

# Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

## Informe de Calificación

### Calificaciones

#### Escala Nacional

Largo Plazo	A+(pan)
Corto Plazo	F1(pan)
Emissiones de Deuda Largo Plazo	A+(pan)
Emissiones de Deuda Corto Plazo	F1(pan)

### Perspectiva

Nacional Largo Plazo	Negativa
----------------------	----------

### Resumen Financiero

#### Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

(USD millones)	31 dic 2017	31 dic 2016
Activo Total	1,745.06	1,664.03
Patrimonio Total	222.42	212.73
Resultado Operativo	11.06	9.09
Resultado Neto	9.48	0.54
Resultado Integral	10.06	0.58
ROAA Operativo (%)	0.93	1.04
ROAE Operativo (%)	5.08	4.32
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo (%)	13.87	14.05
Indicador de Capital Regulatorio (%)	12.76	13.42

Fuente: Bicsa.

### Informes Relacionados

[Banco Nacional de Costa Rica \(Abril 11, 2018\).](#)

[Banco de Costa Rica \(Mayo 8, 2018\).](#)

### Analistas

Bertha Perez  
+52 81 8399 9161  
[bertha.perez@fitchratings.com](mailto:bertha.perez@fitchratings.com)

Marcela Galicia  
+503 2516 6616  
[marcela.galicia@fitchratings.com](mailto:marcela.galicia@fitchratings.com)

### Factores Clave de las Calificaciones

**Calificación por Soporte:** Las calificaciones de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA) reflejan el soporte potencial que recibiría de sus accionistas, los bancos costarricenses propiedad del estado Banco de Costa Rica (BCR) y Banco Nacional de Costa Rica (BNCR). Las calificaciones de BICSA reflejan la fortaleza de sus soportantes relativa a otros emisores calificados en Panamá. La Perspectiva Negativa de la calificación de largo plazo está alineada con la de sus accionistas.

**Operación Fundamental para sus Accionistas:** La evaluación de Fitch Ratings sobre la propensión de BCR y BNCR para respaldar a BICSA refleja el impacto importante por reputación que tendría sobre sus accionistas el incumplimiento de esta subsidiaria, así como su papel relevante en los objetivos regionales de sus propietarios y el historial incuestionable de soporte.

**Soporte de Ambos Accionistas:** El escenario base de Fitch es que el soporte sería provisto por ambos accionistas en caso de requerirse y que su costo sería manejable, considerando el tamaño de BICSA, cercano a 8% de los activos combinados de los accionistas. En opinión de Fitch, el historial largo de operaciones de BICSA en Panamá también respalda los objetivos de estos.

**Fondeo Concentrado:** La estructura de fondeo es balanceada. La dependencia de BICSA de fondos de instituciones financieras es mayor que la de sus pares con calificaciones similares; no obstante, estos están diversificados razonablemente y tienen una estructura de plazos adecuada que minimiza los descalces. A su vez, la concentración alta de la base de depósitos del banco puede ser más propensa a cambios en las condiciones del mercado.

**Capitalización Adecuada:** La posición de capital de BICSA se fortaleció en 2016 y 2017 por la recuperación de la rentabilidad, el crecimiento modesto de los activos y la capitalización total de las utilidades. A diciembre de 2017, el índice del Capital Base según Fitch sobre activos ponderados por riesgo del banco alcanzó 13.9%. Este nivel absorbe algunas debilidades de la calidad de los activos, como las concentraciones en los deudores mayores.

**Rentabilidad Recuperada:** La rentabilidad se recuperó en 2017, respaldada por el crecimiento de los activos, los castigos menores y los costos crediticios contenidos, todos los cuales compensaron la presión mayor sobre sus márgenes de interés netos. En opinión de Fitch, los niveles de rentabilidad volverán a sus promedios históricos en el mediano plazo, en la medida en que el banco reanude el crecimiento de los activos y contenga los costos de crédito.

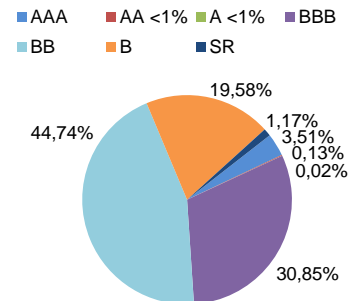
**Diversificación Geográfica:** El modelo de negocios y la posición competitiva de BICSA tienen una diversificación geográfica mayor que la de sus pares y se benefician de su pertenencia a los bancos estatales de Costa Rica. No obstante, la participación de mercado baja y su enfoque en clientes corporativos y comerciales resulta en concentraciones en ambos lados de su balance.

### Sensibilidad de las Calificaciones

**Perspectiva Negativa:** Las calificaciones nacionales son sensibles a cambios, en la opinión de Fitch, sobre la capacidad y propensión de BCR y BNCR para respaldar a BICSA, de ser necesario. Una baja en la calificación de los accionistas conllevaría una acción similar en las calificaciones de BICSA.

**Activos Productivos**

A diciembre 31 de 2017



SR: Sin Calificación  
Fuente: BICSA y Fitch.

**Entorno Operativo**

BICSA mantiene operaciones importantes en múltiples países, debido a la diversificación alta de sus carteras de préstamos e inversiones. La evaluación de Fitch sobre el entorno operativo considera un promedio ponderado de la calificación soberana de las 21 naciones donde el banco tiene una asignación relevante de activos (préstamos o inversiones). El promedio ponderado de los países de operación es estimado por Fitch en BB+ en la escala internacional. El riesgo mayor del entorno operativo, en comparación con el del resto del sistema bancario panameño, refleja la exposición relevante de BICSA, a través de su cartera de préstamos, a la economía costarricense y a otros países con calificaciones bajas en Latinoamérica.

El entorno operativo costarricense tiene la influencia más alta en el desempeño del banco. Además, la calificación soberana costarricense tiene influencia directa en las calificaciones de BICSA, ya que refleja el apoyo de sus accionistas. Las calificaciones de los bancos de propiedad estatal están alineadas con la calificación soberana, lo que refleja la garantía explícita y la propiedad total del gobierno costarricense, así como su papel importante para el estado y su importancia sistémica.

El marco regulatorio aplicable es el panameño. Panamá está reforzando e introduciendo cambios en supervisión que, en opinión de la agencia, acercan cada vez más al país a las mejores prácticas de la región. Por otra parte, un marco regulatorio más estricto que conlleve costos mayores para los bancos, junto con un crecimiento crediticio menor, podría impulsar el inicio de la consolidación en la industria. Además de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9), otros cambios regulatorios serán efectivos en 2018, especialmente la implementación de un fondo de liquidez administrado por el Banco Nacional de Panamá, como un paso para mitigar la ausencia del prestamista en última instancia. Además, se adoptarán el índice de cobertura de liquidez de Basilea III y nuevas reglas de riesgo operativo.

**Perfil de la Empresa**

*Subsidiaria de BCR y el BNCR*

BICSA es un banco pequeño en el sistema bancario de Panamá con cuotas de mercado por debajo de 1.57% en términos de préstamos y 0.8%, de depósitos. Sin embargo, la estabilidad de su modelo de negocios mantiene relaciones de largo plazo con empresas medianas en Costa Rica, Panamá y otros países de Centroamérica. Para mantener relaciones fuertes con los clientes, el banco tiene oficinas de representación en Guatemala, El Salvador, Costa Rica y Nicaragua y una agencia bancaria en Miami. La estructura organizacional de BICSA es simple y permite una visibilidad buena de todas las entidades que la conforman; es neutral para las calificaciones. El banco tiene una participación de 100% en sus dos subsidiarias, Arrendadora Internacional, una compañía de *leasing*, y BICSA Capital, una firma de corretaje.

La propiedad de BICSA se distribuye entre BCR, propietario de 51% de las acciones, y BNCR, propietario de 49% de las acciones del banco. BICSA actúa como el brazo internacional de estos bancos y se beneficia de su franquicia y participación de mercado en Costa Rica. En opinión de Fitch, las operaciones de BICSA son fundamentales para BCR. La opinión de la agencia se basa en el perfil del cliente de BICSA en un mercado estratégicamente importante.

*Diversificación Geográfica Mayor*

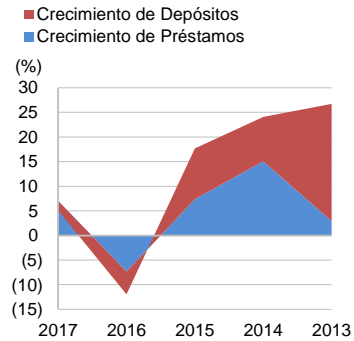
BICSA amplió sus operaciones con productos a plazo mayor y mercados nuevos en Sudamérica y el Caribe, logrando una diversificación geográfica más amplia que la mayoría de bancos panameños de tamaño mediano. A diciembre de 2017, la cartera de créditos de BICSA estaba diversificada con operaciones en 18 países, de los cuales 16% se encuentra fuera de Centroamérica.

**Metodologías Relacionadas**

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Enero 9, 2017\).](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Marzo 27, 2017\).](#)

**Crecimiento Anual**



Fuente: BICSA.

**Administración y Estrategia**

*Gobierno Corporativo*

En opinión de Fitch, la calidad de gestión de BICSA es adecuada para el tamaño pequeño y la complejidad de las operaciones. La estructura de gobierno corporativo se fortaleció en 2016 con la reducción del número de miembros de nueve a siete, ya que los accionistas principales redujeron su participación en el directorio en un miembro cada uno: BCR disminuyó de cuatro a tres y BNCR de tres a dos, mientras que el número de directores independientes se mantuvo en dos. Fitch considera que el cambio en la composición del directorio resultó una representación más equilibrada de los accionistas y en un aumento de la importancia relativa de los directores independientes, al tiempo que redujo el número de miembros obligados a rotar debido al marco de gobierno corporativo de los bancos estatales costarricenses.

En opinión de Fitch, los objetivos estratégicos cuantitativos y cualitativos de BICSA son claros y se comunican eficazmente en todo el banco. La planificación del marco estratégico cualitativo está programada de una manera que no es coincidente con la rotación en los miembros de la junta y, en opinión de Fitch, proporciona una estabilidad mayor a los objetivos clave del banco. Los objetivos comerciales específicos se incluyen en los presupuestos anuales. Para 2018, los objetivos de crecimiento y rentabilidad del balance del banco con congruentes con su tamaño y franquicia. El banco también busca mantener las métricas de capital adecuadas y aumentar su liquidez. En 2017, las medidas de rendimiento clave del banco mejoraron y la rentabilidad aumentó, en la medida en que recuperaron los depósitos y el crecimiento de los activos.

**Apetito de Riesgo**

*Marco de Control de Riesgo Completo*

En opinión de Fitch, la base de clientes relativamente pequeña permite un seguimiento más cercano de todas las operaciones. Los estándares de colocación de préstamos se basan en un enfoque tradicional para el proceso de crédito, con los comités colegiados como organismo de aprobación y la consideración de garantías como respaldo para los préstamos. Por acreedor individual, los estándares colocación son más estrictos que la regulación local. Esta requiere que la exposición máxima por deudor no exceda 25% del capital regulatorio, mientras que la exposición más alta de BICSA representa 15% del capital total o 2% del total de la cartera de créditos. También existen directrices de diversificación para el sector económico y el banco ha diluido gradualmente su exposición a los deudores costarricenses. La agencia prevé mejoras adicionales en la diversificación en el mediano plazo, pero es probable que la exposición a Costa Rica se mantenga alta, dados los lazos del banco con los bancos estatales.

Los lineamientos de inversión son prudentes, ya que 31% de las inversiones tienen una calificación de A o superior en la escala de calificación internacional. No obstante, la cartera de inversiones mantiene una exposición relevante al soberano de Costa Rica (diciembre 2017: 43%).

BICSA cuenta con un marco integral de control de riesgos y existen indicadores específicos de liquidez, crédito, concertación y riesgo de mercado. Para cada indicador, el banco ha definido límites específicos que son monitoreados por el comité de riesgos mensualmente. Para los riesgos de mercado y liquidez, el banco monitorea los límites regulatorios para la liquidez, así como sus propias pautas de cobertura y concentración de liquidez. En opinión de Fitch, el riesgo de mercado de BICSA es bajo. La exposición del banco a cambios en las tasas de interés y tipos cambiarios, así como a fluctuaciones de los precios de sus inversiones, es baja y no representa un riesgo significativo. Además, las prácticas de gestión de estos riesgos son adecuadas, ya que utilizan diferentes herramientas, como valor en riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) y pruebas de estrés.

En opinión de Fitch, el marco de riesgo operacional es adecuado. Varias áreas están involucradas en la supervisión de este riesgo y existe un seguimiento integral. El banco identifica y evalúa los

riesgos potenciales derivados de sus procesos operativos y recursos tecnológicos. El banco elabora un registro de los incidentes o pérdidas que se informa al comité de riesgos.

#### *Otros riesgos*

El banco también realiza un seguimiento estricto de la prevención del lavado de dinero a través de su oficial de cumplimiento y el comité de cumplimiento. Dado el perfil de los accionistas del banco, BICSA tiene una gran exposición al riesgo de reputación, como demostró en 2016; sin embargo, Fitch considera que esto ha sido abordado de manera efectiva por el banco y tiene un proceso de respuesta establecido para eventos de reputación.

#### *Modesta Expansión de Balance*

La expansión del balance de BICSA ha sido modesta, luego de registrar una contracción en el balance en 2016. El banco recuperó una tendencia positiva en 2017, que se espera que continúe en 2018. Las proyecciones de gestión incluyen un crecimiento de activos de 10%, impulsado por un crecimiento crediticio de 8% y un crecimiento de 26% en activos e inversiones líquido. Estas tasas de crecimiento son consistentes con las esperadas para Costa Rica y Panamá, sus principales mercados objetivo.

### **Perfil Financiero**

#### **Calidad de Activos**

La calidad de los activos de BICSA es moderada y consistente con su calificación. Después de un aumento sustancial en 2016, presionados por el deterioro de los clientes individuales y la contracción de la cartera de préstamos, las tasas de morosidad se recuperan gradualmente y vuelven a un nivel más cercano al promedio del mercado panameño. Otros signos de recuperación son los cargos por deterioro del préstamo más bajos; la fuerte reducción en los castigos y los préstamos reestructurados estables. La cobertura de reservas de pérdidas de préstamos está por debajo de 100%, como resultado de los cambios en la regulación panameña, que requiere el registro de parte de las reservas para cartera vencida en el patrimonio; no obstante, el total de reservas del banco cubre totalmente su cartera vencida.

En opinión de Fitch, la calidad de los activos es sensible al deterioro de los préstamos individuales dada la alta concentración del libro de préstamos por prestatario individual. A diciembre de 2017, los 20 prestatarios más grandes representaban 26% de la cartera de préstamos y 1.9 veces el Capital Base según Fitch. Los siete mayores clientes tienen saldos superiores a 10% de su Capital Base según Fitch.

Los préstamos deteriorados se concentran en los segmentos mayorista e inmobiliario (81% de la cartera vencida) y en los principales clientes. Luego de un aumento fuerte en 2016, hasta 0.93% de la cartera de créditos, los castigos se redujeron en 2017.

#### **Ganancias y Rentabilidad**

En opinión de Fitch, las métricas de rentabilidad de BICSA son modestas y menores que las de sus pares, dado el enfoque del banco en el segmento corporativo, su liquidez mayor y el riesgo promedio menor de la cartera de inversiones. Además, las ganancias del banco se limitan por eficiencia menor y deterioro de la calidad de los activos. Los márgenes de interés netos de BICSA son más bajos que los pares, presionados por tasas de interés más bajas y costos de fondeo mayores, los ingresos netos por intereses del banco respecto a los activos promedio disminuyeron a 2.2% durante 2017, por debajo de un promedio de 3 años, de 2.5%.

A diciembre de 2017, los ingresos operacionales respecto a los activos ponderados por riesgo se recuperaron a 0.72% desde 0.63% en 2016, respaldados por el crecimiento de activos, castigos menores y costos de crédito que compensaron los márgenes presionados. Los costos de

operación permanecen altos, en comparación con los promedios de los pares, presionados por la pequeña escala de las operaciones. En opinión de Fitch, es probable que los niveles de rentabilidad vuelvan a sus promedios históricos en el mediano plazo, ya que BICSA recupera el crecimiento de los activos y mantiene los costos de crédito contenidos y las tasas de morosidad moderadas.

### Capitalización y Apalancamiento

Las métricas de capital de BICSA se mantienen con excesos moderados sobre los mínimos regulatorios, pero son menores que las de las entidades con calificaciones más altas en Panamá. El banco capitaliza todas sus ganancias y no ha requerido aportes de capital, debido a las tasas de crecimiento moderadas.

La posición de capital de BICSA, medida por su índice de Capital Base según Fitch, se fortaleció en 2016 y 2017, respaldada por la recuperación de la rentabilidad, el crecimiento modesto de los activos y la retención total de las ganancias. A diciembre de 2017, la relación entre el Capital Base según Fitch y los activos ponderados por riesgo del banco se ubicaba en 13.87%, mejorando considerablemente con respecto a su promedio de 2013–2016 de 12.43%. Este nivel absorbe algunas debilidades de la calidad de los activos, como las concentraciones de los prestatarios o las provisiones para pérdidas crediticias relativamente bajas. Fitch espera que esta relación tienda a reducirse a niveles cercanos a 12% ya que el banco tiene como objetivo un crecimiento de activos de 10%. Se espera que parte del crecimiento de los activos provenga de los activos líquidos, por lo que la relación entre los activos ponderados por riesgo y activos totales también podría disminuir.

### Fondeo y Liquidez

El perfil de financiamiento de BICSA tiene una distribución de eventos entre los depósitos de los clientes y los fondos de la venta total de los bancos comerciales internacionales. Si bien la dependencia de BICSA del financiamiento no proveniente de depósitos (44% del financiamiento total) es mayor que la de pares de calificación similar, el proveedor la diversifica razonablemente y tiene una estructura de plazos adecuada que minimiza las brechas.

La alta concentración de la base de depósitos del banco puede ser más propensa a cambios en las condiciones del mercado; sin embargo, el plan de contingencia de liquidez del banco está vigente y se beneficia del apoyo extraordinario de sus accionistas. El plan se ha probado en el pasado y, según esa experiencia, la liquidez es fungible. En opinión de Fitch, los niveles de liquidez mejorados de BICSA son consistentes con la calificación. Mejoras adicionales en la estructura de financiamiento del banco y la diversificación tendrían un impacto positivo en la calificación.

Los depósitos representan 56% de la estructura de financiamiento del banco. En opinión de Fitch, estos están altamente concentrados, ya que sus 20 clientes principales representan 50.2% de los depósitos totales (alrededor de 25% de la financiación total). A pesar de la concentración relevante en los depósitos más grandes, BICSA maneja activamente su relación con el cliente para mejorar la estabilidad de los depósitos. Además, estima que 78% de los depósitos a plazo (37% de la financiación total) se renueva y, de los 20 depósitos más grandes, 19% corresponde a cuentas corrientes.

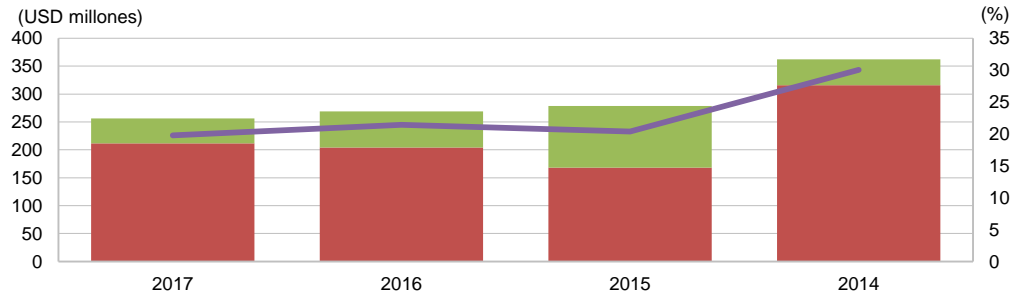
Otras fuentes de financiamiento representan 44% del total y consisten en emisiones a largo y corto plazo en la bolsa de valores local y préstamos de 22 bancos internacionales, en su mayoría, entidades con sede en EE. UU., y BCIE. La concentración máxima por banco es de 13% y los vencimientos varían de 1 a 12 años. A diciembre de 2017, el banco tenía una disponibilidad de USD 152 millones en sus líneas de crédito.

El riesgo de refinanciación a corto plazo es significativo para el banco, ya que este requiere una gestión activa para garantizar la renovación de sus fuentes de financiación. En opinión de Fitch, el

índice de cobertura de liquidez de BICSA de 132% a diciembre de 2017 y los niveles de liquidez mejorados son consistentes con la calificación. Mejoras adicionales en la estructura de financiamiento del banco y la diversificación tendrían un impacto positivo en la calificación.

**Activos Líquidos**

■ Inversiones (eje izq.) ■ Efectivo y Depósitos (eje izq.) — Activo Líquido/Fondos de Corto Plazo (eje der.)



Fuente: BICSA.

**Soporte**

Las calificaciones internacionales de BICSA están alineadas con las de BCR y BNCR. La Perspectiva Negativa indica que los IDR del banco se degradarían si las calificaciones internacionales de los accionistas bajasen. Una Si las perspectivas de accionistas retornasen a Estable, probablemente provocaría una acción similar en la calificación de BICSA.

La evaluación de Fitch de la capacidad y propensión de BCR y BNCR a brindar soporte refleja principalmente el impacto importante que el incumplimiento de esta subsidiaria tendría sobre la reputación de sus accionistas, su rol significativo en los objetivos regionales de sus propietarios y el historial de soporte incuestionable. Nuestro escenario base considera que cualquier apoyo requerido sería provisto por ambos accionistas y el costo sería manejable, considerando el tamaño relativo de BICSA, de 8% de los activos combinados de sus accionistas. En opinión de Fitch, el historial largo de operaciones de BICSA en Panamá también respalda los objetivos de sus accionistas.

**Calificación de Deuda**

Las calificaciones para los bonos y valores negociables se alinean con las calificaciones de largo y corto plazo del emisor. Estas reflejan la fortaleza relativa de sus soportantes respecto a otros emisores y emisiones calificados en Panamá. Los programas de bonos y de valores comerciales negociables son obligaciones sénior sin garantía.

**Características de las Emisiones Vigentes**

Denominación	Moneda	Monto		Plazo	Garantía	Series <sup>a</sup>
		Autorizado				
Bonos Corporativos Rotativos	USD	USD100,000,000		3 y 5 años	Sin garantías adicionales	A,AA, B,C,D,E,F,G,H,I,J,K,L,M, N
Bonos Corporativos Rotativos	USD	USD200,000,000		3, 5 y 7 años	Sin garantías adicionales	V,W,X,Y,Z
Valores Comerciales Negociables	USD	USD100,000,000		hasta 360 días	Sin garantías adicionales	

<sup>a</sup> Series vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Fuente: Estados financieros auditados.

Banco Internacional de Costa Rica, S.A. – Estado de Resultados

	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015	Dic 2014	Dic 2013
(USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	86.5	87.9	86.8	79.0	75.5
Otros Ingresos por Intereses	2.9	3.7	3.6	1.8	1.6
Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos</b>	<b>89.4</b>	<b>91.6</b>	<b>90.4</b>	<b>80.8</b>	<b>77.1</b>
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	26.3	28.2	24.5	21.4	18.5
Otros Gastos por Intereses	26.2	22.9	20.3	17.0	17.0
<b>Total de Gastos por Intereses</b>	<b>52.5</b>	<b>51.0</b>	<b>44.8</b>	<b>38.3</b>	<b>35.4</b>
<b>Ingreso Neto por Intereses</b>	<b>36.9</b>	<b>40.6</b>	<b>45.5</b>	<b>42.5</b>	<b>41.6</b>
Comisiones y Honorarios Netos	6.8	6.8	7.4	8.5	10.0
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	(0.9)
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.1	0.0	0.5	0.2	0.1
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos Operativos	1.8	1.3	3.6	4.1	3.0
<b>Total de Ingresos Operativos No Financieros</b>	<b>8.7</b>	<b>8.1</b>	<b>11.4</b>	<b>12.8</b>	<b>12.3</b>
<b>Ingreso Operativo Total</b>	<b>45.6</b>	<b>48.7</b>	<b>56.9</b>	<b>55.3</b>	<b>53.9</b>
Gastos de Personal	15.4	15.8	15.0	16.9	14.1
Otros Gastos Operativos	13.8	14.0	13.2	13.4	12.5
<b>Total de Gastos Operativos</b>	<b>29.2</b>	<b>29.8</b>	<b>28.2</b>	<b>30.3</b>	<b>26.6</b>
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Utilidad Operativa antes de Provisiones</b>	<b>16.4</b>	<b>18.9</b>	<b>28.8</b>	<b>25.0</b>	<b>27.3</b>
Cargo por Provisiones para Préstamos	5.3	9.8	8.4	1.0	7.5
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>11.1</b>	<b>9.1</b>	<b>20.3</b>	<b>24.0</b>	<b>19.8</b>
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos No Recurrentes	0.2	0.1	0.2	0.0	0.1
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>11.3</b>	<b>9.2</b>	<b>20.5</b>	<b>24.0</b>	<b>20.0</b>
Gastos de Impuestos	1.8	2.7	3.4	4.0	1.5
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Utilidad Neta</b>	<b>9.5</b>	<b>6.4</b>	<b>17.0</b>	<b>20.0</b>	<b>18.5</b>
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	0.6	1.5	(2.0)	0.9	(2.3)
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	0.0	0.0	0.0	n.a.
<b>Utilidad Integral según Fitch</b>	<b>10.1</b>	<b>7.9</b>	<b>15.1</b>	<b>20.9</b>	<b>16.2</b>
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	9.5	6.4	17.0	20.0	18.5
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Tipo de Cambio: USD1 = USD1. n.a. – no aplica.  
Fuente: Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

Banco Internacional de Costa Rica, S.A. – Balance General

(USD unidad)	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015	Dic 2014	Dic 2013
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
<b>Activos</b>					
<b>Préstamos</b>					
Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Préstamos al Consumo/Personales	10.3	11.2	8.9	8.4	9.0
Préstamos Corporativos y Comerciales	1,500.4	1,400.6	1,250.4	1,293.6	1,137.4
Otros Préstamos	n.a.	n.a.	264.3	117.0	86.8
Menos: Reservas para Préstamos	20.7	15.4	19.5	15.0	25.7
<b>Préstamos Netos</b>	<b>1,490.0</b>	<b>1,396.4</b>	<b>1,504.0</b>	<b>1,404.0</b>	<b>1,207.5</b>
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>1,510.7</b>	<b>1,411.8</b>	<b>1,523.6</b>	<b>1,419.0</b>	<b>1,233.2</b>
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	26.8	26.1	17.5	14.1	11.3
Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos					
<b>Otros Activos Productivos</b>	<b>210.5</b>	<b>203.3</b>	<b>167.0</b>	<b>314.9</b>	<b>316.3</b>
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	3.0	n.a.
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	31.9	51.7	100.1	46.5	67.5
Títulos Valores Disponibles para la Venta	12.6	12.6	10.5	n.a.	n.a.
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores	44.5	64.3	110.6	46.5	67.5
<b>Total de Títulos Valores</b>	<b>21.8</b>	<b>50.4</b>	<b>50.1</b>	<b>26.3</b>	<b>35.9</b>
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inversiones en Empresas Relacionadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos	1,745.1	1,664.0	1,781.6	1,768.5	1,591.3
<b>Total de Activos Productivos</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
<b>Activos No Productivos</b>					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.2	1.0	1.0	1.0	1.0
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bienes Adjudicados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Fijos	16.3	17.5	18.8	20.0	20.1
Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Intangibles	8.8	10.2	12.6	13.0	12.0
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos por Impuesto Diferido	1.7	2.6	4.1	6.4	9.5
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos	24.9	27.6	34.2	30.0	16.7
<b>Total de Activos</b>	<b>1,798.0</b>	<b>1,722.9</b>	<b>1,852.4</b>	<b>1,838.8</b>	<b>1,650.5</b>

Tipo de Cambio: USD1 = USD1. n.a. – no aplica. Continúa en página siguiente.

Fuente: Banco Internacional de Costa Rica, S.A.



**Banco Internacional de Costa Rica, S.A. – Balance General (Continuación)**

	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015	Dic 2014	Dic 2013
(USD unidad)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
<b>Pasivos y Patrimonio</b>					
<b>Pasivos que Devengan Intereses</b>					
Total de Depósitos de Clientes	715.6	729.8	765.3	693.7	636.4
Depósitos de Bancos	149.0	129.8	169.3	180.8	257.5
Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	10.5	0.0	n.a.	n.a.
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	438.0	398.7	438.0	334.7	288.7
Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo	1,302.7	1,258.3	1,372.6	1,209.2	1,182.6
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	253.0	214.0	249.6	403.0	258.6
Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total de Fondo de Largo Plazo</b>	<b>253.0</b>	<b>214.0</b>	<b>569.3</b>	<b>256.3</b>	<b>193.1</b>
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total de Fondo</b>	<b>1,555.6</b>	<b>1,482.8</b>	<b>1,622.2</b>	<b>1,612.2</b>	<b>1,441.2</b>
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total de Fondo y Derivados</b>	<b>1,555.6</b>	<b>1,482.8</b>	<b>1,622.2</b>	<b>1,612.2</b>	<b>1,441.2</b>
<b>Pasivos que No Devengan Intereses</b>					
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas para Pensiones y Otros	2.3	2.2	2.3	4.2	4.0
Pasivos por Impuesto Corriente	0.9	1.2	1.5	0.9	0.9
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3.7
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos	16.8	24.1	21.1	30.9	30.4
<b>Total de Pasivos</b>	<b>1,575.6</b>	<b>1,510.2</b>	<b>1,647.1</b>	<b>1,648.2</b>	<b>1,480.1</b>
<b>Capital Híbrido</b>					
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Patrimonio</b>					
Capital Común	222.6	213.5	207.5	190.9	171.5
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	(0.2)	(0.8)	(2.2)	(0.3)	(1.1)
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>222.4</b>	<b>212.7</b>	<b>205.3</b>	<b>190.6</b>	<b>170.3</b>
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	222.4	212.7	205.3	190.6	170.3
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>1,798.0</b>	<b>1,722.9</b>	<b>1,852.4</b>	<b>1,838.8</b>	<b>1,650.5</b>
Nota: Capital Base según Fitch	211.9	202.2	194.2	176.5	157.0

Tipo de Cambio: USD1 = USD1. n.a. – no aplica.  
Fuente: Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

**Banco Internacional de Costa Rica, S.A. – Resumen Analítico**

(%)	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015	Dic 2014	Dic 2013
<b>Indicadores de Intereses</b>					
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.27	5.22	5.17	5.10	5.24
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	5.94	5.86	6.02	6.19	6.35
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	3.64	3.80	3.46	2.89	2.93
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.47	3.23	2.83	2.67	2.68
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	2.17	2.31	2.61	2.68	2.83
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	1.86	1.75	2.12	2.62	2.32
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	2.17	2.31	2.61	2.68	2.83
<b>Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa</b>					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	0.72	0.63	1.29	1.58	1.49
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	64.10	61.15	49.49	54.81	49.34
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	32.40	51.96	29.37	3.85	27.31
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	0.63	0.50	1.12	1.45	1.29
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	19.09	16.73	20.00	23.18	22.75
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	1.66	1.63	1.55	1.83	1.73
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	7.52	8.98	14.46	13.81	16.70
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	0.93	1.04	1.58	1.51	1.78
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	5.08	4.32	10.21	13.28	12.14
<b>Otros Indicadores de Rentabilidad</b>					
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	4.36	3.04	8.56	11.08	11.31
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	0.54	0.35	0.94	1.21	1.20
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	4.62	3.73	7.57	11.57	9.90
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	0.57	0.43	0.83	1.27	1.05
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	15.81	29.96	16.80	16.58	7.35
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	0.62	0.45	1.08	1.32	1.39
<b>Capitalización</b>					
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	13.87	14.05	12.29	11.58	11.81
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	11.85	11.81	10.44	9.67	9.59
Patrimonio/Activos Totales	12.37	12.35	11.08	10.37	10.32
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	12.76	13.42	12.06	11.86	12.89
Indicador de Capital Total	12.76	13.42	12.06	11.86	12.89
Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Capital Base según Fitch	2.89	5.27	(1.02)	(0.51)	(9.16)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio	2.75	5.01	(0.97)	(0.47)	(8.44)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	84.97	83.53	85.29	82.85	80.55
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Calidad de Préstamos</b>					
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	1.78	1.85	1.15	0.99	0.92
Crecimiento de los Préstamos Brutos	7.01	(7.33)	7.37	15.07	2.92
Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos	77.20	59.12	111.34	106.40	227.28
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.36	0.66	0.59	0.08	0.63
Crecimiento de los Activos Totales	4.36	(6.99)	0.74	11.41	10.90
Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	1.37	1.09	1.28	1.06	2.08
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.00	0.93	0.27	0.91	0.05
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	1.78	1.85	1.15	0.99	0.92
<b>Fondeo y Liquidez</b>					
Préstamos/Depósitos de Clientes	211.11	193.45	199.09	204.55	193.78
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	46.00	49.22	47.17	43.03	44.16
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	141.29	156.63	98.61	174.20	122.84
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	(1.94)	(4.63)	10.31	9.01	23.81

n.a. – no aplica.

Fuente: Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

**Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.**

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2018 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".