

**REPÚBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN

TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 30 de septiembre de 2008

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000.

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR : BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S.A.

**VALORES QUE HA REGISTRADO : Bonos Corporativos
Resolución No. CNV- 246-08 de 5 de agosto de 2008**

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR : Teléfono: 208-9500 Fax: 208-9581

DIRECCIÓN DEL EMISOR : Calle Manuel María Icaza No.25, Edificio Bicsa

CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: eespino@bicsa.com / respinosa@bicsa.com

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.



I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El Emisor es una Institución Bancaria que cuenta con Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (con anterioridad Comisión Bancaria Nacional) mediante Resolución No. 11-76 de 15 de junio de 1976, para efectuar indistintamente negocios en banca en Panamá o en el exterior. Adicionalmente, el Emisor cuenta con Licencia Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución No. 25-88 de 14 de abril de 1988. El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados interinos de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiaria para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2008.

A. Liquidez

El trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2008, presenta activos líquidos por un total de \$159,085,026 (US\$116,540,521 al 30 de junio de 2008), lo que representa el 18.4% del total de activos del Emisor (14.3% al 30 de junio de 2008), 28.3% de los depósitos totales de clientes e interbancario (22.0% al 30 de junio de 2008) y 20.8% del total de pasivos del Emisor (16.2% al 30 de junio de 2008).

A continuación se presenta un detalle de la conformación de los activos líquidos del Emisor para los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2008 y 30 de junio de 2008

Activos Líquidos	30-septiembre-08	30-junio-08
Efectivo	US\$ 480,031	US\$ 703,766
Depósitos en Bancos:		
A la Vista en Bancos - Locales	5,653,034	3,352,819
A la Vista en Bancos - Exterior	19,576,591	12,392,984
A Plazo en Bancos - Locales	38,963,230	24,977,250
A Plazo en Bancos - Exterior	30,224,924	18,247,533
Total de Depósitos en Bancos	94,417,779	58,970,586
Total de Efectivo y Depósitos en Bancos	94,897,810	59,674,352
Inversiones en Títulos Valores:		
Inversiones Negociables	247,339	0
Valores Disponibles para la Venta	63,939,877	56,866,169
Total Inversiones en Títulos Valores	64,187,216	56,866,169
Total de Activos Líquidos	US\$159,085,026	US\$116,540,521
Liquidez Legal	45.7%	39.5%

Como se puede observar tanto para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2008 como para el trimestre anterior, el Emisor mantiene niveles de liquidez legal superiores a los niveles mínimos exigidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, el cual está establecido en un 30%.

BICSA cuenta con una política de administración de activos y pasivos que es supervisada por un Comité que forma parte de su estructura de gobierno corporativo en donde se establecen lineamientos y parámetros para normar el desempeño de la entidad y mantener un efectivo control de los riesgos financieros del banco.

La gestión y monitoreo del riesgo de liquidez contempla la medición de la volatilidad de los depósitos recibidos y los índices de concentración de las fuentes de fondeo. Complementariamente a través de un flujo de caja proyectado de alcance trimestral se clasifican



todas las entradas y salidas de fondos esperados en base a los vencimientos contractuales para determinar los saldos en caja de cada período analizado, mismos que finalmente son validados contra los saldos mínimos en caja requeridos, resultantes del análisis de volatilidad de los depósitos recibidos. Adicionalmente el banco utiliza el informe calce de plazos que presenta la clasificación de los activos y obligaciones por rangos de vencimiento, así como los márgenes existentes en cada uno de ellos y de forma acumulada. Para los diferentes rangos la política establece límites, dentro de los cuales debe mantenerse la posición.

B. Recursos de Capital

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2008, se registró un incremento neto en el patrimonio del Emisor de US\$1.5 millones comparado con el trimestre anterior, alcanzando US\$99.5 millones (US\$98.0 millones al 30 de junio de 2008). Dicho incremento es el resultado de la retención de la totalidad de las utilidades netas del trimestre en mención, las cuales ascendieron a US\$2.0 millones, ya que se dio una merma de US\$523 mil durante el trimestre debido a que valores disponibles para la venta reportaron una pérdida no realizada de \$141 mil al 30 de septiembre de 2008 (al contabilizarlas a su valor de mercado) versus una ganancia no realizada de \$383 mil que se reportaba al cierre del trimestre anterior.

A continuación se presenta un detalle de las cuentas patrimoniales del Emisor al 30 de septiembre de 2008 y 30 de junio de 2008

Patrimonio de los Accionistas	30-septiembre-08	30-junio-08
Acciones Comunes de Capital	US\$75,600,000	US\$75,600,000
Reserva de Capital	150,0000	150,0000
Ganancia (Pérdida) no Realizada en Valores Disp. para Venta	(140,981)	382,609
Utilidades no Distribuidas	23,902,151	21,865,984
Total de Patrimonio de los Accionistas	US\$ 99,511,170	US\$97,998,593

En cuanto a los pasivos totales del Emisor, durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2008, estos incrementaron en US\$46.8 millones sobre el trimestre anterior alcanzando US\$766.3 millones. Dicho incremento provino principalmente de: un aumento de US\$33.7 millones en los depósitos de clientes (de los cuales US\$23.6 millones corresponden a aumentos en depósitos a la vista extranjeros) y la colocación de US\$20.2 millones de la emisión pública de Bonos, la cual inició su colocación a principios del mes de septiembre. A continuación se presenta cuadro comparativo del total de pasivos del Emisor al 30 de septiembre de 2008 y 30 de junio de 2008:

Pasivos	30-septiembre-08	30-junio-08
Depósitos de clientes:		
A la Vista - Locales	US\$ 17,939,472	US\$ 14,940,679
A la Vista - Extranjero	90,630,431	67,065,941
De Ahorros	730,888	711,350
A Plazo - Locales	201,034,696	188,687,844
A Plazo - Extranjeros	252,744,255	257,940,677
Total de Depósitos	563,079,742	529,346,491
Financiamientos Recibidos	162,287,165	163,711,019
Obligaciones por Deuda Emitida (Bonos por Pagar)	20,191,000	0
Otros Pasivos	20,751,625	26,432,020
Total de Pasivos	US\$766,309,532	US\$719,489,530

En cuanto al índice de adecuación de capital mínimo exigido (8%) a los Bancos según el Acuerdo de Basilea y la legislación local determinada a través del Decreto Ejecutivo No.52, Capítulo V,



Artículo No. 70; se observa que el Emisor cumple ampliamente con lo establecido al reportar para los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2008 y 30 de junio de 2008 lo siguiente:

	30-septiembre-08	30-junio-08
Índice de Adecuación de Capital	14.1%	13.8%

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2008, el total de activos del Emisor registró un crecimiento de US\$48.3 millones (5.9%) sobre el trimestre anterior, alcanzando US\$865.8 millones. El crecimiento más importante se registro en el total de depósitos del Emisor, los cuales aumentaron en US\$35.4 millones a US\$94.4 millones, seguido de la cartera de préstamos la cual aumentó en US\$17.4 millones a US\$672.8 millones. Por otro lado, se observó una reducción de US\$4.9 millones a US\$8.0 millones en las obligaciones de clientes por aceptaciones.

Pasivos

El crecimiento en activos del Emisor para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2008 fue financiado principalmente por un incremento en pasivos, tal y como descrito anteriormente, ya que los pasivos totales del Emisor aumentaron en US\$46.8 millones sobre el trimestre anterior alcanzando US\$766.3 millones. Por otro lado, el patrimonio del Emisor se fortaleció en US\$1.5 millones comparado con el trimestre anterior, alcanzando US\$99.5 millones (US\$98.0 millones al 30 de junio de 2008), como descrito anteriormente.

Resultados Acumulados al 30 de septiembre de 2008 (nueve meses de operaciones)

Ingresos Netos por Intereses y Comisiones (incluye otros ingresos netos de gastos y provisiones para préstamos incobrables)

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2008 comparado con el mismo periodo el año anterior, se observa una ligera reducción en el total de ingresos por intereses y comisión de US\$76 mil a US\$37.8 millones. No obstante lo anterior, el total de gastos por intereses y comisiones registro una reducción significativa de US\$2.6 millones a US\$18.3 millones, por lo que el ingreso neto por intereses y comisiones para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2008 presentan un incremento de US\$2.5 millones sobre el mismo periodo el año anterior alcanzando US\$19.4 millones. Esto se logra en un escenario de significativas bajas en las tasas de interés, lo que demuestra un eficiente manejo del margen por intereses. A su vez, se observó un aumento neto de US\$1.3 millones a US\$968 mil en otros ingresos (neto de gastos) para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2008 ya que para el mismo periodo el año anterior se registraban otros gastos (neto de ingresos) por US\$332 mil. Sin embargo, la mejoría en los ingresos totales del emisor fueron parcialmente impactados, al registrarse un aumento de US\$1.2 millones a US\$1.4 millones en la provisión cargada a operaciones por préstamos incobrables, ya que para el mismo período el año anterior se registraba tan solo US\$137 mil para dicha reserva. Este incremento en la provisión está asociado al crecimiento de la cartera de préstamos, ya que la Superintendencia de Bancos exige a través de normativa el que los bancos deban mantener en todo momento un nivel de reserva global equivalente al 1% del total de la cartera. Por tanto, el ingreso neto después de provisiones y otros ingresos aumento a US\$19.0 millones para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2008 lo que compara favorablemente contra los US\$16.5 millones reportados para el mismo periodo el año pasado.

Gastos Generales y Administrativos



Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2008, se registró un incremento en los gastos generales y administrativos de US\$2.0 millones sobre el mismo periodo del año anterior, alcanzando un total de US\$13.6 millones. El incremento en los otros gastos está asociado a la constitución de provisiones extraordinarias o contingentes asociadas a eventos de períodos anteriores así como por gastos no recurrentes vinculados al proceso de reorganización del banco llevado a cabo en el primer semestre del presente año.

Utilidad Neta

La utilidad neta para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2008 alcanzó US\$5.0 millones, un 7.5% (US\$348 mil) de crecimiento comparado con el mismo periodo el año pasado; sin embargo como se mencionó anteriormente la misma se encuentra afectada en \$2.1MM por la constitución de provisiones y la absorción de gastos no recurrentes en el presente año. Si analizamos la utilidad después de la provisión de préstamos incobrables e impuestos y antes de gastos e ingresos extraordinarios, tendremos \$6.1 millones contra los \$5.1 millones del año anterior reflejando un crecimiento de \$1.0 millones equivalente a un 20%.

A partir del mes de febrero del año 2008, se designa como nuevo Gerente General del Banco al señor Federico Carrillo, con quien se dio inicio a la implementación del nuevo plan estratégico institucional que a la fecha ha permitido mejorar de manera importante el desempeño de la entidad

D. Análisis de Perspectivas

El Emisor ve una gran oportunidad resultante de las últimas consolidaciones bancarias ocurridas en la región orientada a la necesidad de los clientes de servicios personalizados y de productos hechos a su medida. Por tanto ha desarrollado un plan estratégico para los siguientes cinco años orientado a satisfacer estas necesidades. Esta planificación estratégica incluye un plan de expansión regional basado en la creación de operaciones bancarias en los países en donde ya tenemos presencia a través de oficinas de representación (Nicaragua, Guatemala y El Salvador). El Emisor se encuentra en el proceso de reestructurar su operación en Miami enfocándose en nuevas líneas de negocio como préstamos garantizados por el Gobierno de los Estados Unidos a pequeñas y medianas empresas e incrementar el negocio de factoring. El plan estratégico también se enfoca en obtener nuevamente la calificación de grado de inversión a nivel internacional.

Para el año 2009 visualizamos que en América Latina se empezará a sentir con mayor énfasis los efectos de la crisis financiera que hoy día ha llevado a la recesión a las principales economías del mundo. Nuestros principales mercados representados por los países de Costa Rica y Panamá han mostrado altos niveles de crecimiento en su actividad económica; sin embargo para el año 2009 esperamos una reducción en su ritmo de crecimiento por lo que para el primer semestre del próximo año mantendremos cierta estabilidad en los niveles de crecimiento dentro de la cartera de préstamos y ya para el segundo semestre si proyectamos una mayor dinámica que nos permita superar las cifras presentadas al cierre del 2008.

E. Hechos o Cambios de Importancia

Nada que reportar.



II. RESUMEN FINANCIERO

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

Estados Consolidados de Resultados para el Trimestre Terminado el	Trimestre 30-sep-08	Trimestre 30-jun-08	Trimestre 31-mar-08	Trimestre 31-dic-07
Total de Ingresos por Intereses y Comisiones	US\$13,047,205	US\$12,327,741	US\$12,403,100	US\$13,768,276
Total de Gastos por Intereses y Comisiones	(6,213,474)	(5,759,304)	(6,362,991)	(7,476,137)
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones	6,833,731	6,568,437	6,040,109	6,292,139
Provisión Préstamos Incobrables	(232,005)	(949,361)	(182,000)	(983,135)
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones, después de Provisiones	6,601,726	5,619,076	5,858,109	5,309,004
Otros Ingresos (Gastos), neto	82,034	408,636	477,667	2,736,510
Gastos Generales y Administrativos	(4,465,820)	(4,777,634)	(4,314,374)	(4,210,846)
Utilidad antes del Impuesto Sobre la Renta	2,217,941	1,250,078	2,021,402	3,834,668
Impuesto Sobre la Renta	(181,774)	(153,171)	(150,000)	(188,896)
Utilidad Neta del Período	US\$2,036,167	US\$1,096,907	US\$1,871,402	US\$3,645,772
Acciones emitidas y en circulación	6,300	6,300	6,300	5,200
Utilidad Neta por Acción	US\$323.20	US\$174.11	US\$297.05	US\$701.11
Acciones promedio del período	6,300	6,300	6,300	5,200

Balance General	30-sep-08	30-jun-08	31-mar-08	31-dic-07
Activos				
Efectivo	US\$ 480,031	US\$ 703,766	US\$ 747,626	US\$ 739,321
Depósitos en Bancos:				
A la Vista en Bancos Locales	5,653,034	3,352,819	3,033,820	4,501,569
A la Vista en Bancos del Exterior	19,576,591	12,392,984	8,290,931	12,096,837
A Plazo en Bancos Locales	38,963,230	24,977,250	6,973,760	13,438,565
A Plazo en Bancos del Exterior	30,224,924	18,247,533	43,159,259	30,149,306
Total de Depósitos en Bancos	94,417,779	58,970,586	61,457,770	60,186,277
Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa	0	0	0	13,997,890
Inversiones Negociables	247,339	0	8,233,218	0
Valores Disponibles para la Venta	63,939,877	56,866,169	65,833,959	64,362,437
Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento	14,647,522	15,625,000	19,850,000	29,676,429
Préstamos, neto	672,812,486	655,414,866	589,530,893	545,061,227
Propiedades, Equipos y Mejoras, neto	2,504,615	2,418,722	2,089,326	1,813,858
Otros Activos	16,771,053	27,489,014	28,446,557	30,894,156
Total de Activos	US\$865,820,702	US\$817,488,123	US\$776,189,349	US\$746,731,595

Balance General	30-sep-08	30-jun-08	31-mar-08	31-dic-07
Pasivos				
Depósitos de Clientes				
A la Vista Local	US\$17,939,472	US\$14,940,679	US\$ 22,458,296	US\$16,868,008
A la Vista Extranjeros	90,630,431	67,065,941	86,047,134	76,459,540
De Ahorros	730,888	711,350	695,064	891,394
A Plazo Locales	111,745,126	99,313,183	98,897,337	78,584,573
A Plazo Extranjeros	164,967,576	164,008,398	131,768,454	139,641,395
Depósitos a Plazo Interbancarios:				
Locales	89,289,570	89,374,661	79,812,153	74,326,387
Extranjeros	87,776,679	93,932,279	108,938,568	96,825,943
Total de Depósitos	563,079,742	529,346,491	528,617,006	483,597,240
Valores Vendido Bajo Acuerdos de Recompra	0	0	0	13,919,056
Financiamientos Recibidos	162,287,165	163,711,019	120,888,655	124,995,564
Obligaciones por Deuda Emitida (Bonos x Pagar)	20,191,000	0	0	0
Otros Pasivos	20,751,625	26,432,020	29,501,711	29,439,407
Total de Pasivos	US\$766,309,532	US\$719,489,530	US\$679,007,372	US\$651,951,267
Patrimonio de los Accionistas				
Acciones Comunes de Capital	75,600,000	75,600,000	75,600,000	65,000,000
Reserva de Capital	150,000	150,000	150,000	150,000
Ganancia (Pérdida) No Realizada en Valores Disponibles para la Venta	(140,981)	382,609	662,900	132,653
Utilidades no Distribuidas	23,902,151	21,865,984	20,769,077	29,497,675
Total de Patrimonio de los Accionistas	99,511,170	97,998,593	97,181,977	94,780,328
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	US\$865,820,702	US\$817,488,123	US\$776,189,349	US\$746,731,595

Razones Financieras	30-sep-08	30-jun-08	31-mar-08	31-dic-07
Dividendo / Acción Común	US\$0.00	US\$0.00	US\$0.00	US\$0.00
Pasivos Totales / Patrimonio	7.7	7.3	7.0	6.9
Préstamos, neto / Activos Totales	77.8	80.2	76.0	73.0
Gastos de Operación / Ingresos Intereses. + Comisiones (1)	65.3%	72.7%	71.4%	66.9%
Morosidad / Reservas	59.9%	40.5%	10.2%	46.2%
Morosidad / Préstamos	0.56%	0.38%	0.10%	0.40%

(1) Para el año 2008, los gastos incluyen provisiones extraordinarias y gastos no recurrentes por US\$2.1 millones.

III. ESTADOS FINANCIEROS

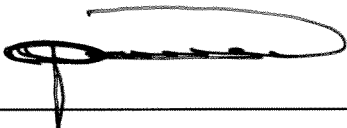
Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos del Emisor y Subsidiaria para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2008.

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2008 mediante su inclusión en la página de internet de acceso público en: www.bicsa.com. La fecha probable en la cual se podrá tener acceso al Informe de Actualización Trimestral es el 28 de noviembre de 2008.

28 de noviembre de 2008

Representante Legal:



Daniel González Santiesteban
Sub Gerente General
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.