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 marzo de 2016:

1. Que los Estados Financieros Consolidados de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo 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 marzo 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 Enero - Marzo 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 25 días del mes de mayo de 2016.

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

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 Marzo 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 interinos de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias para el trimestre terminado el 31 de Marzo 2016.

A. Liquidez

El trimestre finalizado al 31 de Marzo de 2016, presenta activos líquidos por un total de US$223,092,832 (31 de Diciembre de 2015: US$268,816,575), lo que representa el 12% del total de activos del Emisor (31 de Diciembre de 2015: 14%), 25% de los depósitos totales de clientes e interbancario (31 de Diciembre de 2015: 29%) y 13% del total de pasivos del Emisor (31 de Diciembre de 2015: 16%).

A continuación se presenta un detalle de la conformación de los activos líquidos del Emisor para los trimestres terminados al 31 de Marzo del 2016, 31 de Diciembre, 30 de Septiembre y 30 de Junio de 2015.

Activos Líquidos	**31-Marzo-16**	**31-Diciembre-15**	**30-Septiembre-15**	**30-Junio-15**
Efectivo	**US$ 1,586,654**	**US$ 1,030,713**	**US$ 1,259,337**	**US$ 1,485,806**
Depósitos en Bancos:				
A la Vista en Bancos – Locales	13,533,921	8,617,176	4,300,888	8,203,313
A la Vista en Bancos – Exterior	53,181,177	79,494,126	75,935,574	87,889,195
A Plazo en Bancos – Locales	35,154,347	70,862,298	63,400,000	61,700,000
A Plazo en Bancos – Exterior	504,723	8,040,646	7,501,379	8,501,379
Total de Depósitos en Bancos	102,374,168	167,014,246	151,137,842	166,293,887
Total de Efectivo y Depósitos en Bancos	**103,960,822**	**168,044,959**	**152,397,179**	**167,779,693**
Inversiones en Títulos Valores:				
Valores Disponibles para la Venta	119,132,010	100,771,616	113,131,932	115,436,752
Valores Bajo Acuerdo de Reventa	0	0	5,846,988	170,918
Valores Disponibles hasta su Vencimiento (1)	0	0	11,998,847	3,014,070
Total Inversiones en Títulos Valores	**119,132,010**	**100,771,616**	**130,977,767**	**118,621,740**
Total de Activos Líquidos	**US$223,092,832**	**US$268,816,575**	**US$283,374,946**	**US$286,401,433**
Liquidez Legal	**44.59%**	**47.39%**	**59.35%**	**55.67%**

(1) Con vencimiento a 180 días.

Como se puede observar tanto para el trimestre terminado el 31 de Marzo 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

DGS_____ JAAD_____

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 Marzo de 2016, se registró un aumento neto en el patrimonio del Emisor de US 3.2 millones comparado con el trimestre anterior, quedando en US$208 millones (31 de Diciembre de 2015: US$205 millones). Dicho incremento, principalmente es el resultado de la retención de la totalidad de las utilidades netas del trimestre en mención (US$3.4 millones). Es importante indicar que para el trimestre terminado el 31 de Marzo de 2016, se realizaron apropiaciones de utilidades retenidas por US$2.9 Millones para el incremento de Reservas Regulatorias (31 de Diciembre de 2015: US$1.7 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 Marzo del 2016, 31 de Diciembre, 30 de Septiembre y 30 de Junio de 2015.

Patrimonio de los Accionistas	**31-Marzo-16**	**31-Diciembre-15**	**30-Septiembre-15**	**30-Junio-15**
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	496,635	425,534	425,534	373,034
Pérdida no Realizada en Valores Disp. para Venta	(1,926,843)	(2,221,911)	(1,692,677)	(562,382)
Reserva Regulatoria de Crédito	13,902,965	16,636,961	17,484,376	18,135,491
Provisión Dinámica	28,237,429	22,684,819	20,093,561	19,947,898
Utilidades no Distribuidas	34,891,174	34,825,653	33,370,324	29,582,705
Total de Patrimonio de los Accionistas	**US$208,538,360**	**US$205,288,056**	**US$203,018,118**	**US$200,413,746**

En cuanto al total de pasivos del Emisor, los mismos al 31 de Marzo de 2016, ascendieron a US$1,669 millones (31 de Diciembre de 2015: US$1,647 millones). Durante el trimestre terminado el 31 de Marzo de 2016; los pasivos aumentaron US$ 22 millones respecto al trimestre anterior. Los depósitos de clientes reflejan una disminución de US$22 millones, los financiamientos recibidos reflejan un incremento por orden de US$ 41 millones, las obligaciones por deuda refleja un incremento por US$7 millones y en otros pasivos refleja una disminución por un total de US$4 millones.

A continuación se presenta cuadro comparativo del total de pasivos del Emisor 31 de Marzo del 2016, 31 de Diciembre, 30 de Septiembre y 30 de Junio de 2015.

Pasivos	**31-Marzo-16**	**31-Diciembre-15**	**30-Septiembre-15**	**30-Junio-15**
Depósitos de Clientes e Interbancarios:				
A la Vista – Locales	US$ 20,208,773	US$ 16,392,065	US$ 19,051,374	US$ 20,547,437
A la Vista – Extranjero	92,951,356	137,256,143	95,851,011	108,100,791
De Ahorros	333,346	339,760	355,908	346,315
A Plazo – Locales	454,970,285	471,073,458	437,912,443	339,100,630
A Plazo – Extranjeros	337,865,137	309,513,489	299,681,287	314,426,302
Total de Depósitos de Clientes e Interbancarios	**906,328,897**	**934,574,915**	**852,852,023**	**782,521,475**
Financiamientos Recibidos	512,392,560	474,492,337	444,860,525	458,918,576
Obligaciones por Deuda Emitida (Bonos por Pagar)	219,317,796	213,135,349	257,633,000	276,736,000
Otros Pasivos	30,694,513	24,880,689	35,086,362	32,930,354
Total de Pasivos	**US$ 1,668,733,766**	**US$ 1,647,083,290**	**US$ 1,590,431,909**	**US$ 1,551,106,405**

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 Marzo 2016, Diciembre, Septiembre y Junio 2015 lo siguiente:

	31-Mar-16	31-Dic.-15	30-Sept.-15	31-Junio-15
Índice de Adecuación de Capital	11.92%	12.05%	12.18%	12.35%

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Durante el primer trimestre terminado el 31 de Marzo de 2016, el total de activos del Emisor registró un incremento de US$25 millones con relación al cierre del trimestre anterior, para ubicarse en US$1,877.2 millones (31 de Diciembre de 2015: US$1,852.4 millones). Los préstamos netos aumentaron US$54 millones para ubicarse en US$1,565 millones (31 de Diciembre de 2015: US$1,511 millones); en tanto que los depósitos en bancos disminuyeron US$65 millones para ubicarse en US$102 millones (31 de Diciembre de 2015: US$167 millones). Finalmente las Inversiones en valores aumentaron en US$19.2 millones y cerraron con un saldo de US$129.8 millones al 31 de Marzo de 2016. (31 de Diciembre de 2015: US$111.3 millones).

Pasivos y Patrimonio

Por el lado de los pasivos, para el trimestre terminado el 31 de Marzo de 2016, los mismos reportan un incremento de US$21.6 millones, para un total de US$1,669 millones al 31 de Marzo de 2016 (31 de Diciembre: US$1,647 millones), tal como se describió anteriormente. Durante el trimestre terminado el 31 de Marzo de 2016, se registró un incremento neto en el patrimonio del Emisor de US$3.2 millones comparado con el trimestre anterior, alcanzando US$208 millones (31 de Diciembre de 2015; US$205). Dicho incremento, principalmente es el resultado de la retención de la totalidad de las utilidades netas del trimestre en mención.

Resultados Acumulados al 31 de Marzo de 2016 (tres meses de operaciones)

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

Finalizado el primer trimestre al 31 de Marzo de 2016, el acumulado anual de ingreso neto por intereses y comisiones asciende a $12.9 millones.

En lo relativo a la provisión de préstamos incobrables, el Banco mantiene el nivel de provisión la cual es la estimación 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 primer trimestre del año 2016, el acumulado anual de los gastos administrativos totalizó US$7.6 millones.

DGS_____ JAAD_____

Utilidad Neta

Finalmente la utilidad neta acumulada del período, al cierre del primer trimestre terminado al 31 de Marzo de 2016 asciende a US$3.4 millones.

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. El plan estratégico para los siguientes cinco años está orientado a satisfacer estas necesidades. Para el año 2016 se espera crecimiento especialmente a partir del segundo trimestre, por lo que para el primer trimestre del año se mantendrá cierta estabilidad en los niveles de crecimiento dentro de la cartera de préstamos y más tarde en el año se proyecta una mayor dinámica que permita superar las cifras presentadas al cierre del 2015, 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 2015, y a su vez en mantener y mejorar los indicadores de eficiencia operativa reportados.

E. Hechos o Cambios de Importancia

Mediante Asamblea de Accionistas N° 92, celebrada el 18 de enero de 2016, se resolvió nombrar como Director/Vicepresidente I, del Banco Internacional de Costa Rica, S.A., al Lic. Luis Pal Hegedus, en reemplazo de la Dra. Jennifer Morsonk Schaefer. En consecuencia, la composición de la Junta Directiva quedará de la siguiente manera:

Francisco Molina Gamboa – Director / Presidente
Luis Pal Hegedus – Director / Vicepresidente I
Evita Arguedas Maklouf – Director Vicepresidente II
Ronald Solís Bolaños – Director / Secretario
Jorge Méndez Zamora – Director / Tesorero
Ana Isabel Solano Brenes – Directora
Mónica Segnini Acosta – Directora
Percy Elbrecht Robles – Director Independiente
Carlos Ramírez Loría – Director Independiente

Mediante acuerdo en firme de la Junta Directiva celebrada el 18 de marzo de 2016, se procedió a nombrar, en reemplazo del Sr. Luis Gustavo Rojas, a la Lic. María Eugenia Mora Junes, como Auditora Interna a.i. del Banco Internacional de Costa Rica, S.A., y el día 21 de marzo de 2016, en reemplazo de la Lic. María Eugenia Mora Junes, se procedió a nombrar a la Lic. Kayleen Blake como Coordinadora de Administración y Recursos Humanos.

Los hechos antes mencionados fueron notificados a la Superintendencia de Bancos de Panamá, Bolsa de Valores de Panamá y Superintendencia del Mercado de Valores en sendas notas fechadas al 19 de enero de 2016 y 22 de marzo de 2016 respectivamente.

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-Mar-16	Trimestre 31-Dic.-15	Trimestre 30-Sept-15	Trimestre 30-Junio-15
Total de Ingresos por Intereses y Comisiones	US$25,024,139	US$24,029,622	US$24,450,475	US$24,255,683
Total de Gastos por Intereses	(12,125,796)	(11,887,839)	(11,672,669)	(10,734,563)
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones (1)	12,898,343	12,141,783	12,777,806	13,521,120
Provisión Préstamos Incobrables	(1,650,000)	(3,088,119)	(2,949,374)	(705,406)
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones, después de Provisiones	11,248,343	9,053,664	9,828,432	12,815,714
Comisiones y Otros Ingresos Netos (1)	680,779	1,406,863	1,033,269	905,375
Gastos Generales y Administrativos (1)	(7,574,653)	(6,285,448)	(6,855,732)	(6,817,459)
Utilidad antes del Impuesto Sobre la Renta	4,354,469	4,175,078	4,005,969	6,903,631
Impuesto Sobre la Renta	(675,000)	(28,442)	(69,000)	499,000
Impuesto sobre la renta diferido	(300.000)	1,404,348	340,302	404,061
Utilidad Neta del Período	US$3,379,469	US$2,799,172	US$3,734,667	US$6,000,570
Acciones emitidas y en circulación	13,278,700	13,278,700	13,278,700	13,278,700
Utilidad Neta por Acción	US$0.25	US$1.28	US$1.04	US$0.79
Acciones promedio del período	13,278,700	13,278,700	13,278,700	13,278,700

Balance General	Trimestre 31-Mar-16	Trimestre 31-Dic.-15	Trimestre 30-Sept-15	Trimestre 30-Junio-15
Activos				
Efectivo	US$1,586,654	US$1,030,713	US$1,259,337	US$1,485,806
Depósitos en Bancos:				
A la Vista en Bancos Locales	13,533,921	8,617,176	4,300,888	8,203,313
A la Vista en Bancos del Exterior	53,181,177	79,494,126	75,935,574	87,889,195
A Plazo en Bancos Locales	35,154,347	70,862,298	63,400,000	61,700,000
A Plazo en Bancos del Exterior	504,723	8,040,646	7,501,379	8,501,379
Total de Depósitos en Bancos	102,374,168	167,014,246	151,137,842	166,293,887
Valores Disponibles para la Venta	119,132,010	100,771,616	113,131,932	115,436,752
Valores Bajo Acuerdo de Reventa	0	0	5,846,988	170,918
Valores Disponibles hasta su Vencimiento	10,639,781	10,528,985	11,998,847	12,009,427
Préstamos, neto	1,565,033,593	1,510,936,273	1,439,058,271	1,390,919,071
Propiedades, Equipos y Mejoras, neto	18,433,938	18,752,771	19,130,016	19,227,858
Otros Activos	60,071,982	43,336,742	51,886,796	45,976,432
Total de Activos	**US$1,877,272,126**	**US$1,852,371,346**	**US$1,793,450,029**	**US$1,751,520,151**

DGS_____ JAAD_____

Balance General	Trimestre 31-Mar-16	Trimestre 31-Dic.-15	Trimestre 30-Sept-15	Trimestre 30-Junio-15
Pasivos				
Depósitos de Clientes				
A la Vista Local	US$20,208,773	US$16,392,065	US$19,051,374	US$20,547,437
A la Vista Extranjeros	92,951,356	137,256,143	95,851,011	108,100,791
De Ahorros	333,346	339,760	355,908	346,315
A Plazo Locales	327,216,976	330,181,135	326,066,490	212,379,593
A Plazo Extranjeros	296,423,641	281,095,022	278,169,287	301,926,993
Depósitos a Plazo Interbancarios:				
Locales	127,753,309	140,892,323	111,845,953	126,721,037
Extranjeros	41,441,496	28,418,467	21,512,000	12,499,309
Total de Depósitos	906,328,897	934,574,915	852,852,023	782,521,475
Financiamientos Recibidos	512,392,560	474,492,337	444,860,525	458,918,576
Obligaciones por Deuda Emitida (Bonos x Pagar)	219,317,796	213,135,349	257,633,000	276,736,000
Otros Pasivos	30,694,513	24,880,689	35,086,362	32,930,354
Total de Pasivos	US$ 1,668,733,766	US$ 1,647,083,290	US$ 1,590,431,909	US$ 1,551,106,405
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	496,635	425,534	425,534	373,034
Ganancia (Pérdida) No Realizada en Valores Disponibles para la Venta	(1,926,843)	(2,221,911)	(1,692,677)	(562,382)
Reserva Regulatoria NIIF	13,902,965	16,636,961	17,484,376	18,135,491
Provisión Dinámica	28,237.429	22,684,819	20,093,561	19,947,898
Utilidades no Distribuidas	34,891,174	34,825,653	33,770,324	29,582,705
Total de Patrimonio de los Accionistas	208,538,360	205,288,056	203,018,118	200,413,746
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	**1,877,272,126**	**1,852,371,346**	**1,793,450,029**	**1,751,520,152**

Razones Financieras	Trimestre 31-Mar-16	Trimestre 31-Dic.-15	Trimestre 30-Sept-15	Trimestre 30-Junio-15
Pasivos Totales / Patrimonio	8.00	8.02	7.83	7.74
Préstamos, neto / Activos Totales	83.36%	81.56%	80.23%	79.41%
Gastos de Operación / Ingresos Intereses, Comisiones y Otros Ingresos Netos. (1)	55.78%	46.39%	49.64%	47.26%
Morosidad / Préstamos	1.21%	1.28%	1.30%	1.20%

DGS_____

JAAD_____

III. ESTADOS FINANCIEROS

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

IV. DIVULGACIÓN

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

25 de Mayo de 2016.

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

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

DGS

SAAD

BICSA
Su banco especialista en comercio exterior

Alejandra Ortega

2016 APR 29 A 9:53

Ref. CC-C-16-2016

29 de abril de 2016

Licenciado
Ricardo Fernández De Dianous
Superintendente
Superintendencia de Bancos de Panamá
Ciudad

Estimado Licenciado Fernández:

Tenemos a bien adjuntar los Estados Financieros no auditados del Banco Internacional de Costa Rica, S.A. para el periodo terminado el 31 de marzo 2016. Para dar cumplimiento con la información de supervisión.

Sin más en lo particular, nos despedimos

Atentamente,

José A. Acosta D.
Contralor Corporativo

BICSA Financial Center, Avenida Balboa y Calle Aquilino De la Guardia | Tel: (507) 208-9500 | Fax: (507) 208-9581
Apartado: 0816-07810 Panamá, Rep. de Panamá.

SUPERINTENDENCIA DE
BANCOS DE PANAMÁ
RECEPCIÓN
2016 APR 29 A 9:53

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

Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2016

José Acosta
Contralor Corporativo

Julissa Ballesteros
Jefa de Contabilidad

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

Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2016

	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 - 73

JAAD

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de Marzo de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Nota	31 de Marzo de 2016	31 de Marzo de 2015
Efectivo		1,586,654	1,015,274
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		13,533,921	5,158,600
A la vista en bancos del exterior		53,181,177	212,455,979
A plazo en bancos locales		35,154,347	65,805,698
A plazo en bancos del exterior		504,723	5,502,164
Total de depósitos en bancos	22	102,374,168	288,922,441
Total de efectivo y depósitos en bancos	6	103,960,822	289,937,715
Valores disponibles para la venta	7	119,132,010	109,023,099
Valores mantenidos hasta su vencimiento	7	10,639,781	0
Préstamos	8, 22	1,584,024,455	1,409,586,895
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	8	18,890,248	16,856,261
Intereses y comisiones no ganadas		100,614	58,287
Préstamos, neto		1,565,033,593	1,392,672,347
Propiedades, equipos y mejoras, neto	9	18,433,938	19,507,608
Obligaciones de clientes por aceptaciones		16,150,537	9,573,289
Activos intangibles	10	5,739,121	4,625,932
Impuesto sobre la renta diferido	11	3,847,024	6,232,187
Otros activos	12	34,335,300	19,720,683
Total de activos		1,877,272,126	1,851,292,860

JAAD

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de Marzo de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y Patrimonio	**Nota**	**31 de Marzo de 2016**	**31 de Marzo de 2015**
Depósitos de clientes:			
A la vista local		20,208,773	21,144,959
A la vista extranjeros		92,951,356	154,098,617
De ahorros		333,346	300,354
A plazo locales		327,216,976	240,194,781
A plazo extranjeros		296,423,641	311,142,946
Depósitos a plazo interbancarios:			
Locales		127,753,309	113,745,848
Extranjeros		41,441,496	79,267,746
Total de depósitos	22	906,328,897	919,895,251
Financiamientos recibidos	13	512,392,560	441,573,616
Obligaciones por deuda emitida	14	219,317,796	268,437,537
Giros, cheques de gerencia y certificados		3,699,278	1,503,985
Aceptaciones pendientes		16,150,537	9,573,289
Otros pasivos	15	10,844,698	15,047,429
Total de pasivos		1,668,733,766	1,656,031,107
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	132,787,000	132,787,000
Reserva de capital		150,000	150,000
Reservas regulatorias de Bienes adjudicados	26	496,635	350,385
Reserva Regulatoria de Credito	26	13,902,965	11,971,765
Provisión Contingencia		0	0
Provisión Dinamica	26	28,237,429	19,813,721
Reserva para valuación de inversiones en valores	7	(1,926,843)	(118,393)
Utilidades no distribuidas periódo anterior		34,891,174	30,307,275
Total de patrimonio		208,538,360	195,261,753
Total de pasivos y patrimonio		1,877,272,126	1,851,292,860

JAAD

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por tres meses terminados al 31 de Marzo de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	31 de Marzo de 2016	31 de Marzo de 2015
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		22,459,931	22,116,853
Depósitos en bancos	22	128,255	109,893
Valores		1,048,344	424,234
Comisiones sobre préstamos		1,387,609	1,672,957
Total de ingresos por intereses y comisiones		25,024,139	24,323,937
Gastos de intereses:			
Depósitos	22	6,698,747	5,091,979
Financiamientos recibidos		2,996,564	2,686,514
Obligaciones por deuda emitida		2,430,485	2,761,219
Total de gastos de intereses		12,125,796	10,539,712
Ingresos neto de intereses y comisiones		12,898,343	13,784,225
Provisión para pérdida en préstamos	8	(1,650,000)	(1,703,004)
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisión		11,248,343	12,081,221
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Otras comisiones	20	812,492	765,575
Ganancia neta realizada en valores	7	8,569	32,665
Servicios fiduciarios		261,891	276,867
Gastos por comisiones	21	(571,682)	(592,249)
Otros ingresos	20	169,509	452,053
Total de ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto		680,779	934,911
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos del personal	21, 16, 22	4,017,196	4,367,619
Alquileres		283,062	273,156
Propaganda y promoción		32,310	14,723
Honorarios y servicios profesionales		539,553	347,967
Depreciación	9	394,171	393,236
Amortización de activos intangibles	10	338,900	235,822
Otros	21	1,969,461	1,991,284
Total de gastos generales y administrativos		7,574,653	7,623,807
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		4,354,469	5,392,325
Impuesto sobre la renta	11	(675,000)	(775,000)
Impuesto diferido	11	(300,000)	(115,960)
Utilidad neta		3,379,469	4,501,365
Utilidad neta por acción	18	0.25	0.34

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

JAAD

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por tres meses terminados al 31 de Marzo de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Marzo 2016	# Marzo 2015
Utilidad neta del año		3,379,469	4,501,365
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		0	0
Cambios netos en valor razonable de los valores disponibles para la venta		295,608	135,965
Otras (pérdidas) utilidades integrales, neto	8	295,608	135,965
Total utilidades integrales del año		3,675,077	4,637,330

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

JAAD

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por tres meses terminados al 31 de Marzo 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 2015		132,787,000	150,000	325,643	9,852,127	19,813,721	(254,358)	27,950,292	190,624,425
Utilidad neta		0	0	0		0	0	17,035,774	17,035,774
Otras pérdidas integrales									
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0		0	(1,967,553)	0	(1,967,553)
Otros movimientos de Patrimonio									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	99,891		0	0	(99,891)	0
Reserva Regulatoria Provisión Dinámica		0	0	0		2,871,098	0	(2,871,098)	0
Reserva Regulatoria Contingencia		0	0		238,620			(238,620)	
Reserva especifica Regulatoria de Crédito		0	0	0	6,546,214	0	0	(6,546,214)	0
Total de otros movimientos de patrimonio		0	0	99,891	6,784,834	2,871,098	(1,967,553)	(9,755,823)	(1,967,553)
Transacciones con accionistas									
Capitalización de utilidades		0	0	0		0	0	0	0
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(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 - año 2015		0	0	0	0	0	0	3,379,469	3,379,469
Otras pérdidas integrales									
Transferencia a resultados por venta de valores	8	0	0	0	0	0	295,068	0	295,068
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0		0	0	0	0
Total de otras pérdidas integrales del año		0	0	0	0	0	295,068	0	295,068
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año		0	0	0	0	0	295,068	3,379,469	3,674,537
Transacciones registradas directamente en el patrimonio									
Capitalización de utilidades		0	0	0	0	0		0	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	71,101		0	0	(71,101)	0
Reserva Regulatoria Provisión Dinámica		0	0	0		5,552,610	0	(5,552,610)	0
Reserva Regulatoria Contingencia		0	0	0	(66,868)	0	0	66,868	0
Reserva Regulatoria de Crédito		0	0	0	(2,667,128)	0	0	2,667,128	0
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(424,233)	(424,233)
Total de transacciones registradas directamente en el patrimonio		0	0	71,101	(2,733,996)	5,552,610	0	(3,313,948)	(424,233)
Saldo al 30 de septiembre de 2015		132,787,000	150,000	496,635	13,902,965	28,237,429	(1,926,843)	34,891,174	208,538,360

JAAD

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el trimestre terminado al 31 de Marzo de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2016	2015
Actividades de operación:			
Utilidad neta		3,379,469	17,035,774
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		394,171	1,553,792
Provisión para pérdidas en préstamos		1,650,000	8,445,903
Ganancia neta en valores		(295,068)	(475,046)
Ganancia en venta de activos fijos		0	(164,099)
Amortización de activos intangibles		338,900	1,055,648
Impuesto sobre la renta diferido activo		300,000	2,264,671
Ingresos por intereses y comisiones		(25,024,139)	(97,059,718)
Gastos de intereses		12,125,796	44,834,783
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		0	(3,516)
Préstamos		(55,241,317)	(108,454,761)
Depósitos		(27,901,866)	54,182,517
Otros activos		(13,333,730)	(2,859,278)
Otros pasivos		1,508,641	(2,634,245)
Efectivo generado de operaciones			
Impuesto sobre la renta pagado		0	(36,319)
Intereses recibidos		24,019,759	98,230,703
Intereses pagados		(11,866,943)	(44,143,796)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(89,946,327)	(28,226,987)
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(30,196,628)	(177,896,940)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		9,368,350	99,359,099
Redenciones y vencimientos de inversiones disponibles para la venta		3,489,474	16,040,421
Adquisición de propiedades y equipos		(85,733)	(480,314)
Adqusición de Activo intangible		(51,317)	(3,143,389)
Venta de Propiedades y Equipo		10,395	307,091
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(17,465,459)	(65,814,032)
Actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida		(110,840,500)	(692,025,685)
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida		154,320,164	638,583,741
Impuesto complementario		(19,643)	(404,590)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		43,460,021	(53,846,534)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(63,951,765)	(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 año		103,540,249	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.

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	
			31 de marzo 2016	31 de marzo 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 marzo de 2016, el Banco mantenía un total de 259 (2015: 248) colaboradores permanentes.

JAAD

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 2015 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 marzo 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.

IAAD

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.

JAAD

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.

JAAD

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.

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.

JAAD

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.

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.

JAAD

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.

JAAD

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 años
Mobiliario y equipo	5 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo rodante	3 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 15 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.

JAAD

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.

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.

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.

JAAD

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

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.

JAAD

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 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.

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:

	Activos	Pasivos	Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de marzo de 2016			
País o Región Geográfica:			
Costa Rica	752,571,469	339,617,603	42,448,527
Panamá	468,283,063	783,331,444	33,249,539
Estados Unidos de América	151,612,980	354,657,874	64,784
Centro América y México	250,691,792	47,963,855	19,051,648
Europa	49,142,718	31,592,229	555,272
América del Sur	159,029,807	40,122,928	15,088,511
Caribe	23,907,819	13,806,936	-
Asia	16,089,028	11,700	-
Otros	5,943,450	57,629,197	-
	1,877,272,126	1,668,733,766	110,458,281

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)

	Activos	Pasivos	Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de marzo de 2015			
País o Región Geográfica:			
Costa Rica	659,380,565	387,175,488	58,200,652
Panamá	439,524,655	676,247,200	36,291,883
Estados Unidos de América	334,170,081	331,873,009	3,688,480
Centro América y México	226,262,324	109,958,165	20,494,936
Europa	33,345,877	40,322,619	1,000,000
América del Sur	111,126,991	31,943,467	18,320,001
Caribe	19,344,178	18,138,220	-
Asia	17,915,008	10,358	-
Otros	10,223,181	60,362,581	-
	1,851,292,860	1,656,031,107	137,995,952

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.

JAAD

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.

JAAD

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	1,584,024,455	1,409,586,895	129,771,791	109,023,099
A costo amortizado				
Grado 1: Normal o riesgo bajo	1,458,175,155	1,284,873,368	-	-
Grado 2: Mención especial	76,126,509	78,061,120	-	-
Grado 3: Subnormal	24,669,357	18,953,838	-	-
Grado 4: Dudoso	15,291,710	16,830,248	-	-
Grado 5: Irrecuperable	2,280,515	3,719,020	-	-
Más: Intereses por cobrar	7,481,209	7,149,301	-	-
Monto bruto	1,584,024,455	1,409,586,895	-	-
Reserva para pérdidas	(18,890,248)	(16,856,261)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(100,614)	(58,287)	-	-
Valor en libros, neto	1,565,033,593	1,392,672,347	-	-
Valores disponibles para la venta				
Grado 1: Normal o riesgo bajo	-	-	117,894,256	108,217,941
Más: Intereses por cobrar	-	-	1,237,754	805,158
Valor en libros, neto	-	-	119,132,010	109,023,099
Valores disponibles hasta su vencimiento				
Grado 1: Normal o riesgo bajo	-	-	10,628,387	-
Más: Intereses por cobrar	-	-	11,394	-
Valor en libros, neto	-	-	10,639,781	-
Préstamos renegociados deteriorados				
Monto bruto	34,324,084	14,100,963	-	-
Monto deteriorado	34,324,084	14,100,963	-	-
Reserva pora pérdidas	(16,731,383)	(3,958,986)	-	-
Total, neto	17,592,701	10,141,977	-	-
No morosos ni deteriorado				
Grado 1: Normal riesgo bajo	1,458,175,155	1,284,873,368	-	-
Grado 2: Mención especial	76,126,509	78,061,120	-	-
Sub-total	1,534,301,664	1,362,934,488	-	-
Individualmente deteriorados				
Grado 3: Subnormal	24,669,357	18,953,838	-	-
Grado 4: Dudoso	15,291,710	16,830,248	-	-
Grado 5: Irrecuperable	2,280,515	3,719,020	-	-
Sub-total	42,241,582	39,503,106	-	-
Más: Intereses por cobrar	7,481,209	7,149,301	-	-
Reserva para pérdidas				
Específica	15,571,842	10,276,328	-	-
Colectivo	3,318,406	6,579,933	-	-
Total de reserva para pérdidas	18,890,248	16,856,261	-	-
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito	67,817,518	90,871,850	-	-
Cartas de crédito comerciales confirmadas	19,507,180	22,908,540	-	-
Garantías emitidas	22,712,374	23,713,133	-	-
	110,037,072	137,493,523	-	-
Grado 2: Mención especial	377,209	458,429	-	-
Grado 5: Irrecuperable	44,000	44,000	-	-
	421,209	502,429	-	-

JAAD

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.

JAAD

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$102,374,168 al 31 de marzo de 2016 (2015: US$288,922,441). 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)		100,368,320	284,914,284
Debajo de grado de inversión (BB+pa)		2,000,000	4,000,000
(1) No incluye intereses por cobra	(1)	102,368,320	288,914,284

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	39.62%	41.23%	Títulos valores 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%	212,581	231,435
51–70%	93,891	96,151
71–90%	1,708,361	2,892,118
91–100%	2,337,529	1,404,781
	4,352,362	4,624,485

JAAD

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	1.584.024.455	1.409.586.895	102.374.168	288.922.441
Concentración por sector:				
Corporaciones	1,354,286,485	1,289,422,619	-	-
Particulares	9,497,345	8,372,768	-	-
Bancos y entidades financieras	186,638,822	71,543,969	102,368,318	288,914,285
Entidades públicas y gobiernos	26,120,594	33,098,237	-	-
Más: Intereses por cobrar	7,481,209	7,149,302	5,850	8,156
	1.584.024.455	1.409.586.895	102.374.168	288.922.441

	Préstamos		Depósitos en Bancos	
	2016	2015	2016	2015
Concentración geográfica:				
Costa Rica	697,297,130	621,690,295	790,441	3,337,676
Panamá	351,969,362	336,977,459	43,627,811	70,958,600
Centroamérica y México	240,887,924	214,794,623	63,784	74,112
Caribe	23,585,260	19,344,178	-	-
Estados Unidos de América	68,248,730	72,134,911	56,793,878	211,789,469
Suramérica	140,017,323	99,188,742	-	-
Europa	33,964,270	22,485,873	1,037,176	2,260,519
Asia	20,572,247	13,821,512	33,123	29,492
Otros	0	2,000,000	22,105	464,417
Más: Intereses por cobrar	7,481,209	7,149,302	5,850	8,156
	1.584.024.455	1.409.586.895	102.374.168	288.922.441

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	129.771.791	109.023.099
Concentración por sector:		
Bancos y entidades financieras	35,467,221	30,660,626
Corporaciones	35,109,895	18,372,135
Entidades públicas y gobiernos	57,945,527	59,185,180
Más: Intereses por cobrar	1,249,148	805,158
	129.771.791	109.023.099
Concentración geográfica:		
Costa Rica	43,410,764	32,817,917
Panamá	26,724,593	11,263,470
Centroamérica y México	3,268,702	-
Estados Unidos de América	22,786,774	33,388,002
Suramérica	18,125,491	11,835,426
Europa	4,280,196	7,131,513
Asia	4,063,146	4,050,841
Otros	5,862,977	7,730,772
Más: Intereses por cobrar	1,249,148	805,158
	129.771.791	109.023.099

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.

JAAD

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 Marzo	11.48%	28.34%
Promedio del trimestre	11.17%	25.88%
Máximo del trimestre	11.48%	28.34%
Mínimo del trimestre	10.58%	23.90%

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	906,328,897	(969,491,281)	(539,453,391)	(192,704,664)	(130,262,351)	(107,070,875)
Financiamientos recibidos	512,392,560	(523,464,565)	(390,760,024)	(123,695,351)	0	(9,009,190)
Deuda emitida	219,317,796	(250,515,872)	(83,317,953)	(69,144,439)	(8,839,605)	(89,213,875)
Contingencias		(110,508,281)	(110,508,281)	0	0	0
Total	1,638,039,253	(1,853,979,999)	(1,124,039,649)	(385,544,454)	(139,101,956)	(205,293,940)

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	1,586,654	1,586,654	1,586,654	0	0	0
Depósitos a la vista en bancos	66,715,098	66,715,098	66,715,098	0	0	0
Depósitos en Bancos	35,659,070	35,705,569	35,445,593	259,976	0	0
Inversiones en Valores	129,771,791	128,688,284	15,240,965	39,134,314	52,105,517	22,207,488
Prestamos, netos	1,565,033,593	1,937,924,221	630,181,830	258,000,903	275,009,182	774,732,306
Total de activos	1,798,766,206	2,170,619,826	749,170,140	297,395,193	327,114,699	796,939,794

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	919,895,251	(944,286,347)	(714,400,529)	(172,154,962)	(55,845,906)	(1,884,950)
Financiamientos recibidos	441,573,616	(445,213,372)	(366,503,306)	(68,128,309)	0	(10,581,757)
Deuda emitida	268,437,537	(298,848,192)	(147,949,839)	(70,287,604)	(4,224,839)	(76,385,910)
Contingencias	0	(137,995,951)	(137,995,951)	0	0	0
Total	1,629,906,404	(1,688,347,912)	(1,228,853,675)	(310,570,875)	(60,070,745)	(88,852,617)
Activos						
Efectivo y Efecto de Caja	1,015,274	1,015,274	1,015,274	0	0	0
Depósitos a la vista en bancos	217,614,579	217,614,579	217,614,579	0	0	0
Depósitos en Bancos	71,307,862	71,317,510	71,317,510	0	0	0
Inversiones en Valores	109,023,099	108,313,494	18,289,287	39,766,056	36,740,078	13,518,073
Prestamos, netos	1,392,672,347	1,801,854,382	566,547,223	148,750,199	158,721,195	927,835,765
Total	1,791,633,161	2,200,115,239	874,783,873	188,516,255	195,461,273	941,353,838

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.

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	107,215,070	90,007,216
Préstamos	943,691,530	829,093,516
Más: Intereses por cobrar	6,454,579	5,544,922
	1,057,361,179	924,645,654
Pasivos financieros		
Depósitos a plazo	319,825,684	305,502,353
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida	395,369,134	337,141,947
Más: Intereses por pagar	2,388,770	3,774,514
	717,583,588	646,418,814

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	66,715,098	-	-	-	66,715,098
Depósitos a plazo en bancos	35,653,220	-	-	-	35,653,220
Inversiones en valores	21,307,573	37,829,855	48,047,065	21,338,150	128,522,643
Préstamos	632,851,716	233,326,561	223,503,241	486,861,728	1,576,543,246
Más: Intereses por cobrar	2,281,628	2,331,396	1,049,024	3,074,159	8,736,207
Total de activos	758,809,235	273,487,812	272,599,330	511,274,037	1,816,170,414
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	113,161,408	-	-	-	113,161,408
Depósitos de ahorros	333,346	-	-	-	333,346
Depósitos a plazo	467,457,405	144,102,950	104,477,734	71,245,000	787,283,089
Financiamientos recibidos y deuda	332,353,607	180,214,962	133,980,419	81,173,753	727,722,741
Más: Intereses por pagar	7,149,899	1,656,599	515,445	216,726	9,538,669
Total de pasivos	920,455,665	325,974,511	238,973,598	152,635,479	1,638,039,253
Posición neta	(161,646,430)	(52,486,699)	33,625,732	358,638,558	178,131,161

JAAD

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	217,614,580	-	-	-	217,614,580
Depósitos a plazo en bancos	71,299,703	-	-	-	71,299,703
Valores disponibles para la venta	18,210,725	39,745,764	36,703,264	13,558,188	108,217,941
Préstamos	573,344,078	131,715,995	126,921,079	570,456,442	1,402,437,594
Más: Intereses por cobrar	2,417,695	1,523,594	764,861	3,256,467	7,962,617
Total de activos	882,886,781	172,985,353	164,389,204	587,271,097	1,807,532,435
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	175,243,545	-	-	-	175,243,545
Depósitos de ahorros	300,354	-	-	-	300,354
Depósitos a plazo	433,307,734	158,012,117	144,290,967	3,199,269	738,810,087
Financiamientos recibidos y deuda	369,743,000	233,917,902	103,224,045	0	706,884,947
Más: Intereses por pagar	4,892,957	2,316,223	1,444,325	13,966	8,667,471
Total de pasivos	983,487,590	394,246,242	248,959,337	3,213,235	1,629,906,404
Posición neta	(100,600,809)	(221,260,889)	(84,570,133)	584,507,862	177,626,031

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.

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.

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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.

- 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.

JAAD

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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.

31 de marzo de 2016	
VaR disponibles para la venta	US$400,402
31 de marzo de 2015	
VaR disponibles para la venta	US$238,575

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.

JAAD

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.

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:

	50pb de Incremento	100pb de Incremento	50pb de Disminución	100pb de Disminución
2016				
Al 31 de marzo	561,091	1,122,182	(561,091)	(1,122,182)
Promedio del trimestre	608,437	1,216,875	(608,437)	(1,216,875)
Máximo del trimestre	639,534	1,279,069	(639,534)	(1,279,069)
Mínimo del trimestre	561,091	1,122,182	(561,091)	(1,122,182)

	50pb de Incremento	100pb de Incremento	50pb de Disminución	100pb de Disminución
2015				
Al 31 de marzo	679,799	1,359,599	(679,799)	(1,359,599)
Promedio del trimestre	860,259	1,720,518	(860,259)	(1,720,518)
Máximo del trimestre	977,318	1,954,636	(977,318)	(1,954,636)
Mínimo del trimestre	679,799	1,359,599	(679,799)	(1,359,599)

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

	50pb de Incremento	100pb de Incremento	50pb de Disminución	100pb de Disminución
2016				
Al 31 de marzo	3,874,862	7,629,808	(4,000,418)	(7,891,818)
Promedio del trimestre	3,343,707	6,587,766	(3,447,772)	(6,757,591)
Máximo del trimestre	3,874,862	7,629,808	(2,754,582)	(5,345,249)
Mínimo del trimestre	2,682,288	5,294,921	(4,000,418)	(7,891,818)

	50pb de Incremento	100pb de Incremento	50pb de Disminución	100pb de Disminución
2015				
Al 31 de marzo	(2,032,503)	(3,878,868)	2,230,499	4,903,477
Promedio del trimestre	(1,243,007)	(2,320,969)	1,442,071	3,201,281
Máximo del trimestre	(2,032,503)	(3,878,868)	2,230,499	4,903,477
Mínimo del trimestre	(738,904)	(1,320,235)	907,334	2,150,811

PAAD

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:

	31 de marzo de 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	529.59	113	112.61	1.44	-	-
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	108,525	674,342	45,357	747	37,219	866,190
Total de activos	108,525	674,342	45,357	747	37,219	866,190
Pasivos						
Depósitos a la vista y a plazo	-	687,318	41,575	541,876	-	1,270,769
Total de pasivos	-	687,318	41,575	541,876	-	1,270,769
Posición neta	108,525	(12,976)	3,782	(541,129)	37,219	(404,579)

	31 de marzo de 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	527.36	1.0885	118.98	1.491	-	-
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,052	857,147	42,224	60,774	126,230	1,107,427
Total de activos	21,052	857,147	42,224	60,774	126,230	1,107,427
Pasivos						
Depósitos a la vista y a plazo	-	855,027	38,328	1,042,572	-	1,935,926
Total de pasivos	-	855,027	38,328	1,042,572	-	1,935,926
Posición neta	21,052	2,120	3,896	(981,797)	126,230	(828,499)

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

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	35,653,220	-	-	-	35,653,220
Valores disponibles para la venta	19,804,683	28,704,357	48,047,065	21,338,150	117,894,255
Valores retenidos al vencimiento	1,502,890	9,125,498	-	-	10,628,388
Préstamos	1,299,673,853	87,157,966	58,418,763	131,292,664	1,576,543,246
6Total de activos	1,356,634,646	124,987,821	106,465,828	152,630,814	1,740,719,109
Pasivos					
Depósitos de ahorros	333,346	-	-	-	333,346
Depósitos a plazo	467,457,405	141,852,950	104,677,734	7,3295,000	787,283,089
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida	495,493,569	131,055,419	27,490,000	73,683,753	727,722,741
Total de pasivos	963,284,320	272,908,369	132,167,734	146,978,753	1,515,339,176
Total de sensibilidad de tasa de interés	393,350,326	(147,920,548)	(25,701,906)	5,652,061	225,379,933

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	71,299,705	0	0	0	71,299,705
Valores disponibles para la venta	12,915,681	30,034,832	34,687,995	13,558,188	91,196,696
Valores retenidos al vencimiento	8,025,176	8,996,069	-	-	17,021,245
Préstamos	1,174,998,366	57,989,928	23,160,563	146,288,737	1,402,437,594
Total de activos	1,267,238,928	97,020,829	57,848,558	159,846,925	1,581,955,240
Pasivos					
Depósitos de ahorros	300,354	-	-	-	300,354
Depósitos a plazo	531,138,177	154,465,240	49,961,669	3,245,000	738,810,086
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida	498,150,145	141,140,639	3,505,000	64,089,162	706,884,946
Total de pasivos	1,029,588,676	295,605,879	53,466,669	67,334,162	1,445,995,386
Total de sensibilidad de tasa interés	237,650,252	(198,585,050)	4,381,889	92,512,763	135,959,854

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.

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

JAAD

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 1 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 1): 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.

JAAD

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 marzo 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 marzo de 2016.

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

	2016	2015
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	132,787,000	132,787,000
Reserva de capital	150,000	150,000
Reserva dinámica de créditos	28,237,429	19,813,721
Utilidades no distribuidas	34,891,174	30,307,275
Total de capital	196,065,603	183,057,996
Total de activos ponderados con base a riesgo	1,644,822,830	1,506,531,526
Índices de Capital		
Total de Pilar 1 comprende un porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	11.92%	12.15%

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 marzo de 2016, la variación del 1% sobre la tasa de pérdida de créditos, da como resultado un aumento en el gasto de reserva del 6.74% (US$1,274,067).

(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.

JAAD

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	1,586,654	1,015,274
Depósitos a la vista en bancos	66,715,098	217,614,579
Depósitos a plazo en bancos	35,659,070	71,307,862
Total de efectivo y depósitos en bancos	103,960,822	289,937,715
Menos:		
Depósitos en bancos con vencimientos mayores de 90 días	(504,723)	-
	103,456,099	289,937,715
Menos: Intereses por cobrar	5,850	8,157
Total neto depósitos y Efectivos en Bancos	**103,450,249**	**288,914,284**

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 se detalla como sigue:

	2016	2015
Títulos de deuda – privada	46,892,334	48,954,849
Títulos de deuda – gubernamental	70,907,228	59,185,180
Acciones de capital	83,300	77,912
Más: Intereses por cobrar	1,249,148	805,158
	119,132,010	109,023,099

JAAD

7. Inversiones en Valores (Continuación)

Valores disponibles para la venta (continuación)
Al 31 de marzo de 2016, el Banco realizó ventas de valores disponibles para la venta por US$9,368,350 (2015: US$4,884,935) resultando una ganancia neta realizada de US$8,569 (2015: US$32,355), 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$1,926843 (2015: US$118,393), las cuales se presentan en el patrimonio.

Al 31 de marzo de 2016, títulos de deuda privada y gubernamental por US$ 3,489,474, (2015: US$2,076,474) fueron redimidos.

Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantiene bonos emitidos por el Gobierno de Estados Unidos de América por US$10,628,387 (2015: US$17,021,245), de los cuales US$9,032,587 (2015: US$4,714,715) garantizan ciertos depósitos recibidos a corto plazo.

9. Préstamos

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

	2016	2015
Industrial	392,654,399	380,259,214
Comercial	293,497,882	279,181,803
Bancos e instituciones financieras	226,162,290	106,487,189
Servicios	107,285,769	108,054,175
Infraestructura y construcción	117,205,281	117,523,578
Agricultura	119,706,120	122,177,366
Ganadería	12,450,526	9,227,688
Consumo	307,580,979	279,526,580
Más: Intereses por cobrar	7,481,209	7,149,302
	1,584,024,455	1,409,586,895

Al 31 de marzo de 2016, la cartera de préstamos garantizada con efectivo ascendía a US$26,491,491 (2015: US$23,642,536).

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	1,650,000	1,703,004
Préstamos castigados	-	126,423
Traslado de Reserva	(2,295,032)	-
Recuperaciones	13,766	21,503
Saldo al final del año	18,890,248	16,856,261

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

	2016	2015
Total de pagos mínimos	9,871,467	15,124,389
Intereses cobrados no devengados	(987,201)	(1,625,590)
Total de arrendamientos financieros por cobrar	8,884,266	13,498,799

Los vencimientos de los arrendamientos financieros son los siguientes:

	2016	2015
Menos de un año	412,385	1,301,244
De 1 a 5 años	7,175,339	11,686,787
Más de 5 años	1,296,542	510,768
	8,884,266	13,498,799

JAAD

9. Propiedades, Equipos y Mejoras

Las propiedades, equipos y mejoras se resumen a continuación:

	31 de marzo de 2016							
	Terreno	Edificio	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Mejoras a Locales	Obras en Proceso	Total
Costo								
Al inicio del año	782,900	12,461,515	96,000	1,617,127	4,257,979	5,142,751	43,768	24,402,040
Adiciones	-	-	-	5,326	49,621		25,715	80,663
Ventas y descartes	-	-	-	0	-	-	(5,324)	(5,324)
Al final del año	782,900	12,461,515	96,000	1,622,453	4,307,600	5,142,751	64,159	24,477,379
Depreciación y amortización acumuladas								
Al inicio del año	-	780,429	63,444	772,664	3,111,076	921,656	-	5,649,269
Gasto del año	-	58,936	3,009	84,200	168,098	79,928	-	394,171
Ventas y descartes	-	-	-	-	-	-	-	0
Al final del año	-	839,365	66,453	856,864	3,279,174	1,001,584	-	6,043,440
Saldo neto	782,900	11,622,150	29,547	765,509	1,028,426	4,141,167	64,159	18,433,938

	31 de marzo 2015							
	Terreno	Edificio	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Mejoras a Locales	Obras en Proceso	Total
Costo								
Al inicio del año	782,900	12,461,515	96,000	1,614,954	4,196,450	5,268,323	50,666	24,420,143
Adiciones	-	-	-	0	1,037	0	-	1,037
Ventas y descartes	-	-	-	(11,590)	(192,426)	(149,311)	-	(353,327)
Reclasificaciones	-	-	-	0	0	0	0	-
Al final del año	782,900	12,461,515	96,000	1,603,364	4,005,061	5,119,012	50,666	24,067,853
Depreciación y amortización acumuladas								
Al inicio del año	-	544,686	51,408	460,267	2,714,258	718,718	-	4,489,337
Gasto del año	-	58,936	3,009	82,825	165,383	83,082	-	393,236
Ventas y descartes	-	-	-	(9,651)	(190,695)	(121,982)	-	(322,328)
Al final del año	-	603,622	54,417	533,441	2,688,946	679,818	-	4,560,245
Saldo neto	782,900	11,857,893	41,583	1,069,922	1,316,115	4,439,194	50,666	19,507,608

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	51,317	912,686
Retiros	(10,105)	0
Amortización del año	(338,900)	(235,822)
Saldo neto al 31 de marzo	5,739,121	4,625,932

JAAD

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 2015 en Miami es de 34% sin embargo, existen otros factores que inciden en el cálculo de la tasa impositiva.

El arrastre de pérdidas impositivas es el siguiente:

Año de Expiración	Monto
2026	4,333,000
2027	3,956,000
	8,289,000

Al 31 de marzo de 2016, el Banco registró un impuesto sobre la renta diferido activo por US$3,574,746 (2015: US$5,291,415) 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.

JAAD

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%.

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.

JAAD

11. Impuestos (Continuación)

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	675,000	775,000
Impuesto sobre la renta diferido	300,000	115,960
Total de gasto de impuesto sobre la renta	975,000	890,960

JAAD

12. Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2016	2015
Cuentas por cobrar a clientes por compra de monedas	240,640	245,608
Adelanto por financiamiento de carta de crédito	993,890	580,964
Fondo de cesantía	778,646	693,323
Otras cuentas por cobrar a clientes	1,546,084	866,581
Gastos pagados por anticipado	2,519,416	4,119,632
Comisiones pagadas sobre financiamientos recibidos	2,458,729	1,283,246
Desarrollo de proyectos en proceso	2,561,422	4,405,288
Bienes recibidos en pago de obligaciones	12,827,572	748,409
Otros	2,247,557	2,198,092
Propiedades disponibles para la venta	8,161,344	4,579,540
	34,335,300	19,720,683

13. Financiamientos Recibidos

Un detalle de los financiamientos recibidos se presenta a continuación:

Acreedor	Vencimiento	Valor en Libros 2016	Valor en Libros 2015
Banco de Crédito e Inversiones	Octubre 2016	8,818,201	-
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	Agosto 2016	15,000,000	-
Barclays Bank	Agosto 2016	10,000,000	-
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (BLADEX)	Varios hasta diciembre 2018	64,000,000	15,000,000
Bac Florida Bank	Febrero 2017	17,703,368	8,000,000
Bank of America	Varios hasta diciembre 2016	19,415,102	11,633,409
Israel Discount Bank of New York	Diciembre 2015	-	5,000,000
~~WGZ Bank~~	~~Septiembre 2015~~	~~-~~	~~1,955,199~~
Bank Negara, N.Y.	Octubre, 2016	5,000,000	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Varios hasta septiembre 2016	23,083,333	37,100,000
Deutsche Bank A.G. NY	Varios hasta septiembre 2016	100,000,000	135,000,000
Regions Bank	Varios hasta diciembre 2016	9,741,701	13,658,069
Cobank	Febrero 2017	21,355,697	-
Unicredit Group	Marzo 2021	7,729,753	23,782,920
Bank of Montreal	Marzo 2017	10,000,000	6,834,766
Bank of Nova Scotia	Varios hasta octubre 2016	19,000,000	14,100,000
Mercantil Commercebank	Mayo 2016	9,000,000	15,000,000
Citibank, N. Y.	Septiembre 2016	3,000,000	3,000,000
Banque National Du Canada	Marzo 2016	-	1,952,790

JAAD

Region Financial Corp.	Diciembre 2015	-	4,885,911
Zurcher Kantonalbank	Abril 2016	4,952,074	-
Credit Suisse	Junio 2016	9,000,000	-
Inter- American Invest	Julio 2015	-	1,578,947
Wells Fargo Bank, N.A.	Varios hasta octubre 2016	57,500,000	63,000,000
Credit Commodity Corp	Varios hasta septiembre 2017	52,573,512	50,659,936
Commerzbank	Varios hasta diciembre 2016	17,000,000	13,000,000
Sumitomo Mitsui Banking	Varios hasta marzo 2017	25,000,000	14,000,000
Más: Intereses por pagar		3,519,819	2,431,669
		512,392,560	441,573,616

Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantiene obligaciones garantizadas con valores disponibles para la venta por,US$9,000,000 (2015US$:0) Las tasas de interés anual para los financiamientos recibidos al 31 de marzo de 2016 oscilaban entre 0.76% y 3.87% (2015: 0.5384% y 4.0591%).

JAAD

14. 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.

JAAD

14. Obligaciones por Deuda Emitida (Continuación)

El Banco mantenía bonos y VCNs, como sigue:

	2016	2015
Bonos Corporativos con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 4.50%	35,500,000	72,000,000
Bonos Corporativos con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés anual de 4.50%	14,500,000	28,000,000
Bonos Corporativos con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés anual de 4.00%	15,000,000	15,000,000
Bonos Corporativos con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés anual de 4.00%	22,311,000	-
Bonos Corporativos con vencimiento en el año 2019 y tasa de interés anual de 4.50%	5,000,000	3,505,000
Bonos Corporativos con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés anual de 4.50%	2,490,000	-
Bonos Corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés anual de 5.75%	44,954,000	44,954,000
Bonos Corporativos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés anual de 5.75%	18,000,000	10,000,000
Bonos Corporativos con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés anual de 5.75%	3,000,000	-
	160,755,000	173,459,000
VCNs con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés anual de 3.25%	-	94,284,000
VCNs con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 3.00%	38,520,000	-
VCNs con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés anual de 3.25%	7,500,000	-
VCNs con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés anual de 3.125%	12,075,000	-
	58,095,000	94,284,000
Total de Deuda Emitida	218,850,000	267,743,000
Más: Intereses por pagar	467,796	694,537
Total Deuda Emitida + Intereses	219,317,796	268,437,537

JAAD

15. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	2016	2015
Obligaciones por compra y venta de moneda extranjera	21,015	395,252
Gastos acumulados por pagar	109,356	92,194
Obligaciones por relaciones a terceros	432,995	147,420
Depósitos en garantía – arrendamiento financiero	392,653	478,471
Operaciones pendientes de aplicar depósitos y otras cuentas	481,184	-
Obligaciones pendientes con proveedores	980,804	1,358,359
Aportes al fondo de jubilación	1,264,625	1,142,678
Cuentas por pagar -varias	1,304,636	1,813,857
Provisiones para beneficios laborales	1,753,958	3,936,945
Impuesto sobre la renta por pagar	715,960	1,459,941
Créditos diferidos	1,680,849	2,145,616
Otros	1,706,663	2,076,696
	10,844,698	15,047,429

16. 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 año terminado el 31 de marzo de 2016 asciende a US$200,459 (2015: US$200,448,). 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.

JAAD

17. 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 del año	13,278,700	132,787,000	12,569,900	125,699,000
Acciones emitidas	-	-	708,800	7,088,000
Saldo al final del año	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.

El 1 de abril de 2014, a través de Asamblea de Accionistas se aprobó la capitalización de utilidades no distribuidas por un monto de US$7.1 millones. Al 31 de diciembre de 2014, en base a esta capitalización se aprobó la emisión de nuevas acciones comunes nominales con valor asignado de US$10 cada una.

Al 31 de marzo de 2016, los fondos de capital del Banco representaban el 11.92% (2015: 12.15%) de los activos ponderados en base a riesgos calculados conforme a la interpretación de la Administración del Acuerdo Basilea I y del Acuerdo No.5-2008 que requiere mantener fondos de capital no menor del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos.

18. 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:

	2016	2015
Cálculo de la utilidad básica por acción:		
Utilidad neta consolidada	3,379,469	4,501,365
Cantidad promedio ponderada de acciones comunes	13,278,700	13,278,700
Utilidad neta por acción básica	0.25	0.34

JAAD

19. 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.

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.

JAAD

19. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Contingencias (continuación)

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"	67,817,518	90,871,850
Cartas de crédito comerciales confirmadas	19,628,389	23,410,969
Garantías emitidas	23,012,374	23,713,133
	110,458,281	137,995,952

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	712,229
2018	686,549
2019 hasta 2025	3,408,090
	4,806,868

JAAD

20. 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	401,072	490,739
Transferencias	134,805	132,275
Servicios de cuenta corriente	30,771	26,052
Avales y garantías	-	-
Compra y venta de moneda extranjera	60,523	49,087
Comisiones por estructuración de préstamo	80,200	35,000
Comisión de agente administrativo	54,685	-
Otros	50,436	36,035
	812,492	769,188
Otros ingresos:		
Por venta de activos fijos	2,854	88,398
Por operaciones de factoraje	1,100	0
Otros ingresos – varios	165,555	360,043
	169,509	448,441

21. 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	106,110	118,967
Créditos recibidos	437,684	473,282
Otras comisiones	27,888	-
	571,682	592,249
Salarios y gastos de personal:		
Salarios	2,842,355	2,622,403
Prestaciones laborales	450,079	440,781
Beneficios a empleados	242,922	332,177
Plan de ahorro para retiro (Nota 16)	200,459	200,448
Capacitación	30,298	64,831
Retribución por desempeño	213,749	675,000
Otros	37,334	31,979
	4,017,196	4,367,619

JAAD

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

	2016	2015
Otros gastos generales y administrativos:		
Gastos administrativos de oficinas representación	134,202	496,214
Viajes y transporte	55,690	71,671
Electricidad y teléfono	131,353	186,857
Servicios técnicos de software	268,978	333,512
Reparaciones y mantenimiento	353,797	173,490
Impuestos	419,528	238,745
Papelería y útiles de oficina	11,911	15,398
Comunicaciones y correo	23,990	37,126
Seguros	19,412	21,215
Otros	550,600	417,056
	1,969,461	1,991,284

22. 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:

	Compañías Relacionadas	
	2016	2015
Activos:		
Depósitos en bancos:		
A la vista	342,311	257,685
A plazo	0	0
Préstamos	-	-
Intereses acumulados por cobrar	36,729	0

JAAD

22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Compañías Relacionadas	
	2016	**2015**
Depósitos:		
Depósitos a la vista	5,076,412	2,843,338
De ahorro	-	-
Depósitos a plazo	24,760,000	27,480,000
Intereses acumulados por pagar	3,778	3,801
Compromisos y contingencias:		
Cartas de créditos comerciales	755,574	4,831,387
Cartas de crédito - Stand by	61,876	5,000

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

	Compañías Relacionadas	
	2016	**2015**
Ingresos por intereses sobre:		
Préstamos	-	-
Depósitos	-	-
Gasto de intereses sobre:		
Depósitos	11,034	2,973

Gastos generales y administrativos:	**Directores y Gerencial 2016**	**Personal Clave 2015**
~~Salarios - corto plazo~~	~~670,125~~	~~644,590~~
Dietas de directores – corto plazo	37,337	31,979
Otros gastos de personal – largo plazo	62,297	58,106

JAAD

23. Administración de Contratos Fiduciarios

Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por US$191,475,784 (2015: US$174,559,226). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración estima que no existen riesgos significativos para el Banco.

Al 31 de marzo 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$96,357,427 (2015: US$57,349,392).

24. 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.

JAAD

24. 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	66,715,098	66,715,098	-	217,614,579	217,614,579	
Depósitos a plazo en bancos	35,690,070	35,690,070	-	71,299,704	71,299,704	
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10,639,781	10,624,420	2	-	-	2
Préstamos, neto	1,565,033,593	1,572,958,804	2	1,392,672,347	1,394,030,659	2
	1,678,078,542	1,685,988,392		1,681,586,630	1,682,944,942	
Pasivos						
Depósitos a la vista	113,161,129	113,161,129	-	175,243,576	175,243,576	-
Depósitos de ahorros	333,346	333,346	-	300,354	300,354	
Depósitos a plazo	792,835,422	793,272,061	2	744,351,321	742,706,126	2
Financiamientos recibidos	512,392,560	507,526,589	2	441,573,616	437,367,173	2
Obligaciones por deuda emitida	219,317,796	222,208,414	2	268,437,537	270,435,651	2
	1,638,039,253	1,636,501,539		1,629,906,404	1,626,052,880	

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.

	31 de marzo de 2016 Medición a Valor Razonable			
Descripción	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Títulos de deuda - privada	34,086,828	12,805,506	-	46,892,334
Títulos de deuda - gubernamental	11,909,256	59,009,366	-	70,918,622
Acciones de capital	-	83,300	-	83,300
	45,996,084	71,898,172	-	117,894,256

JAAD

24. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

	31 de diciembre de 2015 Medición a Valor Razonable			
Descripción	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Títulos de deuda - privada	-	48,954,850	-	48,954,850
Títulos de deuda - gubernamental	-	59,185,179	-	59,185,179
Acciones de capital	-	77,912	-	77,912
	-	108,217,941	-	108,217,941

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

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.

JAAD

25. 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. En atención a lo anterior, el Banco administra su gestión de negocios, en los segmentos que se presentan en el cuadro a continuación:

	31 de marzo de 2016				
	Banca de Comercio Local	Banca de Comercio Extranjera	Servicios de Arrendamiento y Factoraje	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	8,986,251	16,463,311	1,580,478	(2,005,901)	25,024,139
Gastos de intereses y provisiones	(6,695,691)	(8,021,917)	(1,064,089)	2,005,901	(13,775,796)
Otros ingresos netos	261,628	383,051	36,100	-	680,779
Gastos generales y administrativos	(4,526,194)	(2,663,702)	(384,757)	-	(7,574,653)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	(1974,006)	6,160,743	167,732	-	4,354,469
Total de activos	1,275,441,874	799,564,243	78,533,196	(276,267,187)	(1,877,272,126)
Total de pasivos	1,488,790,660	378,524,865	67,028,928	(265,610,687)	1,668,733,766

	31 de marzo de 2015				
	Banca de Comercio Local	Banca de Comercio Extranjera	Servicios de Arrendamiento y Factoraje	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	8,671,759	15,504,777	2,139,627	(1,992,226)	24,323,937
Gastos de intereses y provisiones	(11,367,710)	(1,633,302)	(1,233,930)	1,992,226	(12,242,716)
Otros ingresos netos	661,281	157,733	115,897	-	934,911
Gastos generales y administrativos	(4,594,463)	(2,835,675)	(193,669)	-	(7,623,807)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	(6,629,133)	11,193,533	827,925	-	5,392,325
Total de activos	1,387,709,183	659,932,441	96,754,376	(293,103,140)	1,851,292,860
Total de pasivos	1,372,535,456	480,832,057	85,714,628	(283,051,034)	1,656,031,107

JAAD

26. 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.

JAAD

26. 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.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, 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.

JAAD

26. 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	76,126,509	4,934,873	78,061,120	8,814,586
Subnormal	24,669,357	12,106,703	18,953,838	9,921,662
Dudoso	15,291,710	8,259,472	16,830,248	2,878,937
Irrecuperable	2,280,515	810,378	3,719,020	1,273,379
	118,368,091	26,111,426	117,564,226	22,888,563
Reserva riesgo país	-	6,510,035	-	5,939,463
Reserva de contingencia	-	171,752	-	-
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	1,458,175,155	-	1,284,873,368	-
Total análisis del deterioro	1,576,543,246	32,793,213	1,402,437,594	28,828,026
Más: intereses por cobrar	7,481,209	-	7,149,301	-
Total de cartera y reservas	1,584,024,455	32,793,213	1,409,586,895	28,828,026

Al 31 de marzo de 2016, los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a US$15,339,820 (2015: US$15,496,670).

JAAD

26. 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:

	31 de marzo de 2016	
Morosos	**Vencidos**	**Total**
39,183,447	17,936,351	57,119,798

	31 de marzo de 2015	
Morosos	**Vencidos**	**Total**
2,194,762	15,720,277	17,915,039

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.

JAAD

26. 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. (1)	26,127,385	18,426,461
Arrendadora Internacional, S. A.	2,110,044	1,387,260
	28,237,429	19,813,721

JAAD

Anexo 1

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

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

31 de Marzo 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	1,586,654	0	1,586,654	0	500	1,586,154	0	1,586,154	1,484,928	101,226
Depósitos en bancos:										
A la vista en bancos locales	13,533,921	(335,251)	13,869,172	402,399	40,059	13,426,714	0	13,426,714	13,426,714	0
A la vista en bancos del exterior	53,181,177	0	53,181,177	15,446	0	53,165,731	(37,771,457)	90,937,188	20,104,411	70,832,777
A plazo en bancos locales	35,154,347	(720,000)	35,874,347	250,000	720,000	34,904,347	0	34,904,347	34,904,347	0
A plazo en bancos del exterior	504,723	0	504,723	0	0	504,723	(160,945,000)	161,449,723	161,449,723	0
Total de depósitos en bancos	102,374,168	(1,055,251)	103,429,419	667,845	760,059	102,001,515	(198,716,457)	300,717,972	229,885,196	70,832,777
Total de efectivo y depósitos en bancos	103,960,822	(1,055,251)	105,016,073	667,845	760,559	103,587,669	(198,716,457)	302,304,126	231,370,124	70,934,003
Valores bajo acuerdo de reventa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valores disponibles para la venta	119,132,010	0	119,132,010	334,696	0	118,797,314	0	118,797,314	118,797,314	0
Valores disponibles hasta su vencimiento	10,639,781	0	10,639,781	0	0	10,639,781	0	10,639,781	0	10,639,781
	129,771,791	0	129,771,791	334,696	0	129,437,095	0	129,437,095	118,797,314	10,639,781
Préstamos	1,584,024,455	(65,838,978)	1,649,863,433		76,881,705	1,572,981,728	0	1,572,981,728	1,273,604,277	299,377,451
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	18,890,248	0	18,890,248	0	204,487	18,685,761	0	18,685,761	17,904,039	781,722
Intereses y comisiones no ganados	100,614	0	100,614	0	0	100,614	0	100,614	0	100,614
Préstamos, neto	1,565,033,593	(65,838,978)	1,630,872,571	0	76,677,218	1,554,195,353	0	1,554,195,353	1,255,700,238	298,495,115
Inversión en subsidiaria	0	(10,656,501)	10,656,501	0	0	10,656,501	0	10,656,501	10,656,501	0
Propiedades, equipos y mejoras, neto	18,433,938	0	18,433,938	0	0	18,433,938	0	18,433,938	18,080,669	353,269
Obligaciones de clientes por aceptaciones	16,150,537	0	16,150,537	0	0	16,150,537		16,150,537	9,493,115	6,657,422
Activo intangible	5,739,121	0	5,739,121	0	0	5,739,121	0	5,739,121	5,728,519	10,602
Impuesto sobre la renta diferido	3,847,024	0	3,847,024	0	33,220	3,813,804	0	3,813,804	239,058	3,574,746
Otros activos	34,335,300	0	34,335,300	28,033	1,062,199	33,245,068	0	33,245,068	33,003,165	241,903
Total de activos	1,877,272,126	(77,550,730)	1,954,822,856	1,030,574	78,533,196	1,875,259,086	(198,716,457)	2,073,975,543	1,683,068,702	390,906,841

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

JAAD

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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación
31 de Marzo 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	20,208,773	(335,251)	20,544,024	0	0	20,544,024	0	20,544,024	20,544,024	0
A la vista extranjeros	92,951,356	0	92,951,356	0	0	92,951,356	(34,084,279)	127,035,635	61,652,257	65,383,378
De ahorros	333,346	0	333,346	0	0	333,346	0	333,346	208,211	125,135
A plazo locales	327,216,976	(720,000)	327,936,976	0	0	327,936,976	0	327,936,976	327,936,976	0
A plazo extranjeros	296,423,641	0	296,423,641	0	0	296,423,641	(3,687,178)	300,110,819	209,198,441	90,912,378
Depósitos a plazo interbancarios:										
Locales	127,753,309	0	127,753,309	0	0	127,753,309	0	127,753,309	127,753,309	0
Extranjeros	41,441,496	0	41,441,496	0	0	41,441,496	(160,945,000)	202,386,496	12,281,496	190,105,000
Total de depósitos	906,328,897	(1,055,251)	907,384,148	0	0	907,384,148	(198,716,457)	1,106,100,605	759,574,714	346,525,891
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Notas y bonos por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	512,392,560	(65,838,978)	578,231,538		65,838,977	512,392,561	0	512,392,561	512,392,561	0
Obligaciones por deuda emitida	219,317,796	0	219,317,796	0	0	219,317,796	0	219,317,796	219,317,796	0
Giros, cheques de gerencia y certificados	3,699,278	0	3,699,278	0	0	3,699,278	0	3,699,278	3,616,986	82,292
Aceptaciones pendientes	16,150,537	0	16,150,537	0	0	16,150,537	0	16,150,537	9,493,115	6,657,422
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	10,844,698	0	10,844,698	27,344	1,189,951	9,627,403	0	9,627,403	8,269,550	1,357,853
Total de pasivos	1,668,733,766	(66,894,229)	1,735,627,995	27,344	67,028,928	1,668,571,723	(198,716,457)	1,867,288,180	1,512,664,722	354,623,458
Patrimonio:										
Acciones comunes	132,787,000	(3,200,000)	135,987,000	700,000	2,500,000	132,787,000	0	132,787,000	132,787,000	0
Reserva de capital	150,000	0	150,000	0	0	150,000	0	150,000	150,000	0
Reserva regulatoria - Bienes Adjudicados	496,635	0	496,635	0	0	496,635	0	496,635	496,635	0
Reserva regulatoria de Credito	13,902,965	0	13,902,965	0	126,073	13,776,892	0	13,776,892	13,776,892	0
Provisión Dinamica	28,237,429	0	28,237,429	0	2,110,044	26,127,385	0	26,127,385	26,127,385	0
Ganancia o Perdida no Realizada en Inversiones	(1,926,843)	0	(1,926,843)	4,387	0	(1,931,230)	0	(1,931,230)	(1,931,230)	0
Utilidades no distribuidas	34,891,174	(7,456,501)	42,347,675	298,843	6,768,151	35,280,681	0	35,280,681	(1,002,702)	36,283,383
Total de patrimonio	208,538,360	(10,656,501)	219,194,861	1,003,230	11,504,268	206,687,363	0	206,687,363	170,403,980	36,283,383
Compromisos y contingencias										
Total de pasivos y patrimonio	1,877,272,126	(77,550,730)	1,954,822,856	1,030,574	78,533,196	1,875,259,086	(198,716,457)	2,073,975,543	1,683,068,702	390,906,841
	0 #	0 #	0 #	0 #	(0)	(0) #	0	(0) #	0 #	0

Vease el informe de los auditores independientes que se acompaña.

JAAD

Anexo 2

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

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

Por tres terminados al 31 de Marzo 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	22,459,931	0	22,459,931	0	1,463,399	20,996,532	(1,167,563)	22,164,095	18,329,281	3,834,814
Depósitos en bancos	128,255	(617)	128,872	1,699	617	126,556	(837,721)	964,277	915,043	49,234
Valores	1,048,344	0	1,048,344	2,396	0	1,045,948	0	1,045,948	1,012,137	33,811
Comisiones sobre préstamos	1,387,609	0	1,387,609	0	116,462	1,271,147	0	1,271,147	859,721	411,426
Total de ingresos por intereses y comisiones	25,024,139	(617)	25,024,756	4,095	1,580,478	23,440,183	(2,005,284)	25,445,467	21,116,182	4,329,285
Gastos de intereses:										
Depósitos	6,698,747	(617)	6,699,364	0	0	6,699,364	(837,721)	7,537,085	5,898,094	1,638,991
Financiamientos recibidos	2,996,564	0	2,996,564	0	1,167,563	1,829,001	(1,167,563)	2,996,564	2,987,623	8,941
Obligaciones por deuda emitida	2,430,485		2,430,485	0	0	2,430,485	0	2,430,485	2,430,485	0
Total de gastos de intereses	12,125,796	(617)	12,126,413	0	1,167,563	10,958,850	(2,005,284)	12,964,134	11,316,202	1,647,932
Ingresos neto de intereses y comisiones	12,898,343	0	12,898,343	4,095	412,915	12,481,333	0	12,481,333	9,799,980	2,681,353
Provisión para pérdida en préstamos	(1,650,000)	0	(1,650,000)	0	103,474	(1,753,474)	0	(1,753,474)	(1,498,474)	(255,000)
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisión	11,248,343	0	11,248,343	4,095	516,389	10,727,859	0	10,727,859	8,301,506	2,426,353
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:										
Otras comisiones	812,492	(88,910)	901,402	110,408	0	790,994	0	790,994	629,798	161,196
Ganancia neta realizada en valores	8,569	0	8,569	0	0	8,569	0	8,569	8,569	0
Servicios fiduciarios	261,891	0	261,891	0	0	261,891	0	261,891	261,891	0
Gastos por comisiones	(571,682)	88,910	(660,592)	(18,353)	(1,359)	(640,880)	0	(640,880)	(633,072)	(7,808)
Otros ingresos	169,509		169,509	8,256	37,459	123,794	0	123,794	72,274	51,520
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	680,779	0	680,779	100,311	36,100	544,368	0	544,368	339,460	204,908
Gastos generales y administrativos:										
Salarios y otros gastos de personal	4,017,196	0	4,017,196	0	39,404	3,977,792	0	3,977,792	2,967,028	1,010,764
Alquileres	283,062	0	283,062	0	0	283,062	0	283,062	187,240	95,822
Propaganda y promoción	32,310	0	32,310	0	0	32,310	0	32,310	27,027	5,283
Honorarios y servicios profesionales	539,553	0	539,553	0	0	539,553	0	539,553	314,112	225,441
Depreciación	394,171	0	394,171	0	0	394,171	0	394,171	356,122	38,049
Amortización de activos intangibles	338,900	0	338,900	0	0	338,900	0	338,900	335,308	3,592
Otros	1,969,461	0	1,969,461	11,223	345,353	1,612,885	0	1,612,885	1,465,473	147,412
Total de gastos generales y administrativos	7,574,653	0	7,574,653	11,223	384,757	7,178,673	0	7,178,673	5,652,310	1,526,363
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	4,354,469		4,354,469	93,183	167,732	4,093,554	0	4,093,554	2,988,656	1,104,898
Impuesto sobre la renta	(675,000)	0	(675,000)	(20,000)	(25,000)	(630,000)	0	(630,000)	(600,000)	(30,000)
Impuesto, diferido	(300,000)	0	(300,000)	0	0	(300,000)	0	(300,000)	0	(300,000)
Total de impuesto sobre la renta	(975,000)	0	(975,000)	(20,000)	(25,000)	(930,000)	0	(930,000)	(600,000)	(330,000)
Utilidad neta	3,379,469	0	3,379,469	73,183	142,732	3,163,554	0	3,163,554	2,388,656	774,898