



BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Ciudad de Panamá, Panamá

16 de julio de 2010

Instrumento	Calificación	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.
Perspectiva	Estable	

"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 clasificada".

-----Millones de US\$-----					
	Mar.10	Dic.09		Mar.10	Dic.09
Activos:	914.7	904.6	Utilidad:	2.8	10.4
Pasivos:	799.9	793.1	ROAA:	1.3%	1.2%
Patrimonio:	114.7	111.4	ROAE:	9.7%	9.9%

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 financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008 y 2009; y no auditados al 31 de marzo de 2009 y 2010 del Banco Internacional de Costa Rica, así como información adicional proporcionada por la entidad.

Fundamento: El Comité de Calificación de Equilibrium, luego de la evaluación efectuada con información a diciembre de 2009 y actualizada a marzo 2010, decidió ratificar la categoría AA-.pa, al Banco Internacional de Costa Rica (BICSA) así como también a sus Bonos Corporativos. De la misma forma ratificó la categoría EQL 1.pa a sus Valores Comerciales Negociables (VCN).

La decisión se fundamenta en el calce de plazos, buen nivel de capitalización, su modelo de negocio y el soporte implícito de los accionistas.

Entre los factores de riesgo del Banco se ha considerado las concentraciones en deudores y depositantes, así como el deterioro crediticio de algunos casos puntuales de su cartera de préstamos.

La perspectiva de las calificaciones se considera estable.

A marzo 2010, el Banco cuenta con una gestión de vencimientos de activos y pasivos favorable que le permitiría afrontar escenarios de stress si en ese contexto tuviese que realizar sus inversiones en el mercado secundario.

El Banco presenta una buena posición patrimonial con relación a sus operaciones. Mantiene fondos de capital por US\$114.3 millones, que implica un Índice de Adecuación de Capital (IAC) de 16.5%, superior al 16.3% presentado a diciembre 2008 y al 16.4% presentado por el Sistema Bancario Nacional a marzo 2010. BICSA tiene como objetivo no reducir el índice por debajo de 16% y cuenta

con una política de distribución de dividendos conservadora, que le permitiría mantener buenos niveles de capitalización.

A la fecha, el Banco viene realizando cambios importantes, con implicancias en el modelo de negocio a partir de su Plan Estratégico diseñado a finales del 2007. Dicho plan contempla entre otros aspectos lo siguiente: (1) La Gestión de Riesgo, la cual dentro del Banco es vista en forma integral a través de oficiales de riesgo incorporados en las diferentes unidades operativas de negocios y cuyas políticas se encuentran centralizadas a través de la Gerencia de Riesgo; (2) la Productividad, BICSA se ha propuesto una continua mejora en su indicador de eficiencia, habiendo mejorado respecto del mostrado en diciembre 2008 (60.5% versus 64.8%); (3) la diversificación, por lo que la administración viene ampliando su presencia en la región y realizando la colocación de Bonos y VCN en Panamá como parte de la ampliación de sus fuentes de fondeo. Adicionalmente, ya se encuentran registrados en El Salvador y Guatemala para realizar futuras colocaciones de deuda como parte de su diversificación regional, orientando su fondeo principalmente hacia inversiones institucionales.

El Banco está enfocado principalmente en el sector corporativo con énfasis en el comercio exterior y como parte de su estrategia general se encuentra impulsando activamente el "trade finance" como línea de negocio.

Los accionistas de BICSA son dos importantes bancos estatales costarricenses: Banco de Costa Rica (51%) y Banco Nacional de Costa Rica (49%). Al 31 de marzo de 2010, el primero de ellos mostró activos por US\$4,829.7 millones y patrimonio por US\$558.8 millones. En el primer trimestre del 2010, su resultado de intermediación financiera fue US\$60.2 millones y su utilidad neta, US\$13.3 millones. Por otro lado, el Banco Nacional de Costa Rica, al 31 de marzo de 2010, mostró activos por US\$6,280.1 millones y patrimonio por US\$646.3 millones. En el primer trimestre del 2010, su resultado de intermediación financiera fue US\$72.7 millones y su utilidad neta fue US\$19.4 millones. Los fundamentos de la calificación otorgada a BICSA consideran el soporte implícito de las dos entidades bancarias sólidas.

Al 31 de marzo de 2010, BICSA refleja una concentración relativamente alta de sus depositantes donde los 25 principales representan el 51.0% del total de depósitos. Sin embargo, este riesgo se ve atenuado por la importante participación de depósitos provenientes de partes

relacionadas. Si estas últimas se excluyesen, dicho porcentaje se reduciría a 45.0%.

Por otro lado, el Banco mantiene una alta concentración en su cartera crediticia, donde los 25 principales deudores representan el 39.0% de la cartera de préstamos. Debe mencionarse que este riesgo se ve atenuado debido a que en términos generales sus principales clientes son de bajo riesgo crediticio.

BICSA obtuvo una utilidad de US\$2.8 millones en el primer trimestre del 2010, presentando un aumento de 3.7% respecto de igual período del año anterior.

En cuanto a la calidad de activos, los créditos vencidos y morosos representaron el 1.6% de las colocaciones brutas, porcentaje superior respecto de diciembre 2009 (1.5%), presentando una cobertura sobre cartera vencida y morosa de 77.7%. Dicho porcentaje se redujo respecto de diciembre 2009 (115.0%), ello se debió principalmente al deterioro puntual de algunos de sus clientes. A pesar de lo anterior el indicador se ubica por encima del promedio de los bancos de licencia general (52.3% a marzo 2010).

Fortalezas

1. Buen calce de plazos.
2. Buen nivel de capitalización (16.5% a marzo 2010).
3. Destacable modelo de negocios con rol preponderante de la Gestión de Riesgos.
4. Soporte implícito de los accionistas (Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica).

Debilidades

1. Alta concentración de depositantes (25 mayores representan el 51.0%).
2. Alta concentración de deudores (25 mayores representan el 39.0%).
3. Desmejora en la cobertura de provisiones sobre cartera vencida y morosa (pasó de 259.1% a 77.7% de marzo 2009 a marzo 2010).

Oportunidades

1. Diversificación geográfica en el fondeo y en la generación de negocios.
2. Desarrollo y perfeccionamiento de la calificación de riesgo crediticio a clientes (interna).

Amenazas

1. Condiciones económicas poco favorables en países de América Central.
2. La alta liquidez del sistema bancario está presionando a la baja las tasas de interés en créditos corporativos.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (en adelante, BICSA o el Banco) cuenta con autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para operar como banco de Licencia General desde 1976¹.

Adicionalmente, el Banco mantiene una licencia para ejercer el negocio de fideicomiso y también es regulado por la Comisión Nacional de Valores².

BICSA es de capital costarricense y está enfocado principalmente en el segmento corporativo con énfasis en el comercio exterior como línea de negocio.

La oficina principal del Banco se encuentra ubicada en la Ciudad de Panamá y cuenta con una sucursal en David (Panamá).

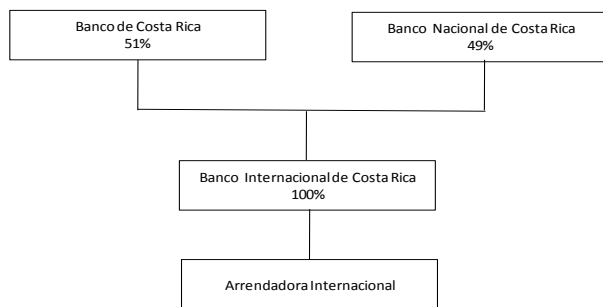
También tiene una agencia en Miami³ la cual cuenta con autorización de la oficina del Contralor y Comisionado de Banca del Estado de Florida (EE.UU.) para operar como Agencia Bancaria Internacional y además es regulada por la Reserva Federal de los Estados Unidos de América. Adicionalmente el Banco cuenta con cuatro oficinas de representación en Costa Rica, Guatemala, el Salvador y Nicaragua.

Composición Accionaria

Su accionariado está conformado por Banco de Costa Rica (51%) y Banco Nacional de Costa Rica (49%). Ambos son costarricenses, de propiedad estatal.

El capital pagado del Banco, al 31 de marzo de 2010 totalizó US\$80.7 millones en acciones comunes.

El Banco, tiene como única subsidiaria a Arrendadora Internacional, empresa dedicada a los arrendamientos financieros y operativos, donde posee el 100% de la propiedad.



La Junta Directiva está conformada por los siguientes Dignatarios:

Cargo	Directorio
Presidente	Percibal Kelso Baldioceda
Primer Vicepresidente	Alejandro Antonio Soto
Segundo Vicepresidente	Luis Carlos Delgado
Director / Secretario	Olivier Castro Pérez
Director / Tesorero	Alcides Calvo
Director	Luis Paulino Arias
Director	Hans Bucher Chávez
Director Suplente	Alberto Raven
Director Suplente	Jennifer Morsink

¹ Además cuenta con una autorización para operar como Banco de Licencia Internacional desde 1988.

² A través de Ley No. 1 del 8 de julio de 1999.

³ Inicio operaciones el 1 de septiembre de 1983

Los principales ejecutivos del Banco son:

Cargo	Ejecutivo
Chief Executive Officer	Federico Carrillo-Zurcher
Chief Financial Officer	Francisco Montoya
Chief Business Officer	David Fuentes
Chief Risk Officer	Juan Csillagi
Chief Credit Officer	Fabio Arciniegas
Chief Operations Officer	Eric Cañizales
Chief Administrative Officer	María E. Mora
Chief Compliance Officer	Adolfo Camacho
Chief Legal Officer	Gustavo Sauma
Tesorero	Erasmus E. Espino A.
Gerente Panamá	Daniel González
Gerente Miami	Tony Bejarano
Gerente Costa Rica	Randall Monge
Gerente Nicaragua	Karla Castillo
Gerente Guatemala	Raúl Salazar
Gerente El Salvador	Claudia Samour
Auditor	José Acosta

La estructura formal de gobierno corporativo del Banco está organizada en varios comités, que se constituyen como organismos de apoyo permanente a la Junta Directiva. Actualmente cuenta con Comités de Crédito, Activos y Pasivos (ALCO), Riesgo y Cumplimiento.

Estrategia General

A finales del 2007, la Junta Directiva del Banco tomó la decisión de implementar un nuevo Plan Estratégico para el desarrollo de los negocios de BICSA. Dicho plan implicó el fortalecimiento del staff ejecutivo y la implementación del desarrollo de negocios sobre la base de tres pilares: Gestión de Riesgo, Productividad y Diversificación.

1. Gestión del Riesgo. En el Banco es visto como parte integral del negocio a través de oficiales de riesgos que se encuentran en las diferentes unidades operativas de BICSA con el objetivo de velar por el desarrollo de una adecuada Gestión de Riesgos.

2. Productividad. La búsqueda de la Productividad ha significado que el Banco mejore su indicador de eficiencia, habiéndose reducido respecto de diciembre 2008 (60.5% versus 64.8%). El Banco también ha realizado esfuerzos por contar con un buen sistema de información que le permita monitorear el cumplimiento de sus objetivos.

3. Diversificación. Corresponde no solamente a los activos sino también a las fuentes de fondeo. Respecto a este último se encuentra realizando las gestiones necesarias para tener mayor presencia en países de América Central. En Panamá ha realizado emisiones de deuda a corto y largo plazo durante el 2009 y se encuentra en trámites para colocación de deuda en El Salvador y Guatemala.

ANÁLISIS DE RIESGO: BICSA

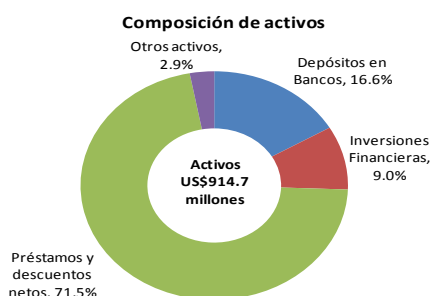
BICSA culmina su ejercicio fiscal a fines de diciembre de cada año. Para efectos de análisis se emplearon estados financieros, que al 31 de diciembre de 2009 fueron auditados por KPMG, preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), modificadas por regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Para el cierre al 31 de marzo de 2010 se emplearon los estados

financieros interinos (no auditados).

Activos

Al 31 de marzo del 2010, los activos de BICSA y Subsidiarias totalizaron US\$914.7 millones, mostrando un crecimiento anual de 20.0%, principalmente por cartera de préstamos (de US\$577.6 millones a US\$662.5 millones) y depósitos en bancos (de US\$107.8 millones a US\$151.4 millones).

En la estructura del balance a marzo 2010, el 71.5% de los activos está conformado por cartera de préstamos y descuentos netos, 16.6% por depósitos en bancos, 9.0% por inversiones financieras y 2.9% por otros activos.



Fuente: BICSA
Al 31 de marzo de 2010

A marzo 2010, la cartera de créditos de BICSA tuvo un crecimiento anual de US\$84.9 millones en su cartera de préstamos. En términos absolutos, los sectores crediticios que más crecieron fueron: Comercio e Industria (de US\$482.1 millones a US\$550.6 millones) y Agricultura (de US\$49.2 millones a US\$71.0 millones). El Banco mostró una importante disminución en créditos a Bancos e Instituciones Financieras (US\$13.3 millones). El aumento en su cartera de créditos estuvo relacionado con el aprovechamiento de su estrategia de ofrecerles a sus clientes rapidez y efectividad en los servicios.

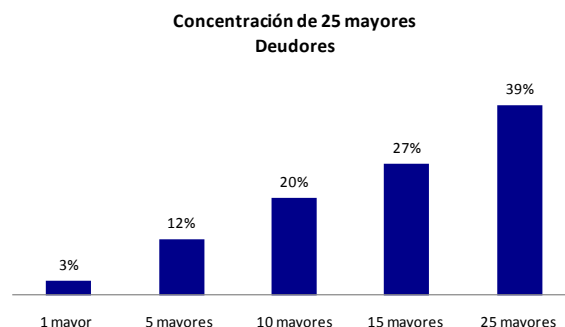
	Mar. 2009		Mar. 2010		Variación Mar.10/ Mar.09	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Bancos e Instituciones Financieras	36.9	6.4%	23.6	3.6%	-13.3	-36.0%
Comercio e Industria	482.1	83.6%	550.6	83.1%	68.5	14.2%
Agricultura	49.2	8.5%	71.0	10.7%	21.8	44.4%
Préstamos Entidades Autónomas y Gobiernos	5.1	0.9%	13.1	2.0%	8.0	158.3%
Particulares	4.3	0.7%	4.1	0.6%	-0.2	-4.2%
Total de préstamos	577.6	100.0%	662.5	100.0%	85.0	14.7%

Fuente: BICSA
Cifras en US\$ millones

A marzo de 2010, el Banco mantenía operaciones crediticias fuera de balance por US\$82.6 millones, conformadas en un 79.0% por cartas de créditos y 21.0% por garantías emitidas. El Banco espera incrementar dicha modalidad de facilidades, en el marco de su estrategia crediticia orientada al "trade finance".

Uno de los principales retos del Banco es reducir su concentración en principales deudores. Aunque en términos generales sus principales clientes son corporaciones de bajo riesgo crediticio, el nivel de

concentración se considera alto, debido a que los 25 mayores representan el 39.0% de la cartera de créditos⁴.

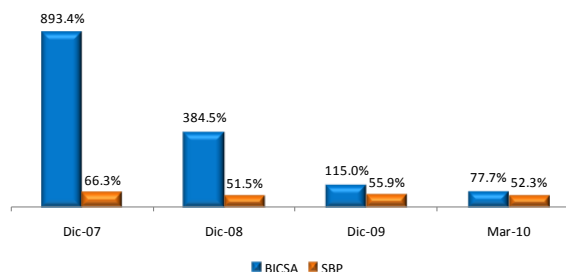


Fuente: BICSA
Al 31 de marzo de 2010

Calidad de Activos

Los créditos vencidos y morosos⁵ representaron el 1.6% de las colocaciones brutas, porcentaje superior respecto de marzo 2009 (0.5%). En términos absolutos, pasaron de US\$2.7 millones a US\$10.7 millones, mientras que las reservas lo hicieron de US\$7.1 millones a US\$8.3 millones, presentando una cobertura sobre cartera vencida y morosa de 77.7%, (259.1% a marzo 2009). La reducción de este último indicador se debió principalmente al deterioro crediticio de algunos de sus clientes. No obstante, resultó superior al promedio del Sistema Bancario Nacional - SBN (52.3% a marzo 2010).

Cobertura sobre créditos vencidos y morosos
(Provisiones para cartera / Créditos vencidos y morosos)



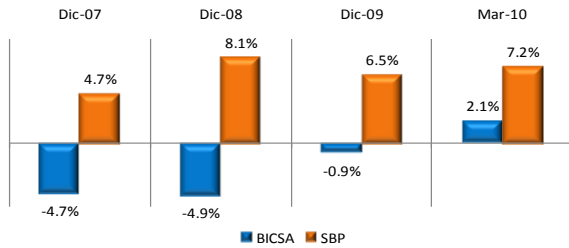
Fuente: BICSA y SBN

El ratio de compromiso patrimonial (cartera vencida y morosa no provisionada sobre el patrimonio) también resultó superior respecto del SBN, fue 2.1% a marzo 2010 (7.2% para el SBN a marzo 2010).

⁴ Fueron considerados créditos indirectos (cartas de créditos).

⁵ Comprenden aquellos que muestran atrasos mayores a 30 días.

Compromiso patrimonial
(Créditos vencidos y morosos - Provisiones) / Patrimonio



Fuente: BICSA y SBP

Por otro lado, a marzo 2010 se observa que la *cartera pesada* del Banco, conformada por las categorías “subnormal”, “dudoso” e “irrecuperable” fue 1.9% del total de la cartera (2.0% a diciembre 2009).

Clasificación de Cartera de Créditos
Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias

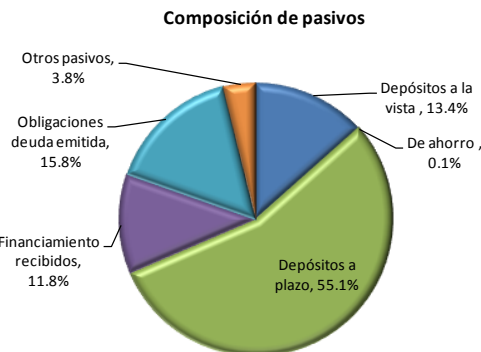
	Dic. 07		Dic. 08		Dic. 09		Mar. 10	
	US\$ millones	%	US\$ millones	%	US\$ millones	%	US\$ millones	%
A Normal	535.9	97.4	580.5	96.9	608.0	96.8	640.5	96.7
B Mención Especial	8.2	1.5	10.7	1.8	7.9	1.3	9.2	1.4
C Subnormal	5.2	0.9	6.0	1.0	3.7	0.6	2.8	0.4
D Dudoso	1.0	0.2	1.8	0.3	8.4	1.3	9.6	1.5
E Irrecuperable	.1	0.0	.1	0.0	.3	0.0	.0	0.0
Total Cartera:	550.3	100.0	599.2	100.0	628.3	100.0	662.2	100.0
Cartera Pesada (C+D+E)		1.1%		1.3%		2.0%		1.9%

Fuente: BICSA y SBP
Cifras en US\$ millones

El límite normativo panameño para créditos a partes relacionadas es 25% del patrimonio. BICSA no muestra exposición crediticia de este tipo; por el contrario, los depósitos provenientes de partes relacionadas fueron US\$50.0 millones (US\$67.3 millones a marzo 2009).

Fondeo

El fondeo al 31 de marzo de 2010 comprende US\$799.9 millones de pasivos y US\$114.8 millones de patrimonio. La estructura de fondeo está conformada en su mayor parte por depósitos de clientes con un 68.5% de participación en los pasivos. En el total de depósitos, las cuentas a plazo son las más significativas y representan un 55.1% de los pasivos (63.8% a marzo 2009).



Fuente: BICSA
Con cifras a marzo 2010

Con la finalidad de diversificar sus fuentes de fondeo, el Banco cuenta con aprobación para financiamiento de largo plazo a través del Programa de Estímulo Financiero (PEF)

y desde el segundo trimestre del 2009 el Banco ha emitido en Panamá Bonos Corporativos y Valores Comerciales Negociables, que al 31 de marzo de 2010 mostraron un saldo de US\$126.8 millones. Cada uno de dichos instrumentos cuenta con un programa de emisión de hasta US\$100.0 millones. Asimismo, en el marco de su objetivo estratégico de mejorar su diversificación, el Banco espera realizar emisiones de deuda en otros países (El Salvador y Guatemala, entre otros).

Información de los Instrumentos

Título	Bonos Corporativos	VCN
Monto	US\$100.0 millones	US\$100.0 millones
Plazo	Tres y cinco años	Hasta 360 días
Tasa de Interés	Fija o variable	Depende del plazo del VCN
Pago de Intereses	Trimestre vencido	Mensual
Pago de Capital	Un solo pago	Transcurrido el plazo pactado
Redención Anticipada	Sí	No
Respaldo de la emisión	Crédito general	Crédito general

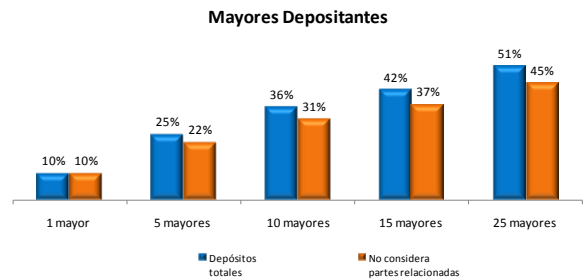
Fuente: BICSA – Prospectos Informativos

La tasa de interés que correspondió a los VCN a 180 y 360 días fue 5% y 5.5%, respectivamente. Por su parte, los bonos presentan rendimientos diferentes para cada una de las series.

Rendimiento de Bonos Corporativos

Vencimientos	Rendimientos
Septiembre 2011	Libor + 2.25%
	5.62%
Junio 2012	5.75%
Julio 2012	5.75%
Septiembre 2013	Libor + 2.25%

Al 31 de marzo de 2010, el Banco muestra un nivel alto en concentración de depositantes donde los 15 principales representaron el 42.0% de los depósitos totales y los 25 principales, el 51.0%. Es importante mencionar que de no considerarse las partes relacionadas la participación de los principales depositantes se reduce (los 25 mayores pasan a representar el 45%). Se espera que las nuevas emisiones de deuda realizadas en Panamá durante el tercer trimestre del 2009 y las que se vienen preparando en otros países centroamericanos, reduzcan la participación de principales depositantes en el total de pasivos.



Fuente: BICSA
Al 31 de marzo de 2010

Con la finalidad de buscar un fondeo más estable, el Banco viene trabajando en la captación de fondos provenientes de inversionistas institucionales, buscando también aumentar el plazo promedio de vencimiento de pasivos.

Solvencia

Al 31 de marzo de 2010, el Banco presenta una holgada posición patrimonial con relación a las operaciones que maneja. A dicha fecha, el total de activos de riesgo fue US\$921.2 millones, que en términos ponderados⁶ significó US\$693.8 millones. Para afrontar dichas operaciones, el Banco mantiene fondos de capital por US\$114.3 millones. Su índice de solvencia (Índice de Adecuación de Capital, IAC) resultó 16.5%, superior al 16.4% presentado por el Sistema Bancario Nacional a marzo 2010. Para mantener niveles apropiados de solvencia, el Banco tiene como objetivo no reducir el índice por debajo de 16%. Además, existe un acuerdo de accionistas de capitalizar el 80% de las utilidades anuales.

Índice de Adecuación de Capital
Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias

	Dic. 07	Dic.08	Dic. 09	Mar. 10
Activos de Riesgo	809.8	855.2	896.8	921.2
Activos Ponderados por Riesgo	653.9	619.7	639.6	693.8
Fondos de Capital	94.6	101.0	111.5	114.3
IAC - BICSA	14.5%	16.3%	17.4%	16.5%
IAC - SBP	13.6%	14.4%	16.4%	16.7%

Fuente: BICSA y SBP

Cifras en US\$ millones

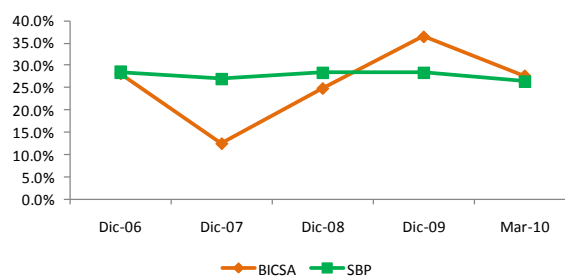
Liquidez

El saldo conjunto de efectivo y depósitos en bancos al 31 de marzo del 2010 ascendió a US\$152.1 millones (US\$108.5 millones en marzo de 2009), representando el 16.7% de la estructura de activos. Estos recursos otorgan una cobertura de 1.4 veces sobre los depósitos a la vista y ahorro y de 0.3 veces sobre los depósitos totales. Adicionalmente, destaca la calidad crediticia de los activos líquidos.

A marzo 2010, las inversiones financieras pasaron de US\$67.8 millones a US\$82.4 millones y están compuestas por valores disponibles para la venta (US\$62.2 millones) y valores mantenidos hasta su vencimiento (US\$20.2 millones). El 88.6% de la cartera de inversiones (US\$55.1 millones) cuentan con grado de inversión en escala internacional y están conformados por notas estructuradas con riesgo país de Estados Unidos, Brasil, Colombia, Panamá, y Perú.

⁶ De acuerdo con la normativa establecida, los activos se ponderan en función a los riesgos que presentan, a tasas del 0%, 10%, 20%, 50%, 100%, 125% y 150%.

Liquidez
(Efectivo + Depósitos en Bancos) / Depósitos totales

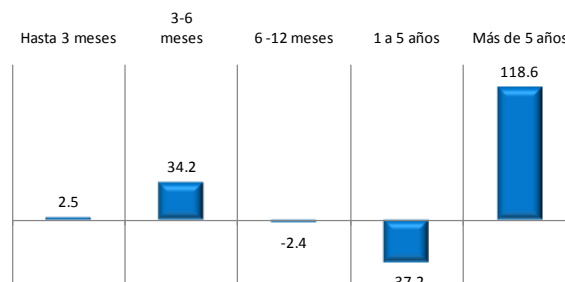


Fuente: BICSA y SBP

Calce de Plazos

Al 31 de marzo de 2010, el 76.9% de sus pasivos totales tiene vencimiento menor a un año, mientras solo el 58.3% de sus pasivos totales vence en el mismo período. En el análisis de stress se ha contemplado que –de ser necesario– el Banco podría realizar sus inversiones, lo que arroja como resultado que el Banco presente operaciones activas y pasivas debidamente calzadas en los tramos inferiores a seis meses.

Escenario de Stress (*)



Fuente: BICSA

Al 31 de marzo de 2010, en US\$ millones

(*) Asume que las inversiones pueden liquidarse

Evolución de Resultados

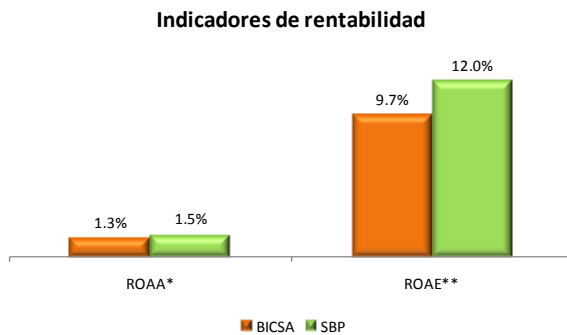
Durante el primer trimestre 2010 y con respecto a similar periodo del año anterior, se destaca lo siguiente:

1. Los ingresos por operaciones (incluyendo comisiones) aumentaron de US\$13.3 millones a US\$14.6 millones (10.2%) debido al aumento en intereses devengados y comisiones de préstamos, los gastos de operaciones representaron el 43.0% del total de los ingresos (42.0% en marzo 2009) implicando que el margen financiero pase de 58.0% a 57.0%.
2. Las provisiones para préstamos incobrables pasaron de US\$0.4 millones a US\$0.2 millones de un año a otro. El margen después de provisiones pasó de 58.0% a 57.0%.
3. Los “otros ingresos” pasaron de US\$346.9 mil a menos US\$25.1 mil, debido a que en el primer trimestre del 2009 el Banco recibió ingresos extraordinarios por la venta de inversiones.
4. Los gastos generales y administrativos se incrementaron de US\$4.7 millones a US\$5.0 millones, de un periodo a otro. Dicho aumento estuvo

relacionado con el soporte operacional y los recursos humanos del Banco.

5. A marzo 2010, el indicador de eficiencia⁷ de BICSA (60.5%) se muestra mejor al presentado a diciembre 2008 (64.8%).
6. La utilidad neta tuvo un incremento anual de 3.7% (de US\$2.8 millones a US\$2.9 millones), lo cual implicó que el ROAE y el ROAA sean 9.7% y 1.3%, respectivamente (para el SBN fue 12.0% y 1.5%, respectivamente). Aunque la rentabilidad de BICSA es inferior al promedio de los bancos de licencia general, ello guarda relación con una buena gestión de riesgos, a través de alta calidad crediticia de sus clientes, adecuado calce de plazos y administración conservadora de la liquidez.

Los resultados del 2010 podrían verse mejorados hasta en US\$512.0 mil, si el Banco decidiera realizar ganancias (*mark to market*) en su cartera de inversiones.



Fuente: BICSA y SBP

Con cifras a marzo 2010

*ROAA = Utilidad neta 12 meses / $\{(\text{Activot} + \text{Activot-1}) / 2\}$

** ROAE = Utilidad neta 12 meses / $\{(\text{Patrimoniot} + \text{Patrimoniot-1}) / 2\}$

⁷ Gastos de gestión / (Utilidad antes de provisiones + otros ingresos).

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

	Dic-06	%	Dic-07	%	Dic-08	%	Mar-09	%	Dic-09	%	Mar-10	%
ACTIVOS												
Efectivo y efectos de caja	652	0.1%	739	0.1%	712	0.1%	660	0.1%	694	0.1%	712	0.1%
Depósitos en Bancos	134,629	18.8%	60,186	8.1%	128,888	16.2%	107,849	14.2%	196,942	21.8%	151,432	16.6%
Inversiones disponibles para la venta	25,826	3.6%	78,360	10.5%	44,805	5.6%	42,859	5.6%	43,084	4.8%	62,242	6.8%
Préstamos	453,934	63.5%	550,278	73.7%	599,188	75.3%	577,561	75.8%	628,319	69.5%	662,528	72.4%
Vigentes	453,258	63.4%	549,711	73.6%	597,443	75.1%	574,828	75.4%	621,410	68.7%	651,834	71.3%
Vencidos y morosos	676	0.1%	567	0.1%	1,745	0.2%	2,733	0.4%	6,910	0.8%	10,694	1.2%
Menos:												
Reserva para protección de cartera	2,922	0.4%	5,066	0.7%	6,708	0.8%	7,081	0.9%	7,947	0.9%	8,313	0.9%
Comisiones e intereses, descontados no devengados	103	0.0%	151	0.0%	248	0.0%	245	0.0%	276	0.0%	241	0.0%
Préstamos y descuentos netos	450,909	63.1%	545,061	73.0%	592,232	74.5%	570,235	74.8%	620,096	68.5%	653,974	71.5%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	77,565	10.9%	29,676	4.0%	11,923	1.5%	24,997	3.3%	19,381	2.1%	20,172	2.2%
Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras	2,345	0.3%	1,814	0.2%	1,799	0.2%	2,368	0.3%	1,900	0.2%	2,679	0.3%
Activos Varios												
Intereses acumulados por cobrar	5,301	0.7%	5,302	0.7%	4,742	0.6%	4,704	0.6%	4,748	0.5%	4,867	0.5%
Obligaciones de clientes por aceptaciones	14,662	2.1%	18,282	2.4%	5,625	0.7%	3,404	0.4%	12,380	1.4%	11,312	1.2%
Activos intangibles	0	0.0%	347	0.0%	756	0.1%	59	0.0%	940	0.1%	59	0.0%
Otros activos	2,664	0.4%	6,964	0.9%	3,753	0.5%	4,993	0.7%	4,444	0.5%	7,329	0.8%
Otros activos	22,627	3.2%	30,894	4.1%	14,875	1.9%	13,161	1.7%	22,512	2.5%	23,569	2.6%
TOTAL DE ACTIVOS	714,552	100.0%	746,732	100.0%	795,233	100.0%	762,127	100.0%	904,610	100.0%	914,779	100.0%
PASIVOS												
Depósitos a la vista	106,483	14.9%	93,328	12.5%	74,043	9.3%	65,250	8.6%	75,329	8.3%	107,187	11.7%
A la vista locales	12,411	1.7%	16,868	2.3%	14,437	1.8%	10,734	1.4%	18,701	2.1%	19,756	2.2%
A la vista extranjeros	94,071	13.2%	76,460	10.2%	59,607	7.5%	54,516	7.2%	56,629	6.3%	87,431	9.6%
De ahorro	814	0.1%	891	0.1%	514	0.1%	587	0.1%	428	0.0%	416	0.0%
Depósitos a plazo	371,806	52.0%	389,378	52.1%	445,471	56.0%	421,035	55.2%	466,166	51.5%	440,562	48.2%
A plazo locales	93,416	13.1%	152,911	20.5%	205,094	25.8%	194,897	25.6%	184,657	20.4%	231,673	25.3%
A plazo extranjeros	278,389	39.0%	236,467	31.7%	240,377	30.2%	226,138	29.7%	281,509	31.1%	208,889	22.8%
Total de depósitos de clientes	479,102	67.0%	483,597	64.8%	520,029	65.4%	486,873	63.9%	541,923	59.9%	548,165	59.9%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0.0%	13,919	1.9%	5,471	0.7%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Financiamientos recibidos	121,855	17.1%	124,996	16.7%	129,671	16.3%	131,732	17.3%	92,749	10.3%	94,617	10.3%
Obligaciones deuda emitida	0	0.0%	0	0.0%	22,211	2.8%	22,211	2.9%	128,755	14.2%	126,755	13.9%
Otros pasivos												
Giros, Cheques de gerencia y cheques certificados	1,492	0.2%	984	0.1%	693	0.1%	1,353	0.2%	2,154	0.2%	912	0.1%
Intereses acumulados por pagar	3,162	0.4%	3,934	0.5%	4,061	0.5%	3,041	0.4%	3,920	0.4%	3,734	0.4%
Aceptaciones pendientes	14,662	2.1%	18,282	2.4%	5,625	0.7%	3,404	0.4%	12,380	1.4%	11,312	1.2%
Otros	6,621	0.9%	6,240	0.8%	6,797	0.9%	10,666	1.4%	11,276	1.2%	14,502	1.6%
Otros pasivos	25,938	3.6%	29,439	3.9%	17,175	2.2%	18,463	2.4%	29,729	3.3%	30,461	3.3%
TOTAL DE PASIVOS	626,895	87.7%	651,951	87.3%	694,557	87.3%	659,280	86.5%	793,157	87.7%	799,998	87.5%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS												
Acciones comunes	45,000	6.3%	65,000	8.7%	75,600	9.5%	75,600	9.9%	80,700	8.9%	80,700	8.8%
Valuación en inversiones disponibles para la venta	140	0.0%	133	0.0%	(377)	0.0%	(969)	-0.1%	(48)	0.0%	512	0.1%
Reserva regulatoria	1,172	0.2%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Reserva de capital	150	0.0%	150	0.0%	150	0.0%	150	0.0%	150	0.0%	150	0.0%
Utilidades no distribuidas	41,196	5.8%	29,498	4.0%	25,303	3.2%	28,067	3.7%	30,651	3.4%	33,419	3.7%
TOTAL PATRIMONIO	87,657	12.3%	94,780	12.7%	100,676	12.7%	102,848	13.5%	111,453	12.3%	114,781	12.5%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	714,552	100.0%	746,732	100.0%	795,233	100.0%	762,127	100.0%	904,610	100.0%	914,779	100.0%

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

	Dic-06	%	Dic-07	%	Dic-08	%	Mar-09	%	Dic-09	%	Mar-10	%
Ingresos de Operaciones	46,720	100%	50,612	100%	50,371	100%	13,304	100%	54,972	100%	14,656	100%
Intereses devengados:	42,769	92%	47,397	94%	46,872	93%	12,011	90%	50,015	91%	12,747	87%
Préstamos	33,752	72%	37,373	74%	41,426	82%	11,054	83%	45,930	84%	11,881	81%
Depósitos	4,453	10%	4,229	8%	1,438	3%	79	1%	457	1%	74	1%
Inversiones en valores	4,565	10%	5,795	11%	4,008	8%	878	7%	3,628	7%	791	5%
Comisiones sobre préstamos	741	2%	855	2%	1,236	2%	452	3%	2,430	4%	969	7%
Otras comisiones	3,209	7%	2,360	5%	2,263	4%	841	6%	2,527	5%	941	6%
Gastos de Operaciones	23,880	51%	28,398	56%	24,748	49%	5,624	42%	26,225	48%	6,231	43%
Gasto por intereses	23,703	51%	28,243	56%	24,533	49%	5,551	42%	25,319	46%	5,985	41%
Gastos de comisiones	177	0%	155	0%	216	0%	73	1%	907	2%	246	2%
Resultado financiero antes de provisiones	22,839	49%	22,213	44%	25,623	51%	7,680	58%	28,747	52%	8,425	57%
Provisión para protección de cartera	591	1%	1,120	2%	1,624	3%	368	3%	2,788	5%	241	2%
Provisión para bienes adjudicados	0	0%	0	0%	462	1%	0	0%	0	0%	0	0%
Margen financiero después de provisiones	22,248	48%	21,093	42%	23,537	47%	7,312	55%	25,958	47%	8,184	56%
Otros ingresos (egresos)	223	0%	3,984	8%	58.7	0%	346.9	3%	3,943.4	7%	(25.1)	0%
Total de ingresos de operación, neto	22,472	48%	25,077	50%	23,595	47%	7,659	58%	29,902	54%	8,159	56%
Gastos generales y administrativos	14,689	31%	16,386	32%	16,639	33%	4,745	36%	18,712	34%	5,081	35%
Salarios, otros gastos de personal	8,219	18%	9,506	19%	10,575	21%	2,274	17%	10,605	19%	2,575	18%
Alquileres	883	2%	903	2%	961	2%	260	2%	1,011	2%	79	1%
Propaganda y promoción	298	1%	337	1%	200	0%	30	0%	208	0%	63	0%
Honorarios y servicios profesionales	976	2%	1,526	3%	890	2%	176	1%	910	2%	255	2%
Depreciación y Amortización	548	1%	695	1%	782	2%	235	2%	944	2%	263	2%
Otros	3,765	8%	3,421	7%	3,231	6%	1,770	13%	5,033	9%	1,846	13%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,783	17%	8,691	17%	6,956	14%	2,914	22%	11,190	20%	3,078	21%
Impuesto sobre la renta	417	1%	389	1%	551	1%	150	1%	742	1%	213	1%
UTILIDAD NETA	7,365	16%	8,302	16%	6,405	13%	2,764	21%	10,448	19%	2,865	20%

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Mar-09	Dic-09	Mar-10
Calidad de Activos						
Créditos Vencidos y Morosos / Préstamos Brutos	0.1%	0.1%	0.3%	0.5%	1.1%	1.6%
Provisiones para cartera / Préstamos Brutos	0.6%	0.9%	1.1%	1.2%	1.3%	1.3%
Provisiones para cartera / Créditos Vencidos y Morosos	432.1%	893.4%	384.5%	259.1%	115.0%	77.7%
Créditos Vencidos y Morosos / (Capital + Reservas + Provisiones)	1.4%	0.8%	2.1%	3.3%	7.8%	12.0%
(Créditos Vencidos y Morosos - Provisiones) / Patrimonio	-2.6%	-4.7%	-4.9%	-4.2%	-0.9%	2.1%
Activos ponderados por riesgo / Activos totales	N/D	87.6%	77.9%	80.4%	70.7%	75.8%
Cartera pesada / Préstamos brutos	1.3%	1.1%	1.3%	2.7%	2.0%	1.9%
Provisiones / Cartera pesada	50.7%	81.5%	84.0%	45.8%	64.0%	66.7%
(Cartera pesada - Provisiones) / Patrimonio	3.2%	1.2%	1.3%	8.1%	4.0%	3.6%
Rentabilidad y Eficiencia						
ROAA	1.1%	1.1%	0.8%	0.9%	1.2%	1.3%
ROAE	8.8%	9.1%	6.6%	7.3%	9.9%	9.7%
RORWA	N/D	1.3%	1.0%	1.2%	1.1%	1.5%
Margen de Interés Neto	3.7%	3.2%	3.3%	4.2%	3.3%	3.8%
Gastos Financieros / Ingresos Financieros	51.1%	56.1%	49.1%	42.3%	47.7%	42.5%
Utilidad antes de gastos de gestión / Gastos de gestión	153.0%	153.0%	141.8%	161.4%	159.8%	160.6%
Otros ingresos / Préstamos Brutos	0.0%	0.7%	0.0%	0.2%	0.6%	0.0%
Ingresos financieros / Activos ponderados por riesgo	N/D	7.7%	8.1%	8.7%	8.6%	8.5%
Gastos de gestión / Activos totales promedio	2.2%	2.2%	2.2%	2.5%	2.2%	2.4%
Gastos de gestión / Utilidad antes de gastos de gestión	65.4%	65.3%	70.5%	62.0%	62.6%	62.3%
Eficiencia Operacional = Gastos de gestión / Utilidad antes de provisiones *	63.7%	62.5%	64.8%	59.1%	57.2%	60.5%
Capital						
Pasivos / Patrimonio	715.2%	687.9%	689.9%	641.0%	711.6%	697.0%
Patrimonio / Activos	12.3%	12.7%	12.7%	13.5%	12.3%	12.5%
Patrimonio / Préstamos Brutos	19.3%	17.2%	16.8%	17.8%	17.7%	17.3%
Activos productivos / Patrimonio	700.9%	726.8%	767.7%	708.1%	779.1%	763.4%
IAC	N/D	14.5%	16.3%	16.9%	17.4%	16.5%
Liquidez						
Activos líquidos / Depósitos a la vista y ahorros	126.1%	64.7%	173.8%	164.8%	260.9%	141.4%
Activos líquidos / Depósitos totales	28.2%	12.6%	24.9%	22.3%	36.5%	27.8%
Activos líquidos / Pasivos totales	21.6%	9.3%	18.7%	16.5%	24.9%	19.0%
(Activos líquidos + Inversiones liquidables) / Depósitos totales	33.6%	28.8%	33.5%	31.1%	44.4%	39.1%
(Activos líquidos + Inversiones liquidables) / Pasivos totales	25.7%	21.4%	25.1%	23.0%	30.3%	26.8%
(Activos líquidos + Inversiones totales) / Depósitos totales	49.8%	34.9%	35.8%	36.2%	48.0%	42.8%
(Activos líquidos + Inversiones totales) / Pasivos totales	38.1%	25.9%	26.8%	26.8%	32.8%	29.3%

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

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

* Incluye otros ingresos