



BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIA (BICSA)

Ciudad de Panamá, Panamá

1 de mayo de 2013

Calificación	Categoría	Definición de Categoría
Entidad	AA-.pa	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta calificación y la inmediata superior son mínimas.
Bonos Corporativos	AA-.pa	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta calificación y la inmediata superior son mínimas.
Valores Comerciales Negociables	EQL 1.pa	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>	

“La presente calificación no es una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión o de la solvencia de la entidad calificada”

-----Millones de US\$-----				
	Dic.12	Dic.11	Dic.12	Dic.11
Activos:	1,488.2	1,371.7	U.Neta:	16.1 15.6
Pasivos:	1,332.3	1,232.3	ROAA:	1.1% 1.3%
Patrimonio:	155.8	139.4	ROAE:	11.0% 11.8%

Historia de la calificación: Entidad → AA-.pa (29.10.09).
Bonos Corporativos → AA-.pa (29.10.09). Valores Comerciales Negociables → EQL 1.pa (29.10.09).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011 y 2012, así como información adicional proporcionada por la Entidad. La calificación se realiza en concordancia por lo establecido en los Acuerdos 2-2010 y 6-2010, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

Fundamento: Luego de la evaluación efectuada con información a diciembre de 2012, el Comité de Calificación de Equilibrium ratificó la categoría de riesgo AA-.pa de Banco Internacional de Costa Rica y para sus Bonos Corporativos, así como también la categoría EQL1.pa a sus Valores Comerciales Negociables (VCN). La perspectiva de la calificación es Estable.

La calificación del Banco se sustenta en el soporte de sus accionistas: Banco de Costa Rica y Banco Nacional de Costa Rica, ambos de propiedad estatal con sede en la República de Costa Rica, con activos totales combinados que suman US\$15,735 millones, y utilidades netas conjuntas de US\$156 millones, según información al cierre fiscal 2012. Además, pondera la calidad de sus activos productivos, cobertura de reservas y mejoras en la utilidad del ejercicio, aun cuando la Entidad ha tenido que reconocer montos extraordinarios en la creación de reservas y en la valoración de derivados.

Entre los factores de riesgo se identifica la sensibilidad ante pérdidas no esperadas por riesgo crediticio y de mercado, dada la relativa concentración de saldos en pocos deudores, con operaciones regionales sensibles a cambios en su entorno económico. También pondera la disminución en el índice de adecuación de capital con relación al histórico y al promedio de la plaza luego del crecimiento de la cartera crediticia que le requiere una mayor ponderación de riesgo. A su vez, los indicadores de liquidez se ajustan a la baja, aunque mantienen niveles adecuados, mientras que la eficiencia operativa desmejora. Los accionistas de BICSA son Banco de Costa Rica (51%) y Banco Nacional de Costa Rica (49%). Ambas entidades

son entidades públicas y autónomas, por lo que las calificaciones otorgadas consideran el posible soporte soberano, en caso de ser requerido. Costa Rica posee una calificación internacional de riesgo de Baa3 de Moody's Investors Service, Inc., con perspectiva Estable, o BBB- en la escala equivalente.

BICSA es un banco de Licencia General, con enfoque de negocios en la banca corporativa. La mayoría de sus créditos se dirigen al mercado de Costa Rica, Panamá y países de la región de Centro y Sur América, que responde a la estrategia de diversificación y expansión. Por otro lado, la distribución de créditos por sector económico continúa orientada a créditos para actividades comerciales, industriales y del sector servicios, que a su vez demarcan los principales crecimientos interanuales.

El total de activos se incrementa 8.5% en el comparativo interanual, hasta un saldo de US\$1,488.2 millones. El ritmo de crecimiento en el activo disminuye en relación con lo observado en años previos, más no así la dinámica en el crecimiento del crédito que promedia 24% en los últimos 3 períodos, impulsando la recomposición en el balance para permitir la mayor participación del crédito, y consecuentemente, se reduce el saldo de efectivo y depósitos en bancos. Esta reducción en las disponibilidades responde a la asignación de recursos hacia activos productivos, pero también se observa el pago de depósitos a plazo que no son renovados como medida para disminuir la concentración y costo de fondeo.

La estructuración de los pasivos de la Entidad distingue una mayor dinámica que la recomposición del activo, observándose la incorporación de recursos distintos al

depósito bancario que ganan participación hasta cerca del 50% del total de pasivos, mayoritariamente de origen externo. Este comportamiento responde a metas de reducción del costo del fondeo y plazos, que observan metas de rentabilización, dada la caída en el rendimiento nominal de los activos que se observa en los últimos años, además de las metas de mejor calce en plazos para financiamientos de más largo plazo o *project finance*.

Las metas de crecimiento demandan el crecimiento permanente en el fondeo y capitalización. La administración prevé la emisión de bonos para el 2013 y recurrir a líneas de financiamiento adicionales, lo cual también contribuye a la diversificación de la fuente.

Por otro lado, el Índice de Adecuación de Capital fue 12.3% a diciembre 2012, el más bajo respecto a su histórico, por debajo del Sistema Bancario Nacional (16.2%).

En cuanto a resultados, se observa un crecimiento en los ingresos por intereses sobre préstamos, los cuales representan 95.3% de los ingresos financieros, al mismo tiempo que el devengo por actividades de intermediación incrementa su participación en el total de ingresos. Favorablemente, los gastos financieros se incrementa sólo 5.5%, lo cual permite la mejora del margen financiero.

Las comisiones netas representan 21.9% de los ingresos financieros y tienden a ganar más participación en el total de ingresos en la medida que el Banco espera cubrir sus gastos administración a través de las comisiones.

La entidad realiza una provisión para protección de cartera por US\$6.0 millones, la más alta en su histórico. Este incremento responde a las nuevas provisiones por riesgo país aprobadas durante octubre 2012. Aun con la creación

de nuevas reservas, el saldo con relación al total de préstamos permanece en niveles similares al registro histórico.

Por otra parte, la cuenta de “Otros Ingresos (Egresos)” acumula déficit por US\$6.2 millones, que se debe principalmente a la pérdida no realizadas en instrumentos financieros, a partir del cambio a la metodología de valoración de contratos *swap*.

BICSA registra concentración en sus 20 mayores deudores, los cuales representan 32% del saldo total de préstamos, sin variaciones significativas con respecto a su histórico. La concentración en los principales deudores sensibiliza a la entidad a pérdidas no esperadas por riesgo crediticio.

Los créditos vencidos representan 0.4% sobre el total de préstamos, menor al promedio de bancos con Licencia General (0.8%). Los castigos realizados suman US\$1.3 millones o 0.1% del total de préstamos brutos.

El portafolio de inversiones se conforma por inversiones disponibles para la venta por monto de US\$55.2 millones (-20.1% respecto de 2011), en su mayoría con grado de inversiones internacional.

El Banco no tiene inversiones de riesgo propio en moneda extranjera, aunque sí mantiene cuentas operativas para atender las demandas de sus clientes.

El monto de efectivo y depósitos en bancos por US\$190.8 millones tuvo una disminución significativa de 31.0% respecto a 2011, que responde al desplazamiento de la liquidez para soportar el crecimiento, como también por la recomposición misma del pasivo que busca la disminución en el costo. Consecuentemente, se observa una baja generalizada en los indicadores de liquidez.

Fortalezas

1. Soporte implícito de sus accionistas: Banco de Costa Rica y Banco Nacional de Costa Rica.
2. Calidad crediticia histórica.
3. Crecimiento en activos productivos y mayor generación de resultados propios de intermediación.

Debilidades

1. Relativa concentración en deudores, lo cual sensibiliza ante pérdidas no esperadas.
2. Recomposición de activos y pasivos, junto al crecimiento del crédito, ajustan indicadores de liquidez y capitalización con respecto a su histórico.
3. Concentración en depositantes.

Oportunidades

1. Potenciar la diversificación de ingresos y la mayor rentabilización de clientes.
2. Sinergias entre BICSA y la operación de sus bancos accionistas.

Amenazas

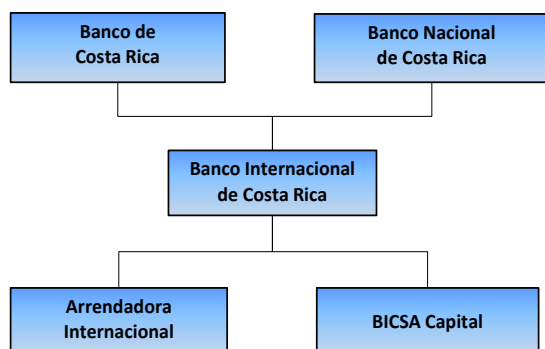
1. Enfoque regional en segmentos corporativos y condiciones de mercado limitan la flexibilidad en la gestión del margen. Sensibilidad de clientes a condiciones económicas.
2. Volatilidad de mercado que afecte valoración de activos.
3. Consideraciones propias de riesgo país.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Banco Internacional de Costa Rica, S.A (BICSA) opera en Panamá desde 1976 al amparo de una Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la cual le permite efectuar transacciones que se negocian, consumen y surten efectos en cualquier parte de la República de Panamá y en el exterior. El Banco también tiene Licencia Fiduciaria, posee el 100% las acciones de Arrendadora Internacional, y más recientemente, constituye BICSA Capital, S. A., la cual ejercerá actividades propias de Casa Valores a partir del segundo semestre del presente año.

BICSA opera desde su casa matriz en Ciudad de Panamá, una sucursal en el interior del país, además de una agencia de negocios en Miami desde 1983 autorizada para operar como Agencia Bancaria Internacional por parte de la oficina del Contralor y Comisionado de Banca del Estado de Florida (Estados Unidos.) y que además está regulada por la Reserva Federal de los Estados Unidos de América. Asimismo, el Banco cuenta con cuatro oficinas de representación en Costa Rica, Guatemala, El Salvador y Nicaragua. Al cierre fiscal 2012, BICSA registra una participación de mercado de 2% en relación a los activos del SBN, y a nivel de CBI (incluye a bancos de licencia internacional) la participación es de 1.7%.

Estructura de Propiedad



BICSA es propiedad de Banco de Costa Rica y de Banco Nacional de Costa Rica, constituidos como bancos estatales domiciliados en la República de Costa Rica, los cuales mantienen una amplia participación de mercado en ese país. La deuda soberana de Costa Rica cuenta con calificación de riesgo internacional Baa3 por Moody's, o BBB- en la escala comparativa.

A continuación, se detallan las cifras de sus accionistas:

Banco Nacional de Costa Rica				
En US\$ miles	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Dic.12
Préstamos	3,366,974	3,886,864	4,520,433	5,070,204
Activo total	5,892,646	6,679,039	7,098,671	8,098,813
Depósitos recibidos	4,691,447	5,376,636	5,710,804	6,376,305
Patrimonio	586,428	700,473	745,876	845,760
Resultado financiero	266,335	306,147	364,868	394,847
Utilidad neta	52,142	58,304	50,490	92,347

Banco de Costa Rica

En US\$ miles	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Dic.12
Préstamos	2,896,919	3,709,689	4,461,188	5,211,764
Activo total	4,586,182	5,758,959	6,514,672	7,636,679
Depósitos recibidos	3,380,936	4,353,497	4,604,788	5,236,162
Patrimonio	514,875	601,681	667,534	743,253
Resultado financiero	223,110	246,890	284,710	287,633
Utilidad neta	38,135	47,670	59,098	63,755

La gestión de la operación se realiza a través de la plana gerencial ubicada en Panamá, aunque incorpora la participación activa de personas relacionadas a los bancos accionistas. Se integra, además, la participación de distintos comités de control y gestión que se apegan a la sana práctica y a la exigencia normativa local, según detalle: Comité de Crédito, Comité de Activos y Pasivos, Comité de Riesgo y Comité de Cumplimiento La Junta Directiva está conformada por los siguientes dignatarios:

Presidente	Percival Kelso Baldiodeda
Primera Vicepresidente	Jennifer Morsink Schaefer
Segundo Vicepresidente	Alcides Calvo Jiménez
Director / Secretario	Olivier Castro Pérez
Director / Tesorero	Alexander Mora Delgado
Director Titular	Arnoldo Madrigal Pastor
Director Titular	Martha Arrea Brenes
Director Independiente	Álvaro García Bolaños
Director Independiente	Óscar Rodríguez Ulloa

La Administración del Banco ha establecido comités de control y gestión, según detalle: Comité de Crédito, Comité de Activos y Pasivos, Comité de Riesgo y Comité de Cumplimiento.

Estrategia de Negocio

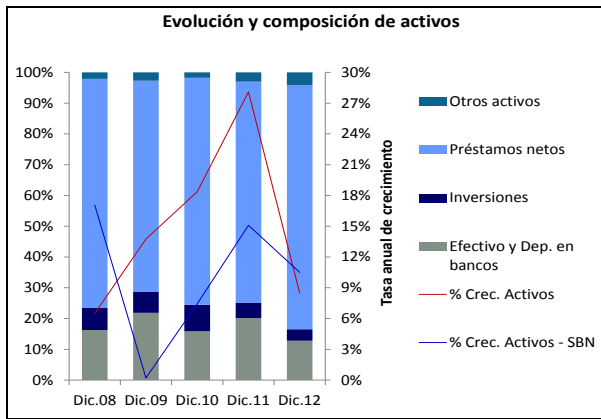
El Banco ofrece productos y servicios de banca corporativa a empresas, financia actividades de comercio exterior, además de promover distintos productos de banca privada, principalmente administración de cuentas.

La estrategia ha orientado los esfuerzos hacia los mercados naturales del Banco, principalmente Costa Rica, que es el mayor originador de los créditos, como también Panamá, donde se mantiene su sede, pero logra impulsar la diversificación geográfica en la medida que acompaña al crecimiento o expansión geográfica de sus mismos clientes, lo cual le ha permitido expandir operaciones a cerca de 20 países. Se impulsa el fortalecimiento de la operación que realicen las oficinas de representación, tanto en el ofrecimiento de los productos del Banco como en el reconocimiento previo de aquellas empresas o proyectos que se apegan al apetito de riesgo de BICSA.

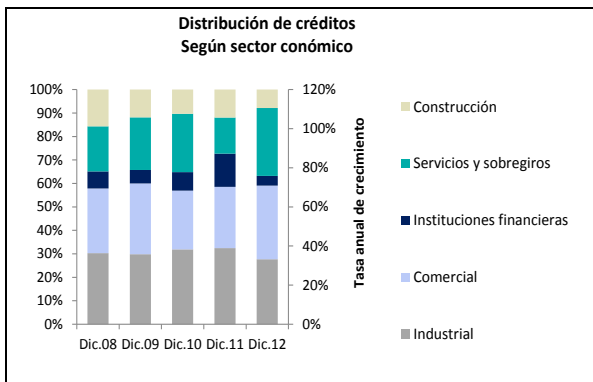
DESEMPEÑO FINANCIERO

Activos

El total de activos se incrementa 8.5% en el comparativo interanual, hasta un saldo de US\$1,488.2 millones. El ritmo de crecimiento en el activo disminuye en relación con lo observado en años previos, más no así la dinámica en el crecimiento del crédito que promedia 24% en los últimos 3 periodos, impulsando la recomposición en el balance para permitir la mayor participación del crédito, y consecuentemente, se reduce el saldo de efectivo y depósitos en bancos.



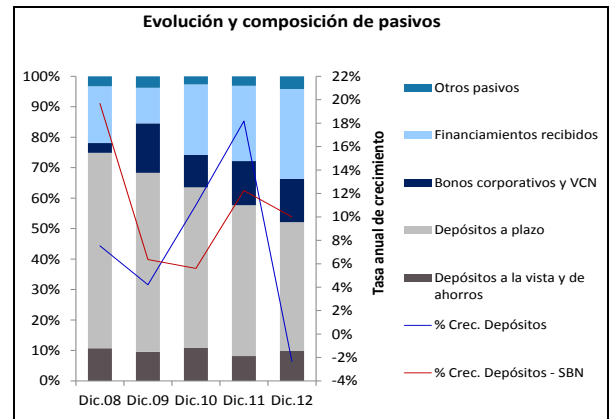
La cartera de préstamos totalizó US\$1,198.1 millones, lo que equivale a un crecimiento anual de 20.1%, superior al 10.5% promedio registrado por el Sistema Bancario Nacional (SBN). Los créditos comerciales mantienen la mayor participación (44%), de mayor dinamismo junto al crecimiento en servicios y sobregiros, los cuales acompañan la estrategia gerencial de diversificación y crecimiento. Se observa la participación activa de créditos otorgados al sector servicios y una reducción en saldo a instituciones financieras durante el 2012 luego del cierre de líneas crediticias otorgadas a entidades en Guatemala.



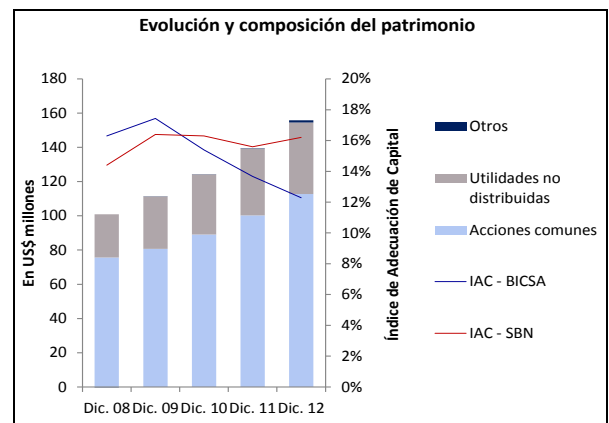
Fondeo y Solvencia

La estructuración de los pasivos de la Entidad distingue una mayor dinámica que la recomposición del activo, observándose la incorporación de recursos distintos al depósito bancario que ganan participación hasta cerca del 50% del total de pasivos, mayoritariamente de origen externo. Este comportamiento responde a metas de reducción del costo del fondeo y plazos, que observan metas de rentabilización, dada la caída en el rendimiento nominal de los activos que se observa en los últimos años, además de las metas de mejor calce en plazos para financiamientos de más largo plazo o *project finance*.

La reconfiguración del pasivo ha contribuido a diversificar las fuentes de fondeo, en la medida que los financiamientos externos e instrumentos de deuda corporativa continúan ganando participación. En particular, los financiamientos recibidos mostraron un crecimiento anual de 29.3% a medida que el Banco incrementa el número de corresponsales bancarios y da uso a líneas de bancos de fomento o multilaterales.



Respecto a la posición de solvencia, el patrimonio totalizó US\$155.8 millones, luego de un crecimiento anual de US\$16.4 millones provenientes de las utilidades del ejercicio. Asimismo, se ha efectuado capitalización de utilidades, según la práctica observada históricamente: 71.7% de las utilidades del 2011; 77.3% en el 2012.



La decisión de incrementar el capital responde a la necesidad de soportar el crecimiento en los activos, dado que se incrementa el apalancamiento financiero al nivel más alto observado (8.6 veces), mientras que reduce sensiblemente el Índice de Adecuación de Capital a 12.3% a diciembre 2012, por debajo del Sistema Bancario Nacional (16.2%). En parte, la disminución en la capitalización relativa responde a que la entidad ahora es requerida de fondos de capital sobre el 84.5% de sus activos, mientras que sólo 74% en años previos, pero también por el incremento en la participación de los créditos que requieren mayor ponderación que aquellos activos de más fácil realización o que ostentan una alta calificación de riesgo crediticio.

Resultados y Rentabilidad

La dinámica de crecimiento ha sido mixta. El total de ingresos sólo se incrementa 0.6% en el interanual, el menor de los últimos años, pero los ingresos financieros o derivados del cobro de intereses crecen 13.5%, al mismo tiempo que incrementan su participación a 94.3% a 83.7% en el total de ingresos. De manera favorable, el gasto financiero sólo se crece 5.5% en los gastos financieros, por lo que el mayor volumen en los negocios ha permitido una mejora del margen financiero.

Las comisiones ganan participación gradual hasta un total de US\$10.4 millones o 14% del total de ingresos (12.3% a diciembre 2011), mientras que su aporte crece hasta 40% de los gastos administrativos, conforme con las expectativas de la administración de cubrir sus gastos fijos con el aporte de estos ingresos.

La entidad realiza una provisión para protección de cartera por US\$6.0 millones, la más alta en su registro histórico. Este valor atiende a las nuevas provisiones por riesgo país aprobadas durante octubre 2012, y que a partir del 31 de marzo 2013 serán separadas a otra cuenta contable, en adición a las reservas específicas. Una alta proporción de esta reserva está vinculada a la asignación por riesgo país de un solo país en la región centroamericana. Por otra parte, la cuenta de "Otros Ingresos (Egresos)" acumula un valor de US\$6.2 millones por pérdidas realizadas en instrumentos financieros a partir de una obligación cuyo valor razonable era de pasivo por US\$10,441.5 miles al 31 de diciembre de 2012 vs. el registro como activo por US\$505.93 mil al cierre de 2011 a partir del cambio en la metodología que utiliza como referencia para determinar el valor razonable de instrumentos, estimando como razonable el valor reportado por las contrapartes.

Por su parte, los gastos generales y administrativos se incrementan 8.0% con respecto al año anterior, aunque mantiene una proporción similar en relación al total de ingresos financieros. El alza se ha debido al incremento en la remuneración salarial fija y variable, dado que permanece relativamente igual el total de empleados del Banco, y se asumen gastos crecientes por servicios de asesoría o consultoría externos.

La utilidad neta obtuvo un crecimiento interanual de 3.6% hasta un acumulado de US\$16.2 millones. No obstante, dado el incremento de los activos y el patrimonio en mayor proporción que el alza en la utilidad, los indicadores de rentabilidad disminuyen con respecto al año previo, y resultan menores a la media de bancos en la plaza que mantienen operaciones para riesgos similares, en un entorno de menor volatilidad que en otros países latinoamericanos, con condiciones de precio sujetas a variaciones, principalmente en tasas de interés, tasa de cambio e inflación que ha incidido en la diferenciación de primas de riesgo y márgenes de intermediación por geografía.

GESTIÓN DE RIESGOS

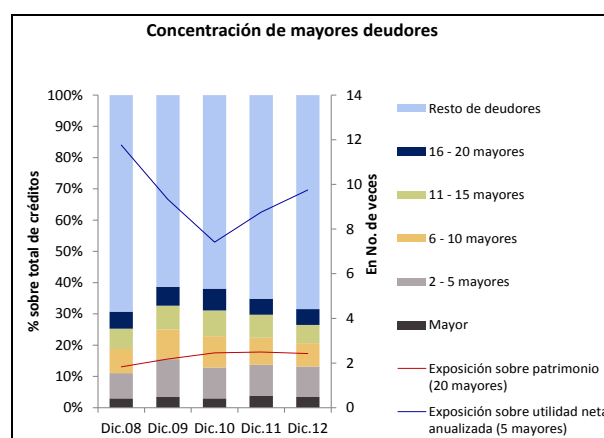
Riesgo de Crédito

Los préstamos brutos representan 80.5% del total de activos y su gestión incluye a diversos procesos y herramientas que han venido modernizándose gradualmente, incluyendo la estimación de valores de pérdida esperada y no esperadas basadas en comportamientos estadísticos registrados por entidades especializadas en registro del crédito de empresas.

La composición de la cartera crediticia destaca la mayor participación de Costa Rica, la cual representa 45.5% del total, mientras que Panamá el 24.8%, pero también existe un proceso de expansión hacia mercados de Centro y Sur América, favoreciendo la diversificación. No obstante, esta estrategia conlleva a riesgos de tasa de cambio, que son generalmente mitigados por el tipo de actividad que se

financia, y por el hecho de que las empresas logran la recuperación de sus flujos en moneda Dólar, generalmente a través de pagos internacionales que son canalizados por BICSA en Miami. Otras condiciones que pueden incidir en pérdidas se vinculan a aspectos propios de riesgo país, tanto por condiciones de libre flujo de capital, políticas, entre otras, sin que el Banco disponga de condiciones que lo privilegien en un proceso de prelación de pagos.

BICSA registra concentración en sus principales deudores, dada la naturaleza del negocio de sus clientes. Los 20 mayores deudores representa 32% del saldo total de préstamos, cuyos niveles no presentan variaciones significativas con respecto a su histórico, pero sensibilizan a la entidad a pérdidas no esperadas. A la fecha de revisión, 9 clientes mantienen saldos por valor superior a la utilidad neta del ejercicio 2012.



Los créditos vencidos representan 0.4% sobre el total de préstamos, a un nivel menor al promedio de bancos con Licencia General (0.8%).

Las reservas para protección de cartera suman US\$18.0 millones, equivalente al 1.5% de la cartera, por encima del 1% exigido por la regulación bancaria panameña. La cobertura sobre saldos vencidos asciende a 417.3%.

A nivel de clasificación de la cartera, se observa el desplazamiento de más créditos a las categorías de riesgo distintas de la denominada Normal, la cual no tiene asignación de reserva específica. En el 2011, los créditos de categoría C, D o E representaba 0.7% de la utilidad neta, pero ese valor se incrementa a 100% de la utilidad al cierre de 2012.

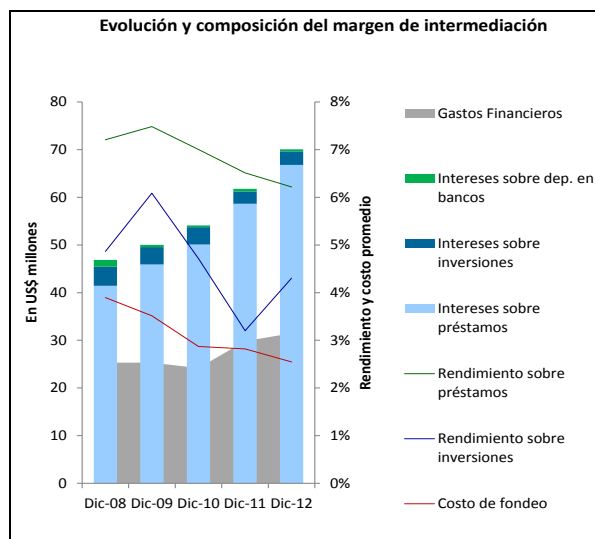
El portafolio de inversiones se conforma por inversiones disponibles para la venta por monto de US\$55.2 millones (-20.1%). La entidad ha delimitado su apetito de riesgo en estos activos a través de los límites de exposición por industria, título, calificación de riesgo del emisor, entre otras variables.

Riesgo de Mercado

El comité ALCO es el encargado de vigilar aquellas condiciones de precio que puedan afectar la valoración de los activos, o bien, afectar el costo de la operación e incidir en la proyección de resultados. A su vez, los clientes del Banco se ven afectados por cambios en condiciones de mercado que afecten sus flujos, y eventualmente, su capacidad de pago.

A nivel de valoración de inversiones, se han definido límites máximos de pérdida por valuación de títulos individuales y exposición global, que requieren del monitoreo permanente del valor razonable de los títulos valores.

Las ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta le representan un valor de US\$1.2 millones. En cuanto límite de máxima pérdida esperada, con un nivel de confianza de 95% y un intervalo de tiempo definido que la cartera puede registrar un día, el VaR de los títulos disponibles para la venta es US\$192.0 mil. Además, se establece un límite de *stop loss* de 15%.



El Banco no tiene inversiones propias en moneda extranjera, aunque sí mantiene cuentas operativas para atender las demandas de sus clientes.

Riesgo de Liquidez

Aunque se observa una baja generalizada en los indicadores de liquidez, la entidad todavía mantiene una cobertura de depósitos a la vista y de ahorros superiores a la media del sistema. En particular, el monto de efectivo y depósitos en bancos fue US\$190.8 millones y tuvo una variación significativa de -31.0% respecto del año anterior como resultado del repago de algunos depósitos a plazo durante el primer semestre del 2012 que resultaban más onerosos que los nuevos financiamientos.

El Banco presenta un nivel de calce entre vencimientos de sus activos y pasivos que lo diferencia con la posición típica de Bancos que presentan un descalce natural por su alta dependencia del depósito del público y un mayor plazo medio de duración en los créditos otorgados. Los 20 mayores deudores suman 46.6% del total de depositantes.

Riesgo Operacional

Se incorpora una nueva gerencia encargada de gestionar de manera integral los riesgos que reporta directamente al Comité de Riesgos, y a través de éste, a Junta Directiva.

A la fecha, se está implementando un *software* especializado que cuenta con tres módulos: riesgo tecnológico, gestión de riesgo operativo y controles de procesos, que permite medir la frecuencia de eventos y permitirá la gradual adopción de la metodología estándar de valoración, con miras a lineamientos del Comité de Basilea.

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA S.A. Y SUBSIDIARIA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
en miles de dólares

	Dic-09		Dic-10		Dic-11		Dic-12	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Efectivo y efectos de caja	694	0.1%	687	0.1%	660	0.0%	1,088	0.1%
Depósitos en Bancos	196,942	21.8%	169,043	15.8%	275,808	20.1%	189,702	12.7%
Efectivo y depósitos en bancos	197,636	21.8%	169,730	15.9%	276,467	20.2%	190,789	12.8%
Valores disponibles para la venta	43,084	4.8%	70,935	6.6%	69,180	5.0%	55,279	3.7%
Valores mantenidos al vencimiento	19,381	2.1%	21,284	2.0%	0	0.0%	0	0.0%
Valores a valor razonable a través de resultados	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Inversiones	62,465	6.9%	92,219	8.6%	69,180	5.0%	55,279	3.7%
Préstamos brutos	628,319	69.5%	802,533	74.9%	997,734	72.7%	1,198,191	80.5%
Créditos vigentes	621,410	68.7%	797,795	74.5%	991,276	72.3%	1,190,319	80.0%
Créditos vencidos	5,772	0.6%	3,824	0.4%	5,096	0.4%	4,307	0.3%
Créditos morosos	1,137	0.1%	913	0.1%	1,362	0.1%	3,565	0.2%
Menos:								
Reserva para préstamos incobrables	7,947	0.9%	12,115	1.1%	12,961	0.9%	17,977	1.2%
Comisiones e intereses, descontados no devengados	276	0.0%	87	0.0%	89	0.0%	57	0.0%
Préstamos y descuentos netos	620,096	68.5%	790,331	73.8%	984,684	71.8%	1,180,158	79.3%
Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras	1,900	0.2%	1,793	0.2%	14,344	1.0%	18,292	1.2%
Activos Varios								
Intereses acumulados por cobrar	4,748	0.5%	6,010	0.6%	6,143	0.4%	7,485	0.5%
Obligaciones de clientes por aceptaciones	12,380	1.4%	4,766	0.4%	9,719	0.7%	12,324	0.8%
Otros activos	4,444	0.5%	5,229	0.5%	9,505	0.7%	21,023	1.4%
Otros activos	22,512	2.5%	16,726	1.6%	27,035	2.0%	43,683	2.9%
TOTAL DE ACTIVOS	904,610	100.0%	1,070,799	100.0%	1,371,711	100.0%	1,488,201	100.0%
PASIVOS								
Depósitos a la vista	75,329	8.3%	103,074	9.6%	100,419	7.3%	131,697	8.8%
A la vista locales	18,701	2.1%	20,182	1.9%	33,361	2.4%	46,738	3.1%
A la vista extranjeros	56,629	6.3%	82,892	7.7%	67,058	4.9%	84,959	5.7%
De ahorro	428	0.0%	417	0.0%	432	0.0%	590	0.0%
Depósitos a plazo	466,166	51.5%	498,093	46.5%	610,120	44.5%	562,103	37.8%
A plazo locales	184,657	20.4%	92,702	8.7%	265,394	19.3%	302,432	20.3%
A plazo extranjeros	281,509	31.1%	405,390	37.9%	344,726	25.1%	259,671	17.4%
Total de depósitos de clientes	541,923	59.9%	601,584	56.2%	710,971	51.8%	694,390	46.7%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Financiamientos recibidos	92,749	10.3%	219,060	20.5%	304,143	22.2%	393,352	26.4%
Obligaciones de deuda emitida	128,755	14.2%	100,669	9.4%	178,524	13.0%	188,762	12.7%
Otros pasivos								
Giros, Cheques de gerencia y cheques certificados	2,154	0.2%	1,092	0.1%	1,510	0.1%	1,641	0.1%
Intereses acumulados por pagar	3,920	0.4%	4,755	0.4%	6,099	0.4%	5,947	0.4%
Aceptaciones pendientes	12,380	1.4%	4,766	0.4%	9,719	0.7%	12,324	0.8%
Otros	11,276	1.2%	14,524	1.4%	21,295	1.6%	35,955	2.4%
Otros pasivos	29,729	3.3%	25,137	2.3%	38,623	2.8%	55,867	3.8%
TOTAL DE PASIVOS	793,157	87.7%	946,449	88.4%	1,232,261	89.8%	1,332,372	89.5%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS								
Acciones comunes	80,700	8.9%	89,058	8.3%	100,258	7.3%	112,758	7.6%
Ganancia no realizada en inversiones	(48)	0.0%	9	0.0%	50	0.0%	1,172	0.1%
Reserva de capital	150	0.0%	150	0.0%	150	0.0%	150	0.0%
Utilidades no distribuidas	30,651	3.4%	35,132	3.3%	38,992	2.8%	41,749	2.8%
TOTAL PATRIMONIO	111,453	12.3%	124,349	11.6%	139,450	10.2%	155,829	10.5%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	904,610	100.0%	1,070,799	100.0%	1,371,711	100.0%	1,488,201	100.0%

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(en miles de dólares)

	Dic-09	%	Dic-10	%	Dic-11	%	Dic-12	%
Ingresos Financieros	50,015	100.0%	54,092	100.0%	61,764	100.0%	70,081	100.0%
Intereses sobre préstamos	45,930	91.8%	50,102	92.6%	58,639	94.9%	66,808	95.3%
Intereses sobre depósitos en bancos	457	0.9%	343	0.6%	541	0.9%	448	0.6%
Intereses sobre inversiones en valores	3,628	7.3%	3,647	6.7%	2,584	4.2%	2,825	4.0%
Gastos Financieros	25,319	50.6%	24,175	44.7%	29,832	48.3%	31,477	44.9%
Resultado financiero bruto antes de comisiones	24,697	49.4%	29,916	55.3%	31,932	51.7%	38,604	55.1%
Comisiones netas	4,050	8.5%	6,174	13.0%	9,061	19.1%	10,396	21.9%
Resultado financiero antes de provisiones	28,747	57.5%	36,091	66.7%	40,993	66.4%	49,000	69.9%
Provisión para protección de cartera	2,788	5.6%	4,455	8.2%	2,506	4.1%	6,026	8.6%
Provisión para bienes adjudicados	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Margen financiero después de provisiones	25,958	51.9%	31,636	58.5%	38,487	62.3%	42,974	61.3%
Otros ingresos (egresos)	3,943	7.9%	4,299	7.9%	2,998	4.9%	(6,192)	-8.8%
Total de ingresos de operación, neto	29,902	59.8%	35,935	66.4%	41,485	67.2%	36,782	52.5%
Gastos generales y administrativos	18,712	37.4%	20,999	38.8%	23,922	38.7%	25,831	36.9%
Salarios, otros gastos de personal	10,605	21.2%	12,569	23.2%	14,387	23.3%	15,536	22.2%
Alquileres	1,011	2.0%	911	1.7%	717	1.2%	806	1.2%
Propaganda y promoción	208	0.4%	201	0.4%	206	0.3%	224	0.3%
Honorarios y servicios profesionales	910	1.8%	1,116	2.1%	1,094	1.8%	1,394	2.0%
Depreciación y Amortización	944	1.9%	1,024	1.9%	948	1.5%	911	1.3%
Otros	5,033	10.1%	5,177	9.6%	6,571	10.6%	6,961	9.9%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	11,190	22.4%	14,936	27.6%	17,562	28.4%	10,950	15.6%
Impuesto sobre la renta	742	1.5%	1,014	1.9%	1,947	3.2%	5,227	7.5%
UTILIDAD NETA	10,448	20.9%	13,922	25.7%	15,615	25.3%	16,177	23.1%

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-12
Calidad de Activos				
Créditos vencidos / Préstamos brutos	0.9%	0.5%	0.5%	0.4%
Reservas / Créditos vencidos	137.7%	316.8%	254.3%	417.3%
(Créditos vencidos - Reservas) / Patrimonio	-2.0%	-6.7%	-5.6%	-8.8%
Créditos Vencidos y Morosos / Préstamos Brutos	1.1%	0.6%	0.6%	0.7%
Reservas para cartera / Créditos Vencidos y Morosos	115.0%	255.7%	200.7%	228.4%
(Créditos Vencidos y Morosos - Reservas) / Patrimonio	-0.9%	-5.9%	-4.7%	-6.5%
Reservas para cartera / Préstamos Brutos	1.3%	1.5%	1.3%	1.5%
Rentabilidad y Eficiencia				
ROAA	1.2%	1.4%	1.3%	1.1%
ROAE	9.9%	11.8%	11.8%	11.0%
RORWA	1.6%	1.7%	1.5%	1.3%
Margen financiero (sólo intereses)	49.4%	55.3%	51.7%	55.1%
Margen de interés neto	3.0%	3.1%	2.7%	2.8%
Rendimiento de activos productivos	6.0%	5.5%	5.1%	5.0%
Rendimiento de préstamos e inversiones	7.4%	6.8%	6.2%	6.0%
Rendimiento sobre préstamos	7.5%	7.0%	6.5%	6.1%
Rendimiento sobre inversiones	6.1%	4.7%	3.2%	4.5%
Rendimiento de depósitos interbancarios	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%
Costo de fondeo	3.5%	2.9%	2.8%	2.5%
Componente extraordinario en utilidades	37.7%	30.9%	19.2%	-38.3%
Gastos generales y administrativos / Activos totales promedio	2.2%	2.1%	2.0%	1.8%
Eficiencia operacional	57.2%	52.0%	54.4%	60.3%
Capital				
Pasivos / Patrimonio (veces)	7.1	7.6	8.8	8.6
Patrimonio / Activos	12.3%	11.6%	10.2%	10.5%
Patrimonio / Préstamos Brutos	17.7%	15.5%	14.0%	13.0%
Activos productivos / Patrimonio (veces)	8.0	8.6	9.6	9.3
IAC	17.4%	15.4%	13.7%	12.3%
Liquidez				
Efectivo y depósitos en bancos / Depósitos a la vista y ahorros	260.9%	164.0%	274.1%	144.2%
Efectivo y depósitos en bancos / Depósitos totales	36.5%	28.2%	38.9%	27.5%
Efectivo y depósitos en bancos / Pasivos totales	24.9%	17.9%	22.4%	14.3%
(Efectivo y depósitos en bancos + Inversiones) / Depósitos a la vista y ahorros	343.3%	253.1%	342.7%	186.0%
(Efectivo y depósitos en bancos + Inversiones) / Depósitos totales	48.0%	43.5%	48.6%	35.4%
(Efectivo y depósitos en bancos + Inversiones) / Pasivos totales	32.8%	27.7%	28.0%	18.5%

ROAA (Return On Average Assets)= Utilidad neta 12 meses / ((Activo_t+ Activo_{t-1}) / 2)

ROAE (Return On Average Equity) = Utilidad neta 12 meses / ((Patrimonio_t+ Patrimonio_{t-1}) / 2)

RORWA (Return on Risk-Weighted Assets) = Utilidad neta / Activos ponderados por riesgo

Margen financiero = (Ingresos financieros - Gastos financieros) / Ingresos financieros

Margen de interés neto = (Ingresos financieros - Gastos financieros) / Activos productivos promedio

Eficiencia operacional = Gastos generales y administrativos / (Resultado financiero antes de provisiones + Otros ingresos)

Índice de Adecuación de Capital = Fondos de capital / Activos ponderados por riesgo