia el exterior, administración de inversiones, asesoría y venta de seguros, compra-venta de divisas, servicios fiduciarios, mercado de valores, Fondos de Inversión y créditos con recursos del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo, así como créditos con el aval del Fideicomiso Nacional para el Desarrollo (FINADE).

Los resultados del segmento PYMES durante el 2010 fueron más bien discretos, con un crecimiento de la cartera de crédito de tan solo 3,2%. La incertidumbre en la solidez de la recuperación económica y la apreciación de la moneda nacional—combinadas con algunas situaciones poco favorables en algunas de las actividades donde se concentran las pequeñas empresas, como la agricultura, la ganadería, el turismo y la construcción— no permitieron que el 2010 fuera más robusto y dinámico.

Igualmente satisfactorio, aunque más modesto, fue el resultado en relación con la captación de depósitos del público en los segmentos de banca al detalle. La cartera de depósitos creció 10,2% en el 2010 y mantuvo una estructura por producto similar a la del 2009. Por monedas, el crecimiento fue de 12,1% en moneda nacional y de 8,3% en moneda extranjera, mientras que la estructura cerró el 2010 con un 51,2% en colones y 48,8% en moneda extranjera.

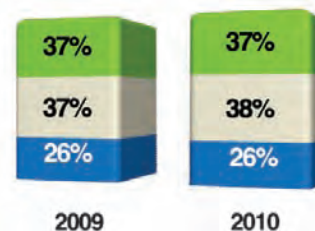
En el 2010, con el crecimiento del crédito de banca al detalle más que proporcional al de la captación de depósitos del público, la División logró reducir el superávit de fondos al aumentar la relación créditos/depósitos hasta 68%, desde el 55% en el 2009, con lo que la transferencia de recursos excedentes a la tesorería disminuyó. Esta combinación de factores —junto con una reducción en el costo del fondeo y un incremento en los ingresos comerciales— le permitió a la División contribuir con 44% de las utilidades bancarias no consolidadas en el 2010.

Captaciones con el público Banca al Detalle

Millones de colones			
	2009	2010	%Variación
Cuentas Corrientes	219.536	237.973	8,4%
Cuentas de Ahorro	311.084	351.185	12,9%
Depósitos a Plazo	312.708	340.328	8,8%
Total Banca al Detalle	843.328	929.486	10,2%

Estructura de los Depósitos del Público

Banca al Detalle



■ Cuentas Corrientes ■ Cuentas de Ahorro ■ Depósitos a Plazo

Los buenos resultados de la banca al detalle se vieron respaldados por un mejoramiento en la excelencia del servicio al cliente. La evaluación sobre calidad del servicio al cliente mejoró hasta 89% en relación con el promedio obtenido en el 2009 de 70% y creció 5 puntos con respecto a la medición del 2008 (84,7%). A partir del 2011, el BCR se alineará internacionalmente adoptando el método NPS (Net Promoter Score), que refleja el Índice de Recomendación del Cliente, permitiéndole conocer a los clientes promotores, pasivos y detractores para cada una de sus áreas, así como con la industria. Los resultados iniciales del estudio realizado a finales del 2010 reflejaron que el Banco de Costa Rica en su NPS se compara favorablemente con respecto a sus competidores más directos, bancos del Estado y bancos privados.

Banca Empresarial e Institucional

El liderazgo del Banco de Costa Rica en el sector corporativo e institucional sigue creciendo. Las grandes y medianas empresas del país continúan buscando el Banco, porque encuentran en este un aliado estratégico que las entiende y acompaña en el desarrollo y crecimiento de sus negocios, les facilita un conjunto de soluciones bancarias integradas y personalizadas, y les provee una serie de productos y servicios de alta calidad a precios muy competitivos. Las principales empresas del país y las más reconocidas multinacionales, así como la mayoría de instituciones y empresas gubernamentales, son clientes activos del Banco en una variedad de productos y servicios.

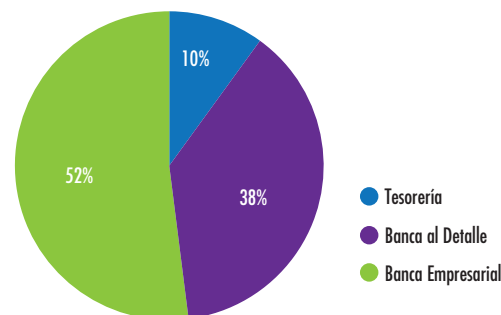
La División de Banca Empresarial e Institucional atiende las necesidades de este segmento de clientes haciendo uso de una estrategia donde el cliente es lo más importante. Mediante una atención altamente personalizada se les provee servicios de excelencia y soluciones a la medida, apoyados en procesos ágiles y tiempos de respuesta oportunos. La oferta de servicios requiere la participación activa y continuada de varias áreas del Banco, las cuales se integran como un solo equipo para brindar excelencia en los servicios que el cliente espera recibir. Áreas como la Dirección de Operaciones, la Dirección de Crédito, la Gerencia de Tesorería, la Gerencia de Comercio Exterior, la Dirección Jurídica y la Gerencia de Banca de Inversión, junto con los Ejecutivos de Cuenta, los Gerentes de Zona y los Gerentes de División Empresarial e Institucional, son claves en el éxito alcanzado en la atención de este segmento tan importante de clientes.

El valor agregado que ofrece este segmento a los ingresos y utilidades del Banco es bastante relevante, y se obtienen no solo por la intermediación financiera, sino por todos los servicios que utilizan, así como la venta cruzada que generan hacia otras divisiones y subsidiarias del Conglomerado BCR. No en vano la banca empresarial e institucional contribuyó en el 2010 con el 56% de las utilidades bancarias no consolidadas, el 37% de los ingresos por servicios y produjo el 52% del margen de intermediación financiera.

Cartera de Crédito Banca Empresarial e Institucional

Millones de Colones			
	2009	2010	%Variación
Sector Servicios	526.674	605.315	14,9%
Industria y manufactura	258.860	279.465	8,0%
Agricultura	123.295	134.407	9,0%
Comercio	88.531	86.534	-2,3%
Electricidad y Telecomunicaciones	58.608	51.625	-11,9%
Otros sectores económicos	177.299	169.300	-4,5%
Total Banca Empresarial e Institucional	1.233.267	1.326.646	7,6%

Distribución Margen Intermediación 2010

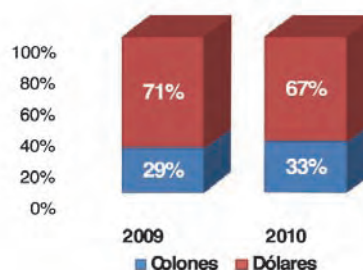


Liderar el mercado en el segmento corporativo e institucional exige una permanente actualización de las ofertas de valor y una comunicación permanente con los clientes, que son altamente apreciados también por nuestra competencia. En el 2010, el crecimiento de la cartera de crédito empresarial fue algo moderado, con un 7,6% con respecto al año anterior. Sin embargo, los sectores económicos tuvieron diferente comportamiento según las perspectivas de cada uno con respecto a la recuperación económica. A su vez, la apreciación del colón costarricense frente al US dólar dio como resultado una mayor preferencia por las colocaciones en colones, que en el 2010 representaron 50,2% (42,2% en el 2009) y tuvieron un crecimiento interanual de 77,7%, en comparación con las colocaciones en moneda extranjera, que representaron 49,8% (57,8% en el 2009) y crecieron 28,3%. Igual de importante fue la recuperación de cartera, la cual creció 36% durante el 2010 en comparación con el año anterior y fue un coadyuvante al crecimiento moderado de la cartera.

Colocaciones crediticias Banca Empresarial por moneda

Millones de Colones			
	2009	2010	%Variación
Colones	183.043	325.219	77,7%
Dólares (valores colonizados)	250.944	322.064	28,3%
Total Banca Empresarial e Institucional	433.987	647.283	49,1%

Cartera Empresarial e Institucional por moneda



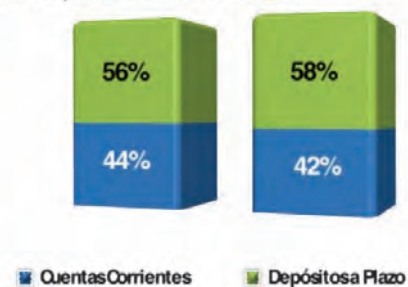
Con respecto a la captación de depósitos del público en los segmentos empresarial e institucional, los resultados fueron muy positivos. La cartera de depósitos creció 23,5% en el 2010 y mantuvo una estructura por producto relativamente similar a la del 2009, con una marcada preferencia de los clientes por los depósitos a plazo, en especial los de plazos menores a 30 días, que sirven para el manejo de la liquidez y las tesorerías de los clientes en razón del beneficio tributario que le representan, ya que los intereses de este tipo de depósitos están gravados en la fuente con un impuesto único y definitivo del 8%, mientras que los ingresos que reciben en las cuentas corrientes se consideran renta ordinaria para fines tributarios y sujetos al 30% de Impuesto sobre la Renta. Por monedas, el crecimiento fue de 19,2% en moneda nacional y de 28,1% en moneda extranjera. A pesar del comportamiento del tipo de cambio, los clientes mantuvieron una mayor preferencia por los depósitos en dólares.

Captaciones con el público Banca Empresarial e Institucional

Millones de Colones			
	2009	2010	%Variación
Colones	523.101	623.616	19,2%
Dólares (valores colonizados)	492.733	631.034	28,1%
Total Banca Empresarial e Institucional	1.015.834	1.254.650	23,5%

Estructura de los Depósitos del Público

Banca Empresarial e Institucional



En el 2010, el crecimiento de la cartera de crédito empresarial e institucional fue menor que el de las captaciones de depósitos del público, con lo cual se logró reducir el déficit de fondos al disminuir la relación créditos/depósitos hasta 106%, desde el 121% en el 2009, con lo que la transferencia de recursos faltantes desde la tesorería disminuyó.

Los resultados de evaluación de la calidad del servicio al cliente de la Banca Empresarial e Institucional reflejó una mejora significativa, al mostrar para el segundo semestre de 2010 un 89% versus el resultado del primer semestre del 2010 de un 78%; lo anterior refleja los niveles de atención y acercamiento a los clientes tanto empresariales como institucionales. El segmento Empresarial e Institucional también se integra a la nueva metodología de NPS (Net Promoter Score) para el 2011, la cual le permitirá conocer con mayor detalle las necesidades de los clientes que lo conforman.

EMPRESAS SUBSIDIARIAS

BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.

Es la subsidiaria del Banco de Costa Rica que desde el año 1999 se dedica a la atención de las necesidades de los clientes en relación con los mercados de valores. Entre su oferta de servicios se incluye la asesoría en materia bursátil, la compra-venta de valores (papel comercial, certificados de depósitos a plazo, bonos, recompras, reportos y acciones, entre otros), tanto en el mercado local como en los mercados internacionales y en las monedas que el cliente requiera, la administración de carteras individuales, servicios de custodia, servicios fiduciarios y otras actividades de apoyo a nuestros clientes. También se ofrecen servicios de asesoría a clientes para estructuración, titularización y/o colocación de emisiones de valores en Bolsa, bajo modalidad de “suscripción en firme” o “suscripción a mejor esfuerzo”.

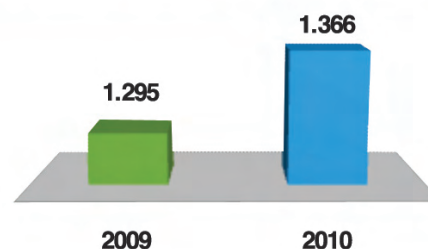
BCR Valores Puesto de Bolsa

Millones de Colones

	2009	2010
Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	28,22%	22,21%
Índice de Eficiencia Operativa	49,57%	51,31%
Utilidad Neta	1.295	1.366
Volumen Transado	557.618	600.173
Comisiones Ganadas	1.582	1.987

BCRVALORES Utilidad Neta

Millones de Colones



BCR Valores se situó nuevamente como uno de los líderes del mercado, con una participación de mercado por volumen transado de 10,9% durante el 2010. Por su parte, a nivel de ingresos totales se logró alcanzar el primer lugar con una participación de mercado del 12%. Las utilidades anuales fueron de ₡1.366 millones en el 2010, representando un aumento de 5,5% con respecto al resultado del período 2009. Además, la empresa cerró con un patrimonio de ₡6.681 millones para un crecimiento del 24% y una rentabilidad sobre el patrimonio del 22,2%.

Los principales logros del año 2010 de BCR Valores fueron el incremento de las comisiones bursátiles en un 19%, consolidar las oficinas regionales en Liberia, Ciudad Quesada y Heredia centro —lo que permitió un mayor acceso a clientes fuera de la capital—, aumentar nuestra cartera internacional bajo administración por cuenta de clientes hasta US\$118 millones e incrementar la administración de carteras individuales hasta ₡326 mil millones, así como haber colocado durante el año US\$25 millones de emisiones estructuradas por la División de Banca de Inversión del Banco de Costa Rica para nuestros clientes.

Desde el punto de vista de operaciones y control interno en el año 2010, se digitalizó la totalidad de expedientes de nuestros clientes, se realizó un estudio completo sobre el perfil de puestos para la mejora de competencias y se actualizaron procesos de control de importancia alta. Además, se automatizaron los procesos de control presupuestario, transacciones internacionales y envío electrónico inmediato de contratos bursátiles a nuestros clientes.

A nivel de riesgo, el principal logro en el año 2010 fue la consolidación de la gestión de riesgos de mercado, que abarcó distintas áreas del Puesto de Bolsa. Se implementaron controles que garantizan el cumplimiento permanente de los nuevos indicadores de riesgo establecidos por la Superintendencia General de Valores y en materia de riesgos operativos se tiene un sistema para recopilar los riesgos operativos, que refuerzan los mapeos realizados en los últimos años.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

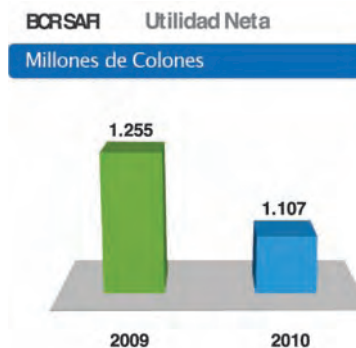
Es la subsidiaria del Banco de Costa Rica dedicada a la administración de Fondos de Inversión (fondos mutuos) desde hace 12 años. Con una variada oferta de Fondos de Inversión de liquidez, renta, crecimiento, desarrollo e inmobiliarios, combinada con una completa asesoría en administración de activos, BCR S.A.F.I. es el líder indiscutible de la industria costarricense de Fondos de Inversión y ha mantenido esa posición de privilegio en los últimos seis años de manera consecutiva.

El 2010 fue un año de relativa estabilidad y reordenamiento para la industria de Fondos de Inversión, donde las sociedades administradoras se centraron principalmente en mejorar sus servicios y fortalecer sus estrategias y expectativas de crecimiento futuro. La industria de Fondos de Inversión en Costa Rica administraba al cierre del 2010 un total de US\$2,815 millones; de los cuales, BCR S.A.F.I. alcanzó una participación de mercado equivalente al 21,6%, manteniendo su liderazgo con el mayor activo neto administrado.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Colones en millones CRC y Dólares en miles USD

	2009	2010
Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	37,09%	23,97%
Índice de Eficiencia Operativa	29,02%	37,31%
Utilidad Neta	1.255	1.107
Fondos de Inversión colones	77.659	88.662
Fondos de Inversión US dólares	397.442	387.683



BCR S.A.F.I. alcanzó satisfactorios resultados en el 2010, aun cuando la apreciación de la moneda combinada con una disminución de los rendimientos de las carteras provocó una reducción en los ingresos por administración del 9%, que a su vez se vio reflejada en una baja en la utilidad neta del 12% en el 2010. Aún así, los fondos totales administrados crecieron 4,8% hasta alcanzar los \$562 millones (\$537 en el 2009). Las utilidades anuales fueron de ₡1.107 millones en el 2010, mientras que la empresa cerró con un patrimonio de ₡5.060 millones, para un crecimiento de 28% y una rentabilidad sobre el patrimonio de 23,9%. Los Fondos de Inversión del Mercado de Dinero representan al cierre del 2010 un 48%, mientras que los Fondos de Inversión Inmobiliarios alcanzaron el 47%. Estos positivos resultados son consecuencia de la entrega de un servicio cada vez más sofisticado y una calidad de atención de excelencia, con el apoyo de ejecutivos de venta bien capacitados y preparados para asesorar integralmente a los clientes, así como la red de oficinas del Banco de Costa Rica que apoya la comercialización de estos productos.

Los principales logros del año 2010 de BCR S.A.F.I. —además de retener el liderazgo en la industria— fueron el crecimiento en las carteras administradas a pesar de la fuerte apreciación del colón costarricense, haber concluido con éxito el primer Fondo de Desarrollo Inmobiliario, que construyó y vendió un inmueble por valor de \$50 millones y los buenos rendimientos alcanzados por los fondos administrados en combinación con una sana administración de riesgos, lo cual ha sido altamente apreciado por nuestros clientes.

Desde el punto de vista de operaciones y control interno, en el año 2010 se desarrollaron cuatro nuevas herramientas tecnológicas que han permitido hacer más ágiles y eficientes los procesos. Además, se consolidó una Unidad de Investigación y Desarrollo, la cual ha permitido llevar a cabo un mejor análisis del entorno de los negocios, que se traduce en la visualización de nuevas oportunidades para ingresar en nuevos mercados y participar con nuevos productos. Adicionalmente, con el aporte de la Unidad de Gestión Integral de Riesgo se ha logrado consolidar el control interno y el sistema de evaluación y valoración del riesgo, lo que permite la búsqueda continua del mejor balance entre riesgo y rendimiento en los negocios para beneficio de nuestros clientes.

En el 2011, BCR S.A.F.I. continuará liderando la industria, llevará al mercado nuevas propuestas, tales como nuestro Fondo de Inversión Inmobiliario Internacional, habilitado para invertir en el mercado nacional e internacional y cuatro nuevos Fondos de Desarrollo Inmobiliario, que ayudarán a seguir ampliando las oportunidades de los inversionistas en este campo, aprovechando la experiencia adquirida y el gran potencial de desarrollo que está teniendo el sector inmobiliario.

BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

BCR Pensiones es la subsidiaria del Banco de Costa Rica dedicada a la administración de planes de pensión y capitalización de carácter laboral, obligatorios y voluntarios, creados y permitidos por la Ley de Protección al Trabajador. El sistema de pensiones costarricense cumplió 10 años en el 2010, está conformado por ocho operadoras autorizadas y administra, al cierre de estos 10 años, US\$4,182 millones. Las tres operadoras principales concentran el 75% del total de fondos del sistema.

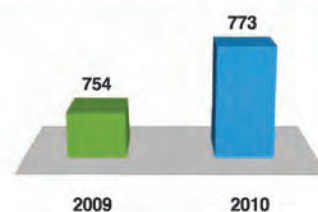
BCR Operadora de Planes de Pensión Complementarios

Millones de Colones

	2009	2010
Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	30,90%	25,98%
Índice de Eficiencia Operativa	53,11%	60,50%
Utilidad Neta	754	773
Fondos de Pensión administrados	250.152	3.235

BCROPC Utilidad Neta

Millones de Colones



Al 31 de diciembre de 2010, BCR Pensiones —después de una década de experiencia— ocupa el tercer lugar entre las operadoras de pensiones con US\$643 millones en activos administrados, un crecimiento de 29,3% y una participación de mercado de 15,4%. Mantiene un total de 212.000 afiliados que representan cerca del 18% del total de afiliados al sistema. Las utilidades anuales fueron de ₡773 millones en el 2010, las segundas mejores del mercado, mientras que la empresa cerró con un patrimonio de ₡3.286 millones para un crecimiento del 14% y una rentabilidad sobre el patrimonio del 26%.

Los fondos del régimen obligatorio de pensiones representan al cierre del 2010 un 76% del total de fondos administrados por BCR Pensiones, mientras que los fondos del régimen complementario alcanzaron el otro 24%. Estos resultados positivos son consecuencia directa de una estrategia iniciada en años recientes de enfocarnos en ser líderes en términos de afiliación, lo cual durante el 2010 logramos nuevamente. Además, las estadísticas de afiliación histórica nos ubican como la segunda operadora en atracción de afiliados y una de las menores en desafiliación.

Los principales logros del año 2010 de BCR Pensiones —además de nuestro crecimiento sostenido en la administración de carteras— fueron el resultado financiero con las segundas mejores utilidades del sistema, el primer lugar en afiliación neta, el mejoramiento de nuestro servicio al cliente que ha redundado en mejores niveles de satisfacción y los buenos rendimientos alcanzados por los fondos administrados en combinación con una sana administración de riesgos.

Durante el 2010 se realizó una importante inversión en la innovación de nuestros sistemas de información, particularmente en la administración de cuentas individuales, de la mano con el fortalecimiento de la administración del riesgo operativo, lo que nos ha permitido mejorar nuestros procesos y hacerlos más ágiles y eficientes. Además, con el aporte del Área de Gestión Integral de Riesgo se ha logrado consolidar el sistema de evaluación y valoración del riesgo, lo que consigue mayor profundidad en el análisis y mejoras continuas en la toma de decisiones, dando como resultado un mejor balance entre riesgo y rendimiento en la administración de los portafolios, para beneficio y tranquilidad de nuestros clientes.

El 2011 trae nuevos retos. Las tarifas cobradas por las operadoras de pensiones cambiarán de un esquema de comisiones sobre aportes y rendimientos, vigente desde el inicio del sistema hace 10 años, a uno nuevo de comisiones sobre activo administrado. Este cambio beneficiará de manera importante a los afiliados al sistema al provocar una reducción en el costo pagado a los administradores cercano al 35% del vigente hasta el 2010, mientras que para las operadoras de pensiones representa un reto para encontrar nuevas y más económicas maneras de administrar, a fin de compensar esta importante disminución en sus ingresos que entra a regir en este año.

BCR Corredora de Seguros S.A.

Es la subsidiaria del Banco de Costa Rica que se dedica a la correduría de seguros desde el 2009. Su creación fue posible en virtud de la apertura del monopolio de los seguros en Costa Rica a finales del 2008. BCR Seguros fue la primera Corredora de Seguros registrada y autorizada, e inició operaciones en junio de 2009.

El mercado de seguros costarricense mostró un primaje durante el 2010 de aproximadamente US\$713 millones; de los cuales, los seguros generales representaron 56% del total, mientras que los personales el otro 44%. En la categoría de seguros generales, los de automóviles e incendios fueron el 83% del total, mientras que en la categoría de seguros personales, los de accidentes y salud representaron el 80% del total. A nivel de comercialización, el mercado está integrado por 7 aseguradoras inscritas y 4 autorizadas en proceso, 6 sociedades corredoras de seguros y 78 agencias de comercialización.

Con el fin de aportar bienestar, tranquilidad y seguridad a sus clientes, BCR Seguros se encarga de la intermediación de seguros, tanto generales como personales, a través de una amplia oferta de productos y servicios que logren satisfacer las necesidades y requerimientos de los clientes del Banco de Costa Rica y de la sociedad en general. Este enfoque se enmarca en una estrategia de desarrollo permanente de propuestas de valor innovadoras y enfocadas en cada segmento, proporcionando asesoría en materia de seguros, así como entregando protección y seguridad a personas y empresas, al menor costo posible.

Para entregar una oferta amplia y variada, BCR Seguros ha establecido acuerdos comerciales con las principales compañías aseguradoras que operan en el país, tales como ALICO, ASSA, MAPFRE, Instituto Nacional de Seguros, Sociedad Seguros de Vida del Magisterio Nacional y Panamerican Life. Adicionalmente, para brindar un servicio de excelencia, BCR Seguros ha desarrollado una fuerte presencia en los diversos canales de venta del Banco de Costa Rica, promocionando y comercializando sus productos a través de los ejecutivos de cuenta, las plataformas de servicio, la fuerza de venta propia y la plataforma de Internet, entre otros.

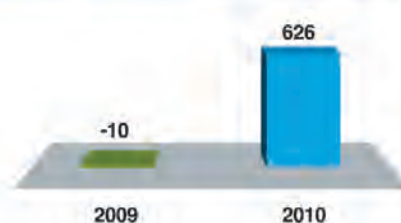
BCR Corredora de Seguros

Millones de Colones

	2009	2010
Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	-3,26%	131,03%
Indice de Eficiencia Operativa	52,79%	40,27%
Utilidad Neta	-10	626
Comisiones Ganadas	846	1.663

BCRSEGUROS Utilidad Neta

Millones de colones



BCR Seguros obtuvo muy buenos resultados en su primer año completo de operación como empresa de corretaje de seguros. El activo total alcanzó los ₡1.329 millones con un incremento del 177%, mientras que el patrimonio fue de ₡904 millones, un aumento del 244% con respecto al año anterior. Los ingresos crecieron 96,6% y las primas cobradas lo hicieron en un 110%. La utilidad neta creció en un 100% y la rentabilidad del patrimonio fue del 130%. Estos resultados colocaron a BCR Seguros como la segunda entidad comercializadora de seguros por nivel de ingresos y utilidad neta.

La apertura del mercado de seguros apenas está en proceso de consolidación; es un negocio atractivo e interesante y un complemento natural de nuestros principales negocios. Las expectativas de crecimiento y profundización son muy positivas. Nuestro objetivo es alcanzar una posición de liderazgo en un futuro cercano.

Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)

Es una subsidiaria del Banco de Costa Rica que opera desde 1976. BICSA es una entidad bancaria con domicilio en la República de Panamá, que opera con licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá y puede realizar negocios de banca en Panamá o en el exterior. Mantiene además una sucursal bancaria en la ciudad de Miami, EE.UU., que funciona desde 1983 bajo licencia de agencia bancaria internacional y tiene oficinas de representación en varios países centroamericanos. La propiedad patrimonial de BICSA es 51% del Banco de Costa Rica y 49% de otro banco estatal costarricense.

El desempeño de BICSA durante el año 2010 se caracterizó por el mejoramiento constante de todos sus indicadores financieros, a pesar de que las plazas centroamericanas se vieron afectadas por la crisis internacional. Su ejecución ha abarcado todas las perspectivas propias de una entidad bancaria. Los resultados financieros del 2010 son, de ese modo, el resultado de un esfuerzo integral y holístico que ha permeado desde la Junta Directiva hacia la administración y demás funcionarios del Banco.

Al cierre del 31 de diciembre de 2010, el balance de BICSA muestra tres cimientos financieros fundamentales para soportar la operativa del Banco y hacerle frente a las exposiciones naturales que requiere su función: fuerte liquidez, fuertes reservas y fuerte suficiencia de capital, al mismo tiempo que logra niveles históricos de rentabilidad y eficiencia.

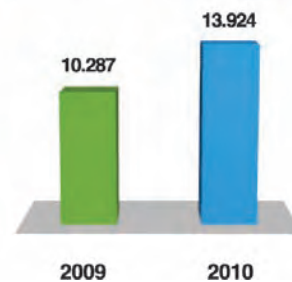
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)

Miles de Dólares USD

	2009	2010	%Variación
Activo Total	904.610	1.071.952	18,5%
Cartera de Crédito	628.319	802.533	27,7%
Depósitos del Público	541.923	601.584	11,0%
Patrimonio	111.453	125.435	12,5%
Rentabilidad sobre el Patrimonio ROE	9,54%	12,63%	32,3%
Índice de Eficiencia Operativa	54,69%	45,12%	-17,5%
Utilidad Neta	10.287	13.924	35,4%

BICSA Utilidad Neta

Miles de Dólares USD



El volumen de activos de BICSA ascendió a \$1,072 millones que –comparado con los \$905 millones del año anterior– representa un crecimiento del 18,5%. La cartera de préstamos a diciembre de 2010 fue de \$803 millones, reflejando un incremento del 27,7% con respecto al 2009. La cartera de corto plazo hasta un año representó 47% de la cartera contra el 57% del año pasado, mostrando la sedimentación de la cartera de préstamos.

La calidad de la cartera cierra el año 2010 muy saludable, bajo las siguientes clasificaciones: normal \$775,6 millones (96,6%), mención especial \$13,1 millones (1,6%), subnormal \$7,7 millones (1%), dudoso \$3,4 millones (0,4%) e irreuperable \$2,7 millones (0,3%). La provisión para incobrables por \$12,1 millones excede en 51% el requerimiento mínimo exigido por el regulador de Panamá; lo anterior con el propósito de fortalecer uno de los pilares financieros del Banco y prever posibles incrementos en los niveles de morosidad de forma anti-cíclica.

El ingreso neto por intereses del año 2010 por \$29,9 millones supera en 21% el obtenido en el año 2009. Este incremento en el margen se logra como resultado de una disminución de nuestro costo de fondeo –gracias a una mejor percepción de riesgo por parte de los inversionistas– y la entrega de una propuesta de valor diferenciadora hacia nuestros clientes.

Para el año 2010 la utilidad operativa del Banco se ubicó en \$19,2 millones, que equivale a un crecimiento del 29% contra los \$14,9 millones presentados en el año anterior. Esto resultó en una utilidad neta de \$13,9 millones y una rentabilidad sobre patrimonio de 12,6% en el 2010.



ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El Banco de Costa Rica (BCR) se distingue por una administración de riesgo fuerte, dinámica y prudente, preservando los objetivos básicos de solvencia, rentabilidad, eficiencia y liquidez, respaldado por un equipo humano especializado, con un destacado conocimiento del negocio, el mercado y las necesidades de sus clientes.

Hemos desarrollado a lo largo del tiempo una cultura de riesgo que está arraigada en su gestión a través de estructuras organizacionales, procedimientos y políticas, metodologías y esquemas de monitoreo, buscando crecientemente mejores estándares de control y seguimiento de las distintas tipologías de riesgo, inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos sus productos, tanto para el Banco como para sus subsidiarias.

La información integrada que se genera a partir de los análisis de riesgo resulta clave para desarrollar una planificación estratégica hacia el logro de los resultados. En ella se define con anterioridad el máximo aceptable de riesgo a asumir, tomando en cuenta aspectos crediticios, financieros o de mercado y operacionales, entre los más importantes.

Los objetivos definidos por el Conglomerado en lo referente a la administración de riesgos son los siguientes:

- Determinar el nivel de riesgo deseado para cada línea de negocio.
- Alinear las estrategias de negocio con el nivel de riesgo establecido.
- Comunicar a las áreas comerciales los niveles de riesgos deseados en la organización.
- Definir las políticas de riesgos de crédito y de mercado destinadas a garantizar la estabilidad y solvencia del portafolio.
- Definir límites para las posiciones de riesgo de crédito como también límites de riesgo de precio y de riesgo de liquidez para las posiciones financieras.
- Desarrollar modelos, procesos y herramientas para efectuar la evaluación, análisis, medición, control, seguimiento y corrección del riesgo en las distintas líneas y áreas de negocio.
- Monitorear y controlar las posibles variaciones adversas de mercado.
- Medición, limitación y control de riesgo de precio y liquidez
- Informar a la Junta Directiva sobre las características y evolución del riesgo.
- Proponer planes de acción frente a desviaciones relevantes de los indicadores de riesgo.
- Velar por el cumplimiento de las diversas normativas y regulaciones relativas a la administración integral de los riesgos.
- Mejorar las iniciativas de gestión del riesgo operacional y disminuir las posibles pérdidas asociadas.

Dentro de la Administración de Riesgos, la Junta Directiva y el Comité Ejecutivo cumplen un papel fundamental como autoridad máxima a través de sus Comités de Activos y Pasivos, Crédito, Comercial, Inversiones, Riesgo y Tecnología, identificando, cuantificando y definiendo las estrategias para el control de los distintos tipos de riesgos; esto a través de la aprobación de niveles de exposición, planes de acción y nuevas metodologías, políticas y procedimientos, entre otros.

En el mes de octubre de 2010, la empresa calificador de riesgo Fitch Ratings afirmó la calificación IDR al Banco de Costa Rica en 'BB', perspectiva Estable. Las calificaciones IDR del Banco, calificación de Soporte y Piso de Soporte son fundamentales, y se encuentran alineadas con las calificaciones de Costa Rica (IDR de largo plazo en moneda extranjera de 'BB', IDR en moneda local 'BB+' y perspectiva Estable); esto debido a que el Gobierno es el propietario del BCR y le otorga una garantía explícita limitada por el grado de sub-inversión que posee la calificación soberana del país y las restricciones fiscales.

Adicionalmente, Fitch Ratings señala que "la calificación individual del banco refleja su fuerte franquicia, adecuados niveles de capital y adecuada liquidez y fondeo". Esta calificador considera que en el mediano plazo la calificación individual del BCR podría ser positivamente influenciada por mayores mejoras en ganancias operativas, disminución de las concentraciones de riesgo y exposición de moneda, y una demostrada habilidad de mantener un crecimiento y cambio de su mezcla de negocio sin afectar materialmente los fundamentos claves de la clasificación.

CLASIFICACIONES DE RIESGO A DICIEMBRE DE 2010

Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo S.A.

Calificaciones locales

Corto Plazo Local	F1 (cri)+
Corto Plazo Extranjero	F1 (cri)+
Largo Plazo Local	AA(cri)+
Largo Plazo Extranjero	AA(cri)+

Calificaciones internacionales

Moneda Extranjera	BB+
Moneda Nacional	BB+

BCR S.A.F.I., Fondos de Inversión

Fondos en Colones

FI. BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	scrAA+f2
FI. BCR Mixto Colones No Diversificado	scrAA+f3
FI. BCR Trimestral Colones No Diversificado	scrAA+f3
FI. BCR Inmobiliario Colones No Diversificado	scrAAf3

Fondos en Dólares

FI. BCR Liquidez Dólares No Diversificado	scrAA+f2
FI. BCR Líquido Internacional Dólares	scrAA+f2
FI. BCR Trimestral Dólares No Diversificado	scrAAf3
FI. BCR Inmobiliario No Diversificado	scrAA+f3
FI. BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria No Diversificado	scrAA+f3
FI. BCR Progreso Inmobiliario	scrAf3

Fondo de Desarrollo Inmobiliario

BCR FI. Desarrollo Inmobiliario	scrAA+f2
---------------------------------	----------

scrAAAf: La calidad y diversificación de los activos del Fondo, fortalezas y debilidades de la administración proporcionan la más alta seguridad contra pérdidas provenientes de incumplimientos de pago. Nivel Excelente.
scrAAf: La calidad y diversificación de los activos del Fondo, fortalezas y debilidades de la administración proporcionan una muy alta seguridad contra pérdidas provenientes de incumplimientos de pago. Nivel muy Bueno.
scrAf: La calidad y diversificación de los activos del Fondo, fortalezas y debilidades de la administración proporcionan una buena seguridad contra pérdidas provenientes de incumplimiento de pago. Nivel Bueno.
(+) o (-): Las calificaciones desde "scr-AAf" hasta "scr-Cf" pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las categorías.

RIESGOS DE CRÉDITO

Esta importante área del Banco de Costa Rica tiene como principal objetivo contribuir con la solidez del patrimonio del Banco a largo plazo, brindando información y facilitando herramientas que permitan mejorar la toma de decisiones, minimizar las pérdidas y mantener la exposición del riesgo de la cartera de crédito dentro los parámetros aceptables.

Conceptos de Riesgo de Crédito:

- **Incumplimiento:** Se da cuando el cliente suspende el pago de las obligaciones adquiridas con el BCR, capital y/o intereses.
- **Exposición en el momento de incumplimiento:** Es el saldo en colones o dólares (dependiendo de la moneda en la que se otorgó el crédito) de la operación más los intereses adeudados en el momento en el que el cliente suspende el pago.
- **Pérdida por incumplimiento:** Es la exposición en el momento del incumplimiento, más los gastos de recuperación (legales, administrativos, etc.), menos el valor de la garantía.

Principales funciones del área Riesgo de Crédito:

- Apoyo a la estrategia de colocación de crédito:
 - Definición de la exposición
 - Por línea de negocio (Empresarial Institucional y Banca al Detalle)
 - Por actividad económica
 - Por moneda
 - Por zona geográfica (por oficina)
 - Por categoría de cliente
 - Scoring de Crédito de Banca al Detalle
 - Modelo de Riesgo Empresarial
- Identificar, monitorear y administrar el Riesgo de Crédito:
 - Medición del Riesgo de Crédito mediante el modelo Beta
 - Análisis de sensibilización por tipo de cambio de la cartera en dólares
 - Seguimiento de Límites
- Análisis del entorno:
 - Informe sobre actividades económicas
 - Estimaciones de la evolución futura del IMAE
 - Análisis de elasticidad de la cartera de crédito
- Fiscalización de la aplicación de la normativa en aprobaciones de crédito
- Análisis de Riesgo de Crédito en nuevos productos
- Análisis de modificaciones a la normativa de crédito en materia de riesgo
- Manejo de bases de datos de crédito y calidad de la información

RIESGOS FINANCIEROS

Definición

Se entiende por Riesgo Financiero (riesgo de mercado) la potencial pérdida que genere el Banco dado los movimientos adversos de los valores de las variables macroeconómicas (inflación, tasas de interés, tipo de cambio, precios de los activos financieros, etc.) o por escasez de liquidez.

El Departamento de Riesgos Financieros —entre sus múltiples labores— debe dar seguimiento al riesgo inherente a las inversiones que realiza el Banco, análisis y disponibilidad de la liquidez, calces y brechas, variables macroeconómicas, así como el tema de derivados financieros y seguimiento de normativa. Además, brinda apoyo a los demás departamentos de Riesgo del Conglomerado Financiero. Riesgos Financieros prepara informes de seguimiento diarios, semanales, mensuales y anuales, así como exposiciones periódicas ante el Comité de Riesgo y el Comité de Activos y Pasivos sobre los temas antes mencionados.

Riesgo de Inversiones

Valor en Riesgo: El concepto de VaR hace referencia a la máxima pérdida esperada, bajo un horizonte de tiempo y nivel de confianza dado.

El riesgo del portafolio de inversiones del Banco es medido a través de dos enfoques: el primero de origen reglamentario llamado Acuerdo SUGEF 3-06¹ establecido por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), que pretende determinar a través de su metodología el cálculo de suficiencia patrimonial para la institución.

Diariamente se realiza el cálculo del indicador de Riesgo Precio y es enviado a diferentes jerarcas y analistas de la institución para su información y toma de decisiones. Mensualmente se reporta a la SUGEF.

¹ Sobre Suficiencia Patrimonial de Entidades Financieras

Otro cálculo aplicado para la obtención del Valor en Riesgo del portafolio de inversiones ha sido bajo la metodología Risk Metrics (Delta Normal). Mensualmente se calcula el VaR para el portafolio en colones y dólares. Bajo escenarios de stress testing se analiza la posible pérdida que puede presentar el portafolio de inversiones ante movimientos de las curvas de rendimientos. Además, se han aplicado pruebas de back testing sobre el cálculo del Valor en Riesgo, con el fin de determinar la veracidad de los modelos aplicados.

Límites de Inversiones: El BCR estableció políticas para el manejo de inversiones, determinando límites y parámetros por Sector, Moneda, Instrumento, Plazos, Tasas, Destinos Contables, clasificación según Emisores Locales e Internacionales, así como Límites para los Fondos de Inversión por activos administrados y Grupo de Interés Económico, entre otros.

La cartera de inversiones se analiza de manera semanal y mensual, dando seguimiento de los límites de inversión.

Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez corresponde a la potencial pérdida que el Banco pueda enfrentar ante una estrechez de liquidez en los mercados financieros (funding²). Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo del Banco o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que el Banco posee en sus activos, como bonos, depósitos bancarios de otros bancos, acciones, etc. (trading³).

La gestión del Riesgo de Liquidez ha estado marcada por un constante seguimiento y cumplimiento de las Políticas de Liquidez. Entre los límites establecidos está el Límite a las Captaciones, cuyo objetivo es controlar que las captaciones (cuentas corrientes, ahorros y CDPs) por cliente no sobrepasen el límite del 5%; de esta manera el Banco se cubre ante posibles salidas de recursos que puedan afectar las disponibilidades.

La aplicación del Modelo de Administración de Efectivo medido por el modelo de Miller-Orr optimiza los flujos de cajas entre un máximo y un mínimo definido (Encaje Mínimo Legal establecido por el BCCR). Además, controla las utilidades esperadas derivadas de las inversiones y que a la vez se minimice la liquidez ociosa. Se revisan los Calces de Liquidez y Brechas, así como indicadores de liquidez primaria y secundaria, que muestran el desempeño de las finanzas del Banco en cuanto al grado de liquidez de las disponibilidades, tomando en cuenta las obligaciones con el público, las inversiones en valores y los pasivos totales. El indicador de Liquidez Primaria permite monitorear el grado de liquidez que afronta el Banco en determinado momento del tiempo, mientras que el Indicador de Liquidez Secundaria define el nivel de liquidez del Banco, pero tomando en cuenta las inversiones en títulos valores y las obligaciones de este.

Anualmente se aplica el simulacro de Liquidez a la Tesorería del Banco. El análisis de stress del Riesgo de Liquidez por medio de este simulacro determina el comportamiento de la Tesorería ante una situación de desbandada en los pasivos con costo del Banco (cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo). Además, muestra la capacidad de reacción de la Tesorería y se pone en práctica el Plan de Contingencia de Liquidez del Banco.

Brechas y Calces

Mensualmente se realizan reportes donde se analizan las brechas entre Activos y Pasivos sensibles a tasas de interés, así como el calce de plazos ajustados y vencimientos de activos y pasivos del Banco. Se determina el efecto que tienen las tasas, los saldos y el efecto combinado sobre el Margen Financiero, así como la sensibilidad de este ante variaciones en la tasa de interés.

² Banco presentaría Riesgo de Liquidez de Fondeo si en su portafolio agregado contiene pasivos cuyos pagos vencen en una fecha más cercana con respecto a la fecha de vencimiento de sus cobros o activos.

³ Presentaría Riesgo de Liquidez de Transacción si en su portafolio contiene activos en un monto tal que hace que su liquidación en los mercados secundarios tome mucho tiempo y por lo tanto, quede expuesto a fluctuaciones desfavorables de precios.

Variables Macroeconómicas y Riesgo

Mensualmente se aplican proyecciones de las variables macroeconómicas con mayor relevancia en el mercado, como son el tipo de cambio, la inflación y la tasa básica pasiva.

Por medio del modelo de Previsión de Volatilidad del Tipo de Cambio se estiman bandas del tipo de cambio a un 95% de confianza con plazo de un día para la toma de decisiones en la administración de divisas. La proyección de inflación y de tasa básica se realiza por medio de modelos de series de tiempo ARIMA, estableciendo valor promedio y el intervalo de confianza del indicador al cierre de cada año.

La Exposición al Riesgo Cambiario se determina a través del VaR de Tipo de Cambio, cuyo objetivo es medir que la variación del tipo de cambio no desvalorice la fracción del patrimonio en dólares en más de un porcentaje establecido. Mensualmente se aplican varias metodologías: Simulación Histórica, Delta Normal y modelo Garch. Para el modelo GARCH se hace un análisis diario que sirve de fuente de información para tomadores de riesgos como mesa de divisa, Puesto de Bolsa y áreas comerciales del Banco.

Derivados Financieros

El Banco ha venido formalizando contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association) con aliados estratégicos con los cuales se viene desarrollando una estrategia para la participación en el mercado de conformidad con la reglamentación vigente.

A nivel local, el BCR se encuentra en proceso de cumplir lo estipulado por la SUGEF en su acuerdo 9-08 para recibir el licenciamiento necesario para ofrecer coberturas a nuestros clientes. Actualmente ofrecemos Contratos de Diferencia por medio de la subsidiaria BCR Valores. Además se cuenta con una Unidad de Riesgo de Derivados Financieros y Contraparte.

RIESGO OPERACIONAL

Administración del riesgo operacional

Gestión integral de riesgo

El objetivo fundamental en la gestión del riesgo operacional para el Banco de Costa Rica es la capacidad de generación mayor a partir de una visión y enfoque ligados a los objetivos del negocio y directrices de la Alta Administración, que se concreta a través de prácticas y procesos que permiten robustecer las líneas estratégicas de negocio, beneficiando por ende a sus clientes.

Durante el 2010, el Banco de Costa Rica impulsó iniciativas con el fin de lograr una visión integral de los ámbitos de riesgo que puedan afectar el adecuado desempeño de sus procesos críticos, entre ellas el programa de Continuidad del Negocio y Seguridad de Información. Para ello, el área de Riesgo Operacional ha desarrollado diversos modelos y metodologías que —en conjunto— permiten identificar potenciales riesgos y las medidas preventivas necesarias para su mitigación; lo anterior con el objetivo de dar origen a un enfoque integral de riesgo operacional, todo esto con el propósito de disponer de procesos, productos y servicios con altos niveles de excelencia operacional y bajos índices de riesgo.

Entre los planes de trabajo desarrollados en el 2010 se pueden mencionar:

- Capacitación y talleres a las oficinas comerciales sobre temas de Riesgo Operacional, Riesgo Legal, Continuidad del Negocio y SEVRI
- Adquisición de un sistema para Riesgo Operacional
- Desarrollo de indicadores para Riesgo Operacional
- Creación de un apartado especial en la web para comunicación al Conglomerado del BCR sobre temas de Riesgo Operacional
- Contribución con los temas de cultura en la “Jornada de Riesgos”
- Desarrollo de nuevas metodologías para las estimaciones por Riesgo Operacional
- Desarrollo de la primera etapa de análisis de Riesgos Operacionales por oficinas
- Informe para la Administración de la Banca Comercial sobre las pérdidas operativas por zonas
- Desarrollo de la Normativa

Complejidad en las operaciones y el entorno

El riesgo operacional y su administración ha tomado mayor relevancia en los últimos años, por varios motivos:

- Aumento del número de pérdidas catastróficas
- Aumento en la complejidad de las operaciones
- Marco normativo más exigente

El creciente aumento en el uso y dependencia de la tecnología por los procesos de negocio requiere disponer de una infraestructura robusta y confiable que sustente el crecimiento de servicios cada vez más seguros y que a su vez permitan aumentar la percepción de confianza de nuestros clientes.

De igual forma, los procesos operacionales que sustentan los servicios a través de toda la organización exigen contar con una adecuada estructura, que se traduzca en eficiencia, adecuados controles y disponibilidad ante fallas.

Continuidad del Negocio

Durante el período 2010 la administración del Banco de Costa Rica, a través de la Gerencia de Riesgo Operacional, siguió impulsando el Programa de Continuidad del Negocio, cuyo objetivo principal es disponer de los planes de continuidad necesarios para sustentar y robustecer los procesos de negocio ante la ocurrencia de un desastre mayor. En este trabajo han participado exitosamente todas las áreas del Banco, logrando cumplir el programa y planificación planteados. El alcance de las pruebas de continuidad ha abarcado la parte física, tecnológica y funcional.

Seguridad de la Información

La información, como activo principal de una organización, está expuesta a constantes amenazas que —al concretarse— pueden deteriorar la imagen y confianza de los clientes hacia el Banco. Por tal motivo, el Banco de Costa Rica recoge e implementa de manera permanente las mejores prácticas a nivel internacional, tanto a su plataforma tecnológica como a los procesos de negocio, a fin de proteger los servicios e información de sus clientes con altos niveles de disponibilidad, confidencialidad e integridad conforme a los requisitos del negocio.

Gestión de Riesgo Operacional

Para asegurar el logro de los objetivos estratégicos del negocio el Banco trabaja de manera constante para mejorar y adaptar su modelo de gestión del riesgo operacional de acuerdo con el crecimiento del negocio, tamaño de la organización y procesos y sistemas críticos de apoyo, con el objetivo final de administrar, gestionar y minimizar el riesgo. Los principales lineamientos en esta materia incluyen: modelo de autoevaluación de riesgo, monitoreo de indicadores críticos de riesgo, asignación de fondos (pérdidas esperadas) y capital (pérdidas inesperadas), entre otros.



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS



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

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros consolidados que se acompañan de Banco de Costa Rica y Subsidiarias, los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2010, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la información financiera y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que respalde los montos y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



-2-

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banco de Costa Rica y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2010, y sus resultados financieros consolidados y flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la información financiera.

Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros consolidados, en la cual se indica que los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

KPMG

15 de febrero de 2011

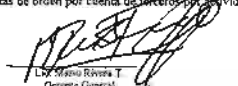
San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No. 1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2011



Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
 Al 31 de diciembre de 2010
 (Con cifras correspondientes de 2009)
 (En colones sin céntimos)

ACTIVOS	Nota	2010	2009
Disponibilidades	4	419.216.082.295	376.577.006.528
Efectivo		56.736.352.619	50.539.971.243
Banco Central de Costa Rica		280.319.853.844	246.420.891.429
Entidades financieras del país		1.105.133.734	883.207.990
Entidades financieras del exterior		76.451.877.496	72.910.453.143
Otras disponibilidades		4.600.465.036	5.821.134.746
Productos por cobrar		2.359.566	1.547.977
Inversiones en instrumentos financieros	5	503.886.159.997	450.079.690.924
Mantenedas para negociar		29.660.501.037	-
Disponibles para la venta		439.652.726.639	415.632.210.019
Mantenedas al vencimiento		30.203.971.192	28.546.167.514
Productos por cobrar		4.268.961.129	5.900.713.391
Cartera de créditos	6	1.383.965.411.821	1.618.421.877.975
Créditos vigentes	6.b	1.796.101.398.459	1.530.302.374.157
Créditos vencidos		82.460.537.471	89.808.376.826
Créditos en cobro judicial	6.c	19.517.316.214	13.754.329.990
Productos por cobrar	6.e	15.354.461.179	13.312.278.850
Estimación por deterioro	6.f	(29.468.301.502)	(28.755.481.848)
Cuentas y comisiones por cobrar		5.826.792.428	5.482.524.091
Comisiones por cobrar		1.003.519.268	868.936.700
Cuentas por cobrar por operaciones bancarias		326.141.649	494.393.347
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		27.396.701	30.867.167
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	15	2.685.946.670	2.578.110.824
Otras cuentas por cobrar		2.650.316.652	2.124.636.290
Estimación por deterioro		(866.528.512)	(614.420.237)
Bienes realizables	7	8.153.131.531	7.908.384.211
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		13.672.959.749	9.448.038.955
Otros bienes realizables		7.270.254	386.479.143
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(5.527.098.472)	(1.926.133.887)
Participaciones en el capital de otras empresas, neto	8	34.057.201	352.829.770
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	76.286.448.956	75.529.211.327
Otros activos		27.319.398.180	27.811.549.183
Cargos diferidos		3.086.239.657	2.596.261.491
Activos intangibles, neto	10	7.500.630.980	7.895.628.121
Otros activos		16.732.527.543	17.319.659.571
TOTAL DE ACTIVOS		2.924.687.482.409	2.562.162.474.009
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		1.210.923.678.694	1.888.827.690.200
A la vista	11	1.188.206.203.989	1.048.964.551.056
A Plazo	12	995.930.049.358	810.197.136.466
Otras obligaciones con el público	13	19.481.470.544	22.794.919.522
Cargos financieros por pagar		7.305.954.802	6.871.083.156
Obligaciones con entidades	14	315.654.949.055	306.283.814.307
A la vista	12	27.472.762.922	30.907.457.746
A plazo	12	286.895.091.785	274.060.906.601
Cargos financieros por pagar		1.287.094.378	1.315.449.960
Cuentas por pagar y provisiones		76.324.934.511	63.305.163.768
Cuentas por pagar por servicios bancarios		34.404.256	21.340.992
Impuesto sobre la renta diferido	15	5.564.229.462	5.599.776.349
Provisiones	16	28.592.543.744	24.101.698.751
Otras cuentas por pagar diversas	17	42.124.687.728	33.575.913.447
Cargos financieros por pagar		9.069.361	7.034.229
Otros pasivos		16.219.980.780	16.100.561.562
Ingresos diferidos		2.387.095.736	2.543.072.308
Estimación por deterioro de créditos contingentes		588.441.451	345.934.494
Otros pasivos		13.244.443.593	13.211.554.760
TOTAL DE PASIVOS		2.619.123.643.110	2.274.517.229.837
PATRIMONIO			
Capital Social	18.a	96.571.590.367	96.571.590.367
Capital pagado		96.571.590.367	96.571.590.367
Ajustes al patrimonio		27.031.117.032	30.898.621.558
Supervari por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	18.b	24.809.180.786	24.809.180.786
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	18.c	(4.046.359.405)	(3.080.380.763)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	18.e	(1.164.989.037)	(1.143.409.835)
Ajuste por conversión de estados financieros	18.d	7.433.284.688	10.319.231.570
Reservas patrimoniales		119.485.682.027	108.947.740.583
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		6.944.475.510	-
Resultado del período		21.288.271.470	18.771.952.475
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		3.301.870.199	2.013.384.678
Intereses minoritarios		30.943.932.494	30.443.004.511
TOTAL DEL PATRIMONIO		305.663.939.299	287.645.244.172
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2.924.687.482.409	2.562.162.474.009
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	19	246.085.136.251	342.416.988.264
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	20	636.347.573.673	263.960.701.380
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		274.384.944.052	97.481.950.204
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		361.962.629.621	166.478.751.176
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	5.349.391.000.700	4.281.139.742.394
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		1.562.809.043.785	998.796.805.922
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		1.076.251.305.841	861.032.121.996
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		17.028.163.361	15.955.605.363
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		2.693.302.487.709	2.305.345.209.111


 Lázaro Rivera T.
 Gerente General


 Lidia Tamara Cárdenas C.
 Contadora


 L. Wilson Barrios C.
 Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Año terminado el 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		72.426.722	162.305.567
Por inversiones en instrumentos financieros	25	17.440.070.465	22.629.215.494
Por cartera de créditos	26	169.984.281.190	167.702.314.849
Por arrendamientos financieros	26	2.085.130.720	1.831.578.231
Por ganancia por diferencias de cambio y UD	1-d.it	97.798.016	2.467.612.271
Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		16.124.615	-
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		1.066.137.190	2.272.730.410
Por otros ingresos financieros		3.265.024.474	3.241.841.820
Total de ingresos financieros		194.026.993.392	200.307.598.642
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	27	57.145.540.196	63.606.997.339
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		498.034.306	179.200.890
Por obligaciones con entidades financieras		7.782.506.747	9.146.985.017
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		973.265	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		74.232.862	474.006.723
Por otros gastos financieros		12.787.393	73.708.108
Total de gastos financieros		65.514.074.769	73.480.898.077
Por estimación de deterioro de activos	28	8.504.844.372	18.449.341.735
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	29	6.300.656.857	7.814.215.610
RESULTADO FINANCIERO		126.308.731.108	116.191.574.440
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	30	49.952.362.365	44.749.794.164
Por bienes realizables		694.468.802	430.207.854
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		1.467.458	68.772.568
Por cambio y arbitraje de divisas		14.719.135.687	12.786.920.510
Por otros ingresos con partes relacionadas		130.741	377.207.959
Por otros ingresos operativos		10.202.535.213	10.312.255.632
Total otros ingresos de operación		75.570.100.266	68.725.158.687
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		6.394.863.461	6.487.824.120
Por bienes realizables		5.410.725.994	1.067.687.233
Por bienes diversos		90.231.378	-
Por provisiones		4.702.091.591	9.935.699.567
Por cambio y arbitraje de divisas		1.846.121.845	334.355.464
Por otros gastos con partes relacionadas		4.677.118	3.734.617
Por otros gastos operativos		10.079.878.460	11.256.916.383
Total otros gastos de operación		28.528.589.847	29.086.217.384
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		173.350.241.527	155.830.515.743
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		89.868.804.962	82.258.029.012
Por otros gastos de administración		43.734.061.933	41.053.645.087
Total gastos administrativos	31	133.602.866.895	123.311.674.099
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		39.747.374.632	32.518.841.644
Impuesto sobre la renta	15	8.341.379.117	6.233.757.320
Impuesto sobre la renta diferido	15	102.361.010	105.979.962
Disminución de impuesto sobre la renta diferido		154.453.515	117.187.089
Participaciones sobre la utilidad		6.644.357.603	4.618.734.275
RESULTADO DEL PERIODO		24.813.730.417	21.677.557.176
Resultados del periodo atribuidos a los intereses minoritarios		3.528.458.747	2.905.604.701
RESULTADOS DEL PERIODO ATRIBUIDOS AL CONGLOMERADO FINANCIERO		21.285.271.670	18.771.952.475

Lic. Mario Rivera T.
Gerente General

Licda. Tatiana Cárdenas C.
Contadora

Lic. Gilbert Barantes
Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Año terminado el 31 de diciembre de 2010
 (Con cifras comparativas de 2009)
 (En colones sin céntimos)

Nota	Ajustes al patrimonio							Patrimonio del 1.º de enero de 2010	Total del Patrimonio
	Capital Social	Superveni por revaluación de inmuebles, mobiliarios y equipo	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	Ajuste por conversión de estados financieros	Total de ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores		
1.A.1	80.944.584.656	25.327.841.845	(6.606.348.733)	18.140.015.241	179.216.129	179.216.129	35.236.156.563	73.866.092	264.189.918.649
1.B	-	-	3.622.120.021	-	3.622.120.021	-	-	89.127.992	3.711.248.013
1.C	-	-	(1.798.723.887)	-	(1.798.723.887)	-	-	-	(1.798.723.887)
1.D	-	-	(387.838.199)	-	(387.838.199)	-	-	-	(387.838.199)
1.E	15.111.144.659	(517.861.059)	-	-	(517.861.059)	-	(15.111.144.659)	-	-
1.F	-	-	-	-	-	18.102.677.227	18.771.952.475	2.905.604.701	21.677.557.176
1.G	96.571.590.267	24.809.180.796	(4.229.790.694)	10.319.231.370	30.898.621.658	108.547.740.583	2.012.334.678	30.443.004.511	287.645.244.172
1.H	-	-	(4.229.790.694)	-	(4.229.790.694)	-	-	-	-
1.I	96.571.590.267	24.809.180.796	(4.229.790.694)	10.319.231.370	30.898.621.658	108.547.740.583	2.012.334.678	30.443.004.511	287.645.244.172
1.J	94.871.896.447	24.809.180.796	(4.229.790.694)	10.319.231.370	30.898.621.658	108.547.740.583	2.012.334.678	30.443.004.511	287.645.244.172
1.K	-	-	(80.943.746)	-	(80.943.746)	-	-	(2.771.289.395)	(15.699.216.487)
1.L	-	-	(991.904.328)	-	(991.904.328)	-	-	(254.240.959)	(335.184.705)
1.M	-	-	91.290.230	-	91.290.230	-	-	-	(991.904.328)
1.N	-	-	-	-	-	10.537.941.444	21.205.271.670	3.528.458.747	91.290.230
1.O	-	-	-	-	-	-	(10.537.941.444)	-	24.813.710.417
1.P	96.571.590.267	24.809.180.796	(5.211.348.443)	7.433.284.688	27.031.117.032	119.495.682.027	3.289.535.521	30.943.932.494	305.563.939.299
1.Q	-	-	-	-	-	-	3.289.535.521	-	-
1.R	96.571.590.267	24.809.180.796	(5.211.348.443)	7.433.284.688	27.031.117.032	119.495.682.027	3.289.535.521	30.943.932.494	305.563.939.299
1.S	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.T	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.U	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.V	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.W	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.X	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.Y	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.Z	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.D	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.E	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.F	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.G	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.H	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.I	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.K	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.M	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.N	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.O	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.P	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.Q	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.R	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.S	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.T	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.U	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.V	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.W	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.X	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.Y	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.Z	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.D	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.E	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.F	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.G	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.H	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.I	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.K	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.M	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.N	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.O	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.P	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Q	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.R	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.S	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.T	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.U	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.V	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.W	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.X	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Y	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Z	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.D	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.E	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.F	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.G	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.H	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.I	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.K	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.M	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.N	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.O	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.P	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Q	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.R	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.S	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.T	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.U	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.V	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.W	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.X	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Y	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Z	-	-	-	-	-	-	-	-	-


 CEO
 Banco de Costa Rica y Subsidiarias

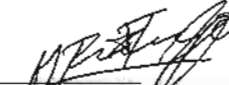

 CFO
 Banco de Costa Rica y Subsidiarias


 Auditor
 PricewaterhouseCoopers

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

BANCO DE COSTA RICA Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Año terminado el 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		21.285.271.670	18.771.952.475
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo de las actividades de operación		(102.944.885.951)	(67.557.705.497)
Pérdidas por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo		4.198.660.496	445.900.929
Pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(24.186.581.512)	1.091.039.998
Pérdidas por estimación por detentó de cartera de crédito		5.706.381.155	16.528.066.767
Pérdidas por otras estimaciones		2.357.538.442	1.550.380.470
Impuesto sobre la renta diferido		152.365.212	2.385.071.565
Gastos por provisión para prestaciones sociales		3.186.058.372	7.732.483.249
Ingresos por reversión de estimaciones y provisiones		(4.362.501.847)	(8.192.928.079)
Depreciaciones y amortizaciones		10.711.417.754	10.422.895.529
Participación en la utilidad neta en otras subsidiarias		(1.467.458)	-
Gasto por intereses		65.426.081.249	72.933.183.246
Gasto por impuesto de renta		7.979.985.107	6.015.419.286
Ingresos por intereses		(187.496.778.377)	(190.493.835.910)
Otras provisiones		6.067.085.788	4.321.062.348
Participaciones sobre la utilidad		6.644.357.603	4.618.734.275
Participación minoritaria en la utilidad neta en subsidiarias		3.528.458.747	2.905.604.701
Ajuste por conversión de estados financieros de la entidad en el exterior		(2.885.946.682)	179.216.129
Intereses pagados		(56.823.962.707)	(64.739.615.901)
Intereses cobrados		168.871.883.804	171.917.034.586
Impuesto de renta pagado		(8.033.728.034)	(5.199.204.117)
Variación en los activos (aumento), o disminución		(331.722.042.944)	(146.053.800.104)
Créditos y avances de efectivo		(339.824.595.501)	(152.777.261.138)
Bienes realizables		(4.443.407.816)	(3.053.448.964)
Productos por cobrar		18.114.464.506	15.244.034.300
Participaciones en el capital de otras empresas		320.240.027	(245.193.084)
Otros activos		(5.888.744.160)	(5.221.931.218)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		439.512.255.370	179.693.433.682
Obligaciones a la vista y a plazo		413.410.871.438	213.568.467.295
Otras cuentas por pagar y provisiones		3.760.853.987	(7.074.539.396)
Productos por pagar		(8.193.567.345)	(7.996.578.724)
Otros pasivos		(5.131.143.927)	(2.663.847.032)
Otras obligaciones financieras		35.665.241.217	(16.140.068.461)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>130.144.791.208</u>	<u>86.832.095.124</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumentos en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(2.844.627.010.898)	(2.628.727.582.233)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		2.750.599.807.762	2.590.242.323.666
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(8.014.128.836)	(5.644.779.003)
Disminución (aumento) por retiros y traspasos de inmuebles, mobiliario y equipo		240.218.572	(500.749.926)
Flujos de efectivo usados por las actividades de inversión		<u>(101.801.113.400)</u>	<u>(44.630.787.496)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		28.343.677.808	42.201.307.628
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		502.493.346.601	460.292.038.973
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>530.837.024.409</u>	<u>502.493.346.601</u>


Mario Rivera T.
Gerente General


Patricia Cordero C.
Contradora


Guillermo Barral
Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Nota
Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad	1
Activos cedidos en garantías o sujetos a restricciones	2
Saldos y transacciones con partes relacionadas	3
Efectivo y equivalentes de efectivo	4
Inversiones en Instrumentos Financieros	5
Cartera de créditos	6
Bienes realizables, neto	7
Participación en el capital de otras empresas	8
Inmuebles, mobiliario y equipo	9
Activos intangibles	10
Obligaciones con el público a la vista	11
Obligaciones con el público y con entidades a la vista y a plazo	12
Otras obligaciones con el público	13
Obligaciones con entidades	14
Impuesto sobre la Renta	15
Provisiones	16
Otras cuentas por pagar diversas	17
Patrimonio	18
Cuentas contingentes	19
Fideicomisos	20
Otras cuentas de orden deudoras	21
Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de cartera	22
Contratos de administración de Fondos de Inversión	23
Contratos de administración de Fondos de Pensión	24
Ingresos por inversiones en instrumentos financieros	25
Ingresos financieros por cartera de créditos	26
Gastos por obligaciones con el público	27
Gastos por estimación de deterioro de activos	28
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	29
Ingresos por comisiones por servicios	30
Gastos administrativos	31
Arrendamientos operativos	32
Valor razonable de los instrumentos financieros	33
Segmentos	34
Administración de riesgos	35
Situación del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo	36
Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	37
Cifras 2009	38
Hechos relevantes y subsecuentes	39

El detalle de las notas a los Estados Financieros Consolidados Auditados 2010 del Banco de Costa Rica se pueden consultar en el sitio www.bancobcr.com, donde se publican los informes auditados con todos los detalles correspondientes.



SOMOS EL **BANCO DE COSTA RICA**

ANNUAL REPORT **2010**



TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS

7	BANCO DE COSTA RICA PROFILE
11	MESSAGE BY THE PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE GENERAL MANAGER
17	BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE COMMITTEE
25	BANCO DE COSTA RICA ORGANIZATIONAL STRUCTURE
29	CORPORATE GOVERNANCE
41	SOCIAL RESPONSIBILITY
45	2010 AWARDS
49	ECONOMIC AND FINANCIAL ENVIRONMENT
73	RISK MANAGEMENT
81	CONSOLIDATED AND AUDITED FINANCIAL STATEMENTS



BANCO DE COSTA RICA PROFILE

BANCO DE COSTA RICA PROFILE

With 133 years of history, Banco de Costa Rica currently and with greater force, continues to lead efforts towards excellence with a vision to become a bank with the greatest customer service in the country.

This commitment to excellence is evident in the financial activities the Bank undertakes, which allows the development of services and products that meet the needs of its customers, while generating sufficient returns to maintain the strength, reaffirming their reliability and contributing to the country's sustainable development.

At the same time, it contributed to improve the client's quality of life as well as the country in general, through numerous development credit operations that promoted private sector businesses, major public works and social responsibility actions.

In its modern history, the Banco de Costa Rica continues to implement strategies to deal with the changing financial and credit market movements. To do this, it has created significant and innovative products and services, and has ventured into various sectors of the economic and social fields, establishing strategic partnerships with governmental institutions that have generated businesses and supported the formation and creation of consolidated productive sectors, which in return has helped customers get integral solutions to their financial needs.

In this contemporary globalized world, Banco de Costa Rica offers the largest branch network in the country, a member of the International Banking Alliance, an organization considered as the most solid, secure and efficient union of banks. At the regional level, and as a visionary, the Bank has been expanding its borders of service with an important network of correspondent banks and obtaining the first bank representation of one of the world's largest economies, the People's Republic of China.

The experience and confidence that customers have deposited for more than a century, dramatically strengthens the financial soundness of the Bank and its competitiveness to successfully enter the development of a financial conglomerate whose incorporated companies, in light of corporate governance policies, attend to business arising from the Investment Funds, Stock Market, Pension Operator and Insurance Broker, in addition to owning 51% of the shares of Banco Internacional de Costa Rica (BICSA).

In the first decade of XXI century, Banco de Costa Rica ventured effectively in the administration of Trusts of Public Financial Management and Public Works, as the Trust of the Juan Santamaría International Airport, the National Park Beaches of Manuel Antonio and Housing Trusts and electricity generation projects such as the Thermal and Hydroelectric Garabito Toro III.

In order to integrate sustainability into the business model of Banco de Costa Rica, Social Corporate Responsibility is a strategic objective of management, which frames the cultural change and the actions of personnel working for the Conglomerate.

From the rational to the sensitive and from personal to business, the Banco de Costa Rica is the bank of achievements, because it is in part a fusion of values that in harmony gathers, lives by and promotes excellence, customer service, integrity, commitment and solidarity.



MESSAGE BY THE PRESIDENT OF THE BOARD
OF DIRECTORS AND THE GENERAL MANAGER



MESSAGE BY
THE PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS
MR. ALBERTO RAVEN ODIO

MESSAGE BY THE PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Despite the global convulsions in the financial sector, arising in the second half of 2008, Banco de Costa Rica has remained stable, has grown and gained market share. The year 2010 was no exception to this positive performance.

This year was concluded with positive variables, both from a structural as well as a business point of view. On the structural point of view, we can regard as very healthy, the tangible equity elements that make up the backbone of the statement of assets and liabilities, demonstrating that the Banco de Costa Rica, is undoubtedly one of the strongest financial institutions in the country.

The dynamic analysis reveals a moderate growth but higher than most banks operating in the Costa Rican market. This illustrates a prudent financial management but with significant and positive impact on the country's economic activity. Sectors such as housing, commerce, industry and agriculture experienced significant growth while other less dynamic sectors such as tourism and construction always benefitted from the understanding and support of the Bank for their recovery.

These positive results can be primarily explained by the depth of our commitment in the continuous search for excellence, both in processes as well as products and services.

We made a special effort to create value and deepen the relationship between our clients and the Bank, provide leadership in innovation of products and services and improve customer attention. More than a bank, we seek to be a reliable and efficient partner for our clients, whether individuals, families or companies.

We are confident that the strength of being the bank with the largest national coverage and with alternate access options to electronic self-service will continue to provide us the competitive advantage to efficiently meet market demands.

2011 will be without doubt, a new challenge and at the same time a new opportunity to raise our standards of excellence through increased access to our products, services and channels, an affable treatment customized to our customers and a high level of resolution of matters in the commercial site, the end result will be a quicker response to market demands.

To transform those goals into reality we work to identify, measure, create, optimize and manage the critical links among business excellence models, the best management practices and risk management that allow us to make a virtuous and efficient combination of human resources, processes and technology.

We know that the road to excellence is complex and constant- current excellence is not a guarantee of a future excellence- therefore, every day, we strive to maintain and raise our standards of performance with the certainty that excellence will be the quality that makes the difference. That is our challenge and our flagship offering, supported by a 133-year history of trust.

Alberto Raven Odio
President
Board of Directors



MESSAGE BY THE GENERAL MANAGER
MR. MARIO RIVERA TURCIOS

MESSAGE BY THE GENERAL MANAGER

Perseverance in Growth

The Bank of Costa Rica (BCR) met 95% of projected goals by the General Management and Board of Directors in 2010, reflected in indicators of the financial results, which you will observe on the following report.

The Bank generated 21.3 billion Costa Rican colones in earnings during 2010, which represents a 13.4% growth compared to 2009. The Banco de Costa Rica portfolio had a near annual growth of 17 %, focused primarily in retail banking and in 2010 placed an estimated 476 billion colones in loans. The fastest growing sectors were those of housing with a growth of 45%, consumption by 42% and credit cards by 27%. This growth is due to the advantage programs that were designed for the different sectors such as: Housing 100% and Selective Housing, loan purchasing, etc.

The real growth earnings were at 7.6%, a positive number if one takes into account that 2010 reflected slow recovery signs, in reference to the international financial crisis that hit us at the end of 2008. The public's bank deposits grew nearly 18% in real growth above inflation in each of the instruments, current accounts, savings and CDP's. The institution raised the market participation by 3%, an interesting figure supported by the effective launching of a competitive strategy centered in placement in local currency, represented in the portfolio by 66% and 34% in dollars and deposits for both currencies.

Sustainable Growth

Other areas which reflected an increase were the balances in personal accounts with a 14% growth, savings accounts with a growth of 13%, in comparison to the previous year and Electronic transactions (through different avenues like the Internet, ATM's, Bancatel) which increased by ¢14.5 million in December of 2010, a growth of 6.2% in reference to the previous year; and accomplishing an excellent relationship between electronic and manual transactions, succeeding as well in representing electronic transactions by almost 77% of the total transactional volume processed in 2010.

Banco de Costa Rica showed a good performance in the management of Financial Administration and Public Works trusts such as the Vivienda de Titularización de Cartera Hipotecaria (Housing Mortgage Portfolio Securitization), Proyecto Térmico Garabito (Garabito Thermal Project) the Hidroeléctrico Toro III (The Hydroelectric Toro III), and the Titularización Inmobiliario ICE (Real Estate Securitization ICE). The Recope trust of \$150 million will be managed in 2011 as well as the Municipalidad de San José trust with approximately \$40 million for the construction of the Olympic Villa and that of the new Legislative Assembly building for approximately \$50 million.

During this year we have strengthened the strategic rigor management that aims to align resources and BCR's potentiality, for the accomplishment of strategic objectives, which are based primarily in the development of a culture of excellence in servicing the client, adequate risk management and cost containment.

In developing a culture of customer service, we have worked both in training and professional development, held by a Comprehensive Internal Strategy of Communication that focuses on the mission, vision, values and strategy objectives of the bank. Due to this effort, different processes and technology have been improved, enhanced and implemented such as the FILAS System that reduced the waiting time among the retail service outlets. At the same time, the bank has developed an important professional infrastructure, which together with other processes prevents, mitigates, and manages risks abiding by strict adherence to standards, internal procedures and the regulatory entities.

Thanks to efficient utilization of resources and automation process, the financial expenses were at 7% as compared to 19% in 2009.

Awards and accomplishments

Thanks to all of our associates and the support of our Board of Directors, 2010 was one of the years with the most recognitions, both nationally and internationally for BCR. The awards received were the following:

Preventico Global Award

In the financial category awarded by the National Institute of Insurance (INS), to Banco de Costa Rica, in 2009 and 2010, for the development, implementation, maintenance and improvement for the elements and requirements of the systems of Health Management and Occupational Safety. Banco de Costa Rica is the sole financial and public institution which has been awarded such acknowledgement in both consecutive occasions.

Citi Performance Excellence

Recognition of the Forum of Financial Institutions of Latin America in 2010, Banking without Borders (FIF201), organized by Citibank N.A., for the good work of Banco de Costa Rica showing 95% effectiveness in sending overseas transactions with the least of errors.

CONFIES

Award of "Institution with best risk management" received in 2010 by the International Congress of Strategic Finance, and organized by the Business Journal Eka and the National Stock Exchange.

National Award for Public Management Quality

The "Proyecto Sistema de Filas" (Queue System Project): Acquisition of a Queue Management Solution of Customer Service by Banco de Costa Rica received the "Mención Categoría de Plata" (Commended Silver Category). This is the highest recognition provided by the government 's to organizations with outstanding development in integral implementation of management excellence models.

Euromoney Recognition

Euromoney, an International prestigious publication specialized in finance issues, recognized the Banco de Costa Rica as the "Best Bank in Costa Rica" for service, innovation and Leadership in the context of Euromoney Awards for Excellence in 2010, awarded in London, England.

Recognition in Latin Finance

Banco de Costa Rica was recognized in 2009 and 2010 by the Latin Finance Magazine, a journal that specializes in finance topics, as the Best Bank of the Year in Costa Rica, due to a high profitability performance, portfolio diversity, innovation and performance which confirms an additional year in leadership by the Banco de Costa Rica.

A promissory Future

We look ahead with optimism for 2011. We expect the economy to continue its recovery and in turn the demand for the banking services to increase.

There is an estimated reactivation in the demand for credit of approximately 20% that will allow for a portfolio increase; in addition of a stronger utilization by clients of services like: debit and credit cards, Internet Banking, Mobile Banking, buying and selling foreign exchange, collection of public services, transfers, money orders from and to abroad and locally through SINPE and foreign trade among others.

The strengthening of investment banking will allow for greater dynamism than the current one, a greater professionalism, proactive and more concrete improvements from all view points for the current period, strengthening the capital market and the use of investment banking as an instrument for the development of public works in first demand and of urgent need.

In order to achieve this, we are currently engaged in the development of project financial re-structuring, issuing third party securities, trust management and an increased supply of housing development funds. At the same time, we are promoting capital placement and the funding of investment, production, and construction projects, for private companies, local governments and mixed initiatives (public and private sectors).

State Banking Challenges

We firmly believe that State Banking must continue to promote the economic development of the country; it must continue with the innovation of financial products, and must also continue with its banking coverage. All this together with an increase on operational efficiency, this is key. On the other hand, the most important challenges focus on the need to reduce the margins of banking intermediation. However, this becomes secondary if the issue of quasi-fiscal liabilities on earnings to which the state banks are subjected to is not talked about and resolved (INFOCOOP, CONAPE, CNE, municipal patents, etc.) All these represent 48% of gross earnings, which reduces the banks capacity to capitalize more and thus have the possibility to increase their credit offering for all sectors of the economy.

It is clear that State Banking is one of the most important drivers of the Costa Rican sustainable economic development. This situation will continue and will improve in the future if the tools exist so as to enable the banks to compete in a market that is increasingly wider, aggressive and regulated. During the times of crises, the State Commercial Banks have shown their strength and crucial role in the Costa Rican economy.

Lastly, I would like to express my sincere appreciation to all our clients for their confidence. You are the reason of our existence. And that is why we are the Banco de Costa Rica.

Mario Rivera Turcios
General Manager



BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE COMMITTEE



BOARD OF DIRECTORS

From left to right:

Alexander Mora Delgado, Percival Kelso Baldioceda, Vicepresident;
Alberto Raven Odio, President; Pablo Ureña Jiménez, Alcides Calvo Jiménez,
Marta E. Arrea Brenes, Evita Arguedas Maklouf



GENERAL AUDITOR
Gilberth Barrantes Campos



GENERAL ASSISTANT-AUDITOR
José Manuel Rodríguez Guzmán

EXECUTIVE COMMITTEE



GENERAL MANAGER
Mario Rivera Turcios



RISK GENERAL ASSISTANT MANAGER
Carlos Muñoz Vega



RETAIL BANKING GENERAL ASSISTANT MANAGER
Fernando Viquez Salazar



GENERAL ASSISTANT MANAGER AND CFO
Leonardo Acuña Alvarado



DIRECTOR OF CORPORATE BANKING
Zacarías Esquivel Cruz

EXECUTIVE COMMITTEE



LEGAL DIRECTOR
Eduardo Ramírez Castro



DIRECTOR OF TECHNOLOGY
Ricardo Brenes Jiménez



DIRECTOR DIVISION OF CORPORATE SERVICES
Miguel Arguedas Jiménez



DIRECTOR OF CREDIT DIVISION
Rodrigo Ramírez Rodríguez



DIRECTOR OF OPERATIONS
Renán Murillo Pizarro

EXECUTIVE COMMITTEE



DIRECTOR OF HUMAN CAPITAL
Lissander Chacón Vargas



MANAGER OF BCR OPERADORA DE PENSIONES S.A.
Mauricio Rojas Díaz



MANAGER OF BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
Álvaro Camacho De la O



MANAGER OF PUESTO DE BOLSA S.A.
Douglas Soto Leitón



MANAGER OF BCR CORREDORA DE SEGUROS S.A.
Jorge Monge Pineda



BANCO DE COSTA RICA ORGANIZATIONAL STRUCTURE

MISSION, VISION AND INSTITUTIONAL VALUES

Mission:

To improve the quality of life of our customers.

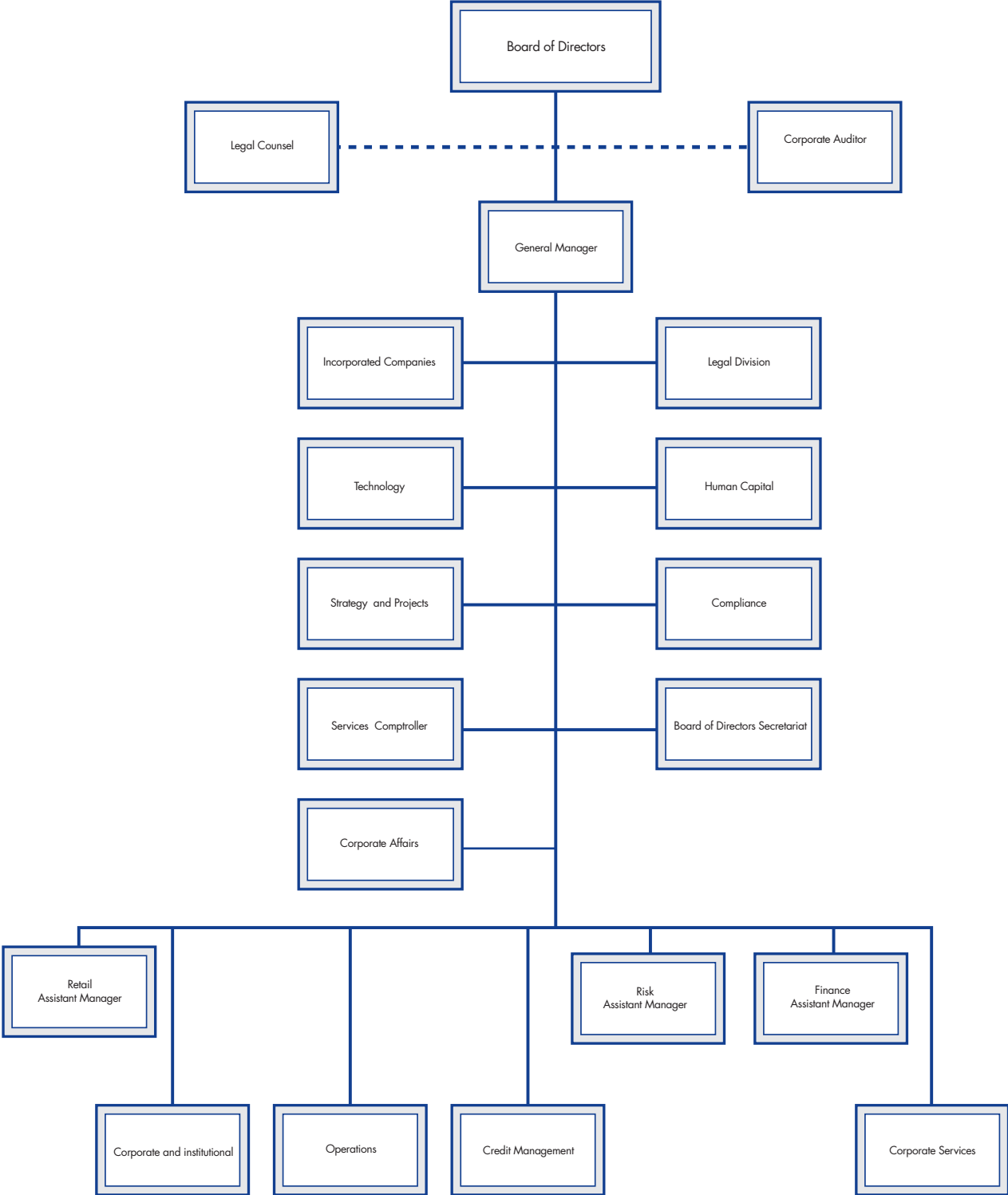
Vision:

To be the preferred option for banking services in Costa Rica.

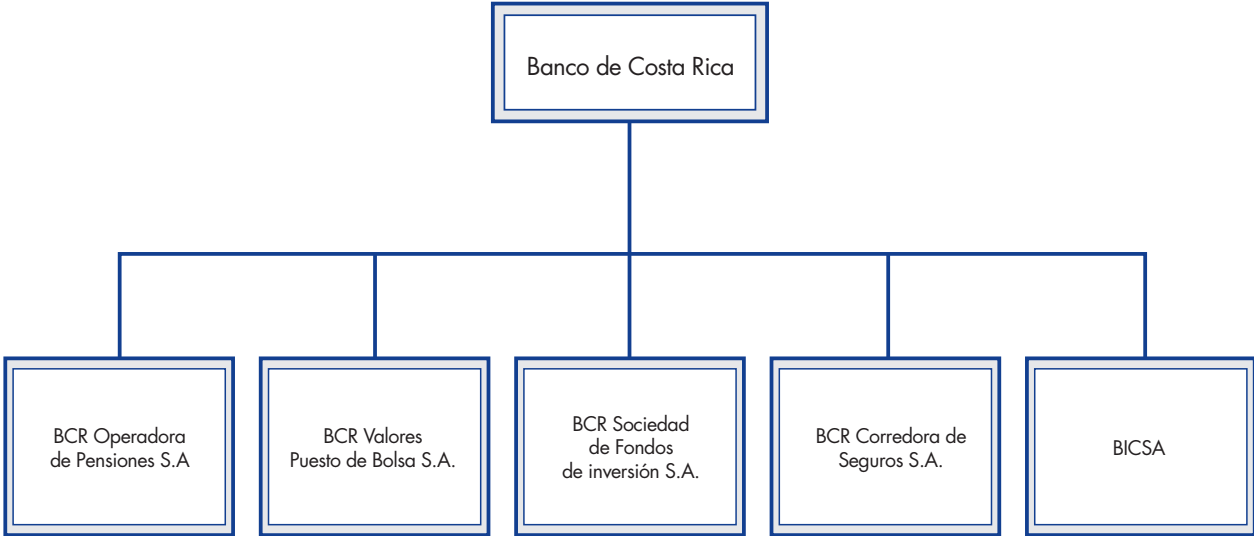
Institutional Values:

Service
Excellence
Commitment
Integrity
Solidarity

INSTITUTIONAL ORGANIZATIONAL CHART



INSTITUTIONAL
ORGANIZATIONAL CHART





CORPORATE GOVERNANCE

CORPORATE GOVERNANCE PRACTICES

Banco de Costa Rica (BCR) is a Costa Rican government fully owned institution independently incorporated what gives it complete administrative maneuver. Its activities are regulated by the Political Constitution of Costa Rica, the Organic Law of the National Banking System (LOSBN from its name in Spanish), the Organic Law of the Central Banco de Costa Rica (LOBCCR from its name in Spanish) and the regulations in force issued by the National Supervision Council for the Costa Rican Financial System (Consejo Nacional de (CONASSIF from its name in Spanish) and other regulation and control authorities.

Banco de Costa Rica has organized itself under the figure of a Financial Conglomerate, in line with the diversity of activities and business that it undertakes. The BCR Conglomerate is subject to supervision and monitoring by the CONASSIF, an entity conformed with the participation of different Superintendents; the Office of the General Superintendent of Financial Entities (SUGEF from its Spanish name) responsible for overseeing the Costa Rican banking and financial system; the Office of the General Superintendent of Securities (SUGEVAL, from its name in Spanish) in charge of the supervision of activities related to the stock market; the Office of the General Superintendent of Pensions (SUPEN from its name in Spanish), responsible for overseeing the pension market; and the Office of the General Superintendent of Insurance Plans (SUGESE from its name in Spanish), in charge of the supervision of the insurance market.

The BCR Financial Conglomerate is comprised of the following companies:

- Banco de Costa Rica (BCR), an institution dedicated to the commercial banking activity and is the administrative company of the Conglomerate.
- BCR Valores Puesto de Bolsa S.A (Stock Post), a company dedicated to stock brokerage, 100% subsidiary of the BCR.
- BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Management Company of Investment Funds) a company dedicated to the management of investments funds, 100% subsidiary of the BCR.
- BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A. (Management of Supplementary Pension), a company dedicated to the management of pension plans, 100% subsidiary of the BCR
- BCR Corredora de Seguros S.A. (Insurance Brokerage) a company dedicated to the insurance brokerage, 100% subsidiary of the BCR.
- Banco Internacional de Costa Rica S.A (BICSA from its name in Spanish), a company dedicated to the commercial banking activity, headquartered in the city of Panama, 51% subsidiary property of BCR.
- BanProcesa TI S.A., a company dedicated to technology services, 50% subsidiary property of BCR.

The practices and principles of Corporate Governance of the BCR seek to achieve a continuous improvement of the internal mechanisms of self-regulation, in order to ensure compliance with current regulations and laws, ensuring continued adherence to the values of the conglomerate and governed by a set of ethical principles that guide the decisions and the appropriate conduct of business activity within the conglomerate.

Board of Directors

Full Management of the Banco de Costa Rica lies on its Board of Directors, made up by seven members who are appointed by the Governing Council for a period of eight years or less when it comes to substitutions. The board's main function is to define the general policies of the bank, to approve the strategic and business plan of the institution, the internal regulations, annual budgets, financial statements of the institution; as well as making decisions on matters under their jurisdiction, to execute supervision and control of all business and activities of the BCR and appoint or remove, when deemed necessary, the manager, assistant managers, auditor and assistant auditors of the bank, among others.

In addition to the General Board of Directors of the BCR, the subsidiary companies have their own Board of Directors, as follows:

Board of Directors	Number of members
Banco de Costa Rica	7 members
BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.	5 + Overseer
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	5 + Overseer
BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	5 + Overseer
BCR Corredora de Seguros S.A.	5 + Overseer

The BCR General Board of Directors is comprised as follows:

Name and last names	Position	Date of assignment
Alberto Raven Odio	President	September 6, 2010
Percival Kelso Baldioceda	Vicepresident	June 1, 2006
Evita Arguedas Maklouf	Director	June 1, 2010
Marta E. Arrea Brenes	Director	September 1, 2010
Luis Paulino Arias Fonseca, aka Pablo Ureña Jiménez	Director	June 1, 2010
Alcides Calvo Jiménez	Director	June 1, 2006
Alexander Mora Delgado	Director	June 1, 2010

In addition, directors of the General Board of Directors assume positions within the subsidiaries in their Boards of Directors as detailed in the chart below, that also includes external members who are part of the subsidiaries' Boards.

Name and last names	Name of Institution	Position
Alberto Raven Odio	Banco de Costa Rica	President
	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Vocal
	BCR Valores S.A.	Secretary
Percival Kelso Baldioceda	Banco de Costa Rica	Vicepresident
	BCR Valores S.A.	Vocal
	BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	President
	BCR Corredora de Seguros S.A.	President
Evita Arguedas Maklouf	Banco de Costa Rica	Director
	BCR Valores S.A.	Vicepresident
	BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	Vicepresident
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Vicepresident
Marta E. Arrea Brenes	Banco de Costa Rica	Director
	BCR Valores S.A.	President
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Treasurer
	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Treasurer
Luis Paulino Arias Fonseca aka Pablo Ureña Jiménez	Banco de Costa Rica	Director
	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Secretary
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Overseer

Name and last names	Name of Institution	Position
Alcides Calvo Jiménez	Banco de Costa Rica	Director
	BCR Operadora de Planes de Pensión Complementarias S.A.	Treasurer
	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Vicepresident
	BCR Valores S.A.	Treasurer
Alexander Mora Delgado	Banco de Costa Rica	Director
	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	President
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Vocal
John Otto Knöhr Castro (external member)	BCR Valores S.A.	Overseer
	BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	Secretary
	BCR Corredora de Seguros S.A.	Secretary
Jorge Ross Araya (external member)	BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	Overseer
Jorge Bonilla Benavides (external member)	BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Overseer
Álvaro Dengo Solera (external member)	BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.	Vocal

Meetings

The BCR Board of Directors meets, as mandated by law, once a week at a regular meeting schedule. However, extraordinary meetings can be called at any moment's notice. The following chart shows by company the Board's meetings held during 2010:

Institution	Regular Meetings	Extraordinary Meetings	Total Meetings
Banco de Costa Rica	50	12	62
BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.	24	2	26
BCR Pensión Operadora de Pensiones Complementarias S.A.	24	0	24
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	24	6	30
BCR Corredora de Seguros S.A.	12	5	17

Remuneration Policy

Punctual attendance of the members of the General Board of Directors entitles them to fixed allowances, which are determined in annual budgets of the Conglomerate companies. The amount of the allowances is determined periodically by the Governing Council for the Board of Directors of the BCR, compensating up to a maximum of eight monthly sessions. For the remaining board members of the Conglomerate companies, the allowances are established in the articles of association. In the case of "Compañías Anónimas o S.A." (Incorporated companies) no allowances are paid for extraordinary meetings.

Internal policies for the rotation of Board Members

The BCR Finance Conglomerate is governed by the provisions of Articles 20 and following of the Organic Law of the National Banking System (LOSBN), in relation to the policies over rotation of board members and by the provisions of the statutes of the subsidiaries in reference to their Board Members.

Policies on conflicts of interest

As part of its Corporate Governance, the BCR Financial Conglomerate has established a series of policies concerning conflicts of interest arising among the members of their boards of directors, managerial officers, and Conglomerate companies as well as among the managerial officers, clients and suppliers.

These policies seek to manage conflicts of interest that can emerge in the Conglomerate, or that can arise in the future among its directors, employees, and relationships with customers, regulators, other related entities and subjects which regularly interact in the day to day business matters.

Administration and Management

Management of the Banco de Costa Rica lies in the hands of a General Manager, who is appointed by the Board of Directors for a period of six years. Furthermore, three assistant general managers are assigned to support the General Manager in the administration of the institution. The assistant managers are also appointed by the Board members for a period of six years.

Support Committees

As part of the Corporate Governance structure, both the Board of Directors and the administration rely on committees that develop specific functions, which are specified in detail below:

With the participation of Board Members

- Corporate Audit Committee
- Corporate Strategic Risk Committee
- Corporate Compliance Committee
- Corporate Strategic Committee on Information Technology

Non participation of Board members:

- Executive Committee
- Credit Committee
- Assets and Liabilities Committee
- Commercial Committee
- Tactical Risk Committee
- Tactical Technology Committee
- Committees of investments (subsidiaries)

Corporate Audit Committee

This committee is responsible for overseeing financial statements, internal and external audit reports, among others. During the year of 2010, the Corporate Audit Committee discussed among other issues:

- Activity programming and Balance Scorecard, as well as audit progress of the Banco de Costa Rica and subsidiaries
- Reports of situations identified by the auditor's office of the Banco de Costa Rica and subsidiaries, which must be addressed by the management of each company
- Management letters issued by external auditors in relation to the audit of Financial Statements of the Banco de Costa Rica and Subsidiaries
- Audit of Financial Statements and opinion from independent auditors
- Internal consolidated quarterly financial statements of the Bank and subsidiaries
- Activity program of external auditors
- Analysis of the new hiring of external auditors and recommendation to the Board of Directors

Corporate Strategic Risk Committee

This committee discusses risk related issues of the BCR Conglomerate, such as credit, market, operational, strategic, technological, legal and other non-specified risks. The main topics covered during 2010 by the Corporate Strategic Risk Committee were the following:

- Review, update and approval of the Framework for the Integrated Risk Management in the Conglomerate.
- Review and update approval of the Procedures and Policies Manual for the Integrated Risk Management in the Conglomerate.
- Review and update of the BCR SEVRI Strategy and guidelines for implementation of operation and improvement in the Conglomerate.
- Review, update and monitoring of the Culture Program and Risk Training
- Regular monitoring of indicators by risk type.
- Monitoring on SEVRI strategy and evaluation indicators.
- Periodic reports on exposure to different types of risk, such as credit, market, operational, IT and legal risks, among others.
- Follow-up reports on plans of action related to risk mitigation.
- Reports with results of risk assessments by objective (strategic objectives, processes, sub-processes, intragroup procedures, new products and services, strategic projects and business offices) of BCR and subsidiaries.
- Compliance and approval, when appropriate, of the adjustments to models and methodologies used in risk management of the BCR and Subsidiaries.
- Compliance and evaluation of the BCR sectoral economic reports.

Corporate Compliance Committee

This committee deals with issues established in the law and provisions and regulations on money laundering, suspicious activities and all that would safeguard the companies of the BCR Conglomerate concerning these situations. The main topics dealt with during 2010 by the Corporate Compliance Committee were the following:

- Discussion and approval of update of the Corporate Compliance Manual.
- Discussion and approval of the update of the risk matrix and its changes.
- Discussion of the progress of the implementation of the new monitoring system.
- Discussion of the study concerning employee records.
- Discussion on progress on customer's unique record project.
- Discussion on reports of suspicious transactions.
- Discussion on the follow-up of IT requirements, digital records, advances on the risk matrix and work plan of each company of the Conglomerate.
- Addressing the ICD statistics.

Strategic Corporate Committee on Information Technology

This committee deals with technology related strategic topics. The main topics covered in 2010 by the Strategic Committee on Information Technology included:

- Compliance in guiding the IT Governance model as part of Corporate Governance.
- Advisory on the formulation of the IT strategic plan and its alignment with the business.
- Verification on the alignment of the architecture of IT/business to generate a greater value for the business.
- Periodic verification of the framework for IT management and its risk evaluation.
- Validation of criteria used for prioritizing investments and IT projects and to recommend, when appropriate, the allocation of resources.
- Follow-up on results obtained in strategy implementation.

- Ensure that high management takes steps to manage the IT risk in a manner consistent with the strategies and policies and has the necessary resources for this purpose.
- Review of the measurement of IT performance and its contribution to the business.
- Recommendation of priorities for IT investments.
- Validation and follow-up on actions of the Corrective-Preventive Program resulting from the auditing and external supervision of IT performance for the implementation of recommendations.
- Proposal and validation of general IT policies.

Executive Committee

This committee is the collegiate highest level organization of BCR's senior management, which evaluates topics related to the strategic and commercial plan of the Conglomerate, the business progress and monthly financial results, among others. It is also the body of coordination and communication to the Board of Directors and other committees of the Conglomerate. The main topics covered in 2010 by the executive committee were the following:

- Performance of the annual review, adjustment and monitoring of the strategic and business plan of both the BCR and its subsidiaries.
- Performance of review, adjustment and monitoring of annual budgets for companies of the Conglomerate.
- The monthly finance reports were discussed and analyzed and their approval recommended to the respective Boards.
- Implementation of recommendations issued by external or internal auditors were discussed and followed, in relation to matters of internal management and control.
- Discussion and approval, when appropriate of matters relating to Corporate Governance, SEVRI, Business Continuity, Qualitative Self-Evaluation and Internal Control Plan, among others.
- Discussion and approval of those matters which in accordance with duties and powers, are under their responsibility.
- Specific matters presented by the Board of Directors were discussed and resolved.
- The evolution of the macroeconomic environment and national and International finance were monitored, as well as the market analysis and its competition.
- The correspondence received from regulators and supervisory authorities was discussed and analyzed when related to changes in norms or laws, including legislative initiatives.
- Approval in changes of administrative measures that were submitted to their attention.
- Analysis and approval of the program to be executed for the prevention and control of money laundering and terrorist financing (Law 8204).
- Discussion of matters included in the approved minutes of other committees.

Credit Committee

This committee is responsible for dealing and approving applications for major loans in accordance with the policies established. In addition, it oversees and monitors policies, procedures and controls established for loan approvals, and monitoring of the respective portfolio. The main topics covered in 2010 by the Credit Committee were the following:

- Loan applications submitted for approval were dealt with and resolved, as well as proposals for renovations, modifications and payment arrangements for current credit operations.
- Policies, regulations and provisions on loan matters were analyzed. In the case of modifications to the first two, they were supported and raised to the board for approval, in the latter case, the respective modifications were approved.
- Changes in lending interest rates that were approved by the Committee of Assets and Liabilities were discussed.
- Periodic monitoring was given to the status of the loan portfolio, in relation to compliance requirements, the financial health of major borrowers, the default status, concentration levels, the analysis of economic sectors and risks associated with the portfolio at large.
- Various issues in reference to credit matters were discussed and attended to, as requested by the Superintendent of Financial Institutions (SUGEF), and internal and external audits.

Assets and Liabilities Committee

The Assets and liabilities (CAP) is a body of support in the BCR management and administration of financial risks. Among the main topics discussed in this committee during 2010, the following stand out:

- Continuous monitoring in the evolution of the macroeconomic and financial domestic and foreign environment.
- Continuous monitoring of lending and borrowing interest rates, market and competition and their expectations for future shifts, adjusting the interest rates of BCR whenever deemed necessary or convenient, in order to remain in the competitive field.
- Goals achieved in the BCR's management of assets and liabilities were periodically analyzed, as well as the achievement of profitability, growth and solvency objectives.
- Revision of BCR rates and recommended inclusions, exclusions and/or necessary modifications to the Board to maintain competitive rates
- Revision of the limits and parameters and/or established policies in reference to the management of financial risks.
- Consistent evaluation and monitoring of performance of the bank's liquidity and funding, as well as the liquidity in the financial and stock markets.
- The results of sensitivity analysis of assets and liabilities to changes in interest rates and their impact on financial intermediation margins were analyzed, considering diverse scenarios in sensitivity of rates.
- The reports submitted by the Management of Market Risks on the compliance analysis of limits and parameters established by management of different financial risks were periodically analyzed.
- Reports relative to the analysis on the levels of capitalization of the subsidiaries were analyzed and capitalization of profits and / or adjustments in patrimony were recommended to the Board of Directors, when appropriate.
- Policies, procedures and administrative provisions governing the management of financial risks were reviewed and amended where appropriate with the purpose of adjusting them to the current environment.

Commercial Committee

The purpose of this committee is to discuss, resolve and monitor business plans and initiatives that fall within the scope of its responsibility. The main topics covered in 2010 by this committee were the following:

- Proposals or modifications relative to administrative provisions, communication strategies, business advertising campaigns, sales and service models, credit products for retail banking, cards, and electronic services, among others we considered, analyzed and resolved.
- Proposals for openings and relocation of points of sale, as well as the acquisition and installation of ATMs were considered and approved.
- Commercial proposals for participation in various fairs held in the country were analyzed and approved.
- Proposals for improvement of operational processes that allow for a favorable impact on the quality of customer service we analyzed and approved.
- Survey results on customer service were analyzed.
- The effect of business strategies on products such as retail credit, cards, deposits, services, channels were periodically analyzed etc.
- Follow-up on e-government related services and with various state institutions.

Tactical Risk Committee

This committee is responsible for the tactical topics relative to risk management at BCR. The major topics known during 2010 by the Corporate Tactical Risk Committee were the following:

- Discussion and revision of the guiding framework for integral risk management, the proposed changes to policies, regulations and administrative provisions relative to risk management were discussed and reviewed, as well as the SEVRI strategy and plan for culture awareness raising and training in the area of risks.

- Indicators by risk type were given recurring follow-up, and discussed and resolved proposals and recommendations to be implemented in commercial areas or corresponding operational areas.
- Recurring reports on risks submitted by those responsible for each area were discussed and analyzed (credit risks, market risks, operational risks, technological risks, among others) for both the bank and its subsidiaries.
- Follow-up was provided on the implementation of action plans for risk mitigation in the respective areas.
- BCR sectoral economic reports were discussed and evaluated and its potential impact on commercial and business activities was analyzed.
- Proposals to update models and methodologies for comprehensive risk management were analyzed and resolved.
- Discussion of the reports with the results of risk assessments by objective (strategic objectives, processes, intra-group sub processes, new products and services, strategic projects and business offices).

Tactical Information technology Committee

The purpose of this committee is to discuss the tactical issues related to technology, so as to maintain a technological orientation focused on compliance of business goals. The main topics covered in 2010 by this committee, were the following:

- The initiatives to improve technological capabilities related to the business or support services were analyzed and resolved.
- The allocation of priorities and resources relative to the development and implementation of technology projects were analyzed and resolved.
- The progress of the strategic projects of the Conglomerate was discussed and analyzed on a monthly basis.
- Issues related to technology investments within the scope of the committee's authority were discussed and resolved.
- Proposed modifications to projects, investment budgets, changes in the order of priorities, etc., were discussed and resolved.
- Methodologies, standards, risk tolerance levels, procedures, policies and administrative provisions related to the management of technology resources were discussed and resolved when appropriate.
- Initiatives were approved when related to research and investigation of technological innovations.
- Cost and benefit analyses for investments on IT projects were discussed and evaluated.
- Monitoring of compliance levels with current service level agreements (SLAs) in force as of today, as well as key processes of IT governance.

Investments Committee (subsidiaries)

Some subsidiaries such as BCR SAFI and BCR OPC are required by regulatory standards, to include an investment committee. This is the body responsible for approving investment policies applicable within such companies in which third parties' resources are managed through its various investment portfolios, as well as their own resources. In addition, it should monitor the performance of portfolios, from time to time, to assess the risks, understand the behavior of markets and their environment and make decisions concerning the acquisition of certain types of investments, or recommend such investments for the board's approval.

OPC Risk Committee

The BCR Pension subsidiaries are under obligation by regulatory provision, to have a separate risk committee in addition to the corporate committees to evaluate aspects relative to risk management inherent to its activities, as well as those related to management of portfolios managed on behalf of clients.

Policies for Selection, Appointment and Dismissal of Committees' Members

The appointment of members for each committee is made according to its nature, as such to promote the participation of people that have an appropriate managerial level. In addition, some of the committees include the participation of members that do not belong to the organization who are selected according to the profiles defined in the committee in which they participate. The General Board of Directors or that of the subsidiary will approve the appointment or dismissal of committee members.

Policies for remuneration of committee's members.

Committees members who are in turn members of a Board of Directors body will not receive remuneration for their participation in committee meetings. In the case of members who are not part of the organization, they earn a wage equivalent to the value set for the Boards of Director's fee of subsidiaries. To conclude, the members of the committees that are themselves bank or subsidiary officers, will receive no additional remuneration for their participation in the committees.

Policies required abstaining from voting or participating in committee meetings

Situations in which a member of a committee abstains from voting or from attending one or more sessions, could possibly be related to conflicts of interest, including those arising under the provisions of the General Law of Public Administration that may dictate a duty to abstain.

Detailed of number of sessions conducted by the committees in 2010

Committee	Ordinary Meetings	Extraordinary Meetings	Total of Meetings
Banco de Costa Rica			
Audit Corporate Committee	17	0	17
Corporate Risk Strategic Committee	10	0	10
IT Corporate Strategic Committee	5	3	8
Corporate Compliance Committee	10	0	10
Executive Committee	25	12	37
Credit Committee	49	1	50
Assets and Liability Committee	25	0	25
Commercial Committee	22	2	24
Tactical Risk Committee	13	1	14
Tactical Technology Committee	21	1	22
BCR Pensión Operadora de Pensiones Complementarias S.A.			
Investment Committee	2	12	14
Risk Committee	2	15	14
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.			
Investment Committee	12	12	24

Internal Auditors

The Corporate Internal Audit Office is a division that reports directly to the BCR Board of Directors. The audit is conducted by an Internal Auditor and an Assistant internal auditor, who are appointed by the Board of Directors and are supported by a team of professionals with significant preparation and experience. Each subsidiary in turn has an independent internal auditor reporting to their Board of Directors.

External Audit

The Corporate External Audit is conducted by the KPMG S.A. firm, which advises on the individual and consolidated financial statements of Banco de Costa Rica and individual subsidiaries. Additionally, in the case of BCR SAFI and BCR OPC, the audit firm must issue an opinion on the financial statements of each investment and pension funds managed by these subsidiaries. Equally, it must express an opinion over each of the financial statements of trusts managed by the BCR.

In addition, the external auditors will issue management letters with their observations and recommendations, as well as a risk management report and another one on tax management of the Conglomerate companies.

KPMG SA is the company that has provided us with uninterrupted auditing work for eight consecutive years.



SOCIAL RESPONSIBILITY

SOCIAL RESPONSIBILITY

A Strategic Objective

The Banco de Costa Rica, BCR, is committed to the sustainability model, based on the tripod of development where the social, economic and environmental factors co-exist in harmony to create sustainable businesses that contribute to economic progress of communities, taking into account their impact on society and the environment.

In order to integrate sustainability into the business model of Banco de Costa Rica, it was included in the Institutional Strategic Plan 2009-2014 as a strategic objective “Strengthening our commitment to corporate social responsibility”, which strengthens the internalization of the culture of social responsibility in the organization.

Corporate Social responsibility policies were approved in 2010 and they represent the institution’s action framework. This framework integrates both social and environmental principles into the Bank’s activities. In addition, a Corporate Governance Code was formulated which seeks to promote a transparent and proper line of work. This code includes a strategic vision of the business and has the purpose to inform on the work of the administrative branches of the Banco de Costa Rica Financial Conglomerate including the policies and procedures that ensure the adoption of healthy corporate governance practices.

Additionally, during this period, the Institutional Ethical Framework of Banco de Costa Rica Conglomerate was formed, which is intended to reference the management of the institution by strengthening ethics and its integration into the different systems by formal instruments and informal elements that materialize this philosophy in the behavior.

Responsible Marketing

The Banco de Costa Rica is developing all marketing activities from an ethical and responsible perspective. It assumes full responsibility for the consistency of our products and services which do not differ from its advertising and promotions, and are being developed according to the ethical vision of social corporate responsibility. These actions range from the development of all its products, their security, communication and promotion.

In 2010 an effort was made to the Costa Rican education in the field of investment funds coordinating lectures at universities and in open public forums, in order to encourage people to enter the stock market through an instrument that allows them to participate in amounts available at very low cost, and to offer attractive returns. This is a commitment to the country’s development which requires a transformation in the culture of savings, investment and a more developed stock market with investors each time more sophisticated.

During this period of time there were visits to primary and secondary schools, impacting thousands of children, with educational talks about savings, and its importance for the future and the present economic development of the country.

This year 557 Housing Bonds cases were processed for low income families, both for home purchase or construction projects in the amount of €3.925 million. Of these 557 cases, 73 of them had a BCR credit to supplement the housing solution for a total of €693 million.

Additionally, in 2010 the Housing Development of the Sixaola Zone, Canton Talamanca, Limón Province, a traditionally socially and economically deprived zone, was approved which consists of purchasing a farm, the construction of the required infrastructure as well as 127 homes for a total investment of €1.803 million.

At the Banco de Costa Rica, we maintain efficient communication with different groups of interest such as customers, employees and the community; we perform various studies and consultations periodically: bimonthly quality studies by province or region where BCR offices are located, to view satisfaction with the service offered by the bank and the specific needs of different areas relating to financial products and services. To that end, a Quantitative Study of Customer Satisfaction is carried out nationwide. In addition, the Bank performs a Yearly Internal Customer Survey, carried out in 8 session groups with staff from the commercial and support areas of BCR throughout the country. In addition, the BCR has made available to its customers the Comptroller Service Office for consultations and suggestions.

Social and Labor Dimension

Among the indicators used in the evaluation by the Asociación Empresarial para el Desarrollo “AED” (Business Association for Development), marketing was the one that was ranked the highest. This included both customers and consumers and it reflects the efforts undertaken in this area which always seek to provide the best personalized services that go beyond what has been established by the legislation.

At Banco de Costa Rica we support our associates with programs that facilitate their professional and personal growth. Thus, we have a program of continuing education specialized by area and job position that enhances the professional growth of each and all our associates. Our work force is made up by 1,802 females and 2,465 men and our compensation policy is based upon grounds other than gender.

We have an efficient Health and Safety Committee conformed by 29 associates of which 13 are division managers that map both accident and natural risks that could impact our physical infrastructure. Simulations are periodically carried out with the purpose to strengthen response times in the event of a disaster.

As part of the Bank's commitment to freedom of association, our associates have the right to unionize and be part of a variety of organizations like Professional Associations, Credit Unions, Appraisers Associations, Athletic Organizations and Cooperatives, among others.

The Community

In 2008, the Bank's associates founded the the Asociación Unidos por los Niños (United by Children Association) with the purpose to provide attention to both boys and girls at social risk. Some of the problems faced by these children are drug addiction. Therefore, cooperation partnerships were established with two NGOs: "RENACER" (that provides services to women) and "Comunidad Encuentro" (Community Encounter) (that provides services to men). At present, a total of 30 children have gone through the program, 23 girls and 7 boys. These type of organizations are supervised by state entities like PANI (the Costa Rican Children Protection Government Agency) and the IAFA (the Governmental Institution for the Prevention of Drug Addiction).

In addition, the Asociación Unidos por los Niños, actively collaborate with organizations that provide preventive attention to children at risk such as "the Fundación la Casa de los Niños" (the Home of Children Foundation) an organization that provides food and day care to boys and girls, and "Semillitas de Amor" (Love Little Seeds), that provides orientation and psychological attention to children of people serving time in prison.

Culture is an important issue for the Banco de Costa Rica. Thus, the Bank has supported artistic events by several national artists and for 2011, the opening of the "Galería del BCR", to be located at the BCR headquarters, was approved.

Environmental Dimension

BCR has undertaken the commitment to develop its business activities hand to hand with the preservation of the environment. The main actions of the Bank in the area of environmental policy have been materialized in undertakings such as the measurement of the carbon footprint as well as the incorporation of:

- Green buildings
- Recycling program: 115 offices up to 2010
- Impact measurement (water, energy, recycling materials)
- Compensation of the carbon footprint of vehicles used by the bank, through the purchase of an eco seal from the program "Aliados con el Cambio Climático" 2010-2011.
- Distribution of trees to clients and associates. A total of 2,366 ornamental, wood production, and fruit trees were distributed
- Partnerships with "Aliados Cambio Climático" (AyA –Costa Rican Water Institute, GSI, ICE –Costa Rican Institute of Electricity and UNA University)
- Support to programs of recovery of technological waste.

With the purpose to safeguard the environmental quality of its credit operations and position itself as a social and environmentally responsible entity, the Bank has established a program to finance credit operations (for both natural and juridical persons) that have been determined to be environmentally sustainable and friendly to the natural environment. These initiatives reflect the Bank's commitment with the environmental sustainability of the country. We expect to begin with the Commercialization of Ecocredits in 2011 that would allow financing the purchase of vehicles and supporting investment projects that include an ecological objective.

Signature of the Global Pact

The Bank recently asked to be included in the Global Pact, a United Nation's instrument which purpose is to promote social dialogue for the creation of a global corporate citizenship that would allow to reconcile the businesses interests with the values and requirements of the civil society. This is based on 10 principles in areas like human rights, labor, the environment and corruption.



2010 AWARDS

2010 AWARDS



2010 AWARDS





ECONOMIC AND FINANCIAL ENVIRONMENT

2010 ECONOMIC ENVIRONMENT

International Economy

According to the International Monetary Fund, the global economy grew close to 5% in 2010, after dropping by 0.6% in 2009 due to the effects of the international financial crisis and its repercussions on economic development; however, World Bank estimates are more conservative and suggest a growth rate of 3.9%. Recovery was supported by tax and monetary stimulus packages, among other factors, especially in developed economies, even though challenges continue for robust and sustained global growth that will put an end to the most severe recession in several decades.

The world's economic recovery has been varied; while developed economies have moderate but sustained growth, emerging market economies, especially Asia and Latin America, have been more dynamic and robust. Recovery in developed economies has been marked by uncertainty; slow recovery in expectations; and labor, tax and debt problems.

Developed economies have shown slower recovery in domestic demand, keeping inflation low. Even though emerging markets had more dynamic domestic demand, no related pressure was felt on inflation. However, an increase in the price of foods and raw materials during the second half of 2010 began to put inflationary pressure on all economies; this could be accentuated in 2011.

The United States, as Costa Rica's main trade partner, experienced accelerated recovery at the beginning of 2010; however, its growth later slowed. Household consumption, the main driver behind the North American economy, has remained stagnant, in part, due to high unemployment rates and high levels of household debt, which have deteriorated consumer confidence and increased family savings. The monetary policy that had been promoted by the US government and authorities was extended for a second consecutive year. They added other non-conventional measures in 2010, such as the purchase of long-term bonds to inject liquidity and neutralize possible deflationary risk. However, even with the North American economy's slow recovery, there are positive signs for greater and more pronounced recovery in 2011. Positive financial results have shown the North American business sector is healthy and in recovery. This will make it possible to increase employment gradually, strengthening household confidence and helping improve consumer growth rates, resulting in a more dynamic economy.

In other areas, the Euro Zone began 2010 with good growth rates, which were abruptly impacted in May when the delicate fiscal situation and debt of some European economies were discovered. This caused a significant increase in risk, reflected in greater levels of uncertainty and volatility of international markets. Faced with that situation, the European Central Bank and International Monetary Fund found themselves with the task of implementing a rescue plan, which committed a significant amount of financial resources that could be used by countries with serious liquidity and debt problems and to strengthen the Euro and European Union. It is expected that structural reforms that should be implemented in some of the affected countries and those still at risk, both in terms of reducing debt levels and fiscal deficits, will lead to greater investments and public expenditure. These reforms, together with an unemployment rate of close to 10%, will take away from the European Union's economic recovery during the next few years. In addition, authorities face a complex political situation resulting from the reform proposals to maintain current fiscal deficits and reduce financial tensions, especially in those countries that have been most affected, like Greece, Ireland and Portugal.

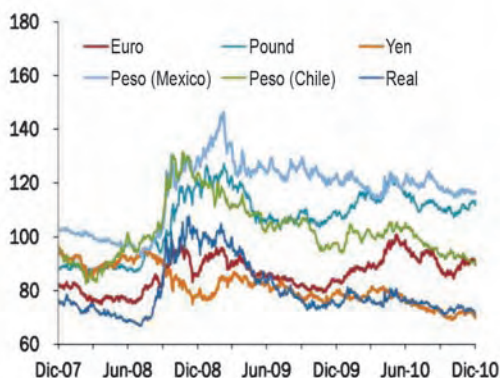
Emerging market economies, on the other hand, have dealt with the crisis successfully. This has been reflected in rapid recovery and higher growth rates. Since they were affected indirectly, these economies experienced no major impacts on their financial systems. That, combined with a healthier and more orderly fiscal situation, allowed them to promote and implement stimulus packages based on domestic capacity. These packages mitigated impacts on employment and stimulated overall demand without the risk of provoking alarming fiscal deficits. Today, some of these countries have begun to withdraw the fiscal and monetary stimuli they promoted during the last two years to avoid overheating their economies and increasing inflation. According to IMF estimates, emerging economies grew close to 7% in 2010; and it is expected they will grow 6% in 2011, increasing their relative importance in the global economy.

Global GDP Growth in 2010
-annual variation rates-

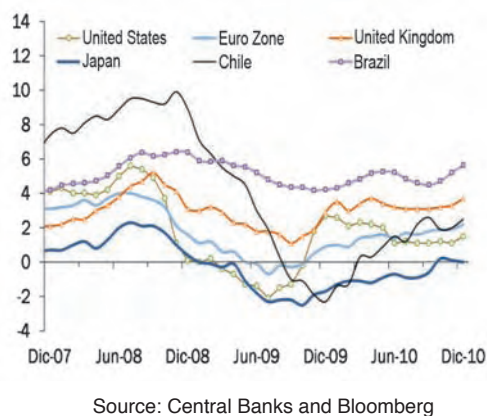
	FMI	World Bank	Consensus Forecasts	Average
World	5,0	3,9	4,0	4,3
Developed Countries	3,0	2,8	n.d	2,9
<i>United States</i>	2,8	2,8	2,9	2,8
<i>EU</i>	1,8	1,7	1,7	1,7
<i>Japan</i>	4,3	4,4	4,3	4,3
<i>United Kingdom</i>	1,7	n.d	1,7	1,7
Emerging Countries	7,1	7,0	n.d	7,1
<i>Latin America</i>	5,9	5,7	5,7	5,8

Source: WB Global Economic Prospects, IMF World Economic Outlook and Consensus Forecasts. All data corresponds to reports published on January 11, 2011.

Foreign Exchange for Selected Currencies
-index base January 2006-



Inflation in Selected Countries
-annual percent variation-



Excess liquidity at the global level, driven by expansive monetary policies in developed countries, among other factors, has created strong depreciation of the dollar globally. This situation was more noticeable in the second half of 2010 and forced several countries to intervene in exchange markets, somewhat ineffectively. This was due to the movement of large amounts of liquidity toward more profitable markets and assets by investors. In turn, this provoked the movement of large amounts of capital to emerging economies, increasing the trend of appreciating currencies, which was stimulated by positive interest rate differentials with respect to those in developed economies.

Financial and stock markets showed strong recovery, and the main global reference indicators grew robustly during 2010. Markets operated with less volatility than the previous year, and there was a general increase in stock market activity, especially in emerging markets. This activity was influenced, in part, by a growth in capital flows as a result of excess liquidity worldwide.

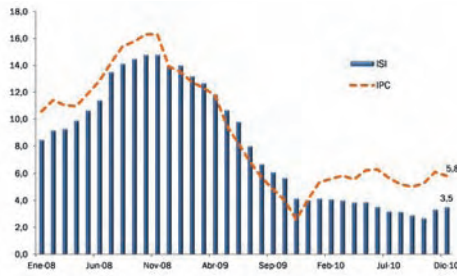
It appears that the macroeconomic situation in 2011 will be similar to the current state: developed countries will have low growth rates as a result of slow recovery in domestic demand, consumption and employment, as well as significant tax cuts that should be implemented in several countries. In addition, the situation in Europe will continue to be an area of risk for global growth. Emerging markets will show healthy deceleration in growth, but will have to be prudent when managing current inflationary pressures and maintain their fiscal deficits and debt levels under control.

Local Economy

In 2010 the monetary policy followed by the Central Bank of Costa Rica focused on consolidating low inflation observed the previous year in order to reach an inflation rate in the medium term that converges with the rates of the country's principal trading partners. Last year, economic conditions favored this inflation rate goal and the recovery of economic activities, which allowed for recovery in employment rates.

Costa Rican inflation, measured by the annual variation of the Consumer Price Index, was 5.8% in 2010, in the single digits for the second year in a row. Some of the macroeconomic conditions that allowed for this level of inflation were flexible productive capacity, moderate growth of monetary and credit aggregates, appreciation of the national currency and low imported inflation.

Inflation in Selected Countries
-annual percent variation-



Source: Central Bank of Costa Rica

Employment and Unemployment Indicators
-through July of each year¹-

	Active Population ^{2,3}	Workforce ²	Net Rate of Participation (%)	Employed ²	Average ²	Open Unemployment Rate (%)
2009	3.394.391	2.051.263	60,4	1.879.058	172.205	8,4
2010	3.472.023	2.051.698	59,1	1.902.164	149.532	7,3

¹ In 2010 the Instituto Nacional de Estadísticas y Censos modified its methodology to measure employment and poverty. For comparison purposes, this data was calculated using the same methodology.

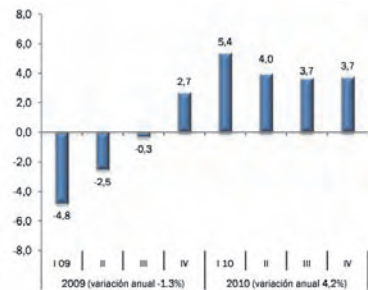
² Number of people

³ Active population refers to people ages 15 and above.

Source: National Household Survey, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

The country's economic activity, measured by Gross Domestic Product, grew by 4.2% in real terms, which reflects recovery when compared to the 1.3% drop registered in 2009. That result was influenced by the global economy; it showed a promising rate of recovery during the first part of the year, but later it began to decrease and lose ground, especially during the second half of the year.

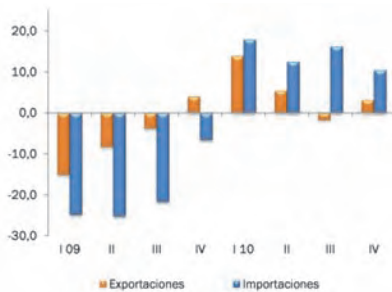
Real Quarterly Gross Domestic Product
-annual percent variation-



Source: Central Bank of Costa Rica

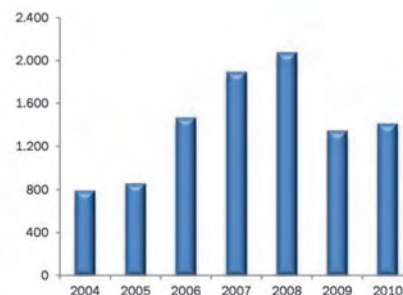
Economic recovery brought increased international trade, volumes of goods and services transactions and capital movements. As a result, the balance of payments' current account deficit increased in relation to the previous year. This increased trade deficit was more than compensated for by the service account surplus, including income from tourism, the country's main source of foreign income, as well as increased income from service centers and foreign direct investment. In the end, the Central Bank's balance of net international reserves increased by US \$561 million in 2010 to reach US \$4.627 billion, representing 12.9% of GDP (13.9% in 2009).

Real Total Imports and Export
-annual variation rates-



Source: Central Bank of Costa Rica

Evolution of Foreign Direct Investment
-millions of dollars-



In 2010 the government's public financial situation deteriorated with respect to the previous three years, accumulating a deficit equal to 5.5% of GDP in December (3.9% in 2009). The government financed its deficit with internal debt, even though it also received external financing; however, the situation placed no pressure on interest rates, mostly because of 2010's constricted credit availability for the private sector.

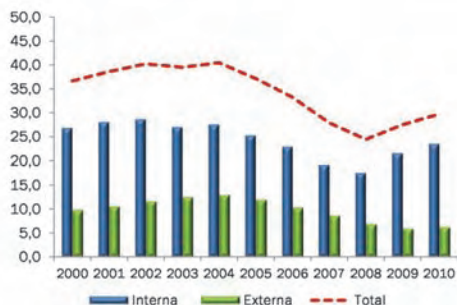
Overall Reduction in Public Sector Financing
-data through December, as a percentage of GDP-

	2009	2010	Average
Total Public Sector	-3,9	-5,5	-1,6
Central Bank of Costa Rica	-0,8	-0,5	0,4
Non-financial Public Sector	-3,1	-5,0	-2,0
<i>Central Government</i>	-3,4	-5,3	-1,9
<i>Primary Results</i>	-1,3	-3,2	-1,9
Rest of the Non-financial Public Sector	0,3	0,3	0,0

Preliminary data for 2010.

Source: Central Bank of Costa Rica, with information from the Ministry of Treasury.

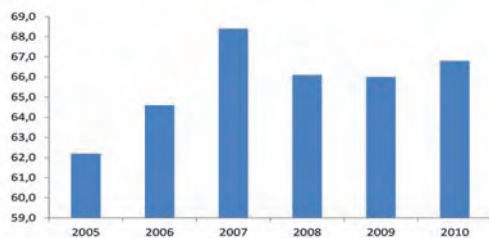
Central Government: Type of Debt
-as a percentage of GDP-



Source: Central Bank of Costa Rica, with data from the Ministry of Treasury

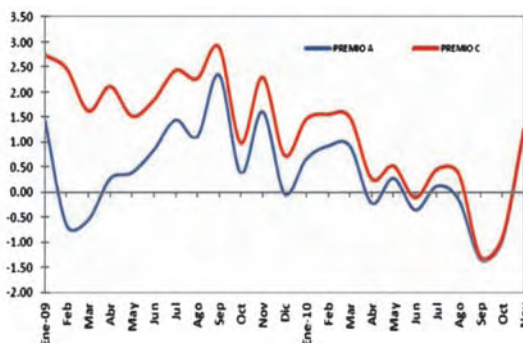
The financial system's liquidity continued to grow from its currency, which began as a direct consequence of the Costa Rican colon's appreciation in the second half of the previous year. The Central Bank of Costa Rica has continued to promote a series of measures designed to improve its control and reduce the impact of inflation. Trading markets reflected the surplus situation, which had a direct effect on changes in interest rates. In particular, the average prime borrowing rate in 2010 was three percentage points less than that of the previous year, though similar to the rate registered at the end of both years. This, combined with expectations of inflation and variations in exchange rates, decreased the real prime rate, and as a result, incentives to save in the national currency, though savings rates stayed positive.

Participation of National Currency Relative to Total Financial System
-in percentages-



1Data include the effect of exchange rate variations.
Source: Central Bank of Costa Rica

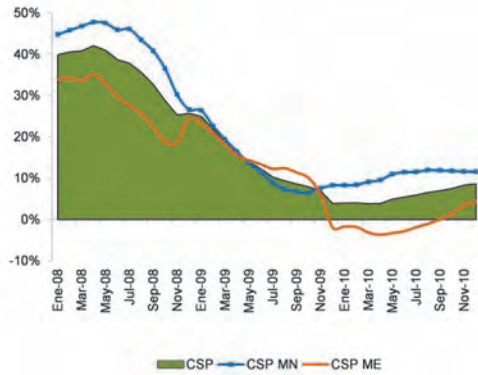
Incentives to Save in National Currency



Based on the economy's recovery during the year and lower opportunity costs to retain cash, monetary aggregates showed variation rates higher than those in 2009, though lower than the nominal growth rate of Gross Domestic Product. In 2010 monetary aggregates in the local currency were higher than the previous year, but did not generate inflationary pressure. In the case of foreign currency, only liquid aggregates increased, partly due to the reactivation of trade. Specifically, an increase in the most liquid aggregates influenced an increase in domestic demand, a drop in interest rates and greater capital flows. These factors also stimulated a demand for credit from the private sector.

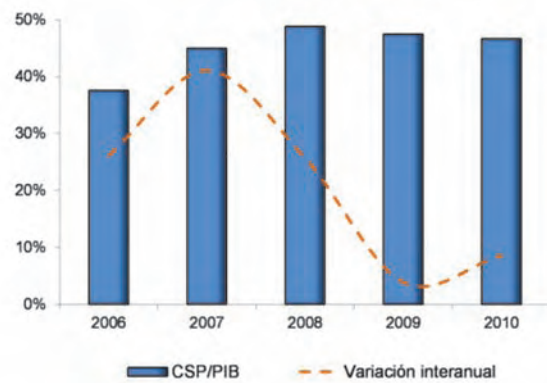
Total internal credit and private sector credit (excluding the effect of exchange rate variations) registered higher growth rates in 2010 than the previous year. The most relevant factors for this trend included a reduction in lending interest rates, relative stability in inflation rates, recovery in economic activities and greater availability of lendable resources from local commercial banks, among others. The growth rate of public sector financing was considerably lower than that of 2009, while credit to the non-financial private sector grew at an annual rate of 8.6% (3.9% in 2009). The flow of financing to that sector showed signs of recovery beginning in the second quarter of the year, but was more dynamic in the second half of the year. Nonetheless, the sector's participation with respect to GDP fell slightly from 47.5% in 2009 to 46.7% in 2010.

Other Depository Institutions: Credit for the Private Sector by Currency
-annual variation¹-



¹: Data exclude the effect of exchange rate variations.
Note: CSP – Credit for the Private Sector; MN – National currency;
ME – Foreign currency
Source: Central Bank of Costa Rica

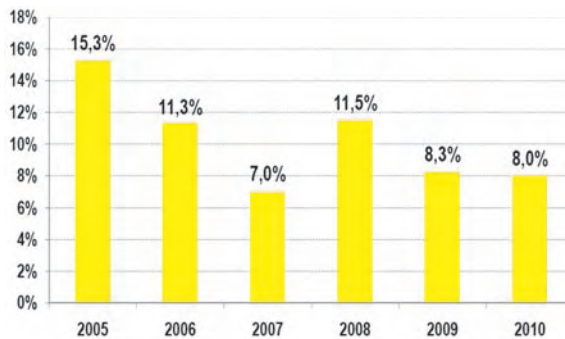
Depository Institutions, Credit for the Private Sector¹
-as a percentage of GDP and annual variation-



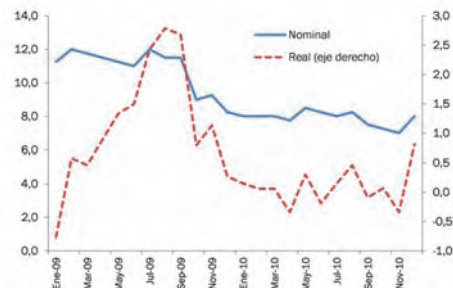
Source: Central Bank of Costa Rica
¹Data exclude the effect of exchange rate variations

During the first eight months of 2010, the financial system's interest rates remained relatively stable in relation to the end of 2009, but at the end of the year they went down. Borrowing rates lowered by 0.50 to 2.50 percentage points, with respect to the previous year, based on terms and lending institutions, while lending decreased by close to 2.00 percentage points. This led to lower real yields in financial savings, since expectations of inflation decreased slightly. Borrowing interest rates in Costa Rican colones followed prime borrowing rate trends, the reference rate used for most financial transactions in the local currency, staying steady at around 8% during the first eight months of 2010 and then declining slightly. Lending rates in the local currency behaved similarly: they were stable during the first eight months of the year and later decreased. Interest rates in foreign currency also behaved similarly, with slightly less movement.

GROSS PRIME BORROWING INTEREST RATE
(annual interest)



Prime Borrowing Rate
-percentage-

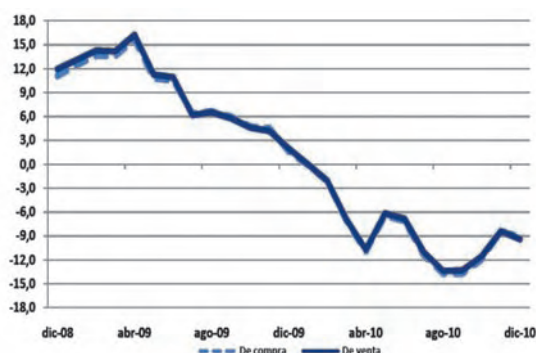


Source: Central Bank of Costa Rica

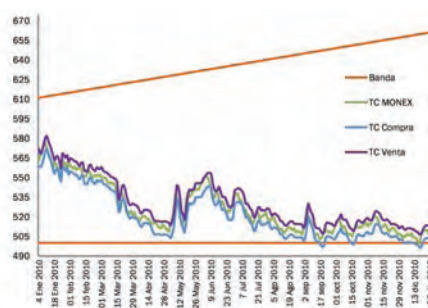
In terms of exchange rates, 2010 was characterized by a continued surplus of currencies in the wholesale financial market, accentuating the national currency's nominal appreciation with respect to the United States dollar and contributing to an exchange rate in the Foreign Exchange Market close to the upper limit of the exchange range. This happened despite monetary policy measures taken by the Central Bank, including the implementation of a Program to Strengthen Monetary Reserves in which the Central Bank communicated its intention to acquire a total of US \$600 million for its international reserves.

It was estimated that the excess of currency contributed to greater capital flows from abroad due to foreign direct investment, and to a certain extent, to capital associated with monetary stimulus packages applied in developed economies, currency reductions from local exchange intermediaries and the Central Bank's non-renewed deposits in dollars.

Central Bank of Costa Rica's Reference Exchange Rate
Annual variation Rate



Evolution of MONEX Weighted Exchange Rate Average, Reference Buy and Sell and Exchange Rate Intervention Range



Source: Central Bank of Costa Rica

Economic expectations for 2011 are positive. It is expected that GDP growth will be close to 4%. In addition, it is expected that inflation will be close to 5%, and unemployment will continue to drop and drive household consumption and growth in domestic demand. This allows for a positive projection of a good year for national banks; given their solid foundations and broad base of capital, they should continue to be a solid driver in the country's economic growth.

2010 ECONOMIC ENVIRONMENT

2010 Financial Management

The year 2010 was outstanding from a financial perspective, and even more so when we consider that some of the effects of the international financial crisis were still present. Our profits grew by 13.4%, supported by a healthy increase of 14.1% in our assets and solid growth of our credit portfolio by 16.2%. Active risk management allowed us to maintain satisfactory structural provisions, while prudent expense management permitted us to continue improving our operating efficiency.

2010
Profits + 13,4% vs 2009
Total Assets + 14,1% vs 2009
Market Participation + 3% vs 2009

These results made it possible for us to increase our market participation in terms of Costa Rican financial groups and conglomerates by almost three percentage points (3%), for a total of 23.1% in December 2010. Thanks to our growth in profits, our real return on equity was 2.6%, which allowed us to add value to our only owner: the Costa Rican government.

Main Indicators	2009	2010
Profit Indicators		
Financial income / Total income	71%	69%
Income from services / Total income	23%	25%
Financial expenses / Total expenses	29%	26%
Financial expenses / Financial income	38%	34%
Administrative expenses / Total expenses	50%	54%
Administrative expenses / Net financial income	106%	106%
Operating profit / Total income	16%	16%
Net profit / Total income	8%	9%
Balance Indicators		
Productive assets / Total assets	81%	82%
Credit portfolio / Total assets	61%	62%
Credit portfolio / Productive assets	75%	76%
Credit portfolio / Public deposits	86%	85%
Portfolio + 90 days / Credit portfolio	1,8%	1,9%
Structure estimate / Portfolio + 90 days	100%	83%
Interest-bearing liabilities / Total liabilities	81%	83%
Total liabilities / Total assets	89%	90%
Liabilities / Equity (number of times)	9,2	10,0
Management indicators		
Return on Assets (ROA)	1,34%	1,27%
Return on Equity (ROE)	8,26%	8,38%
Capital adequacy	12,27%	12,42%
Operating efficiency ⁽¹⁾	66,68%	66,17%

(1) The Operating Efficiency indicator is the relation between general and administrative expenses and total income for the period.

These indicators reflect the overall financial performance of all companies in the Banco de Costa Rica conglomerate, including:

Company	Shareholder Participation	Commercial Activity
Banco de Costa Rica	Owning Company	Commercial Bank
BCR Valores puesto de Bolsa	100%	Stock Broker
BCR Sociedad de Fondos de Inversión	100%	Investment Fund
BCR Operadora de Pensiones	100%	Pension Fund
BCR Corredora de Seguros	100%	Insurance Broker
Banprocesa	50%	Technology Services
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	51%	Commercial Bank

INCOME STATEMENT

During 2010 Banco de Costa Rica (BCR) achieved a consolidated net profit of ₡21.285 billion Costa Rican colones, representing a 13.4% increase from the previous year. This result reflected our superior performance, supported by the BCR Conglomerate's business strategy and economic recovery during the year.

When comparing net profit with the market, the final result was very positive. Profits in 2010 from the BCR Conglomerate represented 18.6% (16.3% in 2009) of total profits for all financial groups and conglomerates in the country.

Consolidated Income Statement

Millions of Costa Rican Colones

	2009	2010	% Variation
Income from financial intermediation	200.308	194.027	-3,1%
Expenses for financial intermediation	73.481	65.514	-10,8%
Profit from financial Intermediation	116.192	126.309	8,7%
Income from services and other income	68.725	75.570	10,0%
Other operating expenses	29.086	28.529	-1,9%
Gross operating profit	155.831	173.350	11,2%
Administrative expenses	123.312	133.603	8,3%
Net operating profit	32.519	39.747	22,2%
Income and profit sharing	10.841	14.934	37,7%
Annual profit attributable to minority interests	2.906	3.528	21,4%
NET PROFIT	18.772	21.285	13,4%

Among the main factors explaining the Bank's positive results are a significant decrease in the cost of financing and an increase in income from services, backed by successful commercial and financial performance, which allowed the Bank to increase the amount invested, deposits and commissions, at the same time that it managed its gaps between assets and liabilities well. Another factor that increased the Bank's profits was a decrease in expenses for provisions, resulting from our credit portfolio's strong performance.

The abovementioned positive results were also accompanied by a growth in administrative expenses; however, they increased less than income, allowing the Bank to increase its net operating profit by 22.2% in 2010.

Profits from Financial Intermediation

The Bank's net financial income increased by 8.7% in 2010, reaching a sum of ₡126.309 billion. The driver behind this growth was an increase in our productive assets, which grew 14.1% that year, especially our retail banking credit portfolio, which increased 37.3% in comparison with the corporate and institutional portfolio, which only grew 7.6%.

On the other hand, average annual interest rates in the local currency decreased by just over 200 base points in 2010, when compared with 2009; this was the result of reduced margins for financial intermediation in the entire national financial system. Even so, our margin only went down 28 base points, or 5.4% in 2010, compared with 5.68% the year before.

Income from Services

Our constant search to diversify sources of income for the Bank in order to decrease our traditional dependence on the credit business was successful in 2010. Income from services and other operating income equaled €75.570 billion, an increase of 10.0% with respect to 2009 and a contribution of 25.0% to total income. It is worth highlighting that Banco de Costa Rica is the third largest bank in terms of income from services in the market, with 18% of the total in 2010.

Income from Services by Business Line

Millions of Costa Rican Colones			
	2009	2010	% Variation
Banking services	57.381	62.821	9,5%
Stock services	1.602	1.876	17,1%
Investment funds	4.991	4.538	-9,1%
Pension funds	3.029	3.381	11,6%
Insurance portfolio	846	1.663	96,6%
Investment bank and trust funds	876	1.291	47,4%
Total	68.725	75.570	10,0%

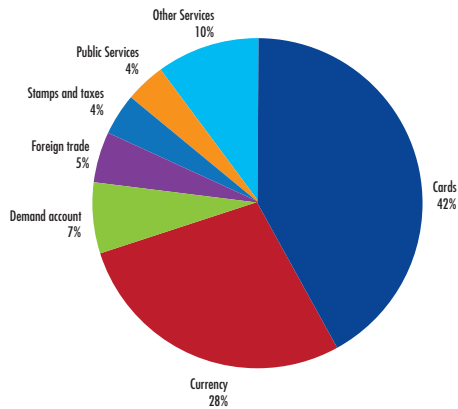
For traditional banking services, BCR had €62.821 billion of income in 2010, representing an annual increase of 9.5%, mostly due to continued growth of our debit and credit card business, which reached 16.7% in 2010, representing 42% of income from banking services. The buy and sale of foreign currency also contributed significantly to the business since it grew by 14.8%, representing 20% of total income. It is worth highlighting that 2010 was marked by positive growth in private consumption, which was reflected by an increased use of cards as a form of payment. In addition, in the exchange market, the bank reached 22% market participation measured by negotiated volume, which placed it at the top of the industry list for this activity.

In services associated with demand deposit accounts, current accounts and savings accounts, income decreased by 10% with respect to the previous year. One of the reasons for this was that clients have continued to rationalize the use of services associated with their accounts; more transactions are being done from home using electronic services and channels rather than at branch offices and manually, since they are more attractive and economical. The volume of electronic transactions grew by 7.7% in 2010, compared with manual transactions of only 3.7%. The Bank processed more than 106 million electronic transactions in 2010, compared with more than 32 million manual ones, with a client base of over 1.5 million.

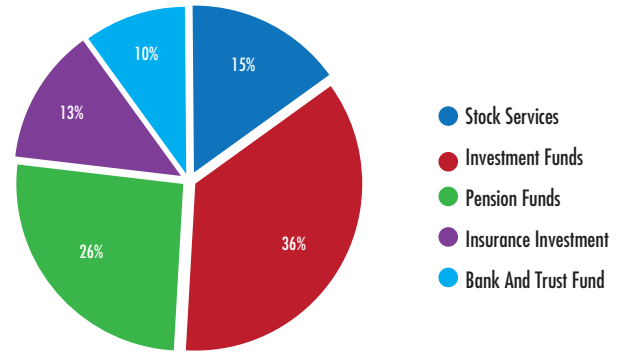
Foreign trade activities increased but did not reach pre-financial crisis levels. Some other services that depend on economic recovery and business activity also did not increase as much, which affected our income from international trade, stamps and taxes. This income decreased by 5.9% in 2010, compared to the previous year, and was also affected by the appreciation of the Costa Rican colon, which started the last quarter of 2009 and increased substantially in 2010. The currency appreciated by 13.3% from its highest point on September 17, 2009 (€585.90 per US\$1.00) to the end of December 2010, when it closed at €507.85. This appreciation has continued in 2011, reaching exchange rates of less than €495.00 per US\$1.00.

Income from public services grew satisfactorily at 18.2%, mostly driven by the use of our electronic channels. Other income from banking services grew 5.6% with respect to the previous year.

Distribution of Income from Banking Services 2010



Distribution of Income from Non-banking Services 2010



In terms of non-banking commissions, the performance of our BCR Seguros and BCR Valores subsidiaries was positive; they increased income from commissions by 96.6% and 17.1%, respectively. This excellent result was associated with a great opportunity for the insurance business to move into the market with the opening of the insurance industry in 2009. The business was quite dynamic in 2010, which allowed us, since we had been the first insurance broker in the country, to take advantage of the situation to improve our position in premium payments and advisory services. In the case of our stock broker, we took advantage of optimism expressed by clients about positive economic expectations, which increased investors' appetite for risk, increased investment volume and changed the structure of their investments, generating greater transaction volumes.

Likewise, our pension fund administrator, BCR OPC, showed positive growth in income of 11.6%, with respect to the previous year, driven by 29.3% growth in the value of managed portfolios. This growth was partially neutralized by lower management fees and decreased portfolio yields. On the other hand, trust fund and investment bank activities continued to be consolidated as an interesting line of business, showing increases in income of 47.4% and an increase in managed trust assets of 280%, reaching US \$1.253 billion at the end of 2010. This was possible thanks to the growth of the country's public services development using securitized funds and trust fund management. These instruments have proven to be useful in implementing projects on time, efficiently and quickly, contributing to the country's progress and development.

Lastly, our subsidiary responsible for managing investment funds, BCR SAFI, experienced decreased income by 9.1%, with respect to the previous year, due to a reduction in managed portfolios by 10.1% when compared to 2009, among other reasons. A good part of this result was due to a reduction in the nominal size of portfolios managed in foreign currency, close to 70% of the total, and a reduction in commission fees, which was a product of reduced nominal portfolio yields. In addition, while real estate investment fund portfolios continued to grow, financial investment funds contracted, in part because of the movement of clients from this instrument to bank deposits in search of better yields, less volatility and greater peace of mind. Nevertheless, investment funds represented 36% of total income from non-banking services in 2010.

Administrative Expenses and Operating Efficiency

In terms of administrative expenses, Banco de Costa Rica closed 2010 with €133.603 billion in expenses, 8.3% more than the year before and only 2.5% above inflation in 2010. This increase was due, in part, to greater commercial activity caused by improved economic expectations, which allowed clients to restart and accelerate important infrastructure and technology investment projects, as well as greater investments in training, marketing and sales activities. Therefore, increased expenses during the year indicated that banking activities had begun to normalize, after a period of low economic growth.

Administrative Expenses

Millions of Costa Rican Colones

	2009	2010	% Variation
Personnel expenses	82.258	89.869	9,3%
Contracted services	11.321	11.480	1,4%
Depreciation and amortization	7.764	7.575	-2,4%
Other general expenses	21.968	24.678	12,3%
Total	123.312	133.603	8,3%

In term of efficiency, the ratio of administrative expenses to income improved slightly in 2010 to reach 66.17% (66.68% in 2009). Even though the Bank did not reach international standards, it did make important progress in finding economies of scale and redesigning processes and technology to improve quality of service and productivity, as well as in the implementation of effective expense control policies throughout the institution.

Provisions from Credit Risk

In terms of credit risk, the positive economic situation and, in particular, lower unemployment, allowed the Bank to reduce significantly its net expenses for doubtful accounts and bad debt in its credit portfolio: 82% with respect to the previous year (¢1.975 billion in 2010 vs. ¢11.092 billion in 2009). This indicator, which was similar for the entire banking industry, shows the prudence and good risk management during economic depression.

Banco de Costa Rica's good credit portfolio performance, accompanied by strict risk criteria and policies implemented by the Bank, allowed it to maintain its portfolio in arrears of greater than 90 days at 1.90% of the total portfolio, less than the industry average, equaling 2.39% in 2010.

Contributions and Taxes

Banco de Costa Rica, like other banks owned by the Costa Rican government, is subject to a series of quasi-fiscal obligations created by law to support certain institutions with specific purposes. In addition, despite being an autonomous institution of the government, the Bank must pay income tax like any other company in the country.

In 2010 for contributions and taxes, BCR had to pay ¢14.933 billion, equal to 37.6% of its earnings before taxes and contributions, and 38% more than contributions made in 2009, which equaled ¢10.841 billion, an effective rate of 33.3%.

GENERAL BALANCE SHEET

Our General Balance Sheet data reflects very positive results in 2010. We had solid growth in our credit portfolio and public deposit rates, and our equity grew in real terms, adding value to our sole owner, the Costa Rican Government.

Consolidated Income Statement

Millions of Costa Rican Colones

	2009	2010	% Variation
Total Assets	2.562.163	2.924.687	14,1%
Available assets	376.577	419.216	11,3%
Security investments	450.079	503.886	12,0%
Credit portfolio, net	1.618.422	1.883.965	16,4%
Property, furniture and equipment, net	75.529	76.286	1,0%
Other assets	41.556	41.333	-0,5%
Total Liabilities plus Equity	2.562.163	2.924.687	14,1%
Total Liabilities	2.274.518	2.619.124	15,2%
Public obligations	1.888.828	2.210.924	17,1%
Company obligations	306.284	315.655	3,1%
Other liabilities	79.406	92.545	16,5%
Equity	287.645	305.563	6,2%
Primary capital	205.520	216.058	5,1%
Secondary capital	51.682	58.561	13,3%
Minority interests	30.443	30.944	1,6%

Our 14.1% growth in total assets allowed us to increase our market participation, reaching 23.1% in 2010, in comparison with 20.8% the year before. In addition, Banco de Costa Rica moved up to third place in terms of size (5th in 2009) for all financial institutions in the Central American region, including the Dominican Republic, but excluding Panama.

Financial Groups and Conglomerates

Millions of Costa Rican Colones

	Growth 2010		Market Participation	
	BCR	Industry	2009	2010
Assets	14,2%	2,9%	20,8%	23,1%
Credit portfolio	16,2%	4,0%	20,6%	23,0%
Public deposits	17,1%	3,7%	21,7%	24,5%
Net profit	13,4%	-0,4%	16,3%	18,6%

Credit Portfolio

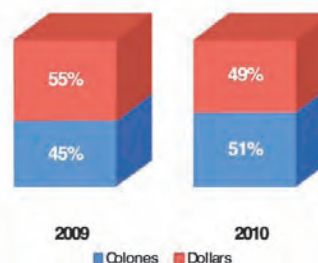
The Bank's positive profit performance was accompanied by an increase of 16.4% of our credit portfolio, which ranked Banco de Costa Rica in second place in the country in December 2010 in terms of invested credits, with a market participation of 23.0%. These increased credit investments were helped by preferences to borrow in the local currency. This permitted the portfolio in Costa Rican colones to increase within the total portfolio to 51% (45% in 2009). In terms of products and our strategy to grow in the retail banking sector, we can show that Banco de Costa Rica increased significantly our market participation for individual products, especially housing and consumer loans, at 45.9% and 41.8%, respectively, in 2010.

Composition of Credit Portfolio

Millions of Costa Rican Colones

	2009	2010	% Variation
Company	1.233.267	1.326.647	7,6%
Consumer	132.362	187.714	41,8%
Housing	229.867	335.282	45,9%
Credit cards	38.370	48.437	26,2%
Total	1.633.885	1.898.080	16,2%

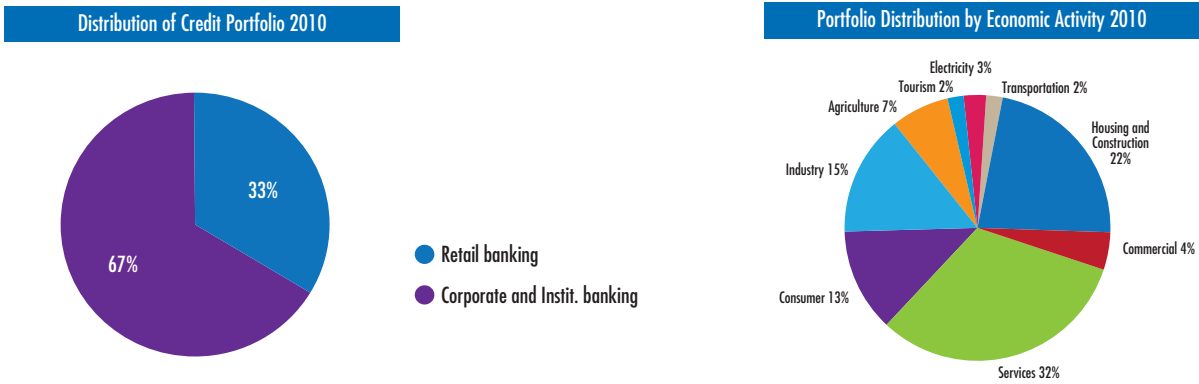
Credit Portfolio by Currency



The successful implementation of our commercial strategy for the housing segment required a reevaluation of all aspects of our value proposal so that it was more attractive and competitive for clients and financially more profitable for the Bank in the long-term. The strategic importance of this product stems from the fact that it allows the Bank to build long-term relationships with our clients, in addition to gradually increasing investments in other products and the use of our retail banking services.

Consumer loans grew solidly thanks to updated products that were more attractive to clients, combined with faster and more efficient processing that allowed employees to sell more services in shorter amounts of time. In addition, the gradual recovery of private consumption, combined with a new offer of refinancing and credit cards, allowed the Bank to increase its credit card portfolio by 26.2% in 2010. The Bank's credit card division has gradually increased in terms of its overall portfolio, representing 20.4% of all consumer loans in December 2010.

The corporate and institutional segment loan portfolio had more moderate growth of only 7.6% during the year, including the small and medium enterprise segment. This performance was affected by caution shown by economic agents due to slower economic recovery, which started off strong in the first quarter of 2010 and later slowed to a very modest rate of economic growth by the end of the year. This was also combined with higher levels of liquidity, slower recovery in business investment plans and an exchange rate appreciation, which froze loans in foreign currency and promoted a preference for loans in the local currency. Still, Banco de Costa Rica continued being the market leader in the corporate banking segment, a position it would like to consolidate in the future by strengthening its strategy for the small and medium enterprise segment.



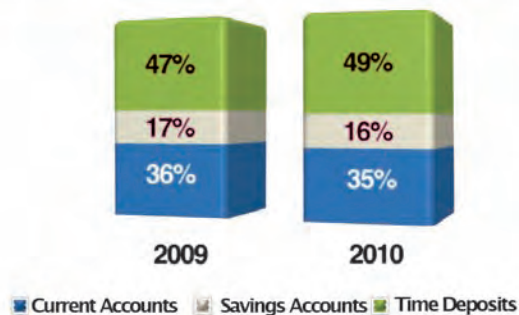
Sources of Financing

Along with its growth in assets, Banco de Costa Rica has shown stability in terms of financing, especially in terms of increasing public deposits by 17.1% in 2010, allowing the Bank to increase its market participation to 24.5% (21.7% in 2009).

It is worth mentioning that the Bank has a significant amount of demand deposits, in the form of current accounts and savings accounts, which allows it to maintain a low-cost financing base while positioning itself as one of the most trustworthy and secure banks in the country. Banco de Costa Rica has a 26.0% market share for demand deposits, which means that one out of every four colones (dollars) that individuals and companies hold in deposits in Costa Rica are being entrusted to our institution.

In terms of time deposits, the Bank continues to consolidate these accounts; in 2010 time deposits grew by 21.8%, reaching 22% of the market (18% in 2009). With this, Banco de Costa Rica became the top bank in the country in terms of time deposits. In addition, average nominal interest rates in the local currency decreased significantly as a result of increased liquidity in the financial market, which was caused by a change in the country's financial wealth. The trend in 2010 was to use the national currency, which decreased dollarization. The amount of liquid dollars was also influenced by low interest rates and an appreciation of the Costa Rican colon by close to 10% that year.

Structure of Deposits Received from the Public



Deposits Received from the Public by Currency



At the end of 2010 the ratio of credit portfolio/public deposits was 85% (86% in 2009), showing an optimal use of deposits for loan disbursement. Banking regulations state that deposits are subject to a required 15% in bank reserves.

Another important source of financing for the Bank comes from its relationships with other financial institutions and banks, as well as its active participation in liquidity markets. Growth in 2010 equaled only 3.1% due, in part, to the positive growth in public deposits during the year. This source of financing represented 12% of the Bank's total liabilities in 2010.

Equity

The Bank's equity equaled €305.563 billion (US\$602 million), experiencing a 6.2% increase over the 2009 level and representing second place in terms of the national financial and banking system. This change was due to an increase in net profit, associated with the Bank's positive results in 2010. That equity level was also due to a decrease in the adjustment from revaluing financial instruments and investments, as well as an adjustment to convert the BICSA subsidiary's financial statements. BICSA's official currency is the US dollar, which had a negative effect on the equity value of the investment when it was converted into the local currency, due to its appreciation.

The Bank's level of solvency in December 2010, measured by the capital adequacy indicator, was 12.42%, 15 base points above the 2009 level and 242 points above the minimum level established by supervisory authorities.

Approval of the so-called "Subordinated Debt Act" in the first quarter of 2011 is nothing more than a reform of Article 4 in the Organic Law of the National Banking System; it will strengthen State banks sustainability by maintaining a prudent level of capital since it will provide the Costa Rican government's bank the chance to obtain financing abroad in the form of subordinated debt without governmental guarantees. This will allow the Bank to strengthen and improve its solvency when necessary.

2010 MANAGEMENT BY BUSINESS AREA

Retail Banking

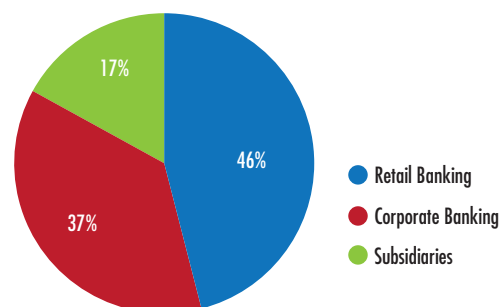
The Retail Banking Division is in charge of serving the needs of our personal clients and small and medium enterprises (SME). Our strategy centers around the client and focuses on providing excellent service with fast processing and timely responses, as well as the use of advanced technology and offering up-dated and competitive products and services. By doing so, we can increase the amount of products, services and technologies used by our clients and promote their use throughout all of our service channels (branch offices, automatic teller machines, telephone banking, mobile banking and internet banking).

Our range of services and products includes current accounts; credit cards; housing and consumer loans; life insurance and general insurance; savings instruments; investment funds; pension funds; securities intermediation; buy/sale of currency and international services; payments for public, private and municipal services; tax collection; and fiduciary services and automatic charges; among others. In addition, we offer electronic access to those services 24/7 (telephone banking, mobile banking and internet banking).

Retail Banking Credit Portfolio

Millions of Costa Rican Colones			
	2009	2010	% Variation
Business (SME)	66.599	68.698	3,2%
Consumer	132.362	187.714	41,8%
Housing	229.527	335.067	46,0%
Credit cards	34.608	44.372	28,2%
Total Retail Banking	463.095	635.851	37,3%

Income from Services by Commercial Segment



One of our goals is to lead the market in the personal banking segment; our strategic actions allow us to work toward this goal. In 2010, thanks to the consolidation of the new sales and services model, whose implementation began in 2009, combined with a substantial improvement in operating procedures, and as a result, response time, Banco de Costa Rica was able to grow solidly in all credit portfolios in the retail banking division. Housing grew by 46%, consumer loans by 41.8% and credit cards by 28.2%. In addition, the retail banking's investments were responsible for 30% of all nominal investments in 2010, with an increase of 65% in the number of transactions carried out (13,857 in 2010 vs. 8,394 in 2009). Finally, the Retail Banking Division contributed to 46% of total income from services in the Bank in 2010 and 38% of the financial intermediation margin, showing consistent growth with its commercial strategy.

In terms of the banking segment for Costa Rican SME, our services included different financial alternatives; support in import/export operations; collection, payment and charging services; factoring services; current accounts; transfers and payments to and from abroad; investment management; insurance advisory services and sales; buy/sale of currencies; fiduciary services; securities markets; investment funds; and loans with resources from the Development Financing Fund, as well as those backed by the National Development Trust Fund (FINADE).

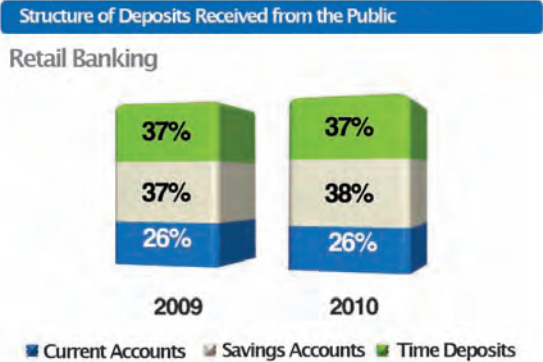
Results for the SME segment in 2010 were more moderate, with growth of only 3.2% in the credit portfolio. Uncertainty about economic recovery and appreciation of the national currency, combined with other situations, were not favorable for activities concentrated in small enterprises, such as agriculture, livestock, tourism and construction. These factors meant that 2010 was not a robust and dynamic year.

Also satisfactory, though modest, was the result of public deposits in the retail banking segment. The deposits portfolio grew by 10.2% in 2010 and maintained a similar product structure to that of 2009. Growth from currencies equaled 12.1% in the national currency and 8.3% in foreign currency, while the structure was 51.2% in colones and 48.8% in foreign currency at the end of 2010.

In 2010, with the growth of the retail banking portfolio more proportional to that of public deposits, the Division was able to reduce its fund surplus by increasing the ratio of loans/deposits to 68%, from 55% in 2009. This resulted in a decrease in surplus resource transfers to the treasury. This combination of factors, together with reduced costs of financing and an increase in commercial income, allowed the Division to contribute 44% of the Bank’s non-consolidated earnings in 2010.

Retail Banking Public Deposits

Millions of Costa Rican Colones			
	2009	2010	% Variation
Current Accounts	219.536	237.973	8,4%
Savings Accounts	311.084	351.185	12,9%
Time Deposits	312.708	340.328	8,8%
Total Retail Banking	843.328	929.486	10,2%



The positive retail banking results were backed by a substantial improvement in customer service. The evaluation of customer service quality improved up to 89% compared to the 70% average achieved in 2009 with a growth of 5 points respect to the 2008 score (84.7%). Beginning in 2011, the Bank will adopt the Net Promoter Score (NPS) international standard that reflects the customer recommendation index that allows the bank to identify its customers as promoters, passive or detractors in each of the bank’s areas and the industry as a whole. Initial results of the bank’s NPS study reflect positive comparisons with respect to its most direct competitors, i.e. state banks, and private banks.

Corporate and Institutional Banking

Banco de Costa Rica’s leadership in the corporate and institutional segment continues to grow; large and medium enterprises in the country continue to look to the Bank as a strategic ally that understands and accompanies them in their business development and growth, provides them with comprehensive and personalized banking solutions and offers a series of high quality products and services at a competitive price. The country’s main companies and the best-known multinationals, as well as most governmental institutions and companies, are active clients of Banco de Costa Rica with a variety of products and services.

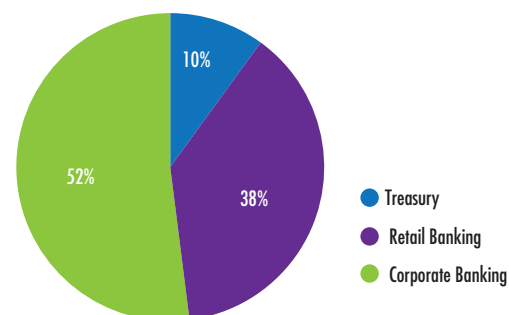
The Corporate and Institutional Banking Division serves the needs of this segment by strategically focusing on the client. Using highly-personalized attention, the Bank offers excellent services and tailor-made solutions, supported by fast processing and timely responses. Offering these services requires the active and constant participation of several Bank areas, which come together as a single team to provide excellent services that the client expects to receive. Areas, such as the Operations Department, Credit Department, Treasury, Foreign Trade Office, Legal Office, Investment Banking Office, together with Account Executives, Area Managers and Corporate and Institutional Banking Division Managers, are key to the success of serving such important clients.

The value added that this segment contributes to the Bank’s income and earnings is quite relevant, and it comes not just from financial intermediation, but also services and cross-sales generated by other divisions and subsidiaries of the BCR conglomerate. It is no wonder that in 2010 the Corporate and Institutional Banking Division contributed 56% of non-consolidated bank earnings, 37% of income from services and 52% of the margin in financial intermediation.

Corporate And Institutional Banking Portfolio

Millions of Costa Rican Colones			
	2009	2010	% Variation
Services Sector	526.674	605.315	14,9%
Industry and Manufacturing	258.860	279.465	8,0%
Agriculture	123.295	134.407	9,0%
Commercial	88.531	86.534	-2,3%
Electricity and Telecommunications	58.608	51.625	-11,9%
Other Sectors	177.299	169.300	-4,5%
Total Corporate and Institutional Banking	1.233.267	1.326.646	7,6%

Distribution of Intermediation Margin 2010

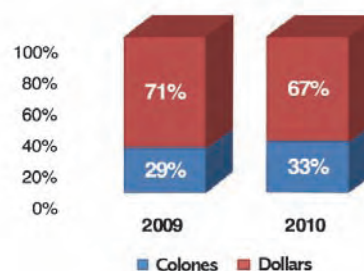


Being a leader in the market in the corporate and institutional banking segment requires permanent updates to services offered and constant communication with the client, which are also appreciated by our competition. In 2010 the corporate credit portfolio growth was moderate, at 7.6% with respect to the previous year; however, economic sectors behaved differently based on the expectations of each for economic recovery. The appreciation of the Costa Rican colon to the US Dollar made more clients prefer to invest in colones, which represented 50.2% in 2010 (42.2% in 2009), with an annual growth of 77.7%. Forty nine point eight percent (49.8%) of investments were made in foreign currency (57.8% in 2009), representing growth of 28.3%. Also important was portfolio recovery, which grew 36% during 2010, when compared to the year before; it added to the portfolio's moderate growth.

Corporate Banking Loan Investments by Currency

Millions of Costa Rican Colones			
	2009	2010	% Variation
Colones	183.043	325.219	77,7%
Dollars (values in colones)	250.944	322.064	28,3%
Total Corporate and Institutional Banking	433.987	647.283	49,1%

Corporate and Institutional Banking Portfolio by Currency



The results of public deposits in the Corporate and Institutional Banking Division were positive. The deposits portfolio grew by 23.5% in 2010 and maintained a similar structure to 2009, with clear client preference for time deposits, especially those less than 30 days, in order to manage client liquidity and treasuries and because of tax benefits. Interest on deposits of that type are taxed with a single, fixed tax of 8%, while income received on current accounts is considered to be regular income in terms of taxation and is subject to 30% income tax. Currency growth equaled 19.2% for the national currency and 28.1% for foreign currency; despite exchange rate trends, clients continued to prefer deposits in dollars.

Corporate and Institutional Banking Public Deposits

Millions of Costa Rican Colones			
	2009	2010	% Variation
Colones	523.101	623.616	19,2%
Dollars (values in colones)	492.733	631.034	28,1%
Total Corporate and Institutional Banking	1.015.834	1.254.650	23,5%

Structure of Public Deposits Received

Corporate and Institutional Banking



In 2010 the Corporate and Institutional Banking Division’s portfolio grew less than that of public deposits, reducing the fund deficit by decreasing the ratio of credits / deposits to 106%, from 121% in 2009. The transfer of remaining resources from the treasury decreased.

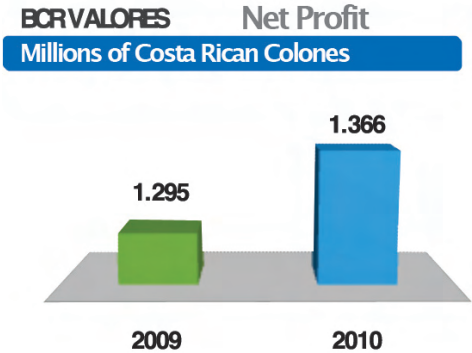
The corporate and institutional banking customer service evaluation reflected a substantial improvement showing 89% for the second semester compared to 78% obtained in the first semester of 2010. This reflects the levels of closeness and attention provided to both business and institutional clients. The business and institutional segment, has also been integrated into the NPS methodology for 2011 which will provide more detailed information on the needs of its members

SUBSIDIARY COMPANIES

BCR Valores Puesto de Bolsa S.A.

This Banco de Costa Rica subsidiary has served client needs related to the stock exchange since 1999. Its services include stock market advice, buy/sale of securities (commercial papers, time certificate of deposits, bonds, repurchases, repurchase agreements and shares, among others) both in the local and international markets and in the currency preferred by the client, individual portfolio management, custody services, fiduciary services and other activities. The subsidiary also offers advisory services to clients on structuring, securitization and/or the issuance of shares in the stock market, as “standby underwriting” or “all-or-none underwriting” .

BCR Valores Puesto de Bolsa		
Millions of Costa Rican Colones		
	2009	2010
Return on Equity ROE	28,22%	22,21%
Operating Efficiency Ratio	49,57%	51,31%
Net Profit (Millions CRC)	1.295	1.366
Volume Traded	557.618	600.173
Commissions Earned	1.582	1.987



BCR Valores, once again, is a market leader, with market participation based on the volume traded of 10.9% in 2010. In terms of total income the subsidiary ranked first with 12% market participation. Annual profits equaled €1.366 billion in 2010, representing a 5.5% increase with respect to 2009. In addition, the company closed the year with €6.681 billion in equity, equaling 24% growth, and a return on equity of 22.2%.

BCR Valores’ main achievements in 2010 included: an increase in stock commissions of 19%; consolidation of its regional offices in Liberia, Ciudad Quesada and the center of Heredia, which allowed it greater access to clients outside of the capital; an increase in our international portfolio managed by clients to US \$118 million; an increase in individual managed portfolios to €326 billion; and the investment of US \$25 million of structured stock issues by the Investment Banking Division of Banco de Costa Rica for our clients.

In terms of operations and internal control in 2010, all client files were digitalized; we did a thorough study of position profiles to improve skills; and we updated highly-important control procedures. In addition, we automated budgetary control processes, international transactions and the immediate electronic sending of stock contracts to our clients.

In terms of risk, the main achievement in 2010 was the consolidation of market risk management, which included several areas of the subsidiary; BCR Valores implemented controls to guarantee constant compliance with new risk indicators established by the Stock Exchange Supervisory Board. The subsidiary also has a system to compile operating risks, reinforcing the mapping done in the last few years.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A

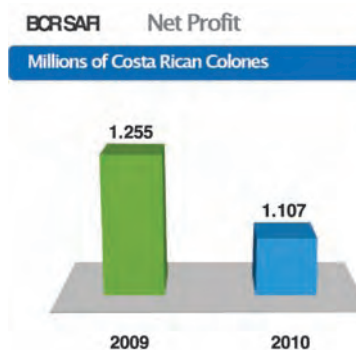
This Banco de Costa Rica subsidiary has managed investment funds (mutual funds) for the past 12 years. With a wide variety of investment funds for liquidity, income, growth, development and property, combined with complete advisory services in asset management, BCR SAFI is the undeniable leader in the Costa Rican market; it has maintained this position for the last six consecutive years.

The year 2010 was one of relative stability and reorganization for the investment fund industry; many managing companies focused on improving their services and strengthening their strategies and expectations for future growth. Costa Rica's investment fund industry managed a total of US \$2.815 billion at the end of 2010, of which BCR SAFI managed the equivalent of 21.6%, maintaining its position as the market leader with the greatest amount of managed net assets.

BCR Sociedad Administradora de fondos de Inversión

Millions of Costa Rican Colones

	2009	2010
Return on Equity ROE	37,09%	23,97%
Operating Efficiency Ratio	29,02%	37,31%
Net Profit (Millions CRC)	1.255	1.107
Investment Funds, colones	77.659	88.662
Investment Funds, US dollars	397.442	387.683



BCR SAFI had satisfactory results in 2010, despite the fact that currency appreciation combined with a decrease in portfolio yields reduced management income by 9%. This reduction was reflected by 12% lower net profits in 2010. Nevertheless, total managed funds grew by 4.8% to reach US \$562 million (\$537 million in 2009). Annual profits equaled €1.107 billion in 2010. The company closed the year with €5.060 billion in equity, equaling 28% growth, and a return on equity of 23.9%. Money market investment funds represented 48% at the end of 2010, while property investment funds reached 47%. These positive results are a consequence of more sophisticated and higher-quality customer service; highly-trained sales executives are prepared to advise clients in a comprehensive manner, and BCR offices support the sale of these products.

BCR SAFI's main achievements in 2010, apart from maintaining its leadership in the industry, were: growth in managed portfolios despite strong appreciation of the Costa Rican colon; successfully managing of its first property development fund that built and sold a property for \$50 million; and positive yields from the managed funds combined with healthy risk management, something that has been greatly appreciated by our clients.

In terms of operations and internal controls, 2010 brought the development of four new technological tools that have made our processes faster and more efficient. In addition, the subsidiary consolidated a Research and Development Office to carry out better business analysis, which translates into the ability to detect new opportunities to enter different markets and participate with new products. In addition, with the support of the Comprehensive Risk Management Office, BCR SAFI was able to consolidate its internal controls and risk evaluation and valuing system, which allowed for improved balance between risk and business performance for the benefit of our clients.

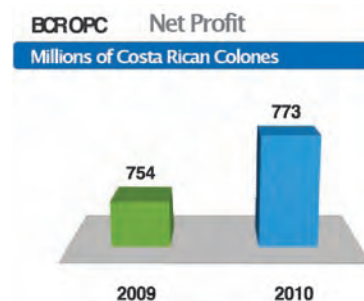
In 2011 BCR SAFI will continue to lead the market and take our new services to the market, such as an international property investment fund to invest nationally and internationally, and four new property development funds to expand investment opportunities in that area, taking advantage of the experience and great potential for development that the real estate sector has.

BCR Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

BCR Pensiones is the Banco de Costa Rica subsidiary that manages pension plans and mandatory and voluntary employment funds created and allowed by the Worker's Protection Act. The Costa Rican pension system celebrated its 10-year anniversary in 2010. The industry includes eight authorized operators that managed US \$4.182 billion at the end of 2010. The three main operators manage 75% of the system's funds.

BCR Operadora de Planes de Pensión Complementarios

Millions of Costa Rican Colones	2009	2010
Return on Equity ROE	30,90%	25,98%
Operating Efficiency Ratio	53,11%	60,50%
Net Profit (Millions CRC)	754	773
Managed Pension Funds	250.152	3.235



After a decade of experience, on December 31, 2010, BCR Pensiones ranked third in the market of pension operators with US \$643 million in managed assets, 29.3% growth and a market participation of 15.4%. It had a total of 212,000 members, representing close to 18% of the system's total. Annual profits equaled €773 million in 2010, the second best in the market. The company closed the year with €3.286 billion in equity, or 14%, and a return on equity of 26.0%.

Mandatory pension funds represented 76% of the total funds managed by BCR Pensiones at the end of 2010, while voluntary funds equaled 24%. These positive results were a direct consequence of a recent strategy to be a leader in terms of membership; a goal we achieved again in 2010. Our historic membership statistics ranked us second in terms of attracting members, and one of the lowest in terms of disaffiliation.

The main achievements of BCR Pensions in 2010, apart from our sustained growth in portfolio management, were: financial results with the system's second best profit; first place in terms of net membership; improved customer service affecting greater satisfaction; and good yields for managed funds in combination with healthy risk management.

In 2010 we made a large investment to innovate our information systems, particularly those used to manage individual accounts; we also strengthened our operating risk management. This has allowed us to improve our processes and make them faster and more efficient. In addition, with support from the Comprehensive Risk Management Office, we consolidated our risk evaluation and valuing system, which allowed for greater analysis and improved decision-making, resulting in better balance between risk and business performance for the benefit of our clients.

The year 2011 brings new challenges; fees charged by pension operators will change from a system based on commissions on contributions and yields, which has been in place since the beginning, 10 years ago, to a new one with commissions based on managed assets. This change will benefit system members greatly by reducing the cost paid to managers by about 35% of 2010 costs; for pension fund operators it represents a challenge to find new and more economical ways to manage funds while compensating for this decrease in income, beginning this year.

BCR Corredora de Seguros S.A.

BCR Seguros is Banco de Costa Rica's insurance broker subsidiary, in operation since 2009. It was created after the monopolized insurance market was opened in Costa Rica at the end of 2008. BCR Seguros was the first registered and authorized insurance broker, and it began operations in June 2009.

The Costa Rican insurance market had a premium volume of approximately US \$713 million in 2010, of which general insurance represented 56% of the total and personal insurance was the other 44%. The category of general insurance includes automobile and fire, which were 83% of the total. Personal insurance includes accident and health, equaling 80% of the total. The market has seven registered insurance companies with four in the process of authorization, six insurance brokers and 78 sales agencies. To offer well-being, peace-of-mind and security to its clients, BCR Seguros provides insurance intermediation services, for both general and personal insurance, through a wide variety of products and services that satisfy the needs and requirements of Banco de Costa Rica's clients and society, in general. This approach has been developed within a strategy to offer innovative value constantly focused on each segment, by providing insurance advisory services and also by offering protection and security to people and companies with the lowest cost possible.

In order to provide a wide variety of services, BCR Seguros has established sales agreements with the main insurance companies operating in the country, such as ALICO, ASSA, MAPFRE, Instituto Nacional de Seguros, Sociedad Seguros de Vida del Magisterio Nacional and Panamerican Life. In addition, to offer excellent service, BCR Seguros has developed a strong presence in the Banco de Costa Rica's different sales channels, promoting and selling its products through sales executives, service platforms, its own sales force and internet platform, among others.

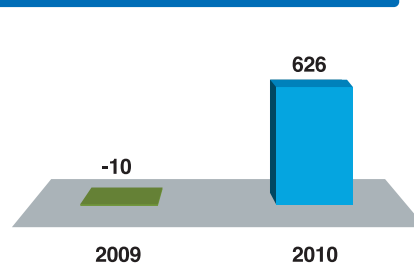
BCR Corredora de Seguros

Millions of Costa Rican Colones

	2009	2010
Return on Equity ROE	-3,26%	131,03%
Operating Efficiency Ratio	52,79%	40,27%
Net Profit (Millions CRC)	-10	626
Commissions Earned	846	1.663

BCRSEGUROS Net Profit

Millions of Costa Rican Colones



BCR Seguros had very good results in its first year of operations as an insurance broker. Total assets reached €1.329 billion, a 177% increase, while equity equaled €904 million, a 244% increase over the previous year. Income grew by 96.6% and premiums grew by 110%; net profits grew by 100% and return on equity was 130%. These results ranked BCR Seguros as the second largest insurance seller in terms of income and net profits.

The opening of the insurance market is still being consolidated; it is an attractive and interesting business and a natural complement to our core businesses. Expectations for growth and scope are very positive; our main objective is to become a market leader in the near future.

Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)

BICSA is the Banco de Costa Rica's banking subsidiary that has been in operation since 1976; it is domiciled in Panama and has a general operating license from the Supervisory Board of Panama to carry out banking operations in Panama and abroad. BICSA also has a banking branch office in Miami, USA, that has operated since 1983 with an international banking license; it has offices in several Central American countries. BICSA is owned by Banco de Costa Rica, with 51%, and another Costa Rican government bank, with 49%.

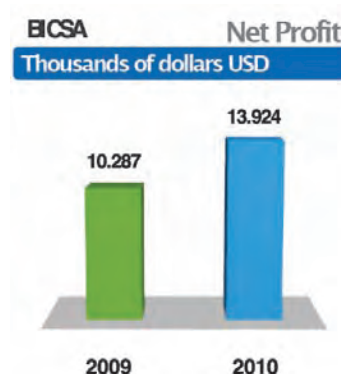
BICSA showed improved financial performance for all indicators in 2010 despite the fact that Central America was affected by the international crisis. BICSA operates as a banking entity. Its 2010 financial success was a result of a comprehensive and overall approach taken by everyone from the Board of Directors to the Bank's managers and officials.

On December 31, 2010, BICSA's balance statement showed three main areas that contributed to the Bank's operations: strong liquidity, strong reserves and strong capital adequacy. At the same time, the Bank achieved record levels of profit and efficiency.

Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)

Thousands of dollars USD

	2009	2010	% Variation
Total Assets	904.610	1.071.952	18,5%
Credit Portfolio	628.319	802.533	27,7%
Public Deposits	541.923	601.584	11,0%
Equity	111.453	125.435	12,5%
Return on Equity ROE	9,54%	12,63%	32,3%
Operating Efficiency Ratio	54,69%	45,12%	-17,5%
Net Profit	10.287	13.924	35,4%



BICSA's assets surpassed \$1.072 billion, compared with \$905 million from the previous year, representing growth of 18.5%. Its credit portfolio through December 2010 equaled \$803 million, reflecting an increase of 27.7% with respect to 2009. Its short-term portfolio represented 47% of its total, compared with 57% the year before, showing the settling of the credit portfolio.

The portfolio quality at the end of 2010 was very good, with the following classifications: normal, \$775.6 million (96.6%); special mention, \$13.1 million (1.6 %); sub-normal, \$7.7 million (1.0 %); doubtful, \$3.4 million (0.4 %); and bad debt, \$2.7 million (0.3 %). Provisions for bad debt of \$12.1 million exceeded the minimum amount required by the Panamanian regulatory agency by 51%. This was done to strengthen one of the Bank's financial foundations and prevent possible increases in non-cyclical late repayments.

Net income from interest in 2010 of \$29.9 million surpassed 2009 levels by 21%. This increase in margin was achieved as a result of decreasing our fund costs — thanks to better risk management from investors— and providing our clients with differentiated value added.

The Bank's net operating profit in 2010 was \$19.2 million, equaling 29% growth, compared with \$14.9 million from the previous year. This resulted in a net profit of \$13.9 million and return on equity of 12.6% in 2010.



RISK MANAGEMENT

RISK MANAGEMENT

Banco de Costa Rica (BCR) has strong, dynamic and cautious risk management in order to maintain its basic objectives of solvency, profitability, efficiency and liquidity. BCR has a specialized team with excellent knowledge about the business, market and clients needs.

Over time, we have developed a risk management culture through organizational structures, policies and procedures and monitoring methodologies and schemes, in order to improve control standards and monitor different types of risk. This monitoring is based on measuring the risk/return ratio for all products offered by the Bank and its subsidiaries.

Comprehensive information collected from risk analyses is key to developing results-based strategic planning. During this planning, the Bank defines the maximum amount of risk it will assume, considering credit, financial, market and operational issues, among others.

Objectives defined by the Conglomerate in terms of risk management are:

- Determine the level of desired risk for each business line.
- Align business strategies with the established levels of risk.
- Communicated the organization's desired levels of risk to each commercial area.
- Define credit and market risk policies to guarantee portfolio stability and solvency.
- Define limits for credit risk positions, as well as limits for price risk and liquidity risk for financial positions.
- Develop models, processes and tools to evaluate, analyze, measure, control, monitor and correct for risks in the different business lines and areas.
- Monitor and control possible adverse variations in the market.
- Measure, limit and control price and liquidity risks.
- Inform the Board of Directors about risk characteristics and trends.
- Propose action plans to deal with relevant variations in risk indicators.
- Assure compliance with different standards and regulations related to comprehensive risk management.
- Improve operational risk management initiatives and decrease possible associated losses.

The Board of Directors and Executive Committee play a fundamental role in risk management through their Assets and Liabilities, Credit, Commercial, Investment, Risk and Technology Committees and as the Bank's highest authorities who identify, quantify and define strategies to control different types of risks. They approve exposure levels; action plans; and new methodologies, policies and procedures, among others.

In October 2010 the risk rating agency, Fitch Ratings, gave Banco de Costa Rica an IDR Rating of "BB," outlook stable. The Bank's IDR Rating, Support Rating and Support Rating Floor are fundamental and are aligned with Costa Rica's ratings (Long-term Foreign Currency IDR Rating of "BB;" Local Currency IDR of "BB+;" outlook stable), given the fact the government owns BCR and provides an explicit and limited guarantee for the sub-investment grade of the country's sovereign rating and fiscal restrictions.

In addition, Fitch Ratings states that "the Bank's individual rating reflects its strong franchise and adequate levels of capital, liquidity and funding." The rating agency considers that BCR's individual rating in the medium-term could be positively influenced by increased and better operating profits, decreased concentrations of risk and currency exposure and a proven ability to maintain growth and change its business mix without materially affecting the main areas that are rated.

RISK RATINGS THROUGH DECEMBER 2010

Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo S.A

Local Ratings

Short-term Local	F1 (cri)+
Short-term Foreign	F1 (cri)+
Long-term Local	AA(cri)+
Long-term Foreign	AA(cri)+

International Ratings

Foreign Currency	BB+
National Currency	BB+

BCR SAFI, Investment Funds

Funds in Costa Rican Colones

IF BCR Short-term Non-diversified Colones	scrAA+f2
IF BCR Mixed Non-diversified Colones	scrAA+f3
IF BCR Quarterly Non-diversified Colones	scrAA+f3
IF BCR Property Non-diversified Colones	scrAAf3

Funds in United States Dollars

IF BCR Liquidity Non-diversified Dollars	scrAA+f2
IF BCR Liquid International Dollars	scrAA+f2
IF BCR Quarterly Non-diversified Dollars	scrAAf3
IF BCR Property Non-diversified	scrAA+f3
IF BCR Commercial and Industry Property Non-diversified	scrAA+f3
IF BCR Property Progress	scrAf3

Property Development Fund

BCR FI. Property Development	scrAA+f2
------------------------------	----------

scrAAAf: The quality and diversification of fund assets and management strengthens and weaknesses provide the highest level of security against losses and non-payment. Excellent level.

scrAAf: The quality and diversification of the fund assets and management strengthens and weaknesses provide a very high level of security against losses and non-payment. Very good level.

scrAf: The quality and diversification of fund assets and management strengthens and weaknesses provide a good level of security against losses and non-payment. Good level.

(+) or (-): Ratings going from "scr-AAf" to "scr-Cf" can be modified by a positive (+) or negative (-) sign to indicate the relative position within each category.

CREDIT RISKS

This important area of Banco de Costa Rica has as its main objective to contribute to the Bank's long-term equity stability by providing information and facilitating tools that allow for better decision-making, minimizing losses and maintaining the credit portfolio's exposure to risk within acceptable parameters.

Credit Risk Concepts:

- Noncompliance: When a client suspends payment of his/her obligations to BCR, capital and/or interest.
- Exposure at the time of noncompliance: The balance in Costa Rican colones or United States dollars (depending on the currency in which the loan was awarded), of the operation plus appropriate interest at the time the client suspends payment.
- Loss from noncompliance: The exposure at the time of noncompliance, plus recovery expenses (legal, administrative, etc.), minus the value of the guarantee.

Main Functions of the Credit Risk Area:

- Support strategies to loan placement:
 - Define exposure:
 - By business line (Corporate Institutional and Retail)
 - By economic activity
 - By currency
 - By geographic area (by office)
 - By category of client: in implementation stage of:
 - Credit score from retail bank
 - New corporate risk model
- Identify, monitor and manage credit risk:
 - Measure credit risk using Beta model
 - Analysis on sensitivity of the portfolio in dollars to exchange rate
 - Monitor limits
- Analysis of environment
 - Report on economic activities
 - Predictions about future trends about monthly economic activity index (IMAE)
 - Analysis about credit portfolio elasticity
- Apply fiscal regulations to approved loans.
- Analysis of credit risk in new products.
- Analysis of modifications to credit regulations in terms of risk.
- Manage credit database and information quality

FINANCIAL RISK

Definition

Financial risk (market risk) is understood to be the potential loss that adverse movements in macroeconomic variable values (inflation, interest rate, exchange rate, prices of financial assets, etc.) or a lack of liquidity could have on the Bank.

The Financial Risk Department, among its many tasks, has monitoring risk inherent to investments made by the Bank, analysis and liquidity availability, matches and gaps, macroeconomic variables and the area of financial derivatives and regulation compliance. In addition, it provides support to the financial conglomerate's other Risk Departments.

The Financial Risk Department prepares daily, weekly, monthly and annual reports, as well as periodic updates for the Risk Committee and Assets and Liabilities Committee on the abovementioned topics.

Investment Risk

Value at Risk: This concept refers to the maximum expected loss for a given time frame and confidence level.

The Bank's investment portfolio risk is measured using two approaches: the first is regulatory in nature and is called SUGEF Agreement 3-06¹, which was established by the General Supervisory Board of Financial Institutions (SUGEF, for its name in Spanish), and determines, using the institution's methodology, the calculation for the Bank's capital adequacy.

Each day the Bank calculates the price risk indicator and sends it to different Bank managers and analysts for their information and decision-making. The Bank reports to SUGEF on a monthly basis.

¹ On Capital Adequacy of Financial Entities

Another calculation for the investment portfolio's Value at Risk is done using the Risk Metrics (Delta Normal) methodology. The Bank calculates the Value at Risk on a monthly basis for its portfolio in colones and dollars. Using stress-test scenarios, the Bank analyzes possible losses in the investment portfolio caused by movements in yield curves. In addition, the Bank has applied back-testing on the Value at Risk to determine the veracity of the applied models.

Investment limits: BCR established policies to manage investments; determine limits and parameters by sector, currency, instrument, timeframes, rates, account destinations and ratings from local and international agencies; as well as set limits for investment funds by managed assets and economic shareholders, among others.

The investment portfolio is analyzed weekly and monthly to monitor investment limits.

Liquidity Risk

Liquidity Risk corresponds to the potential loss that the Bank could face due to a lack of liquidity in financing markets (funding²). These financial difficulties could occur from a decrease in available funds that negatively impact the Bank's funding capacity or a decrease in the traded amounts of instruments owned by the Bank as assets, such as bonds, bank deposits from other banks, shares, etc. (trading³).

The Bank's liquidity risk management has been marked by constant monitoring and compliance with its Liquidity Policies. Among the established limits is the Deposit Limit, whose purpose is to control that each client's deposits (current accounts, savings accounts and CD) do not exceed 5%, so that the Bank is covered if resources are withdrawn, affecting the availability of funds.

The application of the Cash Management Model measured by the Miller-Orr model optimizes cash flow between a defined maximum and minimum (legal minimum reserve established by the Central Bank of Costa Rica). It also controls expected profits derived from investments and minimizes wasted liquidity. The Bank reviews its liquidity matches and gaps, as well as indicators for primary and secondary liquidity, which show the performance of the Bank's financing in terms of the degree of liquidity of available funds considering the Bank's obligations with the public, securities investments and total liabilities. The Primary Liquidity indicator allows the Bank to monitor its degree of liquidity at any given time; the Secondary Liquidity indicator defines the level of the Bank's liquidity considering securities investments and the Bank's related obligations.

Each year the Bank applies a simulation for its treasury liquidity. The stress test on its liquidity risk in the simulation determines how the treasury would respond in a crisis situation of the Bank's interest-bearing liabilities (current accounts, savings accounts and time deposits). In addition, it shows the ability of the treasury to respond and puts into practice the Bank's Liquidity Contingency Plan.

Gaps and Matches

On a monthly basis the Bank elaborates reports analyzing gaps between assets and liabilities that are sensitive to interest rates, as well as matches between adjusted timeframes and maturity dates for the Bank's assets and liabilities. The Bank determines the effects of interest rates, balances and the combined effect on the financial margin, as well as the margin's sensitivity to variations in interest rates.

² The Bank would experience financing liquidity risk if its aggregate portfolio contained liabilities whose payments were required sooner than the maturity date of its collection or assets.

³ There would be Trade Liquidity Risk if the Bank's portfolio had assets at such a level that its liquidity in secondary markets would take a long time and therefore the Bank would be exposed to unfavorable fluctuations in prices.

Macroeconomic Variables and Risk

On a monthly basis the Bank projects macroeconomic variables that are most relevant to the market, as well as the exchange rate, inflation rate and the prime borrowing interest rate.

Using a forecasting model on exchange rate volatility, the Bank estimates exchange rate bands, with up to 95% credibility, each day for decision-making related to currency management. Projections on inflation and the prime interest rate are done using ARIMA time series models, establishing the average value and level of confidence for the indicator at the end of each year.

Exposure to the exchange rate risk is determined using the exchange rate's Value at Risk. The purpose is to measure the variation in the exchange rate that does not devalue the part of the Bank's equity in dollars by more than the established percentage value. On a monthly basis the Bank applies the following methodologies: a trend simulation, Delta Normal and Garch model. For the Garch model the Bank does a daily analysis that serves as a source of information for risk-takers, such as currency traders, stock traders and the Bank's commercial areas.

Financial Derivatives

The Bank has formalized ISDA (International Swaps and Derivatives Association) contracts with strategic allies to develop a strategy to participate in the market while complying with current regulations.

Locally, BCR is in the process of complying with SUGEF provisions set forth in Agreement 9-08 to receive a license necessary to offer coverage to our clients. We currently offer Contracts for Differences through the BCR Valores subsidiary; in addition, we have a Financial Derivative and Counterpart Risk Office.

OPERATIONAL RISK

Operational risk management

Comprehensive risk management

The main purpose of Banco de Costa Rica's operational risk management is to generate more income using a vision and approach linked to the business objectives and senior management's guidelines, which are based on practices and processes that allow the Bank to strengthen its strategic business areas in order to benefit its clients.

In 2010 Banco de Costa Rica promoted initiatives to create a comprehensive vision about risk that could affect the adequate performance of its core processes. One such initiative was the Business Continuity and Information Security Program. For this Program the Operational Risk area developed different models and methodologies that, together, allowed them to identify potential risks and preventive measures needed for mitigation. The purpose of this was to create a comprehensive vision about operational risk to elaborate processes, products and services with high levels of operating efficiency and low levels of risk.

Some of the work plans developed in 2010 include:

- Training and workshops with sales offices on operational risk, legal risk, business continuity and SEVRI
- Acquisition of an operational risk system
- Development of indicators for operational risk
- Creation of a special online platform to communicate about operational risk with the BCR conglomerate
- Contributions to cultural development in "Risk Workshops"
- Development of new methodologies to estimate operational risks
- Development of the first stage of operational risk analysis at offices
- Report for commercial bank's management on operating losses by area
- Development of regulations

Complexity in Operations and the Environment

Operational risk and its management have become more relevant in the past few years because of several reasons:

- An increase in the number of catastrophic losses
- An increase in the complexity of operations
- A more demanding regulatory framework

The growing use of and dependence on technology for business processes requires a robust and trustworthy infrastructure that can sustain growth in services, is more secure and allows for increased confidence from our clients.

Likewise, operational processes that sustain those services throughout the organization need an appropriate structure that translates into efficiency, appropriate controls and availability when problems arise.

Business Continuity

In 2010 Banco de Costa Rica's management, through its Operational Risk Division, continued promoting the Business Continuity Plan, whose main objective is to create continuity plans necessary to sustain and support business processes in the case of a major disaster. All areas of the Bank have participated in this process successfully, complying with program plans. Continuity tests have included physical, technological and functional areas.

Information Security

Information, as the organization's main asset, is constantly exposed to threats that, if carried out, could degrade the Bank's image and client trust. Therefore, Banco de Costa Rica constantly collects and implements international best practices, both for its technological platform, as well as its business processes, in order to protect client services and information, while maintaining high levels of availability, confidentiality and integrity, as required by the business.

Operational Risk Management

In order to assure that it achieves its strategic business objectives, the Bank constantly works to improve and adapt its operational risk management model to business growth, the size of the organization and its critical support processes and systems in order to manage, administer and minimize risk. The main frameworks within this area are: a model for risk self-evaluation; monitoring critical risk indicators; and assigning funds (expected losses) and capital (unexpected losses), among others.



CONSOLIDATED AND AUDITED FINANCIAL STATEMENTS



KPMG, S. A.
Multiplaza Boulevard, KPMG Bldg
San Rafael de Estero
P.O. Box 10208
San José, Costa Rica 1000

Telephone (506) 2201-4100
Telefax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Independent Auditors' Report

Superintendency General of Financial Entities (SUGEF)
and the Board of Directors
Banco de Costa Rica

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Banco de Costa Rica and its Subsidiaries (the Bank), which comprise the consolidated balance sheet as of December 31, 2010, and the consolidated statements of income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. The consolidated financial statements have been prepared by management based on the financial reporting provisions of the accounting regulations issued by the National Financial System Oversight Board (CONASSIF) and the Superintendency General of Financial Entities (SUGEF).

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with the financial reporting provisions of the accounting regulations issued by the National Financial System Oversight Board and the Superintendency General of Financial Entities, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.



-2-

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Banco de Costa Rica and its Subsidiaries (the Bank) as of December 31, 2010, and its consolidated financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the financial reporting provisions of the accounting regulations issued by the National Financial System Oversight Board and the Superintendency General of Financial Entities.

Basis of Accounting

Without modifying our opinion, we draw attention to note 1-b to the consolidated financial statements, which describes the basis of accounting. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the accounting regulations issued by the National Financial System Oversight Board and the Superintendency General of Financial Entities. As a result, the consolidated financial statements may not be suitable for another purpose.

KPMG

February 15, 2011

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Member No. 1547
Policy No. R-1153
Expires 09/30/2011

€1,000 tax stamp paid pursuant to Law No. 6663
and affixed to the original document

BANCO DE COSTA RICA AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEET
 As of December 31, 2010
 (With corresponding figures for 2009)
 (In colones)

ASSETS	Note	2010	2009
Cash and due from banks	4	419,216,082,395	376,577,006,578
Cash		46,736,352,619	50,559,971,243
BCCR		280,819,651,644	246,420,691,429
Local financial entities		1,105,133,734	883,207,990
Foreign financial entities		76,451,877,496	72,910,453,143
Other cash and due from banks		4,800,463,936	5,821,154,766
Accrued interest receivable		2,359,566	1,547,977
Investments in financial instruments	5	503,886,169,997	459,079,990,924
Trading		29,660,501,037	-
Available-for-sale		439,652,726,639	415,632,210,019
Held-to-maturity		30,203,971,192	28,546,167,514
Accrued interest receivable		4,368,961,129	5,900,713,391
Loan portfolio	6	1,683,965,411,821	1,644,421,877,975
Current	6.a	1,796,101,398,459	1,530,302,374,157
Paid due		52,460,537,471	49,808,376,826
In legal collections	6.d	19,517,316,214	12,754,329,999
Accrued interest receivable	6.e	15,554,461,179	13,112,276,850
Allowance for impairment	6.f	(29,468,301,502)	(28,755,481,848)
Non-current		(112,135,986,638)	(85,880,506,182)
Accounts and fees and commissions receivables		5,826,792,438	5,482,534,091
Fees and commissions		1,803,519,268	868,936,700
Brokerage operations		926,141,649	494,393,347
Operations with related parties		27,596,701	30,867,167
Deferred tax and income tax	15	2,685,946,670	2,578,110,824
Other receivables		2,650,316,652	2,124,616,290
Allowance for impairment		(866,328,312)	(614,420,237)
Persevered assets	7	8,153,131,831	7,908,384,211
Assets and securities acquired in lieu of payment		13,672,959,749	9,448,038,955
Other persevered assets		(5,519,827,918)	(1,539,654,744)
(Allowance for impairment of persevered assets and for legal requirements)		(5,527,696,472)	(1,626,133,887)
Investments in other companies, net	8	34,057,201	352,829,770
Property and equipment, net	9	76,286,445,956	75,529,211,327
Other assets		27,319,399,140	27,811,549,183
Deferred charges		3,086,234,657	2,596,261,491
Intangible assets, net	10	7,560,610,990	7,895,628,121
Other assets		16,732,527,543	17,319,659,571
TOTAL ASSETS		2,914,687,482,409	2,562,162,474,069
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES			
Obligations with the public		2,210,923,678,694	1,886,827,690,200
Demand	11	1,188,206,203,929	1,048,964,551,636
Term	12	993,970,049,336	816,197,136,466
Other obligations with the public	13	19,481,470,544	22,794,918,522
Finance charges payable		7,305,954,803	6,871,081,136
Obligations with entities	14	315,664,949,085	386,283,814,307
Demand	12	27,472,762,622	30,967,457,746
Term	17	286,895,061,785	274,080,906,609
Finance charges payable		1,287,094,379	1,315,449,960
Accounts payable and provisions		76,324,934,551	62,205,168,768
Brokerage services		34,404,256	21,346,992
Deferred tax	15	5,564,229,462	5,599,776,149
Provisions	16	28,592,563,744	24,101,698,751
Other liability accounts payable	17	42,124,667,728	33,575,313,447
Finance charges payable		9,069,361	7,034,229
Other liabilities		16,219,986,780	16,300,561,562
Deferred income		2,387,695,336	2,543,072,368
Allowance for stand-by credit losses		588,441,451	345,934,494
Other liabilities		13,244,463,993	13,211,554,760
TOTAL LIABILITIES		2,619,123,543,110	2,273,517,229,637
EQUITY			
Share capital	18.a	96,573,598,367	96,573,598,367
Paid-up capital		96,573,598,367	96,573,598,367
Equity adjustments		27,031,117,032	30,898,621,858
Adjustment for surplus from revaluation of property and equipment	18.b	24,809,190,786	24,909,180,786
Adjustment for valuation of available-for-sale investments	18.c	(4,046,359,405)	(3,886,380,763)
Adjustment for valuation of restricted financial instruments	18.e	(1,164,989,037)	(1,543,409,855)
Adjustment for translation of financial statements	18.d	7,433,284,688	10,119,291,370
Capital reserves		139,485,682,027	109,047,740,583
Prior period retained earnings		6,944,475,510	-
Income for the year		11,285,271,670	18,771,982,495
Capital of the Development Financing Fund		3,381,876,199	2,012,334,678
Minority interest		10,943,922,494	36,443,604,513
TOTAL EQUITY		386,563,939,799	287,645,244,477
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		2,914,687,482,409	2,562,162,474,069
DEBIT CONTINGENT ACCOUNTS	19	146,085,136,851	242,416,988,164
TRUST ASSETS	20	436,347,573,673	263,960,701,380
TRUST LIABILITIES		274,384,944,052	97,481,580,204
TRUST EQUITY		361,962,629,621	166,479,121,176
OTHER DEBIT MEMORANDA ACCOUNTS	21	3,349,391,000,708	4,281,129,742,394
Own debit memoranda accounts		1,562,809,043,729	395,796,563,922
Third-party debit memoranda accounts		1,076,251,305,841	861,682,129,096
Own debit memoranda accounts for custodial activities		17,028,163,361	15,955,505,263
Third-party debit memoranda accounts for custodial activities		2,693,202,487,709	2,405,345,209,113

See accompanying notes to the consolidated financial statements.

BANCO DE COSTA RICA AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
For the year ended December 31, 2010
(With corresponding figures for 2009)
(In colones)

	Note	2010	2009
Finance income			
Cash and due from banks		72,426,722	162,308,567
Investments in financial instruments	25	17,440,070,465	23,639,315,494
Loan portfolio	26	169,984,281,190	167,702,314,849
Finance leases	26	7,085,130,720	1,831,578,231
Foreign exchange gain and development units	1-0.ii	97,798,016	2,467,612,271
Gain on trading financial instruments		16,124,615	-
Gain on available-for-sale financial instruments		1,066,137,190	2,272,730,410
Other finance income		3,265,024,474	3,241,841,820
Total finance income		194,026,993,392	200,307,598,642
Finance expenses			
Obligations with the public	27	57,145,540,196	63,606,997,339
Obligations with BCCR		498,034,306	179,300,890
Obligations with financial entities		7,782,506,747	9,146,985,017
Loss on trading financial instruments		973,265	-
Loss on available-for-sale financial instruments		74,232,862	474,006,723
Other finance expenses		12,787,393	73,708,108
Total finance expenses		65,514,074,769	73,480,898,077
Allowance for impairment of assets	28	8,504,844,372	18,449,341,735
Recovery of assets and decreases in allowances	29	6,300,656,857	7,814,245,610
FINANCE INCOME		126,308,731,108	116,191,574,440
Other operating income			
Service fees and commissions	30	49,952,362,365	44,749,794,164
Foreclosed assets		694,468,802	430,207,854
Gain on investments in other companies		1,467,458	68,772,568
Foreign currency exchange and arbitrage		14,719,135,687	12,786,920,310
Other income - related parties		130,741	377,207,959
Other operating income		10,202,535,213	10,312,355,632
Total other operating income		75,570,100,266	68,725,158,687
Other operating expenses			
Service fees and commissions		6,394,863,464	6,487,824,120
Foreclosed assets		5,510,724,994	1,067,687,233
Sundry assets		90,231,378	-
Provisions		4,702,091,591	9,935,699,567
Foreign currency exchange and arbitrage		11,860,121,845	334,355,464
Other expenses - related parties		4,677,118	3,734,617
Other operating expenses		10,079,878,460	11,256,916,383
Total other operating expenses		28,528,589,847	29,086,317,384
GROSS OPERATING INCOME		173,350,241,527	155,830,515,743
Administrative expenses			
Personnel expenses		89,848,804,962	82,358,029,012
Other administrative expenses		45,734,061,933	41,053,645,087
Total administrative expenses	31	133,602,866,895	123,311,674,099
NET OPERATING INCOME BEFORE TAXES AND STATUTORY ALLOCATIONS		39,747,374,632	32,518,841,644
Income tax	15	8,341,379,117	6,233,757,320
Deferred tax	15	102,361,010	105,979,962
Decrease in deferred tax		154,453,515	117,187,089
Statutory allocations		6,644,357,603	4,618,734,275
INCOME FOR THE YEAR		24,813,730,117	21,677,557,176
Income attributed to minority interest		3,528,458,747	3,905,604,701
INCOME ATTRIBUTED TO FINANCIAL CONGLUMERATE		21,285,271,370	18,771,952,475

Mario Rivera T.
General Manager

Tatiana Cárdenas C.
Accountant

Gilbert Barralón C.
Internal Auditor

See accompanying notes to the consolidated financial statements.

BANCO DE COSTA RICA AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
 For the year ended December 31, 2010
 (All amounts in thousands of U.S. dollars)

Note	Equity adjustments									
	Share Capital	Adjustment for surplus from consolidation of property and equipment	Adjustment for revaluation of available-for-sale investments	Adjustment for revaluation of financial statements	Total equity adjustments	Capital reserves	Prior period retained earnings	Development Financing Fund	Minority Interest	Total equity
Balance at January 1, 2009	80,941,584,659	25,377,041,845	13,680,349,753	18,180,013,241	78,981,798,353	90,845,063,356	35,326,158,563	-	27,134,465,776	264,192,18,649
1.a.ii	-	-	-	179,216,129	179,216,129	-	-	-	79,869,992	153,085,220
	-	1,432,240,091	(1,592,171,457)	(1,592,171,457)	1,432,240,091	-	-	-	83,427,594	3,111,240,091
1.b	-	-	(267,238,199)	-	(267,238,199)	-	-	-	-	(267,238,199)
1.c	15,111,144,638	-	-	-	15,111,144,638	-	-	-	-	15,111,144,638
1.d	311,861,899	(311,861,899)	-	-	-	-	-	-	2,995,648,701	21,677,575,176
	-	-	-	-	-	14,102,077,227	(14,102,077,227)	-	-	-
Balance at December 31, 2009	96,571,590,367	34,809,180,786	(4,239,790,598)	16,319,231,370	36,899,621,558	108,947,740,583	15,771,925,475	2,012,134,678	30,443,000,511	257,202,239,661
Attributed to minority interest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance at January 1, 2010	96,571,590,367	34,809,180,786	(4,239,790,598)	16,319,231,370	36,899,621,558	108,947,740,583	15,771,925,475	2,012,134,678	30,443,000,511	257,202,239,661
1.a.iii	-	-	-	(2,485,946,682)	(2,485,946,682)	-	-	-	(2,485,946,682)	(2,485,946,682)
	-	(60,981,740)	(991,901,328)	(991,901,328)	(1,653,823,068)	-	-	-	(234,240,959)	(2,888,067,025)
1.b	-	-	91,200,230	-	91,200,230	-	-	-	-	91,200,230
	-	-	-	-	-	10,517,981,444	21,355,371,670	-	3,578,638,799	35,452,000,913
	-	-	-	-	-	10,517,981,444	(10,517,981,444)	-	-	-
Balance at December 31, 2010	96,571,590,367	34,809,180,786	(4,239,790,598)	13,833,334,642	30,944,114,697	119,465,722,027	28,239,317,180	3,201,870,199	30,943,917,484	274,620,006,815
Attributed to minority interest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



 General Manager


 Treasurer


 Internal Auditor

BANCO DE COSTA RICA AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended December 31, 2010

(With corresponding figures for 2009)

(In colones)

	Note	2010	2009
Cash flows from operating activities			
Income for the year		21,285,271,670	18,774,952,475
Adjustments to reconcile profit for the year with cash from operating activities		(102,944,885,951)	(67,557,705,497)
Loss on sale of assets received in lieu of payment and of property and equipment		4,198,660,496	445,900,929
Net foreign exchange loss and development units		(24,186,581,512)	1,091,039,998
Losses on allowance for loan impairment		5,706,381,155	16,528,066,767
Losses on other allowances		2,357,538,442	1,550,380,470
Deferred tax		182,365,212	2,385,071,565
Expenses for severance accrual		3,186,058,372	7,732,483,249
Income from reversal of allowances and provisions		(4,362,501,847)	(8,192,928,079)
Depreciation and amortization		10,711,417,754	10,422,895,529
Interest in net income of other subsidiaries		(1,467,458)	-
Finance expense		65,426,081,249	72,933,183,246
Income tax expense		7,979,985,107	6,015,419,286
Finance income		(187,496,778,377)	(190,493,835,910)
Other provisions		6,067,085,788	4,321,062,348
Statutory allocations		6,644,357,603	4,618,734,275
Minority interest in net income of subsidiaries		3,528,458,747	2,905,604,701
Adjustment for translation of financial statement of foreign subsidiary		(2,885,946,682)	179,216,129
Interest paid		(56,823,962,707)	(64,739,615,901)
Interest collected		168,871,883,804	171,917,034,586
Income tax paid		(8,033,728,034)	(5,199,204,117)
Net (increase) decrease in assets		(331,722,042,944)	(146,053,800,104)
Loans and cash advances		(339,824,595,501)	(152,777,261,138)
Foreclosed assets		(4,443,407,816)	(3,053,448,964)
Accrued interest receivable		18,114,464,506	15,244,034,300
Investments in other companies		320,240,027	(245,193,084)
Other assets		(5,888,744,160)	(5,221,931,218)
Net increase (decrease) in liabilities		439,512,255,370	179,693,433,682
Demand and term obligations		413,410,871,438	213,568,467,295
Other accounts payable and provisions		3,760,853,987	(7,074,539,396)
Accrued interest payable		(8,193,567,345)	(7,996,578,724)
Other liabilities		(5,131,143,927)	(2,663,847,032)
Other financial obligations		35,665,241,217	(16,140,068,461)
Net cash from operating activities		130,144,791,208	86,832,095,124
Cash flows from investing activities			
Increase in financial instruments (except trading instruments)		(2,844,627,010,898)	(2,628,727,582,233)
Decrease in financial instruments (except trading instruments)		2,750,599,807,762	2,590,242,323,666
Acquisition of property and equipment		(8,014,128,836)	(5,644,779,003)
Decrease (increase) for retirements and transfers of property and equipment		240,218,572	(500,749,926)
Net cash used in investing activities		(101,801,113,400)	(44,630,787,496)
Net increase in cash and cash equivalents		28,343,677,808	42,201,307,628
Cash and cash equivalents at beginning of year		502,493,346,601	460,292,038,973
Cash and cash equivalents at end of year	4	530,837,024,409	502,493,346,601

Mario Rivera T.
General Manager

Tatiana Cardenas C.
Accountant

Orbert Barrios C.
Internal Auditor

See accompanying notes to the consolidated financial statements.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

	Nota
Summary of operations and significant accounting policies	1
Collateralized or restricted assets	2
Balances and transactions with related parties	3
Cash and equivalents	4
Investments in financial instruments	5
Loan portfolio	6
Foreclosed assets, net	7
Investments in other companies	8
Property and equipment	9
Intangible assets	10
Demand obligations with the public	11
Demand and term obligations with the public and entities	12
Other obligations with the public	13
Obligations with entities	14
Income tax	15
Provisions	16
Other sundry accounts payable	17
Equity	18
Commitments and contingencies	19
Trusts	20
Other debit memoranda accounts	21
Current and term brokerage operations and portfolio management operations	22
Investment fund management agreements	23
Pension fund management agreements	24
Finance income on investments in financial instruments	25
Finance income on loan portfolio	26
Finance expenses for obligations with the public	27
Expenses for allowance for impairment of assets	28
Income from recovery of assets and decreases in allowances and provisions	29
Income from service fees and commissions	30
Administrative expenses	31
Operating leases	32
Fair value of financial instruments	33
Segments	34
Risk management	35
Financial information of the Development Financing Fund	36
Transition to International Financial Reporting Standards (IFRSs)	37
2009 figures	38
Relevant and subsequent events	39

“The detailed notes to the Consolidated Financial Statements of Banco de Costa Rica 2010 can be found at www.bancobcr.com with the complete audited reports”.