REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN

TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 31 de Diciembre de 2016.

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 Aquilino de la Guardia, Edificio Bicsa Financial Center

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

DGS

JAAD

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 del 15 de junio de 1976, para efectuar indistintamente negocios en banca en Panamá o en el exterior. El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias para el periodo terminado el 31 de Diciembre 2016.

A. Liquidez

El trimestre finalizado al 31 de Diciembre de 2016, presenta activos líquidos por un total de US$256,025,347 (30 de Septiembre de 2016: US$280,415,389), lo que representa el 14.86% del total de activos del Emisor (30 de Septiembre de 2016: 15.63%), 29.78% de los depósitos totales de clientes e interbancario (30 de Septiembre de 2016: 31.54%) y 16.95% del total de pasivos del Emisor (30 de Septiembre de 2016: 17.75%).

A continuación se presenta un detalle de la conformación de los activos líquidos del Emisor para los trimestres terminados al 31 de Diciembre, 30 de Septiembre, 30 de Junio y 31 de Marzo de 2016.

Activos Líquidos	31-Diciembre-16	30-Septiembre-16	30-Junio-16	31-Marzo-16
Efectivo	**US$ 1,048,367**	**US$ 1,191,052**	**US$ 1,443,260**	**US$ 1,586,654**
Depósitos en Bancos:				
A la Vista en Bancos – Locales	22,236,763	22,830,722	12,323,317	13,533,921
A la Vista en Bancos – Exterior	123,213,410	148,177,995	87,182,475	53,181,177
A Plazo en Bancos – Locales	57,515,642	48,255,662	82,760,191	35,154,347
A Plazo en Bancos – Exterior	322,373	4,578,333	8,343,242	504,723
Total de Depósitos en Bancos	203,288,188	223,812,712	190,609,225	102,374,168
Total de Efectivo y Depósitos en Bancos	**204,336,555**	**225,033,764**	**192,052,485**	**103,960,822**
Inversiones en Títulos Valores:				
Valores Disponibles para la Venta	51,688,792	55,381,625	92,538,487	119,132,010
Valores Bajo Acuerdo de Reventa	0	0	0	0
Valores Disponibles hasta su Vencimiento (1)	0	0	0	0
Total Inversiones en Títulos Valores	**51,688,792**	**55,381,625**	**92,538,487**	**119,132,010**
Total de Activos Líquidos	**US$256,025,347**	**US$280,415,389**	**US$284,590,972**	**US$223,092,832**
Liquidez Legal	**64.33%**	**66.24%**	**62.83%**	**44.59%**

(1) Con vencimiento a 180 días.

Como se puede observar tanto para el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2016 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, entre éstos, el riesgo de liquidez.

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 31 de Diciembre de 2016, se registró una disminución en el patrimonio del Emisor de US 1.6 millones comparado con el trimestre anterior, quedando en US$ 212.7 millones (30 de Septiembre de 2016: US$214.3 millones). Dicha disminución, principalmente es el resultado de la perdida neta del trimestre (US$ 1.4 millones), y al incremento de la perdida no realizada en inversiones por US$ 175.6 Mil. Es importante indicar que para el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2016, se realizaron disminuciones en utilidades retenidas por US$4.7 Millones, en su mayoría por el aumento de la Reservas Regulatorias US$3.3 Millones, (30 de Septiembre de 2016: US$1.8 Millones), en acatamiento a la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos (Artículo 36, Acuerdo No. 004-2013 del 28 de mayo de 2013).

A continuación se presenta un detalle de las cuentas patrimoniales del Emisor al 31 de Diciembre, 30 de Septiembre, 30 de Junio y 31 de Marzo de 2016.

Patrimonio de los Accionistas	**31-Diciembre-16**	**30-Septiembre-16**	**30-Junio-16**	**31-Marzo-16**
Acciones Comunes de Capital	US$132,787,000	US$132,787,000	US$132,787,000	US$132,787,000
Reserva de Capital	150,000	150,000	150,000	150,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	531,635	531,635	496,635	496,635
Pérdida no Realizada en Valores Disp. para Venta	(768,800)	(593,221)	(1,055,609)	(1,926,843)
Reserva Regulatoria de Crédito	17,340,029	14,064,275	17,063,823	13,902,965
Provisión Dinámica	29,442,426	29,442,426	28,237,429	28,237,429
Utilidades no Distribuidas	33,246,058	37,955,848	34,552,507	34,891,174
Total de Patrimonio de los Accionistas	**US$212,728,348**	**US$214,337,963**	**US$212,231,785**	**US$208,538,360**

En cuanto al total de pasivos del Emisor, los mismos al 31 de Diciembre de 2016, reflejan una disminución de US$ 69.7 millones en relación al trimestre anterior quedando en US$1,510.2 millones (30 de Septiembre de 2016: US$1,579.9 millones). Los depósitos de clientes muestran una disminución de US$ 29.6 millones, los financiamientos recibidos reflejan una disminución de US$ 25.5 millones, las obligaciones por deuda disminuyen en US$4.8 millones y los otros pasivos decrecen por un total de US$ 10.7 millones. Las operaciones de recompras se incrementaron en 1.07 millones, (Septiembre de 2016: US$ 9.4).
A continuación se presenta cuadro comparativo del total de pasivos del Emisor al 31 de Diciembre, 30 de Septiembre, 31 de Junio y 31 de Marzo de 2016.

Pasivos	**31-Diciembre-16**	**30-Septiembre-16**	**30-Junio-16**	**31-Marzo-16**
Depósitos de Clientes e Interbancarios:				
A la Vista – Locales	US$ 19,149,794	US$ 35,845,678	US$ 19,501,777	US$ 20,208,773
A la Vista – Extranjero	74,000,492	100,423,385	83,712,187	92,951,356
De Ahorros	324,020	333,806	346,204	333,346
A Plazo – Locales	415,131,082	398,549,969	418,857,335	454,970,285
A Plazo – Extranjeros	350,994,566	354,055,510	360,812,679	337,865,137
Total de Depósitos de Clientes e Interbancarios	**859,599,954**	**889,208,348**	**883,230,182**	**906,328,897**
Valores vencidos bajo acuerdo de recompra	10,492,420	9,416,128	0	0
Financiamientos Recibidos	439,403,176	464,989,917	543,105,739	512,392,560
Obligaciones por Deuda Emitida (Bonos por Pagar)	173,264,549	178,139,085	202,808,530	219,317,796
Otros Pasivos	27,432,724	38,174,279	25,649,964	30,694,513
Total de Pasivos	**US$ 1,510,192,823**	**US$ 1,579,927,757**	**US$ 1,654,794,415**	**US$ 1,647,083,290**

DGS_____ JAAD_____

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 en Diciembre, Septiembre, Junio y Diciembre de 2016 lo siguiente:

	31-Dic-16	30-Sept-16	30-Jun-16	31-Mar-16
Índice de Adecuación de Capital	13.31%	13.33%	12.43%	11.92%

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Durante el cuarto trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2016, el total de activos del Emisor registró una disminución de US$71.3 millones con relación al cierre del trimestre anterior, para ubicarse en US$1,722.9 millones (30 de Septiembre de 2016: US$1,794.2 millones). Los préstamos netos disminuyeron US$51.2 millones para ubicarse en US$1,396.4 millones (30 Septiembre de 2016: US$1,447.7 millones); en tanto que los depósitos en bancos disminuyeron US$20.5 millones para ubicarse en US$203.2 millones (30 de Septiembre de 2016: US$223.8 millones). Finalmente las Inversiones en valores disminuyeron en US$1.7 millones y cerraron con un saldo de US$64.3 millones al 31 de Diciembre de 2016. (30 de Septiembre de 2016: US$66 millones).

Pasivos y Patrimonio

Por el lado de los pasivos, para el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2016, los mismos reportan una disminución de US$69.7 millones, para un total de US$ 1,510.2 millones al 30 de Diciembre de 2016 (30 de Septiembre: US$1,579.9 millones). Tal como se describió anteriormente, durante el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2016, se registró una disminución en el patrimonio del Emisor de US$1.6 millones comparado con el trimestre anterior, alcanzando US$212.7 millones (30 de Septiembre de 2016; US$214.3).

Resultados Acumulados al 30 de Diciembre de 2016 (doce meses de operaciones)

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

Finalizado el Cuarto trimestre al 31 de Diciembre de 2016, el acumulado anual de ingreso neto por intereses y comisiones asciende a $45.9 millones.

En lo relativo a la provisión de préstamos incobrables, el Banco mantiene el nivel de provisión adecuada para cubrir cualquier posible impacto en algunas actividades económicas y su incidencia en los niveles de morosidad de la cartera.

Gastos Generales y Administrativos

Concluido el cuarto trimestre del año 2016, el acumulado anual de los gastos administrativos totalizó US$30.8 millones.

Utilidad Neta

Finalmente la utilidad neta acumulada del período, al cierre del tercer trimestre terminado al 31 de Diciembre de 2016 se coloca en US$6.4 millones.

DGS

JAAD

D. Análisis de Perspectivas

El Emisor ve oportunidades de crecimiento principalmente en Panamá, sede de su Casa Matriz, y Costa Rica y el resto de Centroamérica donde opera con Oficinas de Representación. Este mercado meta se espera mantenga tasas de crecimiento aceptables y se beneficie de la mejor perspectiva observada de la economía de Estados Unidos y su área de influencia, comparado con otras regiones del mundo.

El enfoque estratégico sigue estando orientado a la atención de las necesidades de nuestros clientes corporativos mediante servicios personalizados y productos hechos a su medida. Siempre dentro de los estándares de crédito conservadores y con planes de acción preventivos ante el comportamiento de clientes actuales.

BICSA mantiene las perspectivas de crecimiento de ingresos, ajustados a menores márgenes de intermediación que se vienen observando en los últimos trimestres de 2016, y a su vez mejorar los indicadores de eficiencia operativa reportados.

E. Hechos o Cambios de Importancia

En cumplimiento de las obligaciones de las normativas relacionadas con la notificación de hecho relevantes informamos lo siguiente;

1- Por medio de nota fechada 01 de diciembre de 2016, se notifica a la Superintendencia de Banco y a la Superintendencia de Mercados de Valores la inscripción en el Registro Público las certificaciones donde se otorga Poder General a favor de la señora Marian Pariente Gargurevich, de igual manera se certifica la terminación de contrato laboral con el señor David Fuentes Montero, en su posición de Gerente General.

2- Mediante sendas notas fechadas 2 de diciembre de 2016, se procedió a comunicar a la Superintendencia de Mercado de Valores y la Superintendencia de Banco sobre la inscripción de las Escrituras Públicas No 12,114 , No12,115 y No 12,116, las cuales detallan cambios ya reportados en hechos relevantes en trimestres anteriores, quedando la nueva Junta Directiva de la siguiente manera:

Francisco Molina Gamboa – Director / Presidente
Victor Ramírez – Director / Vicepresidente I
Evita Arguedas Maklouf – Director Vicepresidente II
Mónica Segnini Acosta – Director / Secretaria
Bernardo Alfaro Araya – Director / Tesorero
Percy Elbrecht Robles – Director Independiente
Carlos Ramírez Loría – Director Independiente

3- Mediante nota enviada el día 23 de diciembre de 2016, se notifica a la Superintendencia de Bancos y a la Superintendencia de Mercados de Valores, la nueva calificación de riesgo otorgada por la Calificadora de Riesgo Equilibrium, que decidió otorgar al Banco Internacional de Costa Rica y Subsidiarias, Calificación de AA-.pa bajar a A+.pa, en relación a la emisión de Bonos Corporativos y mantener el EQL I.pa las emisiones de Valores Comerciales Negociables (VCN) del Banco. Dicha calificación refleja la evaluación de la posición del negocio que se sustenta en las menores calificaciones asignadas a sus accionistas actuales, toda vez que las mismas fueron modificadas de Baa3 a Ba2 por Moody´s.

DGS_____ JAAD_____

II. RESUMEN FINANCIERO

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

Estados Consolidados de Resultados para el Trimestre Terminado el	Trimestre 31-Dic-16	Trimestre 30-Sept-16	Trimestre 30-Jun-16	Trimestre 31-Mar-16
Total de Ingresos por Intereses y Comisiones	US$23,205,175	US$23,592,258	US$25,207,301	US$25,024,139
Total de Gastos por Intereses	(12,791,653)	(12,922,120)	(13,207,398)	(12,125,796)
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones (1+)	10,413,522	10,670,138	11,999,903	12,898,343
Provisión Préstamos Incobrables	(4,400,385)	(2,130,000)	(1,650,000)	(1,650,000)
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones, después de Provisiones	6,013,137	8,540,138	10,349,903	11,248,343
Comisiones y Otros Ingresos Netos (1+)	1,446,438	755,442	929,804	680,779
Gastos Generales y Administrativos (1/)	(8,624,647)	(7,129,280)	(7,482,513)	(7,574,653)
Utilidad antes del Impuesto Sobre la Renta	(1,165,072)	2,166,300	3,797,194	4,354,469
Impuesto Sobre la Renta	31,041	(80,000)	(474,600)	(675,000)
Impuesto sobre la renta diferido	(300,005)	(442,911)	(500,000)	(300,000)
Utilidad Neta del Período	US$(1,434,036)	US$1,643,789	US$2,822,194	US$3,379,469
Acciones emitidas y en circulación	13,278,700	13,278,700	13,278,700	13,278,700
Utilidad Neta por Acción	US$(0.11)	US$0.12	US$0.21	US$0.25
Acciones promedio del período	13,278,700	13,278,700	13,278,700	13,278,700

Balance General	Trimestre 31-Dic-16	Trimestre 30-Sept-16	Trimestre 30-Sept-16	Trimestre 30-Sept-16
Activos				
Efectivo	US$1,048,367	US$1,191,052	US$1,443,260	US$1,586,654
Depósitos en Bancos:				
A la Vista en Bancos Locales	22,236,736	22,830,722	12,323,317	13,533,921
A la Vista en Bancos del Exterior	123,213,410	148,177,995	87,182,475	53,181,177
A Plazo en Bancos Locales	57,515,642	48,255,662	82,760,191	35,154,347
A Plazo en Bancos del Exterior	322,373	4,578,333	8,343,242	504,723
Total de Depósitos en Bancos	203,288,188	223,842,712	190,609,225	102,374,168
Valores Disponibles para la Venta	51,688,792	55,381,625	92,538,487	119,132,010
Valores Bajo Acuerdo de Reventa	0	0	0	0
Valores Disponibles hasta su Vencimiento	12,613,783	10,610,129	10,654,243	10,639,781
Préstamos, neto	1,396,438,388	1,447,680,668	1,500,868,802	1,565,033,593
Propiedades, Equipos y Mejoras, neto	17,513,290	17,675,087	18,019,046	18,433,938
Otros Activos	40,330,363	37,884,447	52,893,138	60,071,982
Total de Activos	**US$1,722,921,171**	**US$1,794,265,720**	**US$1,867,026,201**	**US$1,877,272,126**

DGS

JAAD

Balance General	Trimestre 31-Diciembre-16	Trimestre 30-Septiembre-16	Trimestre 30-Junio-16	Trimestre 31-Mar-16
Pasivos				
Depósitos de Clientes				
A la Vista Local	US$19,149,794	US$35,845,678	US$19,501,777	US$20,208,773
A la Vista Extranjeros	74,000,492	100,423,385	83,712,187	92,951,356
De Ahorros	324,020	333,806	346,204	333,346
A Plazo Locales	332,557,462	318,318,554	309,733,291	327,216,976
A Plazo Extranjeros	313,779,485	306,275,367	296,385,598	296,423,641
Depósitos a Plazo Interbancarios:				
Locales	92,573,620	80,231,415	109,124,044	127,753,309
Extranjeros	37,215,081	47,780,143	64,427,081	41,441,496
Total de Depósitos	859,599,954	889,208,348	883,230,182	906,328,897
Acuerdo de Recompras	10,492,420	9,416,128	0	0
Financiamientos Recibidos	439,403,176	464,989,917	543,105,739	512,392,560
Obligaciones por Deuda Emitida (Bonos x Pagar)	173,264,549	178,139,085	202,808,530	219,317,796
Otros Pasivos	27,432,724	38,174,279	25,649,964	30,694,513
Total de Pasivos	US$ 1,510,192,823	US$ 1,579,927,757	US$ 1,654,794,415	US$ 1,668,733,766
Patrimonio de los Accionistas				
Acciones Comunes de Capital	132,787,000	132,787,000	132,787,000	132,787,000
Reserva de Capital	150,000	150,000	150,000	150,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	531,635	531,635	496,635	496,635
Ganancia (Pérdida) No Realizada en Valores Disponibles para la Venta	(768,800)	(593,221)	(1,055,609)	(1,926,843)
Reserva Regulatoria NIIF	17,340,029	14,064,275	17,063,823	13,902,965
Provisión Dinámica	29,4492,426	29,442,426	28,237.429	28,237.429
Utilidades no Distribuidas	33,246,058	37,955,848	34,552,507	34,891,174
Total de Patrimonio de los Accionistas	212,728,348	214,337,963	212,231,785	208,538,360
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	**1,722,921,171**	**1,794,265,720**	**1,867,026,201**	**1,877,272,126**

DGS

JAAD

Razones Financieras	Trimestre 31-Dic-16	Trimestre 30-Sept-16	Trimestre 30-Jun-16	Trimestre 31-Mar-16
Pasivos Totales / Patrimonio	7.10	7.37	7.80	8.00
Préstamos, neto / Activos Totales	81.05%	80.68%	80.00%	83.36%
Gastos de Operación / Ingresos Intereses, Comisiones y Otros Ingresos Netos. (1)	72.7%	62.4%	57.87%	55.78%
Morosidad / Préstamos	1.95%	1.99%	2.00%	1.37%

III. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos, del Emisor y Subsidiarias, para el período trimestre terminado al 31 de Diciembre de 2016.

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral, para el trimestre terminado al 31 de Diciembre de 2016, mediante su inclusión en la página de internet de acceso público en: www.bicsa.com.

20 de Febrero de 2017.

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

Jose Acosta.
Contralor Corporativo
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

DGS

JAAD

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

El suscrito, José Amador Acosta Delgado, con Cédula de Identidad Personal No 8-485-878; Contador Público Autorizado, de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y subsidiarias, CERTIFICA lo siguiente en relación a la preparación de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016:

1. Que los Estados Financieros Consolidados de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2016; han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) y que dichas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas de forma consistente.

2. Que los Estados Financieros Consolidados de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016; reflejan correctamente la posición financiera de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias y los resultados de sus operaciones para el trimestre Septiembre - Diciembre 2016.

3. Que Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias, S.A., no ha garantizado las obligaciones de ninguna otra persona, y no tiene obligación contingente alguna, salvo por las divulgadas en dichos Estados Financieros o en la presente certificación.

Dado en la ciudad de Panamá a los 18 días del mes de enero de 2016.

José A. Acosta
Contador Público Autorizado Banco internacional de Costa Rica, S.A.
Contralor Corporativo BICSA

Banco Internacional de Costa Rica, S. A.
y Subsidiaria
(Panamá, República de Panamá)

Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016

José Acosta
Contralor Corporativo

Julissa Ballesteros
Jefa de Contabilidad

DGS

JAAB

Banco Internacional de Costa Rica, S. A. y Subsidiarias
(Panamá, República de Panamá)

Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Páginas
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	3
Estado Consolidado de Resultados	5
Estado Consolidado de Utilidades Integrales	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9 - 79

DGS

SAAD

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	**Nota**	**2016**	**2015**
Efectivo		1,048,367	1,030,713
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		22,663,744	8,617,176
A la vista en bancos del exterior		122,786,429	79,494,126
A plazo en bancos locales		57,515,642	70,862,298
A plazo en bancos del exterior		322,373	8,040,646
Total de depósitos en bancos	23	203,288,188	167,014,246
Total de efectivo y depósitos en bancos	6	204,336,555	168,044,959
Valores disponibles para la venta	7	51,688,792	100,771,616
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7	12,613,783	10,528,985
Préstamos	8, 23	1,411,887,580	1,530,534,844
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	8	15,400,000	19,521,514
Intereses y comisiones no ganadas		49,192	77,057
Préstamos, neto		1,396,438,388	1,510,936,273
Propiedades, equipos y mejoras, neto	9	17,513,290	18,752,771
Obligaciones de clientes por aceptaciones		15,449,979	11,845,353
Activos intangibles	10	6,173,620	6,036,809
Impuesto sobre la renta diferido	11	2,604,108	4,147,024
Otros activos	12	16,102,656	21,307,556
Total de activos		1,722,921,171	1,852,371,346

DGS JAAD

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y Patrimonio	**Nota**	**2016**	**2015**
Depósitos de clientes:			
A la vista local		19,149,794	16,392,065
A la vista extranjeros		74,000,492	137,256,143
De ahorros		324,020	339,760
A plazo locales		322,557,462	330,181,135
A plazo extranjeros		313,779,485	281,095,022
Depósitos a plazo interbancarios:			
Locales		92,573,620	140,892,323
Extranjeros		37,215,081	28,418,467
Total de depósitos	23	859,599,954	934,574,915
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	10,492,420	-
Financiamientos recibidos	14	439,403,176	474,492,337
Obligaciones por deuda emitida	15	173,264,549	213,135,349
Giros, cheques de gerencia y certificados		725,079	908,964
Aceptaciones pendientes		15,449,979	11,845,353
Otros pasivos	16	11,257,666	12,126,372
Total de pasivos		1,510,192,823	1,647,083,290
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	132,787,000	132,787,000
Reserva de capital		150,000	150,000
Reservas regulatorias de Bienes adjudicados	27	531,635	425,534
Reserva Regulatoria de Credito	27	17,340,029	16,636,961
Provisión Dinamica	27	29,442,426	22,684,819
Reserva para valuación de inversiones en valores	7	(768,800)	(2,221,911)
Utilidades no distribuidas periódo anterior		33,246,058	34,825,653
Total de patrimonio		212,728,348	205,288,056
Total de pasivos y patrimonio		1,722,921,171	1,852,371,346

DGS

JAAD

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2016	2015	Octubre - Diciembre 2016	Octubre - Diciembre 2015
Ingresos por Intereses y Comisiones:					
Intereses sobre:					
Préstamos		87,894,650	86,793,101	42,459,547	21,532,830
Depósitos en bancos	23	618,117	393,268	360,572	102,560
Valores		3,090,737	3,195,029	1,204,323	985,464
Comisiones sobre préstamos		5,425,369	6,678,320	2,772,991	1,408,769
Total de ingresos por intereses y comisiones		97,028,873	97,059,718	46,797,433	24,029,623
Gastos de Interés:					
Depósitos	23	28,157,548	24,496,664	14,159,323	6,899,752
Financiamientos recibidos		13,893,637	9,051,560	7,359,377	2,401,301
Obligaciones por deuda emitida		8,995,782	11,286,560	4,195,073	2,586,787
Total de gastos de intereses		51,046,967	44,834,784	25,713,773	11,887,840
Ingresos neto de intereses y comisiones, antes de provisión		45,981,906	52,224,934	21,083,660	12,141,783
Provisión para pérdida en préstamos	8	(9,830,385)	(8,445,903)	(6,530,385)	(3,088,119)
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisión		36,151,521	43,779,031	14,553,275	9,053,664
Ingresos (gastos) por Servicios Bancarios y Otros.					
Otras comisiones	21	3,685,901	2,922,292	1,912,741	766,576
Ganancia neta realizada en valores	7	30,872	475,046	8,577	24,532
Servicios fiduciarios		1,170,009	1,445,192	629,491	494,419
Gastos por comisiones	22	(2,262,601)	(2,240,396)	(1,143,078)	(578,156)
Otros ingresos	21	840,717	1,867,913	446,584	296,871
(Pérdida) ganancia en activos mantenidos para la venta		(680,395)	402,620	(680,395)	402,620
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		2,784,503	4,872,667	1,173,920	1,406,862
Gastos generales y Administrativos:					
Salarios y otros gastos del personal	17, 22, 23	15,831,841	15,020,221	7,463,486	2,564,504
Alquileres		1,143,802	1,102,300	576,025	282,832
Propaganda y promoción		151,172	140,862	55,906	48,731
Honorarios y servicios profesionales		2,250,332	1,956,716	1,199,863	666,173
Depreciación	9	1,646,771	1,553,792	842,765	396,084
Amortización de activos intangibles	10	1,371,030	1,055,648	767,770	224,227
Otros	22	7,388,185	7,345,156	3,820,152	2,102,896
Total de gastos generales y administrativos		29,783,133	28,174,695	14,725,967	6,285,447
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		9,152,891	20,477,003	1,001,228	4,175,079
Impuesto sobre la renta	11	(1,198,559)	(1,176,558)	(48,959)	28,442
Impuesto sobre la renta diferido	11	(1,542,916)	(2,264,671)	(742,516)	(1,404,348)
Utilidad neta		6,411,416	17,035,774	209,753	2,799,173
Utilidad neta por acción	19	0.48	1.28	0.01	0.21

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

DGS_____ JAAD_____

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2016	2015
Utilidad neta del año		6,411,416	17,035,774
Otras (Pérdidas) Utilidades Integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Transferencia a resultados por venta de valores	7	(30,872)	(475,046)
Cambios netos en valor razonable de los valores disponibles para la venta		1,483,983	(1,492,507)
Otras (pérdidas) utilidades integrales, neto		1,453,111	(1,967,553)
Total utilidades integrales del período		7,864,527	15,068,221

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

DGS

JAAD

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Acciones comunes	Reserva de capital	Reservas regulatorias Bienes Adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Provisión Dinamica regulatorias	Reserva para valuación de inversiones en valores	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014		132,787,000	150,000	325,643	9,852,127	19,813,721	(254,358)	27,950,292	190,624,425
Utilidad neta		-	-	-		-	-	17,035,774	17,035,774
Otras Pérdidas Integrales									
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		-	-	-	-	-	(1,967,553)	-	(1,967,553)
Otros movimientos de Patrimonio									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	99,891		-	-	(99,891)	-
Reserva regulatoria dinámica		-	-	-		2,871,098	-	(2,871,098)	-
Reserva regulatoria contingencia		-	-		238,620			(238,620)	-
Reserva especifica regulatoria de créditos		-	-	-	6,546,214	-	-	(6,546,214)	-
Total de otros movimientos de patrimonio		-	-	99,891	6,784,834	2,871,098	-	(9,755,823)	-
Transacciones con Accionistas									
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	(404,590)	(404,590)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		132,787,000	150,000	425,534	16,636,961	22,684,819	(2,221,911)	34,825,653	205,288,056
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	6,411,416	6,411,416
Otras Pérdidas Integrales									
Transferencia a resultados por venta de valores		-	-	-	-	-	1,453,111	-	1,453,111
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-
Total de otras pérdidas integrales del año		-	-	-	-	-	1,453,111	-	1,453,111
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año		-	-	-	-	-	1,453,111	6,411,416	7,864,527
Otros Movimientos de Patrimonio									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	106,101	-	-	-	(106,101)	-
Reserva regulatoria dinámica		-	-	-	-	6,757,607	-	(6,757,607)	-
Reserva regulatoria contingencia		-	-	-	742,034	-	-	(742,034)	-
Reserva especifica regulatoria de créditos		-	-	-	(38,966)	-	-	38,966	-
Transacciones con Accionistas									
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	(424,235)	(424,235)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		132,787,000	150,000	531,635	17,340,029	29,442,426	(768,800)	33,246,058	212,728,348

DGS

JAAD

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2016	2015
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Utilidad neta		6,411,416	17,035,774
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		9,830,385	8,445,903
Depreciación		1,646,773	1,553,792
Ganancia neta en valores		(30,872)	(475,046)
Ganancia en venta de activos fijos		(63,910)	(164,099)
Amortización de activos intangibles		1,371,030	1,055,648
Impuesto sobre la renta diferido activo		1,542,916	2,264,671
Ingresos por intereses y comisiones		(97,028,873)	(97,059,718)
Gastos de Intereses		51,046,967	44,834,783
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		244,731	(3,516)
Préstamos		103,673,671	(108,454,761)
Depósitos		(75,154,333)	54,182,517
Otros activos		1,674,291	(2,859,278)
Otros pasivos		2,976,133	(2,634,245)
Efectivo generado de operaciones:			
Impuesto sobre la renta pagado		(406,365)	(36,319)
Intereses recibidos		98,462,875	98,230,703
Intereses pagados		(49,335,866)	(44,143,796)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		56,860,969	(28,226,987)
Flujos de efectivo para las actividades de inversión			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(5,507,703)	(177,896,940)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		53,323,689	99,359,099
Redenciones y vencimientos de inversiones disponibles para la venta		268,421	16,040,421
Adquisición de propiedades y equipos		(455,322)	(480,314)
Adqusición de Activo intangible		(1,517,947)	(3,143,389)
Venta de Propiedades y Equipo		48,030	307,091
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		46,159,168	(65,814,032)
Flujo de efectivo para las actividades de financiamiento			
Pagos a financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida		(606,550,815)	(692,025,685)
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida		540,551,545	638,583,741
Impuesto complementario		(441,968)	(404,590)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(66,441,238)	(53,846,534)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		36,578,899	(147,887,553)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		167,492,014	315,379,567
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	204,070,913	167,492,014

El estado consolidado de flujos de efectivo deber ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

DGS

JAAD

1. Información General

Banco Internacional de Costa Rica, S. A. está constituido bajo las leyes de la República de Panamá desde 1976, y opera bajo licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos, para efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Banco Internacional de Costa Rica, S. A. y subsidiarias (en adelante el "Banco") es propiedad de Banco de Costa Rica (51%) y de Banco Nacional de Costa Rica (49%), dos bancos estatales domiciliados en la República de Costa Rica.

A continuación se presenta una descripción de las subsidiarias consolidadas de Banco Internacional de Costa Rica, S. A.:

Compañías	Actividad	País de Incorporación	Participación Controladora	
			2016	2015
Arrendadora Internacional, S. A.	Arrendamiento Financiero y Factoring	Panamá	100%	100%
BICSA Capital, S. A.	Casa de Valores y Puesto de Bolsa	Panamá	100%	100%

- Arrendadora Internacional, S. A. se dedica a otorgar financiamientos a través de arrendamientos financieros y comprar facturas. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de junio de 1990.

- BICSA Capital, S. A. se dedica a ejercer actividades propias de casa de valores y como Puesto de Bolsa. El 29 de octubre de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-363-2012 otorgó la licencia de casa de valores a BICSA Capital, S. A. Las casas de valores están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores, de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 reformada por la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011; así como de Resoluciones y Acuerdos. A partir del 2 de julio de 2014, la Compañía recibió aprobación de la Bolsa de Valores para operar como Puesto de Bolsa Asociado.

El Banco mantiene una Agencia en Miami, Florida, Estados Unidos de América, la cual inició operaciones el 1 de septiembre de 1983, bajo licencia de Agencia Bancaria Internacional concedida por la oficina del Contralor y Comisionado de Banca del Estado de la Florida, Estados Unidos de América.

El Banco cuenta con una red de oficinas de representación en los siguientes países: Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y El Salvador.

La oficina principal del Banco se encuentra ubicada en el Edificio BICSA Financial Center, Piso No.50, Calle Aquilino de la Guardia y Avenida Balboa, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantenía un total de 267 (2015: 259) colaboradores permanentes.

2. Base de Preparación

Declaración de Cumplimiento
Estos estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por el Banco
No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2016 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.

Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por el Banco
Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros. La NIIF 9 se refiere a la clasificación, reconocimiento, medición y baja de los activos financieros y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB realizó cambios adicionales en las reglas de clasificación y medición, y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estas últimas enmiendas completan ahora la nueva norma de instrumentos financieros. El Banco todavía está en proceso de evaluar el impacto total de la NIIF 9. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

- NIIF - 15 Ingresos de Contratos con Clientes - El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18, que abarca contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control del bien o servicio es transferido a un cliente, por lo que el concepto de control sustituye al concepto actual de los riesgos y beneficios. La Norma permite un enfoque retrospectivo modificado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en las utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo se necesitará aplicar las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial. La Administración está evaluando el impacto de esta nueva norma actualmente, y no se puede estimar el impacto de la adopción de esta norma en los estados financieros.
- Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

DGS

AAD

2. Base de Preparación (Continuación)

Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por el Banco (continuación)

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podrían tener un impacto importante en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Gerencia del Banco.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en el Banco.

Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados están expresados en dólares (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad significativas adoptadas por el Banco en la preparación de los estados financieros consolidados, se detallan a continuación:

Base de Consolidación

Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuanto está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Consolidación (continuación)

Entidades Estructuradas
Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan sólo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si el Banco tiene control y por consiguiente, determinar si se consolida la entidad estructurada se evalúan factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.

Saldos y Transacciones Eliminadas en Consolidación
Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y cuentas de resultados de Banco Internacional de Costa Rica, S. A. (BICSA), con su Agencia en Miami, Florida - Estados Unidos de América, y sus subsidiarias totalmente poseídas Arrendadora Internacional, S. A. y BICSA Capital, S. A. Todos los saldos y transacciones significativos entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

Transacciones en Moneda Extranjera
Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a dólares de los Estados Unidos de América, a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en resultados, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Medición a Valor Razonable
El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximicen el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

DGS

JAAD

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Inversiones en Valores
Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizadas, basados en las clasificaciones de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

Valores Disponibles para la Venta
En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio monetario o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en el valor se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva para valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta
El Banco evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de resultados. Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Inversiones en Valores (continuación)

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento
En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimenta una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año. Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

Préstamos
Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no ganadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no ganadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no ganados, el cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que refleje una tasa periódica de retorno.

El factoraje consiste en la compra de facturas, las cuales se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Estas facturas por cobrar reflejan el valor presente del contrato. El Banco se dedica al financiamiento de facturas, cuya fuente de repago proviene de la cesión de crédito de las mismas, cuyos financiamientos oscilan entre 30 y 180 días.

DGS

JAAD

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Reserva para Pérdidas en Préstamos
El Banco evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumenta la cuenta de reserva.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada a un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada ajustando la cuenta de reserva. El monto de la reversión es reconocido en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías las cuales se indican a continuación:

(a) Préstamos Individualmente Evaluados
Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa actual del préstamo o el valor razonable de la garantía del préstamo menos los costos para la venta, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Reserva para Pérdidas en Préstamos (continuación)

(b) Préstamos Colectivamente Evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados.

Préstamos Reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración.

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y se presentan en su importe neto en el estado consolidado de situación financiera solamente cuando hay un derecho reconocido legalmente para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Propiedades, Equipos y Mejoras

Las propiedades, equipos y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliarios, vehículos y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades y equipos se indican al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Propiedades, Equipos y Mejoras (continuación)
Los gastos de depreciación y amortización de propiedades y equipos se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos, a excepción del terreno, que no se deprecia. La vida útil de los activos se resume como sigue:

Propiedades	40 años
Mejoras	5-35 años
Mobiliario y equipo	3-5 años
Equipo de cómputo	3-5 años
Equipo rodante	3-5 años

La vida útil se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

Activos Intangibles

Licencias y Programas
Las licencias y programas adquiridos por separado se presentan al costo histórico. Las licencias y programas tienen una vida útil definida, que se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias y programas sobre sus vidas útiles estimadas entre 3 a 5 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el software específico.

Propiedades Disponibles para la Venta
Las propiedades disponibles para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades, neto de los costos de venta. La Administración del Banco considera necesario mantener una reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte las propiedades no vendidas. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos no Financieros
Los valores en libros de los activos no financieros del Banco son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. El valor recuperable es el más alto entre el valor razonable de un activo menos el costo de venta y su valor en uso. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado consolidado de resultados.

Valores vendidos bajo Acuerdos de Recompra
Los valores bajo acuerdos de recompra, son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Impuesto sobre la Renta
El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos para diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuesto diferidos son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Depósitos de Clientes, Obligaciones y Colocaciones
Los depósitos, obligaciones y colocaciones son medidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Garantías Financieras
Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato. Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

Plan de Ahorro para Retiro
Las aportaciones del Banco al plan de ahorro para retiro se reconocen en el gasto de salarios y otros gastos de personal en el estado consolidado de resultados en el período anual en que el Banco va realizando los aportes. Este plan está considerado como de contribuciones definidas donde la responsabilidad del Banco corresponde solamente al aporte realizado y no se requiere estudio actuarial.

Ingresos y Gastos por Intereses
Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

Esto incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Ingresos por Comisiones
Los honorarios y comisiones sobre préstamos, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo durante la vida del préstamo.

El ingreso por comisión relativo al manejo de los fideicomisos es registrado bajo el método de acumulación. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

Ingresos por Dividendos
Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Utilidad por Acción
La utilidad básica por acción mide el desempeño del Banco sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

Información de Segmentos
Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Operaciones de Fideicomiso
Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros, y como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, la Administración del Banco ha establecido ciertos Comités para el monitoreo y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos Comités están los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Riesgo
- Comité de Cumplimiento

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

DGS

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

El Departamento de Auditoría Interna revisa y valida el cumplimiento de las políticas y demás metodologías definidas por la Administración del Banco, desde una perspectiva independiente, asegurando razonablemente que éstas vayan acorde con las regulaciones existentes, agregando valor y mejorando las operaciones de la organización, desde una perspectiva de gestión de riesgos, control y gobierno corporativo, presentando los resultados de su trabajo al Comité de Auditoría de la Junta Directiva, quien monitorea el cumplimiento que la Gerencia General dé a las directrices establecidas por la Junta Directiva del Banco, y su Asamblea de Accionistas.

Concentración geográfica de los activos, pasivos, y partidas fuera del estado consolidado de situación financiera

La concentración geográfica de los activos, pasivos y partidas fuera del estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

	2016		
	Activos	Pasivos	Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera
País o Región Geográfica:			
Costa Rica	656,049,269	338,420,417	31,084,661
Panamá	496,391,783	689,759,850	84,990,406
Estados Unidos de América	172,558,251	252,792,629	933,925
Centro América y México	224,672,029	44,686,842	9,442,027
Europa	25,688,745	45,452,801	215,704
América del Sur	93,559,154	84,417,210	7,378,113
Caribe	12,665,620	14,472,364	-
Asia	1,729,128	4,981,731	-
Otros	39,607,192	35,208,979	-
	1,722,921,171	1,510,192,823	134,044,836

DGS

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Concentración geográfica de los activos, pasivos, y partidas fuera del estado consolidado de situación financiera (continuación)

	2015		
	Activos	Pasivos	Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera
País o Región Geográfica:			
Costa Rica	714,434,615	347,726,794	46,985,906
Panamá	465,070,281	801,938,538	26,689,898
Estados Unidos de América	170,916,318	303,886,978	64,784
Centro América y México	238,134,099	34,503,058	26,101,376
Europa	42,731,376	32,227,669	285,704
América del Sur	167,817,292	38,889,630	13,747,424
Caribe	27,593,588	17,895,029	-
Asia	18,524,095	12,548	-
Otros	7,149,682	70,003,046	-
	1,852,371,346	1,647,083,290	113,875,092

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

Riesgo de Crédito
Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios, y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses y la reestructuración de dichos límites cuando sea apropiado. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva y revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

Análisis de la Calidad Crediticia
El Banco utiliza, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por el Banco para estos activos.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores	
	2016	2015	2016	2015
Máxima exposición				
Valor bruto en libros	1,411,887,580	1,530,534,844	64,302,575	111,300,601
A costo amortizado				
Grado 1: Normal o riesgo bajo	1,312,907,470	1,390,226,280	-	-
Grado 2: Mención especial	45,083,651	86,490,557	-	-
Grado 3: Subnormal	21,911,826	35,356,674	-	-
Grado 4: Dudoso	19,845,207	8,894,394	-	-
Grado 5: Irrecuperable	6,158,050	2,591,734	-	-
Más: Intereses por cobrar	5,981,376	6,975,205	-	-
Monto bruto	1,411,887,580	1,530,534,844	-	-
Reserva para pérdidas	(15,400,000)	(19,521,514)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(49,192)	(77,057)	-	-
Valor en libros, neto	1,396,438,388	1,510,936,273	-	-
Valores disponibles para la venta				
Grado 1: Normal o riesgo bajo	-	-	51,435,495	100,093,400
Más: Intereses por cobrar	-	-	253,297	678,216
Valor en libros, neto	-	-	51,688,792	100,771,616
Valores mantenidos hasta su vencimiento				
Grado 1: Normal o riesgo bajo	-	-	12,557,784	10,500,303
Más: Intereses por cobrar	-	-	55,999	28,682
Valor en libros, neto	-	-	12,613,783	10,528,985
Préstamos renegociados deteriorados				
Monto bruto	33,712,374	35,750,005	-	-
Monto deteriorado	33,712,374	35,750,005	-	-
Reserva para pérdidas	(13,956,656)	(15,757,636)	-	-
Total, neto	19,755,718	19,992,369	-	-
No morosos ni deteriorado				
Grado 1: Normal riesgo bajo	1,312,907,470	1,390,226,280	-	-
Grado 2: Mención especial	45,083,651	86,490,557	-	-
Sub-total	1,357,991,121	1,476,716,837	-	-
Individualmente deteriorados				
Grado 3: Subnormal	21,911,826	35,356,674	-	-
Grado 4: Dudoso	19,845,207	8,894,394	-	-
Grado 5: Irrecuperable	6,158,050	2,591,734	-	-
Sub-total	47,915,083	46,842,802	-	-
Más: Intereses por cobrar	5,981,376	6,975,205	-	-
Reserva para pérdidas				
Específica	12,676,787	16,522,460	-	-
Colectivo	2,723,213	2,999,054	-	-
Total de reserva para pérdidas	15,400,000	19,521,514	-	-
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito	106,631,508	67,372,667	-	-
Cartas de crédito comerciales confirmadas	14,676,923	24,529,958	-	-
Garantías emitidas	12,367,976	21,378,117	-	-
	133,676,407	113,280,742	-	-
Grado 2: Mención especial	-	-	-	-
Cartas de crédito comerciales confirmadas	368,429	594,350		
Grado 3: Subnormal	-	-		
Grado 5: Irrecuperable	-	-	-	-
	368,429	594,350	-	-

DGS JAAB

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

Los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:

  La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosos pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir, sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo o inversión.

- Préstamos renegociados
  Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías).

  - Reservas por deterioro:
    El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro, se evalúan de forma colectiva.

  - Castigos:
    El Banco determina el castigo de los grupos de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

DGS JASD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Depósitos Colocados en Bancos
El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por US$203,288,188 al 31 de diciembre de 2016 (2015: US$167,014,246). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte de acuerdo a la calificación de riesgo de crédito.

	2016	2015
Grado de inversión (BBB a AAA)	203,288,188	165,014,246
Debajo de grado de inversión (BB+pa)	-	2,000,000
	203,288,188	167,014,246

Garantías y su Efecto Financiero
El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

% de Exposición que está sujeto a requerimientos de garantías

	2016	2015	Tipo de Garantía
Préstamos	43.68%	40.15%	Efectivo, Hipoteca y Otros

Préstamos Hipotecarios Residenciales
A continuación se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). El valor de préstamo o "loan to value" (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos de garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el crédito se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

	2016	2015
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	203,265	339,956
51–70%	-	-
71–90%	1,628,818	768,799
91–100%	3,136,967	3,483,708
	4,969,050	4,592,463

DGS

SAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Concentración de Riesgo de Crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es la siguiente:

	Préstamos		Depósitos en bancos	
	2016	2015	2016	2015
Valor en libros	1,411,887,580	1,530,534,844	203,288,188	167,014,246
Concentración por sector:				
Corporaciones	1,165,898,979	1,364,520,054	-	-
Particulares	11,227,919	9,665,743	-	-
Bancos y entidades financieras	207,123,717	121,148,241	203,281,035	166,964,521
Entidades públicas y gobiernos	21,655,589	28,225,601	-	-
Más: Intereses por cobrar	5,981,376	6,975,205	7,153	49,725
	1,411,887,580	1,530,534,844	203,288,188	167,014,246
Concentración geográfica:				
Costa Rica	610,033,595	669,930,017	4,534,445	876,047
Panamá	381,110,851	341,776,316	79,835,149	79,467,176
Centroamérica y México	239,803,698	228,641,422	5,427,333	68,179
Caribe	12,612,367	27,326,075	-	-
Estados Unidos de América	41,650,239	61,576,584	112,987,538	85,168,030
Suramérica	97,355,571	144,036,699	-	-
Europa	22,951,542	35,942,668	462,400	1,210,002
Asia	388,341	14,079,858	34,170	129,718
Otros	-	250,000	-	45,369
Más: Intereses por cobrar	5,981,376	6,975,205	7,153	49,725
	1,411,887,580	1,530,534,844	203,288,188	167,014,246

DGS

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Concentración de Riesgo de Crédito (continuación)

	Inversiones en valores	
	2016	**2015**
Valor en libros	64,302,575	111,300,601
Concentración por sector:		
Bancos y entidades financieras	11,610,885	33,520,214
Corporacones	2,085,381	37,375,315
Entidades públicas y gobiernos	50,297,013	39,698,174
Más: Intereses por cobrar	309,296	706,898
	64,302,575	111,300,601
Concentración geográfica:		
Costa Rica	35,285,193	37,864,166
Panamá	7,137,724	13,881,900
Centroamérica y México	-	3,642,682
Estados Unidos de América	14,560,206	18,975,490
Suramérica	1,821,517	20,120,277
Europa	1,988,951	6,251,902
Asia	1,297,869	3,031,390
Otros	1,901,819	6,825,896
Más: Intereses por cobrar	309,296	706,898
	64,302,575	111,300,601

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, se basa en la locación del emisor de la inversión.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Administración del Riesgo de Liquidez
La liquidez es monitoreada diariamente por la tesorería del Banco y periódicamente por la unidad de riesgo.

Al Comité de Activos y Pasivos le compete la gestión y seguimiento del registro de liquidez, para asegurar la capacidad del Banco para responder, sin mayor dificultad, a retiros no previos de depósitos o necesidades no programadas en la colocación de créditos.

La Gerencia General y el Comité de Activos y Pasivos realizan un seguimiento periódico de la posición de liquidez mediante el análisis de la estructura de vencimiento, estabilidad de depósitos por tipo de cliente, ejercicios de sensibilización y el cumplimiento de estándares mínimos establecidos en las regulaciones y políticas corporativas.

Se ejecutan simulaciones que consisten en pruebas de estrés que se desarrollan en distintos escenarios contemplando condiciones normales o más severas para determinar la capacidad del Banco para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles.

Se tienen definidos planes de contingencia para reaccionar a cambios en los niveles de liquidez del mercado y de situaciones no previstas que pudiesen afectar la posición de liquidez.

Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y aprobación de la Junta Directiva.

A continuación se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha del estado consolidado de situación financiera y durante el año como sigue:

	2016	2015
Al 31 de diciembre	22.65%	17.47%
Promedio del año	21.81%	20.43%
Máximo del año	22.65%	28.34%
Mínimo del año	20.69%	13.43%

DGS

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)
Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Banco, y las contingencias por riesgos crediticios fuera del estado consolidado de situación financiera sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

2016	Valor en libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos						
Depósitos	859,599,954	(911,140,437)	(569,857,652)	(118,109,195)	(168,685,493)	(54,488,097)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,492,420	(10,492,420)	(10,492,420)	-	-	-
Financiamientos recibidos	439,403,176	(463,520,453)	(313,550,947)	(110,084,444)	(7,968,262)	(31,916,800)
Obligaciones por deuda emitida	173,264,549	(197,002,598)	(78,628,640)	(30,121,902)	(60,675,334)	(27,576,722)
Total de Pasivos	1,482,760,099	(1,582,155,908)	(972,529,659)	(258,315,541)	(237,329,089)	(113,981,619)
Contingencias	-	(134,044,836)	(134,044,836)	-	-	-
Total	1,482,760,099	(1,716,200,744)	(1,106,574,495)	(258,315,541)	(237,329,089)	(113,981,619)

Activos	Valor en libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Efectivo	1,048,367	1,048,367	1,048,367			
Depósitos a la vista en bancos	145,450,173	145,450,173	145,450,173	-	-	-
Depósitos a plazo en bancos	57,838,015	57,849,916	57,849,916	-	-	-
Inversiones en valores	64,302,575	70,317,151	15,580,660	21,364,851	22,101,877	11,269,763
Prestamos, netos	1,396,438,388	1,754,076,750	579,489,775	265,597,964	157,188,942	751,800,069
Total	1,665,077,518	2,028,742,357	799,418,891	286,962,815	179,290,819	763,069,832

DGS

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

2015	Valor en libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos						
Depósitos	934.574.915	(990.302.747)	(630.366.082)	(144.166.354)	(120.028.544)	(95.741.767)
Financiamientos recibidos	474.492.337	(483.498.362)	(411.333.829)	(62.505.476)	-	(9.659.057)
Obligaciones por deuda emitida	213.135.349	(242.621.628)	(92.709.691)	(56.210.245)	(8.719.755)	(84.981.937)
Total de Pasivos	1.622.202.601	(1.716.422.737)	(1.134.409.602)	(262.882.075)	(128.748.299)	(190.382.761)
Contingencias	-	(113.875.092)	(113.875.092)	-	-	-
Total	1.622.202.601	(1.830.297.829)	(1.248.284.694)	(262.882.075)	(128.748.299)	(190.382.761)

Activos	Valor en libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Efectivo	1.030.713	1.030.713	1.030.713	-	-	-
Depósitos a la vista en bancos	88.111.302	88.111.302	88.111.302	-	-	-
Depósitos a plazo en bancos	78.902.944	78.902.944	78.902.944	-	-	-
Inversiones en valores	111.300.601	126.420.055	16.818.717	25.339.770	50.884.943	33.376.625
Prestamos, netos	1.510.936.273	1.896.749.061	634.653.358	206.771.649	213.036.628	842.287.426
Total	1.790.281.833	2.191.214.075	819.517.034	232.111.419	263.921.571	875.664.051

Para los activos y pasivos no derivados, el monto nominal bruto es medido con base en los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados a pagar y por cobrar, por el plazo total de estos, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado consolidado de situación financiera.

DGS_____

JAAD_____

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

Los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera son los siguientes:

	2016	2015
Activos financieros		
Inversión en valores	49,639,566	95.405.837
Préstamos	837,999.404	881.334,658
Más: Intereses por cobrar	3.715.134	4.203.755
Total	891.354.104	980.944.250
Pasivos financieros		
Depósitos a plazo	289,415,869	303.518.365
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida	181.252.850	186.886.308
Más: Intereses por pagar	2.833.165	2.471.476
Total	473.501.884	492.876.149

DGS

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

Los activos y pasivos financieros, en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, se presentan a continuación:

2016	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros					
Depósitos a la vista en bancos	145,450,173	-	-	-	145,450,173
Depósitos a plazo en bancos	57,830,862	-	-	-	57,830,862
Inversiones en valores	14,353,713	23,001,777	19,008,343	7,629,446	63,993,279
Préstamos	567,906,800	236,725,939	125,703,418	475,570,047	1,405,906,204
Más: Intereses por cobrar	2,582,691	664,829	943,145	2,107,160	6,297,825
Total de activos	788,124,239	260,392,545	145,654,906	485,306,653	1,679,478,343
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	93,150,286	-	-	-	93,150,286
Depósitos de ahorros	324,020	-	-	-	324,020
Depósitos a plazo	470,635,201	60,409,305	47,692,756	181,313,808	760,051,070
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,465,030	-	-	-	10,465,030
Financiamientos recibidos y deuda	426,525,927	86,143,492	54,273,240	40,836,118	607,778,777
Más: Intereses por pagar	8,157,751	1,593,605	624,299	615,261	10,990,916
Total de pasivos	1,009,258,215	148,146,402	102,590,295	222,765,187	1,482,760,099
Posición neta	(221,133,976)	112,246,143	43,064,611	262,541,466	196,718,244

DGS

JASAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

2015	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros					
Depósitos a la vista en bancos	88,111,302	-	-	-	88,111,302
Depósitos a plazo en bancos	78,853,220	-	-	-	78,853,220
Inversiones en valores	15,187,866	25,151,246	44,858,943	25,395,648	110,593,703
Préstamos	642,224,980	185,238,703	170,669,424	525,426,531	1,523,559,638
Más: Intereses por cobrar	3,528,073	911,953	538,141	2,753,661	7,731,828
Total de activos	827,905,441	211,301,902	216,066,508	553,575,840	1,808,849,691
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	153,648,208	-	-	-	153,648,208
Depósitos de ahorros	339,760	-	-	-	339,760
Depósitos a plazo	471,171,716	133,052,927	99,220,438	71,245,000	774,690,081
Financiamientos recibidos y deuda	497,356,775	108,109,845	7,390,000	71,386,457	684,243,077
Más: Intereses por pagar	6,809,999	1,677,537	539,680	254,259	9,281,475
Total de pasivos	1,129,326,458	242,840,309	107,150,118	142,885,716	1,622,202,601
Posición neta	(301,421,017)	(31,538,407)	108,916,390	410,690,124	186,647,090

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, tanto a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. Los objetivos de la administración del riesgo de mercado son identificar, medir, administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen controles de monitoreo de las exposiciones tomadas, las cuales disponen del cumplimiento de un conjunto de límites, tales como: por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América.

DGS JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

La Junta Directiva del Banco, por medio del Comité de Riesgo, evalúa y monitorea el riesgo de mercado; lo cual se ejecuta mediante la realización de reuniones y el recibo de informes periódicos de la Gerencia Corporativa de Riesgos, unidad cuya gestión responde directamente a dicho Comité.

Medición del Riesgo de Mercado:
Las políticas de inversión del Banco disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Banco en base a lo recomendado por los Comités de Activos y Pasivos (ALCO) y de Riesgo; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

La principal herramienta utilizada por el Banco para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es la herramienta de medición del "Valor en Riesgo" (VaR – "Value at Risk"); la función de la misma es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de un período de tiempo determinado, lo cual se denomina horizonte temporal, que se puede ver influenciado por los movimientos adversos del mercado, de allí que se determine una probabilidad específica lo cual sería el nivel de confianza ("confident level") que se utilice dentro del cálculo del VaR.

El modelo de VaR utilizado por el Banco está basado en un nivel de confianza de 99%. El modelo de la evaluación del VaR se ejecuta realizando al menos 10,000 iteraciones, en el método de simulación de Montecarlo. Adicionalmente, se realizan pruebas de "Stress Testing" con el fin de evaluar las pérdidas potenciales en caso de condiciones extremas. Se han desarrollado escenarios estandarizados que se realizan de forma periódica, de tal manera que siempre se puedan comparar cómo se van comportando las carteras.

Aunque el modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, las premisas utilizadas para este modelo tienen algunas limitantes que indicamos a continuación:

- El período de espera asume que es posible que se cubran o dispongan algunas posiciones dentro de ese período, lo cual considera que es una estimación real en muchos de los casos, pero quizás no considere casos en los cuales pueda ocurrir una iliquidez severa en el mercado por un tiempo prolongado.

DGS JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

- El rango de nivel de confianza indicado podría no reflejar las pérdidas que quizás puedan ocurrir alrededor de ese nivel. Por lo general, este modelo utiliza un porcentaje de forma tal que la probabilidad de pérdidas no podría exceder el valor del VaR.

Medición del Riesgo de Mercado (continuación):

- El uso de información histórica es la base para determinar el rango de resultados a futuro, ya que quizás no se podrían cubrir posibles escenarios, especialmente los de una naturaleza en especial.

- La medición del VaR depende de los resultados que mantenga el Banco y la volatilidad de los precios de mercado; adicionalmente, el VaR para posiciones que no han cambiado, se reduce si cae la volatilidad de los precios de mercado, y viceversa.

- La exposición real del Banco sería la del VaR de los títulos disponibles para la venta, dado que los mantenidos hasta su vencimiento tienen su valor de vencimiento establecido y no están sujetos a las variaciones del precio del mercado si se cumple la política de no liquidarlos antes de su vencimiento.

- El uso de la métrica Valor en Riesgo (VaR) viene a representar en una sola cifra la máxima pérdida esperada con un nivel de confianza dado (99%) y un intervalo de tiempo definido que una cartera puede registrar (a 21 días). Es importante señalar que esta metodología es válida únicamente en condiciones normales de mercado, ya que en los casos en que los mercados financieros experimenten momentos de crisis y/o turbulencia, la pérdida esperada se definiría mediante simulaciones de pruebas de stress. Para poder medir mejor el riesgo del portafolio total, el análisis del VaR se hace para instrumentos disponibles para la venta y al vencimiento.

2016	
VaR disponibles para la venta	444,817
2015	
VaR disponibles para la venta	318,473

La metodología interna incluye el registro histórico de los precios de los valores que se encuentran en cartera. Se determinan las correlaciones entre los distintos títulos y se realizan 10,000 iteraciones de los distintos valores que puede tener la cartera tanto a 1 día como a 21 días. Se determina el percentil 5 de esos valores como VaR de la cartera.

DGS

SAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Medición del Riesgo de Mercado (continuación):

A continuación se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable*:
  El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

  A fin de mitigar este riesgo, el Banco realiza un monitoreo constante de sus activos y pasivos utilizando para ello las siguientes herramientas:

  - Medición de brechas de sensibilidad
    Los activos y pasivos sensibles a tasa de interés se distribuyen en bandas de tiempo predefinidas, para las que se calculan brechas de sensibilidad esperadas.

  - Sensibilidad de margen financiero
    La variación en la sensibilidad del margen financiero se estima en base a la diferencia de duraciones del activo y del pasivo considerando únicamente aquellas tasas de interés. A continuación se resume el impacto en el ingreso neto de interés:
    operaciones sensibles a tasa que vencen o se deprecian dentro de un año y se mide el cambio en el margen financiero ante una variación paralela de + o - 1%. Este indicador se expresa en valores absolutos.

  - Sensibilidad de margen patrimonial
    Mide el impacto de un cambio paralelo en la tasa de interés + o - 1% sobre el valor presente del patrimonio. El reporte se basa en la diferencia de duraciones modificadas del activo y pasivo sensibles a tasa, ponderada por los valores presentes respectivos. Este indicador se expresa en valores absolutos y como porcentaje de la adecuación de capital o patrimonio técnico.

DGS

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Medición del Riesgo de Mercado (continuación)

El análisis base que efectúa la Administración consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 50 y 100 puntos básicos (pb) en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto en el ingreso neto de intereses:

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados:

2016	50pb de Incremento	100pb de Incremento	50pb de Disminución	100pb de Disminución
Al 31 de diciembre	278,194	556,388	(278,194)	(556,388)
Promedio del año	340,568	681,135	(340,568)	(681,135)
Máximo del año	639,534	1,279,069	(639,534)	(1,279,069)
Mínimo del año	76,174	152,348	(76,174)	(152,348)

2015	50pb de Incremento	100pb de Incremento	50pb de Disminución	100pb de Disminución
Al 31 de diciembre	500,419	1,000,838	(500,419)	(1,000,838)
Promedio del año	719,248	1,438,495	(719,248)	(1,438,495)
Máximo del año	1,141,492	2,282,983	(1,141,492)	(2,282,983)
Mínimo del año	447,113	894,226	(447,113)	(894,226)

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas:

2016	50pb de Incremento	100pb de Incremento	50pb de Disminución	100pb de Disminución
Al 31 de diciembre	(324,506)	(536,564)	444,433	1,019,291
Promedio del año	1,843,453	3,666,757	(1,864,038)	(3,685,988)
Máximo del año	4,510,056	8,861,067	444,433	1,019,291
Mínimo del año	(324,506)	(536,564)	(4,677,859)	(9,531,517)

2015	50pb de Incremento	100pb de Incremento	50pb de Disminución	100pb de Disminución
Al 31 de diciembre	3,355,702	6,626,185	(3,444,213)	(6,733,247)
Promedio del año	(323,735)	(561,787)	420,974	1,064,180
Máximo del año	3,355,702	6,626,185	3,635,833	7,520,382
Mínimo del año	(3,401,186)	(6,580,960)	(3,444,213)	(6,733,247)

DGS

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasa de Cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional. El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras; sólo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de sus clientes.

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

2016

	Colones, expresados en US$	Euros, expresados en US$	Yen Japonés, expresados en US$	Libra Esterlina, expresados en US$	Otras monedas, expresados en US$	Total
Tasa de cambio	548.18	1.05	117.69	1.23	-	-
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,750	407,455	34,170	66,839	31,759	570,973
Total de activos	30,750	407,455	34,170	66,839	31,759	570,973
Pasivos						
Depósitos a la vista y a plazo	-	421,727	41,566	388,374	-	851,667
Total de pasivos	-	421,727	41,566	388,374	-	851,667
Posición neta	30,750	(14,272)	(7,396)	(321,535)	31,759	(280,694)

2015

	Colones, expresados en US$	Euros, expresados en US$	Yen Japonés, expresados en US$	Libra Esterlina, expresados en US$	Otras monedas, expresados en US$	Total
Tasa de cambio	532.33	1.09	120.46	1.48	-	-
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	92,500	479,012	141,952	1,804	56,506	771,774
Total de activos	92,500	479,012	141,952	1,804	56,506	771,774
Pasivos						
Depósitos a la vista y a plazo	-	488,416	137,983	486,472	-	1,112,871
Total de pasivos	-	488,416	137,983	486,472	-	1,112,871
Posición neta	92,500	(9,404)	3,969	(484,668)	56,506	(341,097)

Otras monedas incluyen Francos Suizos, Quetzal de Guatemala, Dólar Canadiense y Córdoba Nicaragüense.

DGS JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasas de Interés
Es el riesgo de reducción de valor de los activos financieros en las tasas de interés, precios cotizados y otras variables que afecten el valor de esos activos en el mercado.

El Banco tiene una limitada exposición a pérdidas como resultado de una estructura financiera adecuada con respecto a las tasas de interés y de una política conservadora de inversiones.

Para la evaluación y control de cada unidad, el Banco dispone de un Comité de Activos y Pasivos que, bajo políticas definidas por la Junta Directiva, tiene la responsabilidad de analizar mensualmente la sensibilidad a variaciones en las tasas de interés, determinar la estructura de balance, el plazo de las diferentes partidas y las estrategias de inversiones.

A continuación se presenta la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento. Los activos y pasivos presentados no incluyen intereses acumulados por cobrar o pagar, por lo cual sus cifras difieren con las presentadas en el estado consolidado de situación financiera.

2016	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	57,830,862	-	-	-	57,830,862
Valores disponibles para la venta	14,353,713	23,001,777	19,008,343	7,629,446	63,993,279
Valores retenidos al vencimiento					-
Préstamos	1,063,709,350	85,446,548	67,798,005	188,952,301	1,405,906,204
Total de activos	1,135,893,925	108,448,325	86,806,348	196,581,747	1,527,730,345
Pasivos					
Depósitos de ahorros	324,020	-	-	-	324,020
Depósitos a plazo	470,635,201	60,409,305	47,692,756	181,313,808	760,051,070
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,465,030	-	-	-	10,465,030
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida	385,798,529	126,489,200	54,491,048	41,000,000	607,778,777
Total de pasivos	867,222,780	186,898,505	102,183,804	222,313,808	1,378,618,897
Total de sensibilidad de tasa de interés	268,671,145	(78,450,180)	(15,377,456)	(25,732,061)	149,111,448

DGS

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasas de Interés (continuación)

2015	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	78,853,220	-	-	-	78,853,220
Valores disponibles para la venta	15,187,866	25,151,246	44,858,943	25,395,648	110,593,703
Préstamos	1,247,414,044	77,594,966	49,873,406	148,677,223	1,523,559,639
Total de activos	1,341,455,130	102,746,212	94,732,349	174,072,871	1,713,006,562
Pasivos					
Depósitos de ahorros	339,760	-	-	-	339,760
Depósitos a plazo	471,171,716	132,694,447	99,578,918	71,245,000	774,690,081
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida	482,356,774	53,109,845	77,390,000	71,386,458	684,243,077
Total de pasivos	953,868,250	185,804,292	176,968,918	142,631,458	1,459,272,918
Total de sensibilidad de tasa de interés	387,586,880	(83,058,080)	(82,236,569)	31,441,413	253,733,644

Riesgo de Precio
Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos clasificados como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio derivado de estas inversiones, el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

El Banco mide si existe deterioro en las inversiones de capital disponibles para la venta cuando hay una disminución significativa y/o por un período de tiempo extendido en el valor razonable con relación a su costo. Esta evaluación es determinada mediante el análisis de diversos factores, tales como: volatilidad histórica del título, desmejoramiento de la calidad crediticia del emisor, perspectivas del entorno económico, de la industria y sector y condiciones del mercado financiero. En la aplicación del análisis de sensibilidad de precios, no es material.

Riesgo Operacional
El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

DGS JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo Operacional (continuación)
El Banco dedica especial atención a los riesgos asociados a fallas en los procesos operativos por errores, o desviación de los procedimientos o comportamiento inadecuado del personal; indebido o mal funcionamiento de los sistemas tecnológicos o a factores externos que pudiesen comprometer el continuo y buen funcionamiento de las operaciones del Banco. Revisiones periódicas y auditorías a los procedimientos operativos son efectuadas regularmente para fortalecer la eficiencia y el control, y para neutralizar debilidades identificadas. Los manuales correspondientes son actualizados por lo menos una vez al año.

Programas de mantenimiento y planes de contingencia adecuados son mantenidos para la continuidad del negocio, incluyendo las diferentes aplicaciones tecnológicas.

Además de funcionarios dedicados a la seguridad tecnológica, esta área cuenta con asesorías externas y del principal accionista para limitar la posibilidad de que las facilidades tecnológicas puedan ser utilizadas indebidamente por personal o terceros no autorizados.

El Banco tiene un completo y adecuado sistema de control interno cuyo buen funcionamiento es seguido estrechamente por Personal de Auditoría Interna del Banco y del principal accionista. El Comité de Auditoría y la Junta Directiva vigilan de cerca la oportuna implementación de las recomendaciones hechas por esas instancias y por las autoridades reguladoras.

El modelo de Administración de Riesgo Operativo abarca como puntos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Definición de acciones mitigates
- Seguimiento oportuno a la ejecución de planes de acciones definidos por las áreas
- Evaluación del nivel de riesgo operativo en las nuevas iniciativas del Banco, productos y/o servicios y mejoras significativas a los procesos
- Entrenamientos periódicos con las áreas

Las diferentes áreas que participan en forma conjunta para la administración óptima del riesgo operativo son:
- Unidad de Gestión de Riesgo Operacional
- Unidad de Gestión del Riesgo de Tecnología de Información
- Continuidad de Negocios
- Unidad de Gestión de la Seguridad de la Información

DGS

AAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo Operacional (continuación)
Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité de Riesgo de la Junta Directiva.

El Departamento de Auditoría Interna revisa y valida el cumplimiento de las políticas y metodologías definidas y que éstas vayan acorde con la regulación existente, los resultados de esta revisión son presentados al Comité de Auditoría de Junta Directiva.

Administración de Capital
Los reguladores del Banco que son la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la Administración del Acuerdo Basilea I y el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos en base al Acuerdo No.5-2008 del 1 de octubre de 2008.

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones del Banco, así como los riesgos específicos de posiciones abiertas en monedas y deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. Siete categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 50%, 100%, 125% y 150%).

Capital Primario (Pilar I): El mismo comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, donde se entiende capital pagado en acciones aquél representado por acciones comunes emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

DGS

KAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Administración de Capital (continuación)

Capital Secundario (Pilar 2): el mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas y las reservas no declaradas. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no mantiene capital secundario.

El cálculo del monto de los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se señalan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a la agencia en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de las Normas Internacionales de Información Financiera sobre valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

Los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia. No han habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el período de los estados financieros consolidados emitidos al 31 de diciembre de 2016.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para el período terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, que se detalla como sigue:

		2016
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes		132,787,000
Reserva de capital		150,000
Reserva dinámica de créditos		29,442,426
Utilidades no distribuidas	(1)	37,054,849
Ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta		(768,000)
Activos por impuestos diferidos		(5,510,018)
Total de capital		193,156,257
Total de activos ponderados con base a riesgo		1,439,174,719
Índices de Capital (Ver Nota 27)		
Total de Pilar 1 comprende un porcentaje del activo ponderado por riesgo		13.42%

(1) Neta de gastos regulatorios (Ver Nota 27)

DGS

SAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Administración de Capital (continuación)

	2015
Capital Primario (Pilar 1)	
Acciones comunes	132,787,000
Reserva de capital	150,000
Reserva dinámica de créditos	22,684,819
Utilidades no distribuidas	34,825,653
Total de capital	190,447,472
Total de activos ponderados con base a riesgo	1,579,860,264
Índices de Capital (Ver Nota 27)	

DGS

JAAD

5. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad

El Banco efectúa estimaciones y utiliza supuestos que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos
El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos. Esta evidencia incluye información observable que indique que si hubo un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida. El Banco ha realizado un análisis de sensibilidad para medir el impacto que pudiera tener la provisión de préstamos incobrables. Al 31 de diciembre de 2016, la variación del 1% sobre la tasa de pérdida de créditos, da como resultado un aumento en el gasto de reserva del 8.99% (US$1,384,623) (2015: 8.35%; US$1,524,310).

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta
El Banco determina que sus inversiones disponibles para la venta tienen deterioro cuando ocurra una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) Valor razonable
Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en Bolsa de Valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2016	2015
Efectivo	1,048,367	1,030,713
Depósitos a la vista en bancos	145,772,546	88,111,302
Depósitos a plazo en bancos (1)	57,508,489	78,853,219
Total de efectivo y depósitos en bancos	204,329,402	167,995,234
Menos:		
Depósitos en bancos con vencimiento mayores a 90 dias	(258,489)	(503,220)
	204,070,913	167,492,014

(1) No incluye intereses por cobrar.

7. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores y otros activos financieros se detallan a continuación.

Valores disponibles para la venta

El valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta se detalla como sigue:

	2016	2015
Títulos de deuda – privada	13,613,307	60,395,226
Títulos de deuda – gubernamental	37,739,229	39,620,262
Acciones de capital	82,960	77,912
Más: Intereses por cobrar	253,296	678,216
	51,688,792	100,771,616

7. Inversiones en Valores (Continuación)

Valores disponibles para la venta (continuación)
Al 31 de diciembre de 2016, el Banco realizó ventas de valores disponibles para la venta por US$53,323,689 (2015: US$99,359,099) resultando una ganancia neta realizada de US$30,872 (2015: US$475,046), que se incluye en el estado consolidado de resultados. Adicionalmente, el Banco presenta pérdidas no realizadas para los valores disponibles para la venta, por US$768,800 (2015: US$2,221,911), las cuales se presentan en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016, los títulos de deuda privada y gubernamental por US$ 10,668,421, (2015: US$16,040,421) fueron redimidos.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene bonos emitidos por el Gobierno de Estados Unidos de América por US$12,557,784 (2015: US$10,528,985), de los cuales US$8,728,071 (2015: US$7,681,473) garantizan ciertos depósitos recibidos a corto plazo.

El Banco mantiene Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra por la suma de US$10,492,420 con vencimientos varios hasta febrero 2017. Estos valores están garantizados con valores de inversión (Títulos de Propiedad del Ministerio de Hacienda de Costa Rica, denominados en USD) TPs CR 2019 y TPs CR 2020.

8. Préstamos

El detalle de cartera de préstamos por actividad económica se presenta a continuación:

	2016	2015
Industrial	337,926,782	388,171,259
Comercial	270,997,797	192,056,448
Bancos e instituciones financieras	207,123,717	242,566,405
Servicios	374,145,884	426,343,075
Infraestructura y construcción	106,853,735	118,624,675
Agricultura	85,178,902	132,178,384
Ganadería	12,451,468	14,751,599
Consumo	11,227,919	8,867,794
Más: Intereses por cobrar	5,981,376	6,975,205
	1,411,887,580	1,530,534,844

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de préstamos garantizada con efectivo ascendía a US$32,953,713 (2015: US$27,893,037).

DGS

JAAD

8. Préstamos (Continuación)

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	19,521,514	15,005,331
Provisión cargada a gastos	9,830,385	8,445,903
Préstamos castigados	(12,539,093)	(4,144,619)
Traslado de Reserva	(2,295,032)	-
Recuperaciones	882,226	214,899
Saldo al final del año	15,400,000	19,521,514

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros cuyo perfil de vencimiento se presenta a continuación:

	2016	2015
Total de pagos mínimos	7,851,140	12,174,882
Intereses cobrados no devengados	(734,915)	(955,017)
Total de arrendamientos financieros por cobrar	7,116,225	11,219,865

Los vencimientos de los arrendamientos financieros son los siguientes:

	2016	2015
Menos de un año	855,322	542,157
De 1 a 5 años	6,130,191	10,379,061
Más de 5 años	130,712	298,647
	7,116,225	11,219,865

DGS

JAAD

9. Propiedades, Equipos y Mejoras

Las propiedades, equipos y mejoras se resumen a continuación:

2016

	Terreno	Edificio	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Mejoras a Locales	Obras en Proceso	Total
Costo								
Al inicio del periodo	782,900	12,461,515	96,000	1,617,127	4,257,979	5,142,751	43,768	24,402,040
Adiciones	-	-	-	11,522	366,934	-	76,866	455,322
Ventas y descartes	-	-	-	-	(41,336)	-	(43,768)	(85,104)
Al final del periodo	782,900	12,461,515	96,000	1,628,649	4,583,577	5,142,751	76,866	24,772,258
Depreciación y amortización acumuladas								
Al inicio del periodo	-	780,429	63,444	772,664	3,111,077	921,655	-	5,649,269
Gasto del periodo	-	235,742	12,036	369,516	710,268	319,209	-	1,646,771
Ventas y descartes	-	-	-	-	(37,072)	-	-	(37,072)
Al final del periodo	-	1,016,171	75,480	1,142,180	3,784,273	1,240,864	-	7,258,968
Saldo neto	782,900	11,445,344	20,520	486,469	799,304	3,901,887	76,866	17,513,290

2015

	Terreno	Edificio	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Mejoras a Locales	Obras en Proceso	Total
Costo								
Al inicio del periodo	782,900	12,461,515	96,000	1,614,954	4,196,451	5,268,324	50,666	24,470,810
Adiciones	-	-	-	24,530	317,947	23,739	114,098	480,314
Ventas y descartes	-	-	-	(22,357)	(256,419)	(149,312)	(120,996)	(549,084)
Al final del periodo	782,900	12,461,515	96,000	1,617,127	4,257,979	5,142,751	43,768	24,402,040
Depreciación y amortización acumuladas								
Al inicio del periodo	-	544,686	51,408	460,267	2,714,257	718,719	-	4,489,337
Gasto del periodo	-	235,743	12,036	332,815	648,279	324,919	-	1,553,792
Ventas y descartes	-	-	-	(20,418)	(251,459)	(121,983)	-	(393,860)
Al final del periodo	-	780,429	63,444	772,664	3,111,077	921,655	-	5,649,269
Saldo neto	782,900	11,681,086	32,556	844,463	1,146,902	4,221,096	43,768	18,752,771

10. Activos Intangibles

El movimiento de licencias y programas informáticos se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo neto al inicio del año	6,036,809	3,949,068
Adiciones	1,517,947	3,143,389
Retiros	(10,106)	-
Amortización del año	(1,371,030)	(1,055,648)
Saldo neto al final del año	6,173,620	6,036,809

DGS

JAAD

10. Activos Intangibles (Continuación)

La vida útil de estos activos ha sido estimada por la Administración en 3 años y para los módulos nuevos de SAP, 5 a 15 años (2015: 3 y 15 años).

2016

Descripción	Vida Útil	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Saldo en Libros
Licencias y programas	5 - 15 años	5,691,414	(1,225,645)	4,465,769
Licencias y programas	3 años	5,784,446	(4,076,595)	1,707,851
		11,475,860	(5,302,240)	6,173,620

2015

Descripción	Vida Útil	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Saldo en Libros
Licencias y programas	15 años	2,448,830	(186,611)	2,262,219
Licencias y programas	3 años	7,519,479	(3,744,889)	3,774,590
		9,968,309	(3,931,500)	6,036,809

11. Impuestos

Miami

Para propósitos de determinar la renta gravable, los ingresos no efectivamente relacionados con transacciones o negocios realizados en los Estados Unidos de América no están sujetos a impuesto sobre la renta y el gasto de intereses es calculado con base en el costo de las obligaciones denominadas en dólares estadounidenses.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, la tasa impositiva para 2016 en Miami es de 34% (2015: 34%); sin embargo, existen otros factores que inciden en el cálculo de la tasa impositiva.

DGS JA

11. Impuestos (Continuación)

Miami (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco registró un impuesto sobre la renta diferido activo por US$2,009,017 (2015: US$3,874,746) como resultado de análisis efectuado en su Agencia de Miami. Al realizar el análisis de la realización del impuesto diferido activo, la Administración de la Agencia considera si es probable que alguna o toda la porción del impuesto diferido activo no sea realizable. La realización o no del impuesto diferido activo depende de la generación futura de ingresos gravables durante los períodos en los que las diferencias temporales se convierten en deducibles. La Administración de la Agencia considera el detalle de reversiones del impuesto diferido activo y pasivo, proyecciones de ingresos gravables futuros, planeación de estrategias fiscales al realizar esta evaluación. Basados en los niveles de ingresos gravables históricos y las proyecciones de ingresos gravables futuros para los períodos, en que el impuesto diferido activo será deducible, la administración de la Agencia considera que es probable que pueda realizar los beneficios de estas diferencias temporales deducibles. La Agencia ha realizado los cálculos respectivos y ha estimado que incurrirá en impuesto sobre la renta federal y estatal de los Estados Unidos de América.

Al 31 de diciembre de 2016, para efectos de la Agencia de Miami se determinó una actualización del beneficio fiscal en el orden de (US$1,865,729) (2015: US$1,618,669) resultando un saldo neto, de US$2,009,017 (2015: US$3,874,746) del impuesto diferido por diferencias temporales, al cierre de dicho período.

Panamá

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del Gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

En Panamá, de acuerdo como establece el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia partir del 1 de enero de 2010, la tasa de impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá es de 25%.

DGS JAAD

11. Impuestos (Continuación)

Panamá (continuación)

La Ley No.52 de agosto de 2012 restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta en Panamá a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos - "DGI" que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

Consolidado

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones de impuesto sobre la renta del Banco, su agencia y sus subsidiarias están sujetas a revisión por las autoridades fiscales de cada una de estas jurisdicciones, para los siguientes años:

Panamá	Por los últimos tres años
Miami (E.U.A.)	Por los últimos tres años

La provisión para el impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta estimado	1,198,559	1,176,558
Impuesto sobre la renta diferido	1,542,916	2,264,671
Total de gasto de impuesto sobre la renta	2,741,475	3,441,229

La tasa de impuesto efectiva del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fue de 29.95% (2015: 16.81%).

DGS

JAAD

11. Impuestos (Continuación)

Consolidado (continuación)

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta gravable se detalla a continuación:

	2016	2015
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	9,152,890	20,477,003
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(89,436,997)	(87,793,767)
Costos y gastos no deducibles	84,751,419	71,654,465
Utilidad neta gravable	4,467,312	4,337,701
Impuesto sobre la renta de Panamá	1,116,828	1,084,245
Impuesto sobre la renta de Miami (E.U.A.)	81,731	92,313
Total de impuesto sobre la renta estimado	1,198,559	1,176,558

DGS

JAAD

12. Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2016	2015
Cuentas por cobrar a clientes por compra de monedas	150,805	230,503
Adelanto por financiamiento de carta de crédito	570,415	276,786
Fondo de cesantía	862,424	788,367
Otras cuentas por cobrar a clientes	1,113,500	867,508
Gastos pagados por anticipado	1,940,100	1,942,625
Comisiones pagadas sobre financiamientos recibidos	-	2,300,262
Desarrollo de proyectos en proceso (i)	2,058,525	2,322,127
Bienes recibidos en pago de obligaciones (ii)	813,588	2,452,883
Activos por derecho a cobro por adjudicar (iv)	2,557,049	2,557,049
Otros	1,634,098	2,587,286
Propiedades disponibles para la venta (iii)	4,402,152	4,982,160
	16,102,656	21,307,556

(i) Constituyen, en su mayoría, inversión en proyectos de tecnología relacionadas a la implementación de licencias de nuevas aplicaciones.

(ii) Corresponde a bienes recibidos en pago de saldos insolutos de operaciones de crédito.

(iii) Propiedades disponibles para la venta al valor estimado realizable de mercado, mediante la utilización de la metodología de flujos descontados. La aplicación de esta metodología al 31 de diciembre de 2016, resultó en el reconocimiento de pérdida por deterioro en el valor de la valuación de una de las propiedades por US$580,000 (2015: aumento por US$402,620), que se presenta en el estado de resultado como pérdida en activos mantenidos para la venta.

(iv) Representa propiedad que garantizaba obligaciones de crédito castigadas de acuerdo a la normativa regulatoria, sobre la cual el Banco mantiene un derecho de adjudicación, que constituye un valor económico sustentado en el resultado de reciente avaluó.

DGS JAAD

13. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene obligaciones producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por US$10,492,420 con vencimientos en enero y febrero del año 2017 y tasas de interés promedio de 3.06%. Estas obligaciones están debidamente garantizadas por inversiones disponibles para la venta.

14. Financiamientos Recibidos

Un detalle de los financiamientos recibidos se presenta a continuación:

Acreedor	Vencimiento	Valor en Libros 2016	Valor en Libros 2015
Bac Florida Bank	Varios hasta mayo 2017	17,602,908	8,000,000
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Octubre 2017	4,971,627	31,499,999
Banco de Crédito e Inversiones	Varios hasta noviembre 2017	8,727,865	5,818,201
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	Agosto 2016	-	15,000,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (BLADEX)	Varios hasta diciembre 2018	53,693,572	64,000,000
Bank Negara, N.Y.	Diciembre 2017	4,971,627	5,000,000
Atlantic Forfaiting	Diciembre 2019	2,982,976	-
Bank of America	Varios hasta diciembre 2017	21,323,152	19,415,102
Bank of Montreal	Marzo 2017	9,943,254	6,834,766
Bank of Nova Scotia	Varios hasta abril 2017	9,943,254	24,000,000
Banque National Du Canada	Abril 2017	7,712,538	1,952,790
Barclays Bank	Abril 2017	9,943,254	10,000,000
Citibank, N. Y.	Varios hasta mayo 2017	4,971,627	3,452,531
Cobank	Varios hasta julio 2017	29,324,808	4,879,055
Commerzbank	Varios hasta Diciembre 2016	-	17,000,000
Credit Commodity Corp	Varios hasta enero 2018	34,136,794	52,055,400
Deutsche Bank A.G. NY	Varios hasta abril 2017	59,062,928	90,000,000
Cargill Financial Services	Varios hasta noviembre 2017	49,694,594	-
Mercantil Commercebank	Diciembre 2016	-	9,000,000
Proparco	Enero 2018	19,886,508	-
Regions Bank	Varios hasta diciembre 2017	9,614,556	9,741,701
Sumitomo Mitsui Banking	Varios hasta Junio 2017	29,332,599	27,500,000
Unicredit Group	Marzo 2021	6,987,172	8,432,458
Wells Fargo Bank, N.A.	Varios hasta marzo 2017	31,569,831	53,050,000
Zurcher Kantonalbank	Varios hasta junio 2017	8,352,333	4,952,074
Más: Intereses por pagar		4,653,399	2,908,260
		439,403,176	474,492,337

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no mantiene obligaciones garantizadas con valores disponibles para la venta. Las tasas de interés anual para los financiamientos recibidos al 31 de diciembre de 2016 oscilaban entre 1.23% y 5.32% (2015: 0.68% y 3.82%).

DGS JACD

15. Obligaciones por Deuda Emitida

A través de la Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores CNV No.246-08 de 5 de agosto de 2008 se hace Oferta Pública de Bonos Corporativos con un valor nominal de hasta cien millones de dólares (US$100,000,000), emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US$1,000). Los bonos estarán respaldados por el crédito general de Banco Internacional de Costa Rica, S. A. y los mismos podrán ser redimidos anticipadamente a opción del Emisor, cumplidos los dos (2) años de la fecha de emisión.

Igualmente a través de la Resolución de la Comisión Nacional de Valores de Panamá CNV No.68-09 de 3 de marzo de 2009 se hace oferta pública de VCNs con un valor nominal de hasta cien millones de dólares (US$100,000,000), emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US$1,000). Los VCNs estarán respaldados por el crédito general del Banco Internacional de Costa Rica, S. A. y los mismos no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor.

En el año 2014, mediante la Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV No.372-14 de 14 de agosto de 2014 se hace oferta pública de Bonos Corporativos con un valor nominal de hasta doscientos millones de dólares (US$200,000,000), emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US$1,000). Los bonos estarán respaldados por el crédito general de Banco Internacional de Costa Rica, S. A. y los mismos podrán ser redimidos anticipadamente a opción del Emisor, cumplidos los dos (2) años de la fecha de emisión.

15. Obligaciones por Deuda Emitida (Continuación)

El Banco mantenía bonos y VCNs, como sigue:

Bonos Corporativos

Resolución	Fecha	Serie	Calificadora de la Emisión	Calificación	Vencimiento	Tasa	2016	2015
SMV No.372-14	14-ago-14	A	Fitch Ratings	F1+ (pan)	29-sep-17	4.00%	15,000,000	15,000,000
CNV No.246-08	05-ago-08	AA	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	20-nov-18	4.00%	20,000,000	20,000,000
SMV No.372-14	14-ago-14	B	Fitch Ratings	F1+ (pan)	29-sep-19	4.50%	5,000,000	5,000,000
SMV No.372-14	14-ago-14	C	Fitch Ratings	F1+ (pan)	19-nov-21	5.75%	40,000,000	40,000,000
SMV No.372-14	14-ago-14	D	Fitch Ratings	F1+ (pan)	12-dic-21	5.75%	4,954,000	4,954,000
SMV No.372-14	14-ago-14	E	Fitch Ratings	F1+ (pan)	22-ene-22	5.75%	5,000,000	5,000,000
SMV No.372-14	14-ago-14	F	Fitch Ratings	F1+ (pan)	24-feb-22	5.75%	5,000,000	5,000,000
SMV No.372-14	14-ago-14	G	Fitch Ratings	F1+ (pan)	06-may-22	5.75%	5,000,000	5,000,000
SMV No.372-14	14-ago-14	H	Fitch Ratings	F1+ (pan)	06-may-18	4.00%	1,976,000	1,390,000
SMV No.372-14	14-ago-14	I	Fitch Ratings	F1+ (pan)	06-may-20	4.50%	1,150,000	1,030,000
SMV No.372-14	14-ago-14	J	Fitch Ratings	F1+ (pan)	08-may-18	4.00%	835,000	525,000
SMV No.372-14	14-ago-14	K	Fitch Ratings	F1+ (pan)	08-may-20	4.50%	1,360,000	1,360,000
SMV No.372-14	14-ago-14	L	Fitch Ratings	F1+ (pan)	14-ago-22	5.75%	3,000,000	3,000,000
SMV No.372-14	14-ago-14	M	Fitch Ratings	F1+ (pan)	14-ene-23	5.75%	3,000,000	-
CNV No.246-08	05-ago-08	V	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	11-oct-16	4.50%	-	3,500,000
CNV No.246-08	05-ago-08	W	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	30-nov-16	4.50%	-	2,000,000
CNV No.246-08	05-ago-08	X	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	27-sep-17	4.50%	4,500,000	4,500,000
CNV No.246-08	05-ago-08	Y	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	30-oct-17	4.50%	6,000,000	6,000,000
CNV No.246-08	05-ago-08	Z	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	21-nov-17	4.50%	4,000,000	4,000,000
CNV No.246-08	05-ago-08	P	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	28-abr-16	4.50%	-	5,000,000
CNV No.246-08	05-ago-08	Q	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	04-may-16	4.50%	-	5,000,000
CNV No.246-08	05-ago-08	R	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	19-may-16	4.50%	-	5,000,000
CNV No.246-08	05-ago-08	S	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	27-jun-16	4.50%	-	5,000,000
CNV No.246-08	05-ago-08	T	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	10-ago-16	4.50%	-	5,000,000
CNV No.246-08	05-ago-08	U	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1 pa	15-ago-16	4.50%	-	5,000,000
							125,775,000	157,259,000

Valores Comerciales Negociables

Resolución	Fecha	Serie	Calificadora de la Emisión	Calificación	Vencimiento	Tasa	2016	2015
CNV No. 68-09	03-mar-09	DN	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	29-feb-16	3.25%	-	11,830,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DO	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	03-abr-16	3.25%	-	1,000,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DP	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	16-may-16	3.25%	-	5,000,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DQ	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A	AA-pan	26-may-16	3.25%	-	1,500,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DR	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	20-jun-16	3.00%	-	4,310,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DS	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	09-jul-16	3.00%	-	1,500,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DT	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	20-ago-16	3.00%	-	4,800,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DU	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	19-sep-16	3.00%	-	2,950,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DV	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	09-jul-16	3.25%	-	9,510,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DW	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	20-ago-16	3.25%	-	3,000,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DX	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	19-jul-16	3.25%	-	10,000,000
CNV No. 68-09	03-mar-09	DY	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	06-feb-17	3.13%	10,000,000	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	DZ	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	23-feb-17	3.13%	2,075,000	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	ED	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	25-ago-17	3.75%	1,375,000	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	EE	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	09-sep-17	3.75%	1,550,000	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	EF	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	16-sep-17	3.75%	2,750,000	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	EG	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	24-sep-17	3.75%	7,398,000	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	EH	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	29-abr-17	3.38%	7,000,000	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	EI	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	02-nov-17	3.75%	2,000,000	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	EJ	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	24-nov-17	3.75%	7,620,000	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	EK	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	29-may-17	3.38%	3,000,000	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	EL	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	AA-pan	17-jun-17	3.38%	2,486,000	-
							47,254,000	55,400,000

Total de deuda emitida	173,029,000	212,659,000
Más: Intereses por pagar	235,549	476,349
Total de deuda emitida más Intereses	173,264,549	213,135,349

DGS

JAAD

16. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	2016	2015
Obligaciones por compra y venta de moneda extranjera	21.015	29.770
Gastos acumulados por pagar	89.822	104.947
Obligaciones por relaciones a terceros	252.983	218.306
Depósitos en garantía – arrendamiento financiero	323.446	393.229
Operaciones pendientes de aplicar depósitos y otras cuentas	649.923	768.746
Provisión para riesgo crediticio fuera de balance y litigios legales	746.528	759.060
Obligaciones pendientes con proveedores	963.735	1.066.350
Aportes al fondo de jubilación	1.255.662	1.242.265
Cuentas por pagar -varias	1.489.040	1.337.645
Provisiones para beneficios laborales	1.427.625	1.514.321
Impuesto sobre la renta por pagar	1.198.559	1.500.773
Créditos diferidos	1.720.247	1.688.006
Otros	1.119.081	1.502.954
	11.257.666	12.126.372

17. Plan de Ahorro para Retiro

El Banco adoptó un plan de ahorro voluntario para retiro de contribuciones definidas en el cual el Banco aporta dos veces la cantidad que aportan los empleados hasta un máximo de un 10% de aporte patronal de los salarios mensuales, con excepción de la Agencia de Miami que es hasta un 6% de aporte patronal de los salarios mensuales. En el plan participan todos los empleados que laboran en el Banco y decidan afiliarse al beneficio. Para realizar retiros a los aportes del plan, el empleado deberá cumplir por lo menos una de las siguientes condiciones, para poder retirar la contribución realizada por el Banco en su favor:

(a) Haber optado por una jubilación;
(b) Haberse retirado del Banco;
(c) Haber sufrido incapacidad total y permanente debidamente certificada por la Caja de Seguro Social o
(d) Haber fallecido, en cuyo caso se entregará por la porción a la que tenga derecho al / los beneficiarios.

La contribución del Banco y sus Subsidiarias a este plan durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016 asciende a US$775,912 (2015: US$793,794). Este plan es administrado por un tercero independiente del Banco. Este gasto se incluye en el estado consolidado de resultados en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

DGS

JAAD

18. Acciones Comunes

La composición de las acciones comunes se resume así:

	2016		2015	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de acciones	Monto
Acciones autorizadas y emitidas				
Saldo al inicio final del período	13,278,700	132,787,000	13,278,700	132,787,000

El Banco mantiene capital autorizado de 13,278,700 acciones con valor nominal de US$10 cada una.

Al 31 de diciembre de 2016, los fondos de capital del Banco representaban el 13.42% (2015: 12.05%, Acuerdo 5-2008) de los activos ponderados en base a riesgos calculados conforme a la interpretación de la Administración del Acuerdo Basilea I y del Acuerdo No.1-2015 que requiere mantener fondos de capital no menor del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos.

19. Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación durante el período. A continuación se presenta el cálculo de utilidad por acción:

Cálculo de la utilidad básica por acción:	**2016**	**2015**
Utilidad neta consolidada	6,411,416	17,035,774
Cantidad promedio ponderada de acciones comunes	13,278,700	13,278,700
Utilidad neta por acción básica	0.48	1.28

DGS

JAAD

20. Compromisos y Contingencias

Contingencias

Incidente de cobro de honorarios de abogados litigantes del caso TELESIS, S. A.

La subsidiaria no operativa de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. denominada BICSA SERVICIOS, S.A. es la sociedad sobreviviente de la fusión de las múltiples sociedades que eran subsidiarias en la República de Costa Rica de BICSA Corporación Financiera, S.A. (actualmente no vigente). En virtud de lo anterior, BICSA SERVICIOS, S.A. absorbió (en calidad de demandada) un incidente de cobro de honorarios interpuesto por los tres abogados que llevaron el caso TELESIS, S.A., que fue un proceso ordinario de mayor cuantía que se resolvió, en su momento, a favor del grupo bancario de BICSA en Costa Rica. Dichos abogados adujeron que se incumplió el contrato de servicios profesionales y que se les adeudaba la suma de 650 millones de Colones. Actualmente el expediente radica en la Sala Primera de Casación de la Corte Suprema de Justicia, en virtud de que en primera y en segunda instancia los demandantes no lograron que se reconocieran sus pretensiones. El Recurso de Casación fue admitido en junio de 2013 y se continúa a la espera de que dicho tribunal se pronuncie sobre el fondo del asunto.

Impuesto sobre la Renta, BICSA Costa Rica

BICSA SERVICIOS, S.A., como entidad sobreviviente del grupo de empresas que conformaron BICSA Corporación Financiera, S.A., fue condenada por el Tribunal Fiscal Administrativo al pago del impuesto sobre la renta de los periodos fiscales de 1999 hasta 2004. En estricto respeto del plazo para efectuar la cancelación, la suma de US$1,243,985 aducida en la condenatoria fue pagada por BICSA el 29 de noviembre de 2013, con cargo a la provisión que se mantenía para el caso.

Sin perjuicio de que el pago se efectuó para evitar otras sanciones, dada la inconformidad que la institución mantenía con tal alcance, ya se había interpuesto previamente un proceso judicial contencioso administrativo, para que se declarara la nulidad absoluta e ineficacia de la resolución determinativa No.DT10R-11-08 de la Dirección de Grandes Contribuyentes, la resolución No. AU-10-4-135-08, el fallo del Tribunal Administrativo No.035-2012 y la resolución No. SFGCN-AL-075-12, todas derivadas del Traslado de Cargos número 2752000016446 del impuesto sobre la renta de los periodos fiscales 1999-2004. Junto con la devolución de las sumas objetadas, con intereses, se reclaman adicionalmente daños y perjuicios por una cifra actualmente indeterminada, pero que se determinaría en ejecución de una eventual sentencia favorable.

20. Contingencias (Continuación)

En respuesta a esta acción, el Estado Costarricense inició el 28 de enero de 2014 contencioso administrativo contra el Banco (Proceso de Lesividad), refiriéndose a la parte ganada por BICSA en sede administrativa.

Impuesto sobre la Renta, BICSA Costa Rica (continuación)

A fin de gestionar mejor las dos acciones, se propuso la acumulación de los procesos y en marzo de 2015 se obtuvo que el Tribunal Contencioso Administrativo decretara la acumulación de los mismos. El día 19 de junio del 2015 se convocó a audiencia preliminar, en la cual se indicaron los hechos controvertidos de la demanda y sobre la admisión de la prueba ofrecida. En dicha audiencia BICSA aportó prueba pericial.

Compromisos

Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera se detallan a continuación:

	2016	2015
Cartas de crédito – "stand-by"	106,631,508	67,372,667
Cartas de crédito comerciales confirmadas	15,045,352	24,824,308
Garantías emitidas	12,367,976	21,678,117
	134,044,836	113,875,092

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos años es el siguiente:

Año	Monto
2017	800,456
2018	760,080
2019	744,152
2020 hasta 2025	2,881,906
	5,186,594

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a US$856,406 (2015: US$789,056).

DGS JAAD

21. Otras Comisiones y Otros Ingresos

El desglose de los ingresos por otras comisiones y otros ingresos se presenta a continuación:

	2016	2015
Otras comisiones sobre:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	1,784,455	1,650,610
Transferencias	544,922	528,791
Servicios de cuenta corriente	111,236	106,850
Compra y venta de moneda extranjera	269,524	212,245
Comisiones por estructuración de préstamo	763,575	172,879
Comisión de agente administrativo	69,685	81,750
Otros	142,504	169,167
	3,685,901	2,922,292
Otros ingresos:		
Por venta de activos fijos	63,950	164,099
Por operaciones de factoraje	58,109	12,716
Otros ingresos – varios	718,658	1,691,098
	840,717	1,867,913

22. Gastos por Comisiones y Gastos Generales y Administrativos

El detalle de gastos por comisiones y gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	2016	2015
Gastos por comisiones:		
Corresponsalía bancaria	316,721	458,814
Créditos recibidos	1,722,679	1,774,680
Otras comisiones	223,201	6,902
	2,262,601	2,240,396
Salarios y gastos de personal:		
Salarios	11,702,543	11,073,695
Prestaciones laborales	1,743,170	1,719,197
Beneficios a empleados	1,220,826	1,076,932
Plan de ahorro para retiro (Nota 17)	775,912	793,794
Capacitación	234,524	210,073
Otros	154,866	146,530
	15,831,841	15,020,221

DGS JAAD

22. Gastos por Comisiones y Gastos Generales y Administrativos (continuación)

	2016	2015
Otros gastos generales y administrativos:		
Gastos administrativos de oficinas representación	410,673	518,065
Viajes y transporte	193,642	238,502
Electricidad y teléfono	863,049	779,304
Servicios técnicos de software	1,811,548	1,749,651
Reparaciones y mantenimiento	450,872	560,872
Impuestos	1,903,374	1,943,416
Papelería y útiles de oficina	64,548	58,480
Comunicaciones y correo	107,819	124,197
Seguros	111,094	99,396
Otros	1,471,566	1,273,273
	7,388,185	7,345,156

23. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco realizó transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionistas, directores y personal gerencial clave. Los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones significativas con partes relacionadas:

	Directivos y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2016	2015	2016	2015
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	-	-	232,538	65,639
A plazo	-	-	-	5,000,000
Préstamos	1,040,349	1,228,629	-	-
Intereses acumulados por cobrar	5,339	901	53,750	36,729

DGS

JAAD

23. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Directivos y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2016	2015	2016	2015
Depósitos:				
Depósitos a la vista	89,149	106,488	5,611,975	4,413,046
De ahorro	106,371	75,479	-	-
Depósitos a plazo	540,653	418,210	43,680,000	24,390,000
Intereses acumulados por pagar	10,021	5,087	42,135	3,779
Compromisos y contingencias:				
Cartas de créditos comerciales	-	-	13,570	3,601,031
Cartas de crédito - Stand by	-	-	-	-

Los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones relacionadas:

	Directivos y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	-	52,854	-	-
Depósitos	35,829	-	17,021	36,729
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	17,767	14,426	815,146	12,903
Gastos generales y administrativos:	**Directores y Gerencial 2016**	**Personal Clave 2015**	**Directores y Gerencial 2016**	**Personal Clave 2015**
Salarios - corto plazo	2,536,527	3,215,933	-	-
Dietas de directores – corto plazo	142,294	146,530	-	-
Otros gastos de personal – largo plazo	207,661	239,463	-	-

DGS JAAD

24. Administración de Contratos Fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por US$180,246,173 (2015: US$195,447,471). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración estima que no existen riesgos significativos para el Banco.

Al 31 de diciembre de 2016, la subsidiaria BICSA Capital, S. A. mantenía en administración efectivo y cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendía a un total de US$69,654,789 (2015: US$69,251,995).

25. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Administración del Banco pueda acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

25. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas al estimar las tasas de descuento. El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes. Un resumen del valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

	2016			2015		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel de jerarquía	Valor en libros	Valor razonable	Nivel de jerarquía
Activos						
Depósitos a la vista en bancos	145,450,173	145,450,173	-	88,111,302	88,111,302	-
Depósitos a plazo en bancos	57,838,015	57,838,015	-	78,902,944	78,902,944	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12,613,783	12,512,613	2	10,528,985	10,497,520	2
Préstamos, neto	1,396,438,388	1,387,708,837	2	1,510,936,273	1,508,335,486	2
	1,612,340,359	1,603,509,638		1,688,479,504	1,685,847,252	
Pasivos						
Depósitos a la vista	93,150,286	93,150,286	-	153,648,208	153,648,208	-
Depósitos de ahorros	324,020	324,020	-	339,760	339,760	-
Depósitos a plazo	766,125,648	766,913,287	2	780,586,947	780,866,148	2
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,492,420	10,492,420	2	-	-	2
Financiamientos recibidos	439,403,176	439,110,853	2	474,492,337	471,554,735	2
Obligaciones por deuda emitida	173,264,549	174,279,566	2	213,135,349	214,807,309	2
	1,482,760,099	1,484,270,432		1,622,202,601	1,621,216,160	

25. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

A continuación se analizan los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable considerando los datos de entrada y técnicas de valorización utilizados.

	2016			
	Medición a Valor Razonable			
Descripción	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Títulos de deuda - privada	6,723,098	6,890,208	-	13,613,306
Títulos de deuda - gubernamental	2,454,036	35,285,193	-	37,739,229
Acciones de capital	-	82,960	-	82,960
(1)	9,177,134	42,258,361	-	51,435,495

	2015			
	Medición a Valor Razonable			
Descripción	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Títulos de deuda - privada	34,398,592	12,494,992	-	46,893,584
Títulos de deuda - gubernamental	13,097,630	40,024,274	-	53,121,904
Acciones de capital	-	77,912	-	77,912
(1)	47,496,222	52,597,178	-	100,093,400

(1) No incluye intereses por cobrar.

Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificadas dentro del Nivel 2:

Instrumentos Financieros	Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores disponibles para la venta	Se utiliza el método de flujos de efectivo futuros descontados. El modelo utilizado para valorar instrumentos de renta fija es en base a los flujos de los instrumentos, su plazo remanente, a la fecha de valuación, y descuenta los flujos por una tasa compuesta de la suma de las siguientes variables: - Tasas de referencia de mercado - Spread de ajustes de factores de mercado Precios de mercado observables

DGS

JAAD

25. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Depósitos a la vista y a plazo en bancos, depósitos de clientes a la vista y de ahorro	Su valor razonable representa el monto por cobrar/pagar a la fecha del balance.
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevos depósitos a plazo, financiamientos y obligaciones por deuda emitida con vencimiento remanente similar.

DGS

JAAD

26. Información de Segmentos

La Gerencia utiliza la siguiente información de segmento en base a los negocios del Banco para sus análisis financieros:

El Banco orienta su gestión de los negocios a la Banca Corporativa y con énfasis en el financiamiento de Comercio Exterior, lo cual realiza tanto en el mercado local como en el extranjero; así mismo mantiene negocio de descuento de facturas (factoring) y arrendamiento financiero. El Comité de Activos y Pasivos monitorea la gestión por segmentos, para lo cual evalúa su desempeño periódicamente. En atención a lo anterior, el Comité ALCO del Banco administra su gestión de negocios, en los segmentos que se presentan en el cuadro a continuación:

	2016					
	Banca de Comercio Local	Banca de Comercio Extranjera	Servicios de Arrendamiento y factoraje	Bicsa Miami	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	23,764,440	58,631,552	6,622,037	15,980,632	(7,969,788)	97,028,873
Gastos de intereses y provisiones	(13,308,086)	(33,051,174)	(3,708,341)	(8,949,154)	7,969,788	(51,046,967)
Provisiones	(1,400,000)	(8,486,217)	72,639	(16,807)		(9,830,385)
Otros ingresos netos	2,240,572	(915,934)	257,167	1,560,806	(358,108)	2,784,503
Gastos generales y administrativos	(11,674,443)	(10,989,487)	(1,453,480)	(5,665,723)	-	(29,783,133)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	(377,517)	5,188,740	1,790,022	2,909,754	(358,108)	9,152,891
Total de activos	811,249,847	752,835,019	93,616,469	339,092,389	(273,872,553)	1,722,921,171
Total de pasivos	680,741,179	710,508,734	80,794,961	301,005,893	(262,857,944)	1,510,192,823

	2015					
	Banca de Comercio Local	Banca de Comercio Extranjera	Servicios de Arrendamiento y factoraje	Bicsa Miami	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	20,445,161	62,352,281	6,971,425	15,512,469	(8,221,618)	97,059,718
Gastos de intereses y provisiones	(10,222,581)	(31,591,874)	(3,485,712)	(7,756,235)	8,221,618	(44,834,784)
Provisiones	(2,900,000)	(5,702,023)	(343,152)	499,272	-	(8,445,903)
Otros ingresos netos	4,609,130	(589,978)	410,284	1,047,626	(604,395)	4,872,667
Gastos generales y administrativos	(9,462,311)	(12,019,760)	(1,291,196)	(5,401,428)	-	(28,174,695)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	2,469,399	12,448,646	2,261,649	3,901,704	(604,395)	20,477,003
Total de activos	588,868,502	1,040,501,621	98,495,496	406,964,449	(282,458,722)	1,852,371,346
Total de pasivos	773,224,274	687,115,404	87,089,869	371,455,964	(271,802,221)	1,647,083,290

DGS JAAD

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

(a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio. (Véanse provisiones específicas).

(b) Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

(c) Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

(d) Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo No.4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No.8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(e) Bienes Adjudicados

Para efectos regulatorios, la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma, el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

(f) Provisiones Específicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(f) *Provisiones* Específicas *(continuación)*

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de las reservas regulatorias no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El Banco determina su reserva de riesgo país de conformidad con las disposiciones establecidas en las Resoluciones Generales No.7-2000 y No.1-2001 emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	2016		2015	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	45,083,651	5,508,623	86,490,557	7,338,144
Subnormal	21,911,826	7,274,377	35,356,674	17,296,017
Dudoso	19,845,207	11,806,184	8,894,394	3,182,988
Irrecuperable	6,158,050	1,411,040	2,591,734	690,652
	92,998,734	26,000,224	133,333,359	28,507,801
Reserva riesgo país	-	6,540,152	-	7,104,093
Reserva de contingencia	-	199,654	-	238,620
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	1,312,907,470	-	1,390,226,280	-
Total análisis del deterioro	1,405,906,204	32,740,030	1,523,559,639	35,850,514
Más: intereses por cobrar	5,981,376	-	6,975,205	-
Total de cartera y reservas	1,411,887,580	32,740,030	1,530,534,844	35,850,514

Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a US$27,350,124 (2015: US$18,969,171).

DGS

JAAD

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(f) *Provisiones* Específicas *(continuación)*

El Acuerdo No.4-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.4-2013 se resumen a continuación:

2016			2015		
Morosos	Vencidos	Total	Morosos	Vencidos	Total
1.305.311	26.044.813	27.350.124	1.828.862	17.533.488	19.362.350

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días y
b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(g) Provisión Dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal. Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y sus subsidiarias:

	2016	2015
BICSA, S. A.	27,332,382	20,574,775
Arrendadora Internacional, S. A.	2,110,044	2,110,044
	29,442,426	22,684,819

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(h) Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2016:

- Acuerdo No. 001-2015 de fecha 03 de febrero de 2015, por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios.

  Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.5-2008 de 1 de octubre de 2008 y todas sus modificaciones y el Acuerdo No.3-1999 de 11 de mayo de 1999.

  El Acuerdo No.001-2015 principalmente indica que:

  A). a efectos del cálculo de los requerimientos de capital y el índice de adecuación de capital, los fondos de capital están compuesto por:

  1. Capital primario el cual estará conformado por:

     a. Capital primario ordinario
     b. Capital primario adicional

  2. Capital secundario.

  3. Provisión dinámica, según lo definido en el Acuerdo No. 4-2013

  B.) Para el cálculo del monto de los fondos de capital se tomará en consideración los ajustes regulatorios que se señala a continuación:

1. Pérdidas. Las pérdidas del ejercicio en curso y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores se deducirán del capital primario ordinario.

2. Fondo de comercio. La plusvalía o fondo de comercio se deducirá al calcular el capital primario ordinario, incluyendo cualquier fondo de comercio presente en la valoración de inversiones significativas en el capital de entidades bancarias, financieras y de seguros que se hallen fuera del perímetro de consolidación regulatorio. Son inversiones significativas aquellas que superen el 10% del capital primario ordinario de la entidad objeto de inversión, o las que se definan como tales por esta Superintendencia.

3. Otros activos intangibles. Se deducirán del capital primario ordinario. Para determinarlos se utilizará la definición de activos intangibles de las NIIF.

DGS

JAAD

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

4. Activos por impuestos diferidos. Al calcular el capital primario ordinario, deberán deducirse aquellos activos por impuestos diferidos, cuya materialización dependa de la rentabilidad futura del sujeto regulado. Por definición de las normas internacionales de información financiera, los activos por impuestos diferidos comprenden:

a. Las diferencias temporales deducibles,
b. Las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores, que pueden ser compensadas con utilidades fiscales futuras y
c. Los créditos fiscales no utilizados.
Cuando estos activos por impuestos diferidos se refieran a diferencias temporales (p. ej., provisiones para créditos deteriorados) la cuantía de la deducción o excedente se establece en el importe que supere el 10% del capital primario ordinario una vez aplicados todos los ajustes regulatorios.

5. Reservas de cobertura de flujos de efectivo. El importe de la reserva para cubrir flujos de efectivo, asociada a la cobertura de elementos no contabilizados por su valor razonable en el balance al calcular el capital primario ordinario, deberán deducirse los importes positivos y reintegrarse los negativos.

6. Ganancias y pérdidas no realizadas debido a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivos financieros contabilizados al valor razonable. Deben deducirse del capital primario ordinario, los importes positivos y reintegrarse los negativos de todas las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de cambios en el valor razonable de pasivos a raíz de variaciones acumuladas en el riesgo de crédito del propio sujeto regulado.

7. Inversión en acciones propias (Tesorería). Todas las inversiones de un sujeto regulado en sus propias acciones ordinarias, se deducirán al calcular el capital primario ordinario. Del cálculo del capital primario ordinario deberá deducirse, además, cualquier acción propia que el sujeto regulado pudiera estar contractualmente obligado a adquirir. El tratamiento descrito se aplicará con independencia de que la exposición se contabilice en la cartera de inversión o en la cartera de negociación del sujeto regulado. También se deducirán las acciones del sujeto regulado en propiedad de cualquier entidad consolidable.

8. Participaciones cruzadas recíprocas en entidades bancarias, financieras y de seguros. Se deducirán íntegramente aquellas participaciones cruzadas recíprocas de capital diseñadas para aumentar de forma artificial los recursos propios del banco. La deducción se aplicará al componente de capital que corresponda según la naturaleza de la participación cruzada.

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

9. Participaciones en entidades no financieras incluidas en el perímetro de consolidación contable. Se deducirá del capital primario ordinario consolidado, según el perímetro de consolidación que se establece en el artículo 12, el monto de las participaciones en entidades no financieras incluidas en el perímetro de consolidación contable según las NIIF, que exceda del 10% del capital primario ordinario consolidado, una vez aplicados los restantes ajustes regulatorios.

10. Participaciones significativas en el capital de entidades bancarias, financieras y de seguros, no incluidas en el perímetro de consolidación. Se considera participación significativa la que supere el 10% del capital de la entidad participada. En el caso de que la participación significativa esté formada por acciones ordinarias, se deducirá el importe de la inversión que supere el 10% del capital primario ordinario del sujeto regulado, una vez aplicado los restantes ajustes regulatorios. El importe de las acciones no deducido, recibirá una ponderación de riesgo del 250%.

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Bicsa Capital, S. A.	Arrendadora Internacional, S. A.	Consolidado Banco	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	Bicsa Agencia Miami
Activos										
Efectivo	1,048,367.00	-	1,048,367.00	-	500.00	1,047,867.00	-	1,047,867.00	963,433.00	84,434.00
Depósitos en bancos:										
A la vista en bancos locales	22,663,744.00	(417,274.00)	23,081,018.00	525,537.00	5,003.00	22,550,478.00	-	22,550,478.00	22,550,478.00	-
A la vista en bancos del exterior	122,786,429.00	-	122,786,429.00	15,314.00	-	122,771,115.00	(33,491,479.00)	156,262,594.00	62,909,970.00	93,352,624.00
A plazo en bancos locales	57,515,642.00	-	57,515,642.00	250,000.00	-	57,265,642.00	-	57,265,642.00	57,265,642.00	-
A plazo en bancos del exterior	322,373.00	-	322,373.00	-	-	322,373.00	(149,584,580.00)	149,906,953.00	149,906,953.00	-
Total de depósitos en bancos	203,288,188.00	(417,274.00)	203,705,462.00	790,851.00	5,003.00	202,909,608.00	(183,076,059.00)	385,985,667.00	292,633,043.00	93,352,624.00
Total de efectivo y depósitos en bancos	204,336,555.00	(417,274.00)	204,753,829.00	790,851.00	5,503.00	203,957,475.00	(183,076,059.00)	387,033,534.00	293,596,476.00	93,437,058.00
Valores bajo acuerdo de reventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	51,688,792.00	-	51,688,792.00	337,481.00	-	51,351,311.00	-	51,351,311.00	51,351,311.00	-
Valores disponibles hasta su vencimiento	12,613,783.00	-	12,613,783.00	-	-	12,613,783.00	-	12,613,783.00	-	12,613,783.00
	64,302,575.00	-	64,302,575.00	337,481.00	-	63,965,094.00	-	63,965,094.00	51,351,311.00	12,613,783.00
Préstamos	1,411,887,580.00	(79,364,611.00)	1,491,252,191.00		92,915,579.00	1,398,336,612.00	-	1,398,336,612.00	1,174,048,222.00	224,288,390.00
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	15,400,000.00	-	15,400,000.00	-	125,359.00	15,274,641.00	-	15,274,641.00	14,728,966.00	545,675.00
Intereses y comisiones no ganados	49,192.00	-	49,192.00	-	-	49,192.00	-	49,192.00	-	49,192.00
Préstamos, neto	1,396,438,388.00	(79,364,611.00)	1,475,802,999.00	-	92,790,220.00	1,383,012,779.00	-	1,383,012,779.00	1,159,319,256.00	223,693,523.00
Inversión en subsidiaria	-	(11,014,609.00)	11,014,609.00	-	-	11,014,609.00	-	11,014,609.00	11,014,609.00	-
Propiedades, equipos y mejoras, neto	17,513,290.00	-	17,513,290.00	-	-	17,513,290.00	-	17,513,290.00	17,215,603.00	297,687.00
Obligaciones de clientes por aceptaciones	15,449,979.00	-	15,449,979.00	-	-	15,449,979.00		15,449,979.00	9,144,752.00	6,305,227.00
Activo intangible	6,173,620.00	-	6,173,620.00	-	-	6,173,620.00	-	6,173,620.00	6,142,196.00	31,424.00
Impuesto sobre la renta diferido	2,604,108.00	-	2,604,108.00	-	30,553.00	2,573,555.00	-	2,573,555.00	564,538.00	2,009,017.00
Otros activos	16,102,656.00	-	16,102,656.00	86,957.00	790,193.00	15,225,506.00	-	15,225,506.00	14,520,836.00	704,670.00
Total de activos	1,722,921,171.00	(90,796,494.00)	1,813,717,665.00	1,215,289.00	93,616,469.00	1,718,885,907.00	(183,076,059.00)	1,901,961,966.00	1,562,869,577.00	339,092,389.00

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña

DGS

JAAO

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S. A. Y SUBSIDIARIA:
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación
Al 31 de Diciembre de 2016

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Bicsa Capital, S. A.	Arrendadora Internacional, S. A.	Consolidado Banco	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	Bicsa Agencia Miami
Pasivos y Patrimonio										
Depósitos de clientes:										
A la vista locales	19,149,794.00	(417,274.00)	19,567,068.00	-	-	19,567,068.00	-	19,567,068.00	19,567,068.00	-
A la vista extranjeros	74,000,492.00	-	74,000,492.00	-	-	74,000,492.00	(33,491,479.00)	107,491,971.00	55,674,311.00	51,817,660.00
De ahorros	324,020.00	-	324,020.00	-	-	324,020.00	-	324,020.00	205,495.00	118,525.00
A plazo locales	322,557,462.48	-	322,557,462.48	-	-	322,557,462.48	-	322,557,462.48	322,557,462.48	-
A plazo extranjeros	313,779,485.00	-	313,779,485.00	-	-	313,779,485.00	-	313,779,485.00	235,977,269.00	77,802,216.00
Depósitos a plazo interbancarios:										
Locales	92,573,619.52	-	92,573,619.52	-	-	92,573,619.52	-	92,573,619.52	92,573,619.52	
Extranjeros	37,215,081.00	-	37,215,081.00	-	-	37,215,081.00	(149,584,580.00)	186,799,661.00	23,211,083.00	163,588,578.00
Total de depósitos	859,599,954.00	(417,274.00)	860,017,228.00	-	-	860,017,228.00	(183,076,059.00)	1,043,093,287.00	749,766,308.00	293,326,979.00
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,492,420.00	-	10,492,420.00	-	-	10,492,420.00	-	10,492,420.00	10,492,420.00	-
Notas y bonos por pagar	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	439,403,176.00	(79,364,611.00)	518,767,787.00		79,364,611.00	439,403,176.00	-	439,403,176.00	439,403,176.00	
Obligaciones por deuda emitida	173,264,549.00	-	173,264,549.00	-	-	173,264,549.00	-	173,264,549.00	173,264,549.00	-
Giros, cheques de gerencia y certificados	725,079.00	-	725,079.00	-	-	725,079.00	-	725,079.00	712,832.00	12,247.00
Aceptaciones pendientes	15,449,979.00	-	15,449,979.00	-	-	15,449,979.00	-	15,449,979.00	9,144,752.00	6,305,227.00
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	11,257,666.00	-	11,257,666.00	65,034.00	1,430,350.00	9,762,282.00	-	9,762,282.00	8,400,842.00	1,361,440.00
Total de pasivos	1,510,192,823.00	(79,781,885.00)	1,589,974,708.00	65,034.00	80,794,961.00	1,509,114,713.00	(183,076,059.00)	1,692,190,772.00	1,391,184,879.00	301,005,893.00
Patrimonio:										
Acciones comunes	132,787,000.00	(3,200,000.00)	135,987,000.00	700,000.00	2,500,000.00	132,787,000.00	-	132,787,000.00	132,787,000.00	-
Reserva de capital	150,000.00	-	150,000.00	-	-	150,000.00	-	150,000.00	150,000.00	-
Reserva regulatoria - Bienes Adjudicados	531,635.00	-	531,635.00	-	-	531,635.00	-	531,635.00	531,635.00	-
Reserva regulatoria de Crédito	17,340,029.00	-	17,340,029.00	-	256,654.00	17,083,375.00	-	17,083,375.00	17,083,375.00	-
Provisión Dinamica	29,442,426.00	-	29,442,426.00	-	2,110,044.00	27,332,382.00	-	27,332,382.00	27,332,382.00	-
Ganancia o Perdida no Realizada en Inversiones	(768,800.00)	-	(768,800.00)	9,047.00	-	(777,847.00)	-	(777,847.00)	(777,847.00)	-
Utilidades no distribuidas	33,248,058.00	(7,814,609.00)	41,060,667.00	441,208.00	7,954,819.00	32,664,649.00	-	32,664,649.00	(5,421,847.00)	38,086,496.00
Total de patrimonio	212,728,348.00	(11,014,609.00)	223,742,957.00	1,150,255.00	12,821,508.00	209,771,194.00	-	209,771,194.00	171,684,698.00	38,086,496.00
Compromisos y contingencias										
Total de pasivos y patrimonio	1,722,921,171.00	(90,796,494.00)	1,813,717,665.00	1,215,289.00	93,616,469.00	1,718,885,907.00	(183,076,059.00)	1,901,961,966.00	1,562,869,577.00	339,092,389.00

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña

DGS

JAAD

BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S. A. Y SUBSIDIARIA!
(Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados y Utilidades No Distribuidas

Al 31 de Diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Bicsa Capital, S. A.	Arrendadora Internacional, S. A.	Consolidado Banco	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	Bicsa Agencia Miami
Ingresos por intereses y comisiones:										
Intereses sobre:										
Préstamos	87,894,550.00	(3,260,289.00)	91,154,939.00	-	6,056,209.00	85,098,730.00	(1,004,694.00)	86,103,424.00	71,652,338.00	14,451,086.00
Depósitos en bancos	616,117.00	(913.00)	619,030.00	7,803.00	913.00	610,314.00	(3,703,892.00)	4,314,206.00	4,003,112.00	311,094.00
Valores	3,090,737.00	-	3,090,737.00	6,021.00	-	3,082,716.00	-	3,082,716.00	2,986,230.00	96,486.00
Comisiones sobre préstamos	5,425,369.00	-	5,425,369.00	-	564,915.00	4,860,454.00	-	4,860,454.00	3,738,488.00	1,121,966.00
Total de ingresos por intereses y comisiones	97,028,873.00	(3,261,202.00)	100,290,075.00	15,824.00	6,622,037.00	93,652,214.00	(4,708,586.00)	98,360,800.00	82,380,168.00	15,980,632.00
Gastos de intereses:										
Depósitos	28,157,548.00	(913.00)	28,158,461.00	-	-	28,158,461.00	(3,703,892.00)	31,862,353.00	25,134,925.00	6,727,428.00
Financiamientos recibidos	13,893,637.00	(3,260,289.00)	17,153,926.00	-	4,264,983.00	12,888,943.00	(1,004,694.00)	13,893,637.00	13,884,696.00	8,941.00
Obligaciones por deuda emitida	8,995,782.00	-	8,995,782.00	-	-	8,995,782.00	-	8,995,782.00	8,995,782.00	-
Total de gastos de intereses	51,046,967.00	(3,261,202.00)	54,308,169.00	-	4,264,983.00	50,043,186.00	(4,708,586.00)	54,751,772.00	48,015,403.00	6,736,369.00
Ingresos neto de intereses y comisiones	45,981,906.00	-	45,981,906.00	15,824.00	2,357,054.00	43,609,028.00	-	43,609,028.00	34,364,765.00	9,244,263.00
Provisión para pérdida en préstamos	(9,830,385.00)	-	(9,830,385.00)	-	72,639.00	(9,903,024.00)	-	(9,903,024.00)	(9,886,217.00)	(16,807.00)
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisi	36,151,521.00	-	36,151,521.00	15,824.00	2,429,693.00	33,706,004.00	-	33,706,004.00	24,478,548.00	9,227,456.00
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:										
Otras comisiones	3,685,901.00	(300,655.00)	3,986,556.00	349,781.00	-	3,636,775.00	-	3,636,775.00	2,908,162.00	728,613.00
Ganancia neta realizada en valores	30,872.00	-	30,872.00	-	-	30,872.00	-	30,872.00	30,872.00	-
Servicios fiduciarios	1,170,009.00	-	1,170,009.00	-	-	1,170,009.00	-	1,170,009.00	1,170,009.00	-
Gastos por comisiones	(2,262,601.00)	300,655.00	(2,563,256.00)	(47,584.00)	(25.00)	(2,515,647.00)	-	(2,515,647.00)	(2,456,263.00)	(59,384.00)
Otros ingresos	840,717.00	(358,108.00)	1,198,825.00	10,811.00	257,192.00	930,822.00	-	930,822.00	636,314.00	294,508.00
(Pérdida) ganancia en activos mantenidos para la venta	(680,395.00)	-	(680,395.00)	-	-	(680,395.00)	-	(680,395.00)	(680,395.00)	-
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	2,784,503.00	(358,108.00)	3,142,611.00	313,008.00	257,167.00	2,572,436.00	-	2,572,436.00	1,608,699.00	963,737.00
Gastos generales y administrativos:										
Salarios y otros gastos de personal	15,831,841.00	-	15,831,841.00	-	88,145.00	15,743,696.00	-	15,743,696.00	11,979,364.00	3,764,332.00
Alquileres	1,143,802.00	-	1,143,802.00	-	-	1,143,802.00	-	1,143,802.00	754,049.00	389,753.00
Propaganda y promoción	151,172.00	-	151,172.00	-	-	151,172.00	-	151,172.00	142,105.00	9,067.00
Honorarios y servicios profesionales	2,250,332.00	-	2,250,332.00	250.00	250.00	2,249,832.00	-	2,249,832.00	1,440,410.00	809,422.00
Depreciación	1,646,771.00	-	1,646,771.00	-	-	1,646,771.00	-	1,646,771.00	1,493,141.00	153,630.00
Amortización de activos intangibles	1,371,030.00	-	1,371,030.00	-	-	1,371,030.00	-	1,371,030.00	1,360,680.00	10,350.00
Otros	7,388,185.00	-	7,388,185.00	57,034.00	712,825.00	6,618,326.00	-	6,618,326.00	6,089,157.00	529,169.00
Total de gastos generales y administrativos	29,783,133.00	-	29,783,133.00	57,284.00	801,220.00	28,924,629.00	-	28,924,629.00	23,258,906.00	5,665,723.00
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	9,152,891.00		9,510,999.00	271,548.00	1,885,640.00	7,353,811.00	-	7,353,811.00	2,828,341.00	4,525,470.00
Impuesto sobre la renta	(1,198,559.00)	-	(1,198,559.00)	(56,000.00)	(423,000.00)	(719,559.00)	-	(719,559.00)	(637,828.00)	(81,731.00)
Impuesto, diferido	(1,542,916.00)	-	(1,542,916.00)	-	(2,667.00)	(1,540,249.00)	-	(1,540,249.00)	325,480.00	(1,865,729.00)
Total de impuesto sobre la renta	(2,741,475.00)	-	(2,741,475.00)	(56,000.00)	(425,667.00)	(2,259,808.00)	-	(2,259,808.00)	(312,348.00)	(1,947,460.00)
Utilidad neta	6,411,416.00	-	6,769,524.00	215,548.00	1,459,973.00	5,094,003.00	-	5,094,003.00	2,515,993.00	2,578,010.00

DGS_____

JAAD_____