

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

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 3 de octubre de 2013

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Entidad	EAA-.sv	EAA-.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.
Bonos Corporativos	AA-.sv	AA-.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Valores Comerciales Negociables	N-1.sv	N-1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	Estable	

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes”

-----Millones de US\$-----					
	Jun.13	Dic.12		Jun.13	Dic.12
Activos:	1,553.7	1,488.2	U. Neta:	10.4	16.1
Pasivos:	1,390.9	1,332.3	ROAA:	1.4%	1.1%
Patrimonio:	162.8	155.8	ROAE:	13.0%	11.0%

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

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2010, 2011, 2012 e interinos al 30 de junio de 2012 y 2013, así como información adicional proporcionada por el Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la calificación de Banco Internacional de Costa Rica S.A. (BICSA) y la de sus instrumentos con base a la evaluación efectuada a junio de 2013. La perspectiva de la calificación se mantiene Estable.

La calificación se fundamenta en el crecimiento del activo a través de fuentes diversificadas de fondos a medida que el Banco fortalece su acceso al mercado de capitales y sus relaciones con entidades multilaterales. Además, se valora el crecimiento del ingreso financiero, al mismo tiempo que se registra una buena calidad crediticia, estable, favorable en relación con la media del Sector Bancario y soportada por niveles de reservas superiores a la media del sistema y entidades en su misma categoría. A su vez, mantiene niveles de liquidez prudenciales que muestran consistencia

a través de los años y niveles de capitalización adecuados, comprendidos en gran parte por capital común. Se valora el soporte implícito de sus accionistas: Banco de Costa Rica y Banco Nacional de Costa Rica, ambos domiciliados en ese país, el cual posee calificación de riesgo Baa3 otorgada por Moody's.

Por otra parte, existen concentraciones de saldos en poco deudores que sensibilizan los resultados ante pérdidas no esperadas, aunado a niveles bajos de garantías reales que mitigan las exposiciones. Además, dada la naturaleza de sus clientes, con operaciones regionales sensibles a las condiciones de competencia y a los cambios en el entorno económico, además de que se identifican condiciones propias de riesgo mercado sensibilizan las metas de crecimiento y diversificación.

La nomenclatura .sv refleja riesgos sólo comparables en El Salvador

(*) Categoría según el Art. 95B Ley del Mercado de Valores y la RCTG-14/2008 emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero

Tendencia positiva: El signo “+” indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior.

Tendencia negativa: El signo “-” indica una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.

BICSA ofrece servicios y productos bancarios enfocados a negocios de banca corporativa relacionados al comercio exterior, en su mayoría de empresas originarias o con relaciones comerciales en Costa Rica, lo cual ha sido el motor para el constante crecimiento del activo observado a través de los años. Este crecimiento, particularmente acelerado durante los últimos 3 años responde a la estrategia de BICSA y al reconocimiento a nivel regional, que se traduce en el mayor devengo de intereses por intermediación financiera, aunque se contrae el crecimiento en principal activo productivo durante el presente año.

Por su parte, la cartera de préstamos ha reflejado un comportamiento relativamente similar en sus deudores a lo observado durante el cierre fiscal 2012, con índices de saldos vencidos y morosos bajos en relación con la media de Bancos en su misma categoría de riesgo, aunque se registra un incremento en los saldos morosos durante el primer semestre, además de que el Banco mantiene niveles relativamente altos de concentración en pocos deudores y niveles de cobertura por garantías reales inferiores a bancos de la plaza en nichos similares por la naturaleza del crédito de corto plazo. Mitigan los niveles prudenciales de reservas sobre cartera. Adicionalmente, otro activo que refleja alta calidad crediticia es el portafolio de inversiones, el cual destaca por mantener participación superior al 90% de títulos con grado de inversión durante el histórico.

En cuanto a riesgo mercado, las metas de diversificación de la cartera de préstamos son limitadas por condiciones de competencia que puedan incidir en los márgenes financieros, dada las características de alta oferta crediticia, bancarización y poder de negociación de los clientes meta. Al mismo tiempo, estas condiciones afectan en las metas de colocación misma del crédito. En el mismo orden, cambios sobre las expectativas de rendimiento en mercados internacionales han incidido en revaloraciones negativas de títulos valores, como también en derivados financieros, cuyas variaciones se reflejan en el Patrimonio y en el Estado de Resultado, respectivamente. BICSA presenta el reto de aminorar estas pérdidas no realizadas por revaloraciones a corto y mediano plazo. Cabe destacar que la metodología para la valoración de los derivados fue cambiada durante el último cierre fiscal con apego a recomendaciones del auditor externo. En la actualidad, los

derivados son registrados según valoración presentada por sus contrapartes, los cuales a junio de 2013 son 2 instituciones financieras de renombre internacional.

En relación al riesgo de liquidez, se registra cobertura superior al 100% sobre los depósitos a la vista y ahorros, al mismo tiempo que el análisis contractual de calce de plazos muestra brechas positivas en la banda a 30 días. Además, se registra alta renovación en los recursos captados a plazo, y ante un escenario de estrés, se dispone de títulos valores cuyos valores razonables se clasifican en Nivel 1, según jerarquía de valoración contable. Estas características en la liquidez favorecen a la Entidad ante retiros no esperados por depositantes, dado los altos niveles de concentración de saldos provenientes de los mayores depositantes.

El Banco logra financiar el crecimiento del activo a través de una mezcla diversificada de fuentes de fondos, compuesto por depósitos de clientes, financiamientos recibidos de instituciones multilaterales y emisiones de deuda corporativa de corto y largo plazo. Esta característica ha minimizado las concentraciones en las fuentes, al mismo tiempo que se mantienen políticas de capitalización fuertes a través de la ausencia del pago de dividendos que han soportado el crecimiento, manteniendo un apalancamiento similar a lo observado al cierre fiscal, similar a la media de bancos en la plaza. En particular, la relación capital primario a activos ponderados por riesgo fue 13%, lo cual mejora en comparación al registrado en el cierre fiscal 2012 (12.3%) y destaca que 70% del capital primario está conformado por las acciones comunes, resultado de la capitalización de 100% de las utilidades retenidas observada durante los últimos años.

En cuanto a resultados, el Banco logra un crecimiento importante en los ingresos financieros derivado de la cartera de préstamos, lo cual ha respondido favorablemente a la dinámica de crecimiento en este activo. Actualmente, los ingresos financieros han sido presionados por un incremento en el costo de fondeo, el cual durante el primer semestre del año crece 53 puntos básicos, ya que la Entidad busca captar recursos de empresas con alto poder de negociación dado los niveles de competencia. BICSA presenta el reto del logro de márgenes financieros similares que le permitan mantener la dinámica de crecimiento en los resultados observado durante los últimos años.

Fortalezas

1. Calidad crediticia en sus activos productivos y niveles de reservas prudenciales.
2. Niveles de liquidez saludables y alta renovación en su principal fuente de fondos.
3. Composición del patrimonio que resume la capitalización del 100% de utilidades retenidas.
4. Soporte implícito de sus accionistas: Banco de Costa Rica y Banco Nacional de Costa Rica.

Debilidades

1. Relativa concentración en deudores que sensibilizan los resultados.
2. Bajos niveles de garantías reales en relación a bancos en su misma categoría de riesgo.
3. Alta concentración en depositantes sensibiliza ante retiros de gran cuantía.

Oportunidades

1. Potenciar la diversificación de ingresos y la mayor rentabilización de clientes.
2. Sinergias entre BICSA y entidades relacionadas.

Amenazas

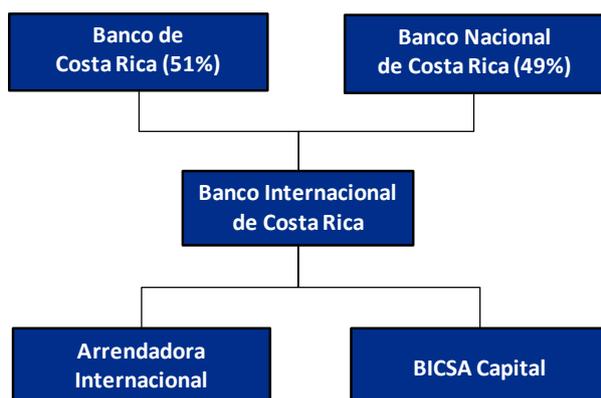
1. Condiciones de competencia limitan la flexibilidad en la gestión del margen.
2. Volatilidad de mercado que afecte valoración de activos.
3. Exposiciones a cambios de entorno económico en los países de operación de sus clientes.

DESCRIPCIÓN CORPORATIVA

Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA) fue constituido en el año 1976 bajo las leyes de la República de Panamá. Actualmente opera a través de Licencia Bancaria General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), también cuenta con Licencia Fiduciaria otorgada por la SBP y es tenedora del 100% de las acciones de Arrendadora Internacional que realiza operaciones de arrendamiento financiero en Panamá, como así de la recientemente constituida BICSA Capital, S. A., Casa de Valores que a la fecha de este informe no registra transaccionalidad según información obtenida de la Superintendencia del Mercado de Capitales.

El capital común de BICSA totaliza US\$112.8 millones a junio de 2013, con 51% perteneciente al Banco de Costa Rica y 49% al Banco Nacional de Costa Rica, los cuales son Bancos estatales resididos en ese país. Por su parte, BICSA cuenta con 4 oficinas de representación: Costa Rica, Nicaragua, El Salvador y Guatemala, además de 1 agencia Bancaria Internacional en Miami (Estados Unidos).

Estructura de Propiedad



La deuda soberana de Costa Rica cuenta con calificación de riesgo internacional Baa3 por Moody's, o BBB- en la escala comparativa, como también el banco cuenta con calificación de riesgo internacional Ba1 ratificada por Moody's en abril 2013, equivalente a BB+ en escala comparativa.

A continuación, se detallan las cifras de sus accionistas:

Banco Nacional de Costa Rica

En US\$ miles	Dic.10	Dic.11	Dic.12	Jun.13
Préstamos	3,886,864	4,520,433	5,070,204	5,242,265
Activo total	6,679,039	7,098,671	8,098,813	9,107,342
Depósitos recibidos	5,376,636	5,710,804	6,376,305	6,931,107
Patrimonio	700,473	745,876	845,760	862,931
Resultado financiero	306,147	364,868	394,847	172,811
Utilidad neta	58,304	50,490	92,347	34,709

Banco de Costa Rica

En US\$ miles	Dic.10	Dic.11	Dic.12	Jun.13
Préstamos	3,709,689	4,461,188	5,211,764	3,909,143
Activo total	5,758,959	6,514,672	7,636,679	6,273,846
Depósitos recibidos	4,353,497	4,604,788	5,236,162	4,305,851
Patrimonio	601,681	667,534	743,253	684,838
Resultado financiero	246,890	284,710	287,633	119,037
Utilidad neta	47,670	59,098	63,755	27,234

Gobierno Corporativo

La Entidad ha fortalecido su estructura de gobierno a través de la incorporación de diversos comités de apoyo y control de riesgos, en los cuales participan miembros de la administración, como así 2 directores independientes que forman parte de la Junta Directiva, lo cual se apega a los nuevos lineamientos exigidos por normativa local. A su vez, durante el primer semestre del 2013 se generan cambios de directores en la Junta Directiva según las políticas internas de rotación cada 3 años. La nueva Junta Directiva está conformada por los siguientes dignatarios:

Cargo:	Nombre:
Presidente	Alcides Calvo Jiménez
Primer Vicepresidente	Olivier Castro Pérez
Segundo Vicepresidente	Alexander Mora Delgado
Director / Secretario	Evita Arguedas Maklouf
Director / Tesorero	Arnoldo Madrigal Pastor
Director Titular	Leonardo Acuña
Director Titular	Juan Carlos Corrales
Director Independiente	Carlos Ramírez Loria
Director Independiente	Percy Elbrecht

Los diversos comités de control y gestión se detallan a continuación:

Comité:	Periodicidad:
Comité de crédito	Semanal
Comité de Activos y Pasivos	Mensual
Comité de Riesgo	Trimestral
Comité de Cumplimiento	Mensual

Cabe destacar que durante el primer semestre del 2013, la Junta Directiva ha dictaminado cambios en la estructura gerencial y ha sustituido al Gerente General, dado los eventos relacionados a la administración de instrumentos financieros, específicamente *Swaps* de tasas de interés acontecidos durante el año 2012, por lo que se valora el interés de los accionistas en atender a problemas de control internos.

Estrategia de Negocio

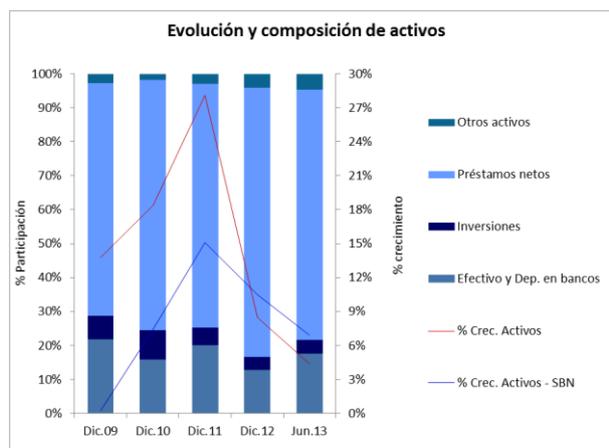
El Banco ofrece productos y servicios de banca corporativa, principalmente enfocados a actividades de comercio exterior, lo cual ha sido la característica observada desde inicios de operación que, a su vez, ha sido el motor para la creación de diversas oficinas de representación en Centroamérica y una agencia en Miami (Estados Unidos). Además, la Entidad promueve distintos productos de banca personal, corresponsalía y fideicomisos, entre otros servicios.

El otorgamiento de crédito, con participación promedio de 70% dentro del balance a través de los años, se concentra en 2 principales mercados: Panamá y Costa Rica, aunque la tendencia reciente resalta la gradual diversificación hacia diversos países no latinoamericanos. En particular, la proporción combinada de los principales mercados se ha mantenido superior al 70% en el histórico hasta diciembre de 2012, ya que a junio de 2013 la participación combinada registra 67%.

DESEMPEÑO FINANCIERO

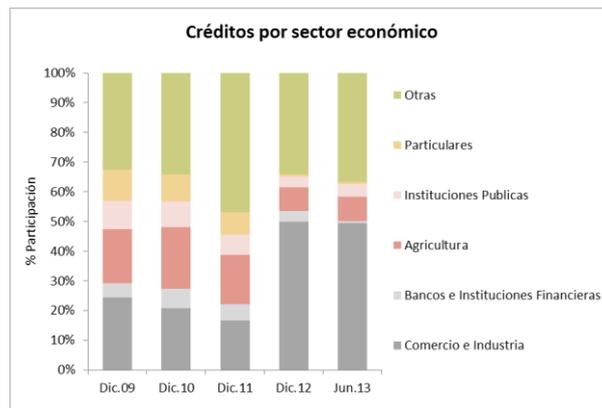
Activos

Al 30 de junio de 2013, los activos totalizan US\$1,553.0 millones, con 73.7% conformados por la cartera de préstamos y el resto entre Efectivo y Depósitos en Bancos (17.5%), Inversiones (4.2%) y otros activos (4.6%). En particular, se observa que los activos logran un crecimiento de 4.4% en relación con el cierre fiscal diciembre de 2012, lo cual refleja una desaceleración en el ritmo de crecimiento ya observado entre el año 2011 y 2012 (+8.5%), a diferencia del crecimiento de doble dígito registrado en años previos al año 2011. El crecimiento del activo se genera -en gran parte- a través de la cuenta de Efectivo y Depósitos en Bancos, las cuales registran un incremento de 42.4% que resumen nuevos recursos captados de clientes y créditos repagados a espera de nuevos desembolsos.



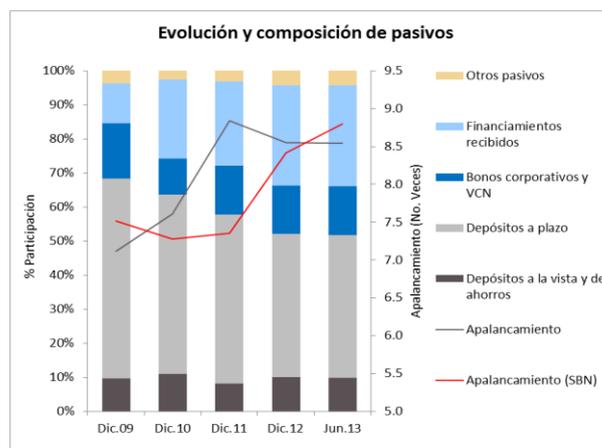
En cuanto al principal activo productivo, los préstamos disminuyen 3% en relación al cierre fiscal 2012 hasta totalizar US\$1,163.9, de los cuales 49.4% son distribuidos hacia el sector de Comercio e Industria, tendencia observada desde el año 2012, como así son dirigidos al sector servicios que promedian 20% en los últimos 4 años. A su vez, 90% de cartera ha sido otorgado a empresas corporativas, mientras que 0.7% la conforma la banca de personas.

Por otra parte, el portafolio de inversiones totaliza US\$65.1 millones a junio de 2013, el cual es conformado por instrumentos de deuda corporativa y clasificado como valores disponibles para la venta, característica observada en los últimos 2 años.



Fondeo y Solvencia

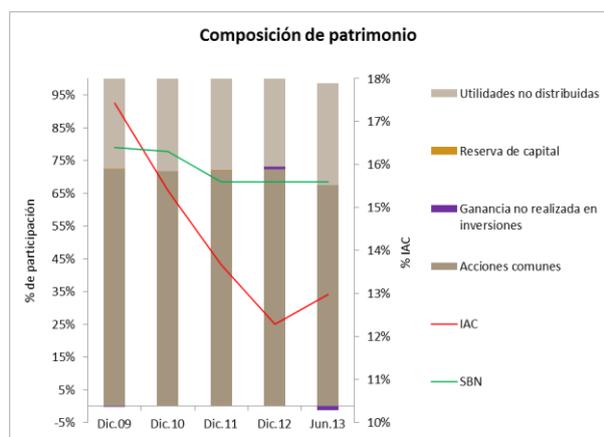
El Banco financia el crecimiento del activo a través de un mix diversificado de fuentes de fondeo, de las cuales resalta una relación 50/50 entre depósitos de clientes y otras fuentes de recursos, como los son: Emisiones de deuda corporativa y financiamientos recibidos por entidades financieras. Esta composición responde a metas de diversificación, como así a metas de reducción del costo, aunque a junio 2013 el costo de fondeo ha aumentado 5 puntos básicos al registrado en el cierre del año 2012, al mismo tiempo que el crecimiento en los depósitos a plazo y en los financiamientos recibidos por otros bancos de fomento o multilaterales representan 72% de los nuevos recursos captados a junio de 2013.



A junio de 2013, el patrimonio totaliza US\$162.7 millones, luego de un crecimiento de 4.5% en el primer semestre del 2013 proveniente del 100% de retención de las utilidades, lo cual es una política dictaminada por los accionistas y práctica observada a través de los últimos años que, a su vez, implica una capitalización de las utilidades retenidas, como ocurrió a mediados del 2012. A junio de 2013 no se ha capitalizado utilidades retenidas. Adicionalmente, se registran pérdidas no realizadas sobre las inversiones disponibles para la venta que resumen condiciones propias de riesgo mercado dadas las expectativas en materia de política-monetaria internacionalmente.

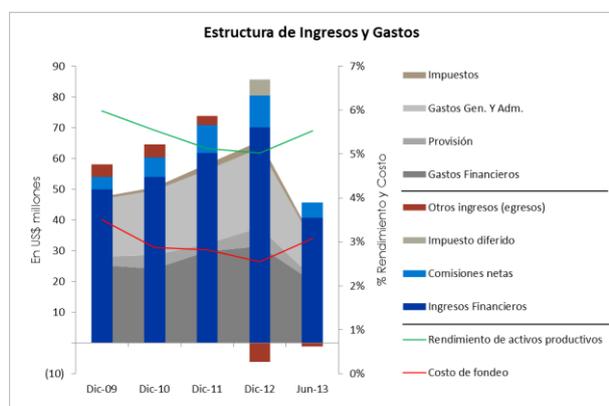
De manera particular, el patrimonio ha soportado el crecimiento en el activo, manteniendo indicadores de apalancamiento similares a los observados a través de los últimos 2 años. Similarmente, la ponderación de activos en base a riesgo sobre capital primario o tier-1 logra incrementar de 12.3% en el 2012, a 13.0% a junio de 2013.

Cabe destacar que la calidad del patrimonio es alta, ya que 70% del patrimonio está compuesto de capital común, en respuesta a la política de capitalización del 100% de las utilidades.



Resultados y Rentabilidad

BICSA logra mantener un crecimiento constante en los ingresos financieros, los cuales son conformados -principalmente- por los intereses devengados de préstamos que representan 91.7% de estos ingresos y las comisiones por servicios bancarios con 8.3%. En particular, los ingresos financieros crecen 21% en comparación a su similar periodo durante el año 2012, aunque se observa que los gastos financieros incrementan 26.2% durante el mismo periodo, sustentado por la mayor captación de recursos con costo, lo cual ha generado una disminución gradual en el margen financiero bruto (50%) en relación con el último cierre fiscal (Diciembre 2012: 55.1%).



En cuanto a gastos, se realizan provisiones para posibles préstamos incobrables similares a las observadas a junio 2012, como así menores gastos generales y administrativos, todo lo cual logra compensar el incremento en los gastos financieros ya referidos.

El resultado del ejercicio a junio de 2013 registra utilidades por US\$10.3 millones, las cuales incrementan 13.4% en los últimos 12 meses. Cabe destacar que este crecimiento disminuye su ritmo en comparación a lo observado en periodos previos, al mismo tiempo que el principal activo productivo decrece relativamente durante el primer semestre del 2013, lo cual resalta dado el ritmo de crecimiento observado en el crédito trimestralmente durante los últimos 3 años, por lo que los activos líquidos

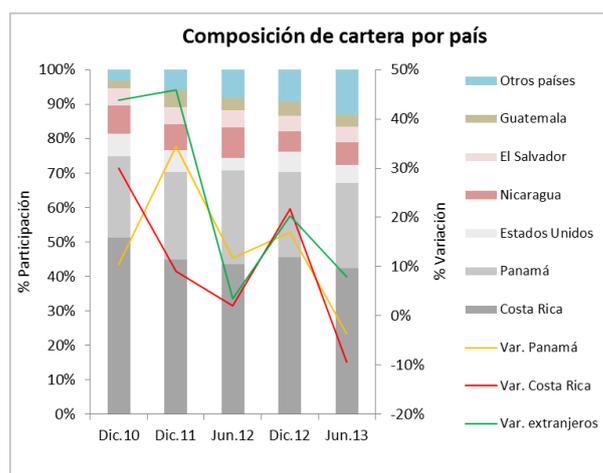
que devengan menor rendimiento han incrementado su participación dentro de la estructura de ingreso.

GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgo de Crédito

Los préstamos brutos representan 74.9% del total de activos, los cuales disminuyen su participación en relación a lo observado al cierre fiscal 2012 (80.5%), cuya administración es gestionada a través de diversos procesos y herramientas que han venido modernizándose gradualmente, incluyendo la estimación de pérdida esperada o *Loss Given Default* y no esperada basada en comportamientos estadísticos registrados por entidades especializadas en registro del crédito de empresas.

La distribución de la cartera crediticia destaca a Costa Rica y a Panamá como los principales mercados para el otorgamiento de crédito, los cuales en conjunto representan 67.1% del total de cartera, mientras que otros mercados de Centro y Sur América ganan participación gradualmente. No obstante, existen condiciones que pueden incidir en pérdidas vinculadas a aspectos propios de riesgo país, tales como limitantes de libre flujo de capital, políticas, entre otras.



En términos generales, el comportamiento del crédito a junio de 2013 se mantiene similar al observado durante el cierre fiscal de 2012. En particular, los créditos vencidos representan 0.4% del total de cartera bruta, lo cual compara favorablemente a la media registrada por entidades en la misma categoría de riesgo, a su vez, se observan niveles de reservas que representan 1.6% del total de cartera, indicador que se mantiene similar en relación al último cierre fiscal; no obstante, las garantías reales representan 25.8% del total de cartera, menor que entidades en su misma categoría de riesgo.

Por otra parte, existen concentraciones de saldos en principales deudores, dada la naturaleza del negocio de sus clientes. Los 20 mayores deudores representan 30% del saldo total de préstamos, cuyos niveles no varían significativamente con respecto a su histórico, pero sensibilizan a la Entidad ante pérdidas no esperadas por deterioros crediticios de deudores. Esta condición requiere el conocimiento renovado del cliente y una gestión proactiva en el otorgamiento de nuevos créditos, pues la Entidad ha mostrado fuertes metas de crecimiento en los

últimos años, aunque a junio de 2013, se observa cierta desaceleración en el incremento de la cartera de crédito.

Por último, otro activo expuesto a riesgo crediticio es el portafolio de inversiones, el cual destaca por mantener una proporción superior al 95% del portafolio compuesto por títulos valores con grado de inversión en el histórico. En particular, 99.9% de los títulos en el portafolio de inversiones cuentan con grado de inversión según cifras a junio de 2013.

Riesgo de Mercado

Existen exposiciones a riesgo de mercado en el principal activo productivo del Banco, dada la estrategia de diversificación por país que conlleva a riesgos de tasa de cambio, que son generalmente mitigados por el tipo de actividad que se financia y por el hecho que las empresas logran la recuperación de sus flujos en moneda Dólar, generalmente a través de pagos internacionales. A su vez, condiciones de competencia en los diversos mercados potenciados por la Entidad, sensibiliza ante cambios en las márgenes de rendimiento o *spread* dado el tipo de financiamiento enfocado a empresas reconocidas con alta oferta crediticia que, a su vez, cuentan con cierto poder de negociación para la captación de sus recursos.

Otros activos expuestos a riesgo de mercado son el portafolio de inversiones y los derivados *swaps* de tasas de interés.

Por un lado, el portafolio se distribuye en su totalidad en instrumentos clasificados disponibles para la venta que a junio de 2013 registran pérdidas no realizadas en el patrimonio por revaloración, equivalente a 2% del capital común que responden a cambios en las expectativas de rendimiento en las economías internacionales, por lo que la Entidad presenta el reto de minimizar estas pérdidas en el corto y mediano plazo. Cabe destacar que la pérdida del título con peor desempeño en el portafolio representa 13.59% del su valor de adquisición amortizado, lo cual compara favorablemente al *Stop-Loss* de 20% utilizado por la Entidad.

Por otro lado, los derivados *swaps* de tasas de interés, cuya función estratégica es compensar los costos en la captación de recursos a través de emisiones de deuda corporativas, registran pérdidas no realizadas con cambios en el Estado de Resultado de US\$1.5 millones, por lo que la Entidad se encuentra en expectativas dadas las condiciones actuales de mercado. Cabe destacar que la metodología para la

valoración de los derivados fue cambiada durante el último cierre fiscal según recomendaciones de auditores externos. En la actualidad, los derivados son registrados según valoración presentada por las contrapartes, las cuales son 2 entidades de renombre internacional en los mercados financieros.

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

Riesgo de Liquidez

La Entidad muestra una cobertura de depósitos a la vista y de ahorros superior al 100% en los últimos 5 años, tanto en periodos interinos como a cierre fiscales. En particular, el monto de efectivo y depósitos en bancos fue US\$271.7 millones a junio de 2013 y tuvo una variación significativa de 42% con respecto al cierre fiscal 2012, al mismo tiempo que se registran índices de liquidez legal que promedian 76.4% durante los primeros 6 meses del año. Esta característica en la liquidez favorece a la Entidad ante retiros no esperados por depositantes, dada su concentración en pocos depositantes (20 mayores: 50%). Adicionalmente, al considerar los depósitos a plazo, la cobertura de los activos líquidos sobre el total de depósitos de clientes disminuye a 37.8%, superior a la media de Bancos en su misma categoría de riesgo.

El análisis de vencimiento entre activos y pasivos no muestra variaciones relevantes en su estructura, contractualmente mantiene brechas positivas que se fortalecen bajo un escenario de liquidación de títulos en el portafolio de inversiones, cuyos valores razonable se clasifican en Nivel 1 en la jerarquía de cotización.

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.

La Entidad se encuentra 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-10	%	Dic-11	%	Jun-12	%	Dic-12	%	Jun-13	%
ACTIVOS										
Efectivo y efectos de caja	687	0.1%	660	0.0%	875	0.1%	1,088	0.1%	1,229	0.1%
Depósitos en Bancos	169,043	15.8%	275,808	20.1%	141,057	10.8%	189,702	12.7%	270,508	17.4%
Efectivo y depósitos en bancos	169,730	15.9%	276,467	20.2%	141,931	10.9%	190,789	12.8%	271,737	17.5%
Valores disponibles para la venta	70,935	6.6%	69,180	5.0%	76,114	5.8%	55,279	3.7%	65,111	4.2%
Valores mantenidos al vencimiento	21,284	2.0%	0	0.0%	0	0.0%	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%	0	0.0%
Inversiones	92,219	8.6%	69,180	5.0%	76,114	5.8%	55,279	3.7%	65,111	4.2%
Préstamos brutos	802,533	74.9%	997,734	72.7%	1,046,792	80.3%	1,198,191	80.5%	1,163,906	74.9%
Créditos vigentes	797,795	74.5%	991,276	72.3%	1,040,046	79.7%	1,190,319	80.0%	1,148,296	73.9%
Créditos vencidos	3,824	0.4%	5,096	0.4%	4,990	0.4%	4,307	0.3%	5,081	0.3%
Créditos morosos	913	0.1%	1,362	0.1%	1,756	0.1%	3,565	0.2%	10,529	0.7%
Menos:										
Reserva para préstamos incobrables	12,115	1.1%	12,961	0.9%	14,854	1.1%	17,977	1.2%	19,149	1.2%
Comisiones e intereses, descontados no devengados	87	0.0%	89	0.0%	105	0.0%	57	0.0%	43	0.0%
Préstamos y descuentos netos	790,331	73.8%	984,684	71.8%	1,031,832	79.1%	1,180,158	79.3%	1,144,713	73.7%
Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras	1,793	0.2%	14,344	1.0%	3,425	0.3%	18,292	1.2%	4,822	0.3%
Activos Varios										
Intereses acumulados por cobrar	6,010	0.6%	6,143	0.4%	7,091	0.5%	7,485	0.5%	9,472	0.6%
Obligaciones de clientes por aceptaciones	4,766	0.4%	9,719	0.7%	15,178	1.2%	12,324	0.8%	15,773	1.0%
Deudores varios	721	0.1%	1,667	0.1%	4,644	0.4%	2,851	0.2%	3,712	0.2%
Otros activos	5,229	0.5%	9,505	0.7%	24,074	1.8%	21,023	1.4%	38,370	2.5%
Otros activos	16,726	1.6%	27,035	2.0%	50,988	3.9%	43,683	2.9%	67,328	4.3%
TOTAL DE ACTIVOS	1,070,799	100.0%	1,371,711	100.0%	1,304,290	100.0%	1,488,201	100.0%	1,553,711	100.0%
PASIVOS										
Depósitos a la vista	103,074	9.6%	100,419	7.3%	106,470	8.2%	131,697	8.8%	136,256	8.8%
A la vista locales	20,182	1.9%	33,361	2.4%	42,847	3.3%	46,738	3.1%	16,614	1.1%
A la vista extranjeros	82,892	7.7%	67,058	4.9%	63,623	4.9%	84,959	5.7%	119,642	7.7%
De ahorro	417	0.0%	432	0.0%	644	0.0%	590	0.0%	564	0.0%
Depósitos a plazo	498,093	46.5%	610,120	44.5%	488,875	37.5%	562,103	37.8%	582,593	37.5%
A plazo locales	92,702	8.7%	265,394	19.3%	262,708	20.1%	302,432	20.3%	311,718	20.1%
A plazo extranjeros	405,390	37.9%	344,726	25.1%	226,167	17.3%	259,671	17.4%	270,876	17.4%
Total de depósitos de clientes	601,584	56.2%	710,971	51.8%	595,989	45.7%	694,390	46.7%	719,414	46.3%
Financiamientos recibidos	219,060	20.5%	304,143	22.2%	321,116	24.6%	393,352	26.4%	412,647	26.6%
Obligaciones de deuda emitida	100,669	9.4%	178,524	13.0%	185,034	14.2%	188,762	12.7%	199,994	12.9%
Otros pasivos										
Giros, Cheques de gerencia y cheques certificados	1,092	0.1%	1,510	0.1%	2,396	0.2%	1,641	0.1%	2,122	0.1%
Intereses acumulados por pagar	4,755	0.4%	6,099	0.4%	7,141	0.5%	5,947	0.4%	9,531	0.6%
Aceptaciones pendientes	4,766	0.4%	9,719	0.7%	15,178	1.2%	12,324	0.8%	15,773	1.0%
Otros	14,524	1.4%	21,295	1.6%	28,674	2.2%	35,955	2.4%	31,441	2.0%
Otros pasivos	25,137	2.3%	38,623	2.8%	53,389	4.1%	55,867	3.8%	58,867	3.8%
TOTAL DE PASIVOS	946,449	88.4%	1,232,261	89.8%	1,155,529	88.6%	1,332,372	89.5%	1,390,922	89.5%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS										
Acciones comunes	89,058	8.3%	100,258	7.3%	112,758	8.6%	112,758	7.6%	112,758	7.3%
Ganancia no realizada en inversiones	9	0.0%	50	0.0%	600	0.0%	1,172	0.1%	(2,218)	-0.1%
Reserva regulatoria para préstamos	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%
Utilidades no distribuidas	35,132	3.3%	38,992	2.8%	35,253	2.7%	41,749	2.8%	52,099	3.4%
TOTAL PATRIMONIO	124,349	11.6%	139,450	10.2%	148,761	11.4%	155,829	10.5%	162,789	10.5%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	1,070,799	100.0%	1,371,711	100.0%	1,304,290	100.0%	1,488,201	100.0%	1,553,711	100.0%

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

	Dic-10	%	Dic-11	%	Jun-12	%	Dic-12	%	Jun-13	%
Ingresos Financieros	54,092	100.0%	61,764	100.0%	33,639	100.0%	70,081	100.0%	40,696	100.0%
Intereses sobre préstamos	50,102	92.6%	58,639	94.9%	31,787	94.5%	66,808	95.3%	37,019	91.0%
Intereses sobre depósitos en bancos	343	0.6%	541	0.9%	288	0.9%	448	0.6%	380	0.9%
Intereses sobre inversiones en valores	3,647	6.7%	2,584	4.2%	1,563	4.6%	2,825	4.0%	3,297	8.1%
Gastos Financieros	24,175	44.7%	29,832	48.3%	15,931	47.4%	31,477	44.9%	20,098	49.4%
Resultado financiero bruto antes de comisiones	29,916	55.3%	31,932	51.7%	17,708	52.6%	38,604	55.1%	20,598	50.6%
Comisiones netas	6,174	13.0%	9,061	19.1%	5,146	10.9%	10,396	21.9%	4,911	10.4%
Comisiones sobre préstamos	3,696	6.8%	4,123	6.7%	2,161	6.4%	5,425	7.7%	3,017	7.4%
Comisiones por servicios bancarios	3,510	6.5%	6,180	10.0%	3,607	10.7%	6,478	9.2%	2,581	6.3%
Gastos de comisiones	1,031	1.9%	1,242	2.0%	622	1.8%	1,508	2.2%	688	1.7%
Resultado financiero antes de provisiones	36,091	66.7%	40,993	66.4%	22,854	67.9%	49,000	69.9%	25,509	62.7%
Provisión para protección de cartera	4,455	8.2%	2,506	4.1%	1,672	5.0%	6,026	8.6%	1,302	3.2%
Provisión para bienes adjudicados	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Margen financiero después de provisiones	31,636	58.5%	38,487	62.3%	21,182	63.0%	42,974	61.3%	24,207	59.5%
Otros ingresos (egresos)	4,299	7.9%	2,998	4.9%	511	1.5%	(6,192)	-8.8%	(1,225)	-3.0%
Total de ingresos de operación, neto	35,935	66.4%	41,485	67.2%	21,694	64.5%	36,782	52.5%	22,982	56.5%
Gastos generales y administrativos	20,999	38.8%	23,922	38.7%	11,738	34.9%	25,831	36.9%	11,532	28.3%
Salarios, otros gastos de personal	12,569	23.2%	14,387	23.3%	6,329	18.8%	15,536	22.2%	5,616	13.8%
Alquileres	911	1.7%	717	1.2%	400	1.2%	806	1.2%	384	0.9%
Propaganda y promoción	201	0.4%	206	0.3%	115	0.3%	224	0.3%	60	0.1%
Honorarios y servicios profesionales	1,116	2.1%	1,094	1.8%	474	1.4%	1,394	2.0%	750	1.8%
Depreciación y Amortización	1,024	1.9%	948	1.5%	451	1.3%	911	1.3%	433	1.1%
Otros	5,177	9.6%	6,571	10.6%	3,969	11.8%	6,961	9.9%	4,289	10.5%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	14,936	27.6%	17,562	28.4%	9,956	29.6%	10,950	15.6%	11,450	28.1%
Impuesto sobre la renta	1,014	1.9%	1,947	3.2%	830	2.5%	-5,227	-7.5%	1,100	2.7%
UTILIDAD NETA	13,922	25.7%	15,615	25.3%	9,126	27.1%	16,177	23.1%	10,350	25.4%

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-10	Dic-11	Jun-12	Dic-12	Jun-13
Calidad de Activos					
Créditos vencidos / Préstamos brutos	0.5%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%
Reservas / Créditos vencidos	316.8%	254.3%	297.7%	417.3%	376.9%
(Créditos vencidos - Reservas) / Patrimonio	-6.7%	-5.6%	-6.6%	-8.8%	-8.6%
Créditos Vencidos y Morosos / Préstamos Brutos	0.6%	0.6%	0.6%	0.7%	1.3%
Reservas para cartera / Créditos Vencidos y Morosos	255.7%	200.7%	220.2%	228.4%	122.7%
(Créditos Vencidos y Morosos - Reservas) / Patrimonio	-5.9%	-4.7%	-5.5%	-6.5%	-2.2%
Reservas para cartera / Préstamos Brutos	1.5%	1.3%	1.4%	1.5%	1.6%
Rentabilidad y Eficiencia					
ROAA ¹	1.4%	1.3%	1.4%	1.1%	1.4%
ROAE ²	11.8%	11.8%	12.7%	11.0%	13.0%
Margen financiero ³ (sólo intereses)	55.3%	51.7%	52.6%	55.1%	50.6%
Margen de interés neto ⁴	3.1%	2.7%	2.7%	2.8%	2.8%
Rendimiento de activos productivos	5.5%	5.1%	5.2%	5.0%	5.5%
Costo de fondeo	2.9%	2.8%	2.8%	2.5%	3.1%
Componente extraordinario en utilidades	30.9%	19.2%	5.6%	-38.3%	-11.8%
Gastos generales y administrativos / Activos totales promedio	2.1%	2.0%	1.8%	1.8%	1.5%
Eficiencia operacional ⁵	52.0%	54.4%	50.2%	60.3%	47.5%
Capital					
Pasivos / Patrimonio (veces)	7.6	8.8	7.8	8.6	8.5
Patrimonio / Activos	11.6%	10.2%	11.4%	10.5%	10.5%
Patrimonio / Préstamos Brutos	15.5%	14.0%	14.2%	13.0%	14.0%
Activos productivos / Patrimonio (veces)	8.6	9.6	8.5	9.3	9.2
Índice de Adecuación de Capital ⁶ (IAC)	15.4%	13.7%	13.7%	12.3%	13.0%
Liquidez					
Efectivo y depósitos en bancos / Depósitos a la vista y ahorros	164.0%	274.1%	132.5%	144.2%	198.6%
Efectivo y depósitos en bancos / Depósitos totales	28.2%	38.9%	23.8%	27.5%	37.8%
Efectivo y depósitos en bancos / Pasivos totales	17.9%	22.4%	12.3%	14.3%	19.5%
(Efectivo y depósitos en bancos + Inversiones) / Depósitos a la vista	253.1%	342.7%	203.6%	186.0%	246.2%
(Efectivo y depósitos en bancos + Inversiones) / Depósitos totales	43.5%	48.6%	36.6%	35.4%	46.8%
(Efectivo y depósitos en bancos + Inversiones) / Pasivos totales	27.7%	28.0%	18.9%	18.5%	24.2%

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

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

³ Margen financiero = (Ingresos financieros - Gastos financieros) / Ingresos financieros

⁴ Margen de interés neto = (Ingresos financieros - Gastos financieros) / Activos productivos promedio

⁵ Eficiencia operacional = Gastos generales y administrativos / (Resultado financiero antes de provisiones + Otros ingresos)

⁶ Índice de Adecuación de Capital = Fondos de capital / Activos ponderados por riesgo