REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el: 31 de Diciembre de 2018.

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 / rbell@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_____ RRBC_____

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El Emisor es una Institución Bancaria que cuenta con Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (con anterioridad Comisión Bancaria Nacional) mediante Resolución No. 11-76 del 15 de junio de 1976, para efectuar indistintamente negocios en banca en Panamá o en el exterior. El siguiente análisis se basa en los estados financieros consolidados de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias para el periodo terminado el 31 de Diciembre 2018.

A. Liquidez

El trimestre finalizado al 31 de Diciembre de 2018, presenta activos líquidos por un total de US$260,531,353 (30 de Septiembre 2018: US$273,938,342), lo que representa el 13.5% del total de activos del Emisor (30 de Septiembre 2018: 14.3%), 30.3 de los depósitos totales de clientes e interbancario (30 de Septiembre 2018: 32.1%) y 15.3% del total de pasivos del Emisor (30 de Septiembre 2018: 16.2%).

A continuación se presenta un detalle de la conformación de los activos líquidos del Emisor para los trimestres terminados al 31 de Diciembre, 30 de Septiembre, 30 de Junio y 31 de Marzo de 2018.

Activos Líquidos	**31-Diciembre-18**	**30-Septiembre-18**	**30-Junio-18**	**31-Marzo-18**
Efectivo	**US$ 944,524**	**US$ 1,112,234**	**US$ 1,016,259**	**US$ 920,594**
Depósitos en Bancos:				
A la Vista en Bancos – Locales	12,553,068	16,627,489	18,253,289	11,634,272
A la Vista en Bancos – Exterior	116,772,159	130,887,536	126,105,821	138,370,529
A Plazo en Bancos – Locales	87,905,041	82,406,380	89,406,459	66,901,669
A Plazo en Bancos – Exterior	0	0	0	319,235
Total de Depósitos en Bancos	217,230,268	229,921,405	233,765,569	217,225,705
Total de Efectivo y Depósitos en Bancos	**218,174,792**	**231,033,639**	**234,781,828**	**218,146,299**
Inversiones en Títulos Valores:				
Valores	42,356,561	42,904,703	46,393,230	39,995,769
Total Inversiones en Títulos Valores	**42,356,561**	**42,904,703**	**46,393,230**	**39,995,769**
Total de Activos Líquidos	**US$260,531,353**	**US$273,938,342**	**US$281,175,058**	**US$258,142,068**
Liquidez Legal	**59.84%**	**62.95%**	**54.14%**	**61.31%**

Como se puede observar tanto para el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2018 como para el trimestre anterior, el Emisor mantiene niveles de liquidez legal superiores a los niveles mínimos exigidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, el cual está establecido en un 30%.
BICSA cuenta con una política de administración de activos y pasivos que es supervisada por un Comité que forma parte de su estructura de Gobierno Corporativo en donde se establecen lineamientos y parámetros para normar el desempeño de la entidad y mantener un efectivo control de los riesgos financieros del banco, entre éstos, el riesgo de liquidez.
La gestión y monitoreo del riesgo de liquidez contempla la medición de la volatilidad de los depósitos recibidos y los índices de concentración de las fuentes de fondeo. Complementariamente, a través de un flujo de caja proyectado de alcance trimestral, se clasifican todas las entradas y salidas de fondos esperados en base a los vencimientos contractuales para determinar los saldos en caja de cada período analizado, mismos que finalmente son validados contra los saldos mínimos en caja requeridos, resultantes del análisis de volatilidad de los

depósitos recibidos. Adicionalmente, el Banco utiliza el informe calce de plazos que presenta la clasificación de los activos y obligaciones por rangos de vencimiento, así como los márgenes existentes en cada uno de ellos y de forma acumulada. Para los diferentes rangos la política establece límites, dentro de los cuales debe mantenerse la posición.

B. Recursos de Capital

Durante el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2018, se registró un aumento en el patrimonio del Emisor de US 2.5 millones comparado con el trimestre anterior, quedando en US$ 224.3 millones (30 de Septiembre 2018: US$221.8 millones). Dicho aumento es producto, principalmente al incremento en las Utilidades no distribuidas por US$ 1,973.1 quedando en US$ $41.3 Millones (30 de Septiembre 2018: US$39.4). Aumento por 934 miles en el balance, como parte de la Provisión de Deterioro de Préstamos, cuya contrapartida afectó la Reserva Regulatoria de Crédito presentada en el patrimonio, adicional un incremento por 2.7 miles en la reserva regulatoria para bienes adjudicados . Por último se registra un aumento de US$428.5 mil en las pérdidas no realizadas en valores y en la Reserva de activos financieros a valor razonables por US$ 9,4 miles, lo que completa el aumento de los fondos patrimoniales en el orden de US$2.5 millones.

A continuación se presenta un detalle de las cuentas patrimoniales del Emisor al 31 de Diciembre, 30 de Septiembre, 30 de Junio y 31 de Marzo de 2018.

Patrimonio de los Accionistas	**31-Diciembre-18**	**30-Septiembre-18**	**30-Junio-18**	**31-Marzo-18**
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	828,776	826,075	616,524	616,524
Pérdida no Realizada en Valores Disp. para Venta	(1,575,152)	(1,146,685)	(292,202)	(475,945)
Reserva Regulatoria de Crédito	18,463,274	17,529,228	18,043,407	17,673,404
Reserva Activos financieros a valor razonables	(11,415)	(2,048)	(2,048)	34,523
Provisión Dinámica	32,311,446	32,311,446	32,311,446	29,442,426
Utilidades no Distribuidas	41,375,570	39,402,419	36,438,605	37,413,756
Total de Patrimonio de los Accionistas	**US$224,329,499**	**US$221,857,435**	**US$220,052,732**	**US$217,641,688**

En cuanto al total de pasivos del Emisor, los mismos al 31 de Diciembre de 2018, reflejan un aumento de US$ 9.7 millones en relación al trimestre anterior quedando en US$1,700.4, millones (30 de Septiembre 2018: US$1, 690.7 millones). Los depósitos muestran un aumento de US$ 9 millones, los financiamientos recibidos reflejan un aumento de US$ 29.9 millones, las obligaciones por deuda disminuyeron en US$35.2 millones y los otros pasivos aumentaron por un total de US$ 6 millones.

A continuación se presenta cuadro comparativo del total de pasivos del Emisor al 31 de Diciembre, 30 de Septiembre, 30 de Junio, 31 de Marzo de 2018.

Pasivos	**31-Diciembre-18**	**30-Septiembre-18**	**30-Junio-18**	**31-Marzo18**
Depósitos de Clientes e Interbancarios:				
A la Vista – Locales	US$ 28,376,142	US$ 22,833,288	US$ 29,824,228	US$ 26,578,848
A la Vista – Extranjero	87,750,224	115,044,528	97,963,052	88,677,780
De Ahorros	75,341	81,935	127,098	121,545
A Plazo – Locales	679,668,472	412,951,000	408,191,403	406,899,587
A Plazo – Extranjeros	324,932,148	300,343,909	331,340,261	346,389,992
Total de Depósitos de Clientes e Interbancarios	**860,270,974**	**851,254,660**	**867,446,042**	**868,667,752**
Financiamientos Recibidos	692,840,004	662,900,883	567,331,190	526,931,262
Obligaciones por Deuda Emitida (Bonos por Pagar)	107,342,492	142,619,537	147,847,571	150,066,337
Otros Pasivos	39,970,666	33,941,972	42,802,955	21,850,647
Total de Pasivos	**US$ 1,700,424,136**	**US$ 1,690,717,052**	**US$ 1,625,427,758**	**US$ 1,568,515,998**

DGS RRBC

En cuanto al índice de adecuación de capital mínimo exigido (8%) a los Bancos según el Acuerdo de Basilea y la legislación local determinada a través del Decreto Ejecutivo No.52, Capítulo V, Artículo No. 70; se observa que el Emisor cumple ampliamente con lo establecido al reportar para los trimestres terminados al 31 de Diciembre, 30 de Septiembre, 30 de Junio, 31 de Marzo.

	31-Dic-18	30-Sept-18	30-Jun-18	31-Mar-18
Índice de Adecuación de Capital	12.37%	12.42%	13.15%	13.15%

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Durante el tercer trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2018, el total de activos del Emisor registró un aumento de US$ 12.2 millones con relación al cierre del trimestre anterior, para ubicarse en US$1,924 millones (30 de Septiembre 2018: US$1,912 millones). Los préstamos netos aumentaron US$11.6 millones para ubicarse en US$1,566.5 millones (30 Septiembre de 2018: US$1,554.9 millones); en tanto que los depósitos en bancos disminuyeron US$ 12.6 millones para ubicarse en US$227.2 millones (30 de Septiembre 2018: US$229.9 millones). Finalmente las Inversiones en valores disminuyeron en US$ 548 miles y cerraron con un saldo de US$42.3 millones al 31 de Diciembre de 2018. (30 de Septiembre 2018: US$42.9 millones).

Pasivos y Patrimonio

Por el lado de los pasivos, para el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2018, los mismos reportan un aumento de US$9.7 millones, para un total de US$ 1,700.4 millones al 31 de Diciembre de 2018, (30 de Septiembre 2018: US$1,690.7 millones). Tal como se describió anteriormente, durante el trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2018, se registró un aumento en el patrimonio del Emisor de US$ 2.4 millones comparado con el trimestre anterior, alcanzando US$224.3 millones (30 de Septiembre 2018; US$221.8).

Resultados Acumulados al 31 de Diciembre de 2018 (Nueve meses de operaciones)

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

Finalizado el tercer trimestre al 31 de Diciembre de 2018, el acumulado anual de ingreso neto por intereses y comisiones asciende a $ 46.3 millones.

En lo relativo a la provisión de préstamos incobrables, el Banco mantiene el nivel de provisión adecuada para cubrir cualquier posible impacto en algunas actividades económicas y su incidencia en los niveles de morosidad de la cartera. La provisión de incobrables al 31 de Diciembre de 2018, se determinó en base a la normativa NIIF 9, vigente a partir del 2018.

Gastos Generales y Administrativos

Concluido el Cuarto trimestre del año 2018, el acumulado anual de los gastos administrativos totalizó US$ 28.5 millones.

DGS_____ RRBC_____

Utilidad Neta

Finalmente la utilidad neta acumulada del período, al cierre del tercer trimestre terminado al 31 de Diciembre de 2018 ascendió en US$ 11.2 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. 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 el cuarto trimestres de 2018, y a su vez mejorar los indicadores de eficiencia operativa reportados.

E. Hechos o Cambios de Importancia

El día 19 de noviembre 2018 se notificó mediante sendas notas dirigidas a la Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia de Mercado de Valores, en las cuales se indicaban que el señor José Amador Acosta Delgado, Contralor Corporativo del Banco Internacional de Costa Rica, S.A. se ha acogido a su retiro por jubilación. Como nuevo Contralor Corporativo del Banco se desempeña el señor Ricardo Roy Bell Conte reportando a la Gerencia Corporativa de Finanzas como parte de cambios realizados a la estructura organizativa Gerencial. De igual manera se les adjunto hoja de vida del señor Ricardo R. Bell.

El 14 de noviembre de 2018, se notificó a la Superintendencia de Mercados de Valores lo siguiente: en Asamblea de Accionistas No. 101 celebrada el 05 de noviembre del presente año, se resolvió remover a Julio Cesar Espinoza Rodriguez como Director – Segundo Vicepresidente del Banco Internacional de Costa Rica, S.A., y en su reemplazo se designó como nuevo Director - Segundo Vicepresidente a parir de esta fecha hasta 28 de febrero de 2020, a Mahity Flores.

En consecuencia, la composición de la Junta Directiva de Banco Internacional de Costa Rica, S.A., queda integrada de la siguiente forma:

NOMBRE	CARGO
Shirley Gonzalez Mora	Directora/Presidente
María Jeannette Ruiz Delgado	Directora / Vicepresidente I
Mahity Flores Flores	Director/ Vicepresidente II
Marvin Arias Aguilar	Director/ Tesorero
Javier Alejandro Herrera Guido	Director
Percy Elbercht Robles	Director Independiente
Carlos Ramírez Loria	Director Independiente / Secretario

DGS_____ RRBC_____

II. RESUMEN FINANCIERO

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

Estados Consolidados de Resultados para el Trimestre Terminado el	Trimestre 31-Dic-18	Trimestre 30-Jun-18	Trimestre 30-Jun-18	Trimestre 31-Mar-18
Total de Ingresos por Intereses y Comisiones	US$29,687,492	US$27,269,834	US$26,128,728	US$25,319,663
Total de Gastos por Intereses	(17,547,972)	(16,205,306)	(14,620,729)	(13,670,314)
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones (1+)	16,089,520	7,114,528	11,507,999	11,649,349
Provisión Préstamos Incobrables	(1,007,571)	(1,200,000)	(1,350,000)	(1,400,000)
Ingreso Neto de Intereses y Comisiones, después de Provisiones	11,131,949	9,864,528	10,157,999	10,249,349
Comisiones y Otros Ingresos Netos (1+)	45,750	199,857	(26,092)	28,478
Gastos Generales y Administrativos (1/)	(7,792,700)	(7,114,946)	(6,951,371)	(6,681,711)
Utilidad antes del Impuesto Sobre la Renta	2,889,013	2,954,211	3,175,764	3,596,116
Impuesto Sobre la Renta	(502,359)	75,000	(726,833)	(358,167)
Impuesto sobre la renta diferido	419,145	141,550	(196,541)	(226,460)
Utilidad Neta del Período	US$2,805,799	US$2,777,679	US$2,645,472	US$3,011,489
Acciones emitidas y en circulación	13,278,700	13,278,700	13,278,700	13,278,700
Utilidad Neta por Acción	US$0.22	US$0.21	US$0.20	US$0.23
Acciones promedio del período	13,278,700	13,278,700	13,278,700	13,278,700

Balance General	Trimestre 31-Dic-18	Trimestre 30-Sept-18	Trimestre 30-Jun-18	Trimestre 31-Mar-18
Activos				
Efectivo	US$944,524	US$1,112,234	US$1,016,259	US$920,594
Depósitos en Bancos:				
A la Vista en Bancos Locales	12,553,068	16,627,489	18,253,289	*11,634,272*
A la Vista en Bancos del Exterior	116,772,159	130,887,536	126,105,821	*138,370,529*
A Plazo en Bancos Locales	87,905,041	82,406,380	89,406,459	*66,901,669*
A Plazo en Bancos del Exterior	0	0	0	*319,235*
Total de Depósitos en Bancos	217,230,268	229,921,405	233,765,569	*217,225,705*
Inversiones en Títulos de Valores	42,356,561	42,904,703	46,393,230	*39,995,769*
Préstamos, neto	1,566,531,445	1,554,912,977	1,485,467,570	*1,475,662,165*
Propiedades, Equipos y Mejoras, neto	15,802,670	15,837,332	15,930,765	*16,118,836*
Otros Activos	81,888,167	67,885,836	62,907,097	*36,234,618*
Total de Activos	**US$1,924,753,635**	**US$1,912,574,487**	**US$1,845,480,490**	***US$1,786,157,686***

DGS

RRBC

Balance General	Trimestre 31-Dic-18	Trimestre 30-Sept-18	Trimestre 30-Jun-18	Trimestre 31-Mar-18
Pasivos				
Depósitos de Clientes				
A la Vista Local	US$ 28,376,142	US$ 2,833,288	US$ 29,824,228	US$ 26,578,848
A la Vista Extranjeros	87,750,224	115,044,528	97,963,052	88,677,780
De Ahorros	75,341	81,935	127,098	121,545
A Plazo Locales	308,975,582	311,169,998	289,758,715	306,252,217
A Plazo Extranjeros	308,268,783	271,815,598	273,905,852	250,390,423
Depósitos a Plazo Interbancarios:				
Locales	110,161,537	101,781,002	118,432,688	100,647,370
Extranjeros	16,663,365	28,528,311	57,434,409	95,999,569
Total de Depósitos	860,270,974	851,254,660	867,446,042	868,667,752
Financiamientos Recibidos	692,840,004	662,900,883	567,331,190	526,931,262
Obligaciones por Deuda Emitida	107,342,492	142,619,537	147,847,571	150,066,337
Otros Pasivos	39,970,666	33,941,972	42,802,955	22,850,647
Total de Pasivos	US$ 1,700,424,136	US$ 1,690,717,052	US$ 1,625,427,758	US$ 1,568,515,998
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	828,776	826,075	616,524	616,524
Ganancia (Pérdida) No Realizada en Valores Disponibles para la Venta	(1,575,152)	(1,146,685)	(292,202)	(475,945)
Reserva Regulatoria NIIF	18,463,274	17,529,228	18,043,407	17,673,404
Reserva activos financieros a valor razonables	(11,415)	(2,048)	(2,048)	34,523
Provisión Dinámica	32,311,446	32,311,446	32,311,446	29,442,426
Utilidades no Distribuidas	41,375,570	39,402,419	36,438,605	37,413,756
Total de Patrimonio de los Accionistas	224,329,499	221,857,435	220,052,732	217,641,688
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	**1,924,753,635**	**1,912,574,487**	**1,845,480,490**	**1,786,157,686**

Razones Financieras	Trimestre 31-Dic-18	Trimestre 30-Sept-18	Trimestre 30-Jun-18	Trimestre 31-Mar-18
Pasivos Totales / Patrimonio	7.58	7.62	7.39	7.21
Préstamos, neto / Activos Totales	81.38%	81.30%	80.49%	82.61%
Gastos de Operación / Ingresos Intereses, Comisiones y Otros Ingresos Netos. (1)	61.89%	68.08%	58.87%	57.21%
Morosidad / Préstamos	1.39%	1.68%	2.30%	3.40%

DGS_____ RRBC_____

III. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos, del Emisor y Subsidiarias, para el trimestre terminado al 31 de Diciembre de 2018.

IV. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral, para el trimestre terminado al 31 de Diciembre de 2018, mediante su inclusión en la página de internet de acceso público en: www.bicsa.com.

20 de Febrero de 2019.

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

Ricardo Roy Bell Conte.
Contralor Corporativo
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

DGS

RRBC

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

El suscrito, Ricardo Roy Bell Conte, con Cédula de Identidad Personal No 8-719-1558; Contador Público Autorizado, de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y subsidiarias, CERTIFICA lo siguiente en relación a la preparación de los Estados Financieros Consolidados al 31 de Diciembre de 2018:

1. Que los Estados Financieros Consolidados de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018; han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) y que dichas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas de forma consistente.

2. Que los Estados Financieros Consolidados de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2018; reflejan correctamente la posición financiera de Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias y los resultados de sus operaciones para el periodo Enero - Diciembre 2018.

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 20 días del mes de febrero de 2019.

Ricardo R, Bell Conte
Contador Público Autorizado Banco internacional de Costa Rica, S.A.
Contralor Corporativo BICSA

DGS

RRBC

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

Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

Ricardo Bell
Contralor Corporativo

Julissa Ballesteros
Jefa de Contabilidad

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

Índice a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Páginas
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	3
Estado Consolidado de Resultados	5
Estado Consolidado de Utilidades Integrales	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9 - 74

DGS

RRBC

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	**Nota**	**Diciembre 2018**	**Diciembre 2017**
Efectivo		944,524	1,156,281
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		12,553,068	9,098,954
A la vista en bancos del exterior		116,772,159	108,136,870
A plazo en bancos locales		87,905,041	85,021,588
A plazo en bancos del exterior		-	8,285,918
Total de depósitos en bancos	22	217,230,268	210,543,330
Total de efectivo y depósitos en bancos	6	218,174,792	211,699,611
Inversiones en títulos de valores	7	42,356,561	44,503,607
Préstamos	8, 22	1,587,152,824	1,511,213,931
Menos: Provisión para deterioro en préstamos	8	20,135,110	20,721,758
Intereses y comisiones no ganadas		486,269	475,132
Préstamos, neto		1,566,531,445	1,490,017,041
Propiedades, equipos y mejoras, neto	9	15,802,670	16,344,710
Obligaciones de clientes por aceptaciones		22,878,933	7,230,904
Activos intangibles, neto	10	5,409,947	6,616,521
Impuesto sobre la renta diferido	11	1,840,958	1,703,265
Otros activos	12	51,758,329	19,835,237
Total de activos		1,924,753,635	1,797,950,896

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

DGS

RRBC

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y Patrimonio	**Nota**	**Diciembre 2018**	**Diciembre 2017**
Depósitos de clientes:			
A la vista local		28,376,142	22,917,415
A la vista extranjeros		87,750,224	123,180,219
De ahorros		75,341	162,932
A plazo locales		308,975,582	269,637,342
A plazo extranjeros		308,268,783	300,494,216
Depósitos a plazo interbancarios:			
Locales		110,161,537	101,506,258
Extranjeros		16,663,365	46,742,236
Total de depósitos	22	860,270,974	864,640,618
Financiamientos recibidos	13	692,840,004	533,105,218
Obligaciones por deuda emitida	14	107,342,492	157,888,129
Giros, cheques de gerencia y certificados		2,719,803	1,113,433
Aceptaciones pendientes		22,878,933	7,230,904
Otros pasivos	15	14,371,930	11,551,375
Total de pasivos		1,700,424,136	1,575,529,677
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	132,787,000	132,787,000
Reserva de capital		150,000	150,000
Reservas regulatorias de Bienes adjudicados	26	828,776	556,822
Reserva regulatoria de creditos	26	18,463,274	25,140,779
Reserva dinámica de créditos	26	32,311,446	29,442,426
Reserva activos financieros a valor razonable		(11,415)	-
Reserva para valuación de inversiones en valores	7	(1,575,152)	(194,621)
Utilidades no distribuidas		41,375,570	34,538,813
Total de patrimonio		224,329,499	222,421,219
Compromisos y contingencias	19, 22		
Total de pasivos y patrimonio		1,924,753,635	1,797,950,896

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros concolidados

DGS

RRBC

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos	22	98,256,356	86,502,301
Depósitos en bancos		2,387,019	1,341,932
Valores		1,710,802	1,525,911
Comisiones sobre préstamos		6,051,540	5,265,136
Total de ingresos por intereses y comisiones		108,405,717	94,635,280
Gastos de intereses:			
Depósitos	22	27,815,054	26,335,015
Financiamientos recibidos		27,384,912	18,012,421
Obligaciones por deuda emitida		6,844,355	8,149,664
Total de gastos de intereses		62,044,321	52,497,100
Ingresos neto de intereses y comisiones		46,361,396	42,138,180
Provisión para deterioro en préstamos	8	(4,957,571)	(5,318,700)
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisión		41,403,825	36,819,480
Ingresos (Gastos) por Servicios Bancarios y Otros:			
Otras comisiones	20	2,523,623	3,918,063
Ganancia neta realizada en valores	7	-	53,531
Servicios fiduciarios		1,107,797	1,361,762
Gastos por comisiones	21	(2,438,023)	(2,342,624)
Otros ingresos	20	728,610	2,799,563
(Pérdida) ganancia en activos mantenidos para la venta		(2,170,000)	(2,135,000)
Total de ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto		(247,993)	3,655,295
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos del personal	16, 21, 22	15,488,489	15,447,668
Alquileres		1,221,826	1,193,188
Propaganda y promoción		130,485	123,152
Honorarios y servicios profesionales		1,907,143	1,989,591
Depreciación	9	940,678	1,424,670
Amortización de activos intangibles	10	1,550,069	1,797,528
Otros	21	7,302,038	7,233,598
Total de gastos generales y administrativos		28,540,728	29,209,395
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		12,615,104	11,265,380
Impuesto sobre la renta	11	(1,512,359)	(880,263)
Impuesto diferido	11	137,694	(900,843)
Utilidad neta		11,240,439	9,484,274
Utilidad neta por acción	17	0.85	0.71

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

DGS RRBC

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Utilidad neta del periodo		11,240,439	9,484,274
Otras utilidades (Pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Transferencia a resultados por venta de valores	7	-	(53,531)
Reserva activos financieros a valor razonable		(11,415)	-
Cambios netos en valor razonable de los valores disponibles para la venta		(1,380,531)	627,710
Otras utilidades (pérdidas) integrales, neto		(1,391,946)	574,179
Total utilidades integrales del año		9,848,493	10,058,453

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

DGS

RRBC

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Acciones comunes	Reserva de capital	Reservas regulatorias Bienes Adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Provisión Dinamica regulatorias	Reserva activos financieros a valor razonable	Reserva para valuación de inversiones en valores	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	132,787,000	150,000	531,635	22,340,029	29,442,426	-	(768,800)	28,246,058	212,728,348
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	9,484,274	9,484,274
Otros resultados integrales									
Otros resultados integrales, neto	-	-	-	-	-	-	574,179	-	574,179
Otros movimientos de Patrimonio									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	-	-	25,187	-	-	-	-	(25,187)	-
Reserva regulatoria de contingencia	-	-	-	(79,634)	-	-	-	79,634	-
Reserva regulatoria especifica de créditos	-	-	-	2,880,384	-	-	-	(2,880,384)	-
Total de otros movimientos de patrimonio	-	-	25,187	2,800,750	-	-	574,179	(2,825,937)	574,179
Transacciones con Accionistas									
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	(365,582)	(365,582)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	132,787,000	150,000	556,822	25,140,779	29,442,426	-	(194,621)	34,538,813	222,421,219
Saldo al 1 de enero de 2018	132,787,000	150,000	556,822	25,140,779	29,442,426	-	(194,621)	34,538,813	222,421,219
Cambio en aplicación NIIF9	-	-	-	(7,544,219)	-	-	-	-	(7,544,219)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	132,787,000	150,000	556,822	17,596,560	29,442,426	-	(194,621)	34,538,813	214,877,000
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	11,240,439	11,240,439
Otros resultados integrales									
Otros resultados integrales, neto	-	-	-	-	-	(11,415)	(1,380,531)	-	(1,391,946)
Otros movimientos de Patrimonio									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	-	-	271,954	-	-	-	-	(271,954)	-
Reserva regulatoria dinámica	-	-	-	-	2,869,020	-	-	(2,869,020)	-
Reserva regulatoria de contingencia	-	-	-	(58,857)	-	-	-	58,857	-
Reserva regulatoria especifica de créditos	-	-	-	925,571	-	-	-	(925,571)	-
Ajuste por deterioro de bienes adjudicados								(14,394)	(14,394)
Total de otros movimientos de patrimonio	-	-	271,954	866,714	2,869,020	-	-	(4,022,082)	(14,394)
Transacciones con Accionistas									
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	(381,600)	(381,600)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	132,787,000	150,000	828,776	18,463,274	32,311,446	(11,415)	(1,575,152)	41,375,570	224,329,499

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

DGS

RRBC

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Flujo de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad neta		11,240,439	9,484,274
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		4,957,571	5,318,700
Depreciación		2,490,747	1,424,670
Ganancia neta en valores		-	(53,531)
Efectos de aplicción NIIF9		(7,544,219)	-
Ganancia en venta de activos fijos		(42,958)	(204,536)
Amortización de activos intangibles		1,550,069	1,797,528
Impuesto sobre la renta diferido activo		(137,693)	900,843
Ingresos por intereses y comisiones		(108,405,717)	(94,635,280)
Gastos de Intereses		62,044,321	52,497,100
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		285,918	(27,429)
Préstamos		(80,508,130)	(97,898,626)
Depósitos		(5,059,678)	5,664,515
Otros activos		(47,083,019)	4,492,256
Otros pasivos		20,059,456	(6,908,964)
Efectivo generado de operaciones:			
Impuesto sobre la renta pagado		-	(628,048)
Intereses recibidos		107,274,005	93,741,564
Intereses pagados		(58,361,862)	(52,366,675)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		(97,240,750)	(77,401,639)
Flujos de efectivo para las actividades de inversión			
Compra de inversiones		(21,790,628)	(14,750,443)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		-	17,268,202
Redenciones y vencimientos de inversiones		22,700,000	17,789,473
Adquisición de propiedades y equipos		(3,016,057)	(575,911)
Adqusición de Activo intangible		(343,495)	(2,246,191)
Venta de Propiedades y Equipo		622,206	524,357
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(1,827,974)	18,009,487
Flujo de efectivo para las actividades de financiamiento			
Pagos a financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida		(739,620,996)	(692,275,312)
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida		845,846,108	759,354,238
Impuesto complementario		(381,600)	(365,582)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		105,843,512	66,713,344
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		6,774,788	7,321,192
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		211,392,105	204,070,913
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	218,166,893	211,392,105

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

DGS

RRBC

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	
			Diciembre 2018	Diciembre 2017
Arrendadora Internacional, S. A.	Arrendamiento Financiero, Prestamos comerciales 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, préstamos comerciales 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 y a partir del 9 de mayo de 2017 obtiene por parte de esta misma instancia el derecho para operar el Puesto de Bolsa, en calidad de Miembro Titular.

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

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

La oficina principal del Banco se encuentra ubicada en el Edificio BICSA Financial Center, Piso No.50, Calle Aquilino de la Guardia y Avenida Balboa, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía un total de 237 (31 de diciembre de 2017: 236) colaboradores permanentes.

2. Base de Preparación

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

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.

Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por el Banco
La siguiente enmienda ha sido adoptada por el Banco por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2018.

NIIF9 – Instrumentos Financieros

NIIF 9 - Instrumentos Financieros. La NIIF 9 se refiere a la clasificación, reconocimiento y medición de los activos financieros y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura.

Bajo el enfoque de IFRS 9 todos los instrumentos financieros se deben clasificar tendiendo en cuenta el modelo de negocio de la entidad, así como también las características de sus flujos de efectivo. Para ello, la norma detalla tres tipos de posibilidades de clasificación y valuación:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Valor razonable con cambios en resultados

Esta clasificación se realiza sobre la base de los dos siguientes hechos:

(1) Del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros; y
(2) De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Por modelo de negocio se entiende cómo una entidad gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo. Los mismos pueden proceder de la obtención de flujos contractuales, de la venta de activos financieros o de ambos en conjunto. Estos flujos se determinan a un nivel que refleje la forma de gestionar grupos de activos financieros (a nivel agregado) y no de forma individualizada activo por activo. Para la evaluación de los modelos de negocio, se requieren evidencias objetivas que, entre otras, incluye a planes de negocio, modelos de compensación de directivos y frecuencia de ventas.

Por el lado de los flujos de efectivo, es necesario determinar si éstos representan sólo pago de principal e intereses a través del denominado test SPPI (Solamente Pago de Principal e Intereses).

2. Base de Preparación

Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por el Banco (Continuación)

Costo amortizado (CA)
El Banco clasifica sus activos bajo este tipo de valuación siempre y cuando los mismos cumplan con las siguientes dos características:

(1) Que el activo financiero se conserve dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de fondos contractuales; y
(2) Cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En aquellos casos donde el activo no cumpla con alguna de estas características, el Banco clasificará al instrumento bajo otro tipo de valuación.

Valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI)
Para valuar los activos financieros bajo este tipo de valuación, el Banco determina que los mismos deben de cumplir con:

(1) Que el activo financiero se conserve dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logre obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
(2) Cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En aquellos casos donde el activo no cumpla con alguna de estas características, el Banco clasificará al instrumento bajo otro tipo de valuación.

Con independencia a estos dos puntos mencionados, y de manera irrevocable al momento del reconocimiento inicial, el Banco decide la posibilidad de valuar a valor razonable en otro resultado integral a aquellas inversiones concretas en instrumentos de patrimonio, las cuales en otro caso se mediarían a valor razonable con otros cambios en resultados.

Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)
Todos los activos no clasificados dentro de los dos anteriores tipos de valuación, son valuados por el Banco con impacto directo en resultados. Para ello, los activos no deben de haber sido medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El Banco también designa a un instrumento financiero bajo este tipo de valuación, únicamente en el momento del reconocimiento inicial y de forma irrevocable, cuando considere que utilizando esta clasificación se elimina o se reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría caso se realice otro tipo de medición. Esta medición es aplicada no sólo a nivel individual, sino también para aquellos casos en los cuales se gestione y evalúe el rendimiento de un grupo de activos y pasivos financieros en conjunto. En este caso el énfasis se pone en la forma en que la entidad gestiona y evalúa el rendimiento, en lugar de en la naturaleza de sus instrumentos financieros.

2. Base de Preparación (Continuación)

Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por el Banco (continuación)

Con esto, el Banco pretende que los estados financieros proporcionen información más fiable y relevante sobre los efectos de las transacciones, otros acontecimientos o circunstancias que afecten a su situación financiera, su rendimiento financiero, o flujos de efectivo.

La aplicación de la norma implica la evaluación de los activos y pasivos financieros y según detalle:

- Los instrumentos de deuda que cumplen las condiciones de clasificación de (i) valor razonable a través de otros resultados integrales (VRCOUI) y (ii) costo amortizado respectivamente.

- La cartera de préstamos está clasificada a costo amortizado y cumple con el modelo de negocio para mantenerse en dicha categoría.

El Banco clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado.

El modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas. Se aplica a los activos financieros a costo amortizado e instrumentos de deuda medidos a valor razonables a través de otros resultados integrales (VRCOUI).

El Banco ha tomado la exención que le permite la norma de no re-expresar la información comparativa de los períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de calificación y medición (incluyendo deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultaron de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron en las utilidades no distribuidas.

NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes –

El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazó 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 reconocieron ajustes transitorios en las utilidades no distribuidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo se aplicaron las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial.

2. Base de Preparación (Continuación)

Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por el Banco (continuación)

La Administración ha evaluado el impacto de esta nueva norma actualmente, y debido a la naturaleza de la gestión de negocio del Banco su adopción no tiene un impacto material en los estados financieros consolidados.

Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por el Banco

- NIIF 16 – Arrendamiento. La NIIF 16 proporciona una guía actualizada sobre la definición de los contratos de arrendamiento y la orientación sobre la combinación y la separación de los contratos. Bajo NIIF 16, un contrato es, o contiene un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de consideración. La NIIF 16 requiere que el arrendatario reconozca el pasivo de arrendamiento que refleja los pagos futuros de arrendamientos y un derecho de usos de activos, para casi todos los contratos de arrendamientos, con excepción para determinados contratos de arrendamiento a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La contabilidad de los arrendadores se mantiene como se indica en la NIC 17; sin embargo, se espera que el nuevo modelo de contabilidad para los arrendatarios impacta las negociaciones entre arrendadores y arrendatarios. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019.

  Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma no tendrá un impacto importante en los estados financieros consolidados.

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

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 consolidados 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 consolidados de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados.

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.

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

Base de Consolidación (Continuación)

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, 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 resultado integral.

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.

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

Medición a Valor Razonable (Continuación)

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.

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:

Clasificación y medición de inversiones en valores

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)
En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas hasta su vencimiento, 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 resultado integral 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 patrimonio se incluye en el estado consolidado de resultados.

Deterioro de Valores
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 valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

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

Clasificación y medición de activos financieros (Continuación)

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), 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 valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) aumentará 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.

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.

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

Préstamos (Continuación)

Provisión para Deterioro 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 estimación 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 provisión para deterioro.

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 provisión para deterioro. El monto de la reversión es reconocido en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando la metodología que aplica el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE).

Las Pérdidas Esperadas están basadas en la posibilidad de potenciales déficits de efectivo en el futuro, los cuales se sustentan en potenciales eventos de incumplimiento del deudor.

Las Pérdidas Esperadas de una cartera se calcula a partir de los parámetros de resigo:
Probabilidad de Incumpliendo (PD)
Severidad o Pérdida dada el incumplimiento (LGD) y
Exposición en incumplimiento (EAD)

Esta Pérdida Esperada se calcula con parámetros de resigo estimados con modelos internos en base a la información histórica del Banco.

La NIIF9 determina las reservas de manera escalonada dependiendo de la etapa del nivel de riesgo que experimente el instrumento financiero.

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

Provisión para Deterioro en Préstamos (Continuación)

Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado, y valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta.

El Banco, en concordancia con la NIIF9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (ECL) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamos).

La NIIF9 establece una valoración de pérdida crediticia detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De eta manera, una evaluación de perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará su clasificación en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación ECL específico.

EL modelo basado en pérdida se calcula empleado por el Banco clasifica los activos financieros en un patrón de deterioro de stages.

De este modo, se diferencian tres "stages" de riesgo:

Stage 1:
En el primer "stage" se encuentran aquellas operaciones que no presentan un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial.

Stage 2:
En este "stage" el Banco diferencia a aquellas operaciones cuyo riesgo se encuentra deteriorado significativamente en la fecha de reporte con respecto a su originación.

Stage 3:
En este "stage", tal como menciona la norma, se incluyen las operaciones que poseen evidencias objetivas de deterioro. Dicho concepto está alineado tanto con las definiciones de incumpliendo que sigue la gestión del riesgo del Banco, así como con la definición de incumplimiento normativa. Adicionalmente, el Banco considera como default a aquellos clientes cuya clasificación en la Superintendencia de Bancos de Panamá sea mayor o igual a 3.

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

Provisión para Deterioro en Préstamos (Continuación)

Tomando en consideración la clasificación de los activos financieros de acuerdo a los stages descritos, se utilizan los siguientes componentes para el establecimiento de provisiones:

Stage 1: Pérdida esperada a 12 meses x la Pérdida dada el Incumplimiento x Exposición en Incumplimiento.

Stage2: Pérdida esperada de acuerdo al plazo de la operación x la Pérdida dada el Incumplimiento x Exposición en Incumplimiento.

Stage3: Se basa en una evaluación de las exposiciones caso por caso. La Pérdida esperada 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.

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.

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

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.

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:

Edificios	40-50 años
Mejoras a edificios	5-35 años
Mobiliario y equipo	3-5 años
Software y licencias	3-15 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 provisión para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte las propiedades no vendidas. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

Impuesto sobre la Renta
El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.
Los impuestos diferidos son reconocidos para diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.
Un activo por impuesto diferido 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 diferido son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

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

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

Garantías Financieras

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

Plan de Ahorro para Retiro

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

Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

Ingresos por Comisiones

Los honorarios y comisiones sobre préstamos, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo.

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

Ingresos por Dividendos

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

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

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

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

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

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

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.

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:

	Diciembre 2018		
	Activos	Pasivos	Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera
País o Región Geográfica:			
Costa Rica	698,569,979	306,582,654	18,914,717
Panamá	586,489,426	594,573,729	86,352,435
Estados Unidos de América	143,656,554	477,524,359	26,472,231
Centro América y México	247,079,003	67,147,471	15,452,480
Europa	4,122,006	104,656,716	215,704
América del Sur	188,753,241	108,970,471	4,955,345
Caribe	12,006,116	442,874	-
Asia	1,424	4,977,593	-
Otros	44,075,886	35,548,269	-
	1,924,753,635	1,700,424,136	152,362,912

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

	Diciembre 2017		
	Activos	Pasivos	Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera
País o Región Geográfica:			
Costa Rica	642,828,119	335,188,647	27,672,233
Panamá	542,898,603	618,903,358	100,989,188
Estados Unidos de América	152,886,584	309,349,523	22,781,645
Centro América y México	241,836,141	63,365,881	4,359,559
Europa	2,293,862	78,089,389	215,704
América del Sur	160,597,039	116,263,459	9,904,881
Caribe	18,728,351	3,958,877	-
Asia	344,493	4,980,731	-
Otros	35,537,704	45,429,812	-
	1,797,950,896	1,575,529,677	165,923,210

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.

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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (Continuación)

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

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

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores	
	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Máxima exposición				
Valor bruto en libros	1,587,152,824	1,511,213,931	42,356,561	44,503,607
A costo amortizado				
Grado 1: Normal o riesgo bajo	1,461,731,975	1,378,247,647	-	-
Grado 2: Mención especial	83,453,176	74,173,070	-	-
Grado 3: Subnormal	21,316,516	26,323,512	-	-
Grado 4: Dudoso	391,578	2,392,047.00	-	-
Grado 5: Irrecuperable	12,315,631	23,097,552	-	-
Más: Intereses por cobrar	7,943,948	6,980,103	-	-
Monto bruto	1,587,152,824	1,511,213,931	-	-
Provisión para deterioro	(20,135,110)	(20,721,758)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(486,269)	(475,132)	-	-
Valor en libros, neto	1,566,531,445	1,490,017,041	-	-
Valores en títulos de valores NIIF9	-	-	42,092,971	-
Menos: Reservas para posibles perdidas	-	-	(80,532)	-
Más: Intereses por cobrar	-	-	344,122	-
Valores disponibles para la venta	-	-	-	-
Grado 1: Normal o riesgo bajo	-	-	-	31,770,358
Más: Intereses por cobrar	-	-	-	131,239
Valor en títulos de valores NIIF9	-	-	42,356,561	31,901,597
Valores mantenidos hasta su vencimiento				
Grado 1: Normal o riesgo bajo	-	-	-	12,543,399
Más: Intereses por cobrar	-	-	-	58,611
Valor en libros, neto	-	-	-	12,602,010
Préstamos reestructurados				
Monto bruto	49,821,895	35,733,558	-	-
Monto deteriorado	49,821,895	35,733,558	-	-
Provisión para deterioro	(4,426,499)	(10,705,598)	-	-
Total, neto	45,395,396	25,027,960	-	-
No morosos ni deteriorado				
Grado 1: Normal riesgo bajo	1,461,731,975	1,378,247,647	-	-
Grado 2: Mención especial	83,453,176	74,173,070	-	-
Sub-total	1,545,185,151	1,452,420,717	-	-
Individualmente deteriorados				
Grado 3: Subnormal	21,316,516	26,323,512	-	-
Grado 4: Dudoso	391,578	2,392,047	-	-
Grado 5: Irrecuperable	12,315,631	23,097,552	-	-
Sub-total	34,023,725	51,813,111	-	-
Más: Intereses por cobrar	7,943,948	6,980,103	-	-
Provisión para deterioro				
Específica	-	16,941,452	-	-
Colectiva	-	3,780,306	-	-
Total de provisión para deterioro	-	20,721,758	-	-
Reserva para pérdida NIIF9				
Stage 1 *(1)*	7,672,341	-	-	-
Stage 2	1,231,430	-	-	-
Stage 3	11,231,339	-	-	-
Riesgo país	-	-	-	-
Total de reserva para pérdidas NIIF9	20,135,110	-	-	-
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito stand-by	92,547,209	110,588,458	-	-
Cartas de crédito comerciales confirmadas	21,191,897	14,295,559	-	-
Garantías emitidas	37,777,219	40,515,342	-	-
	151,516,325	165,399,359	-	-
Grado 2: Mención especial				
Cartas de crédito stand-by	96,402	29,844	-	-
Garantías	594,763	338,585	-	
Grado 3: Subnormal				
Cartas de crédito comerciales confirmadas	-	-	-	-
Garantías emitidas	155,422	155,422	-	-
	846,587	523,851	-	-

(1) Incluye Riesgo País por US$1,683,889

DGS RRBC

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 esperadas en la cartera de préstamos. Estas provisiones se calculan aplicando la normativa NIIF9 mediante análisis de deterioro escalonados en los tres niveles (stages) de riesgo de crédito.

  - 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.

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$217,230,268 al 31 de diciembre de 2018 (31 de diciembre de 2017: US$210,543,330). 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.

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Grado de inversión (BBB a AAA)	217,230,268	210,543,330

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Tipo de Garantía
Préstamos	61.80%	43.76%	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:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	548,604	295,544
51–70%	33,383	-
71–90%	2,767,335	2,316,188
91–100%	1,620,299	2,370,260
	4,969,621	4,981,992

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	
	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Valor en libros	1,587,152,824	1,511,213,931	217,230,268	210,543,330
Concentración por sector:				
Corporaciones	1,199,146,238	1,095,399,999	-	-
Particulares	9,069,568	10,294,770	-	-
Bancos y entidades financieras	342,175,946	379,278,125	217,195,085	210,521,742
Entidades públicas y gobiernos	28,817,124	19,260,934	-	-
Más: Intereses por cobrar	7,943,948	6,980,103	35,183	21,588
	1,587,152,824	1,511,213,931	217,230,268	210,543,330
Concentración geográfica:				
Costa Rica	669,391,179	622,022,118	6,344,376	3,383,486
Panamá	412,417,215	396,144,961	100,254,081	94,082,181
Centroamérica y México	283,037,014	267,060,823	735,662	2,253,985
Caribe	6,129,511	8,759,589	-	-
Estados Unidos de América	42,967,615	58,836,777	109,261,922	110,479,883
Suramérica	123,635,210	113,651,643	-	-
Europa	28,724,509	28,648,371	597,620	278,944
Asia	12,906,623	9,109,546	1,424	43,263
Otros	-	-		-
Más: Intereses por cobrar	7,943,948	6,980,103	35,183	21,588
	1,587,152,824	1,511,213,931	217,230,268	210,543,330

DGS RRBC

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Concentración de Riesgo de Crédito (continuación)

	Inversiones en valores	
	Diciembre 2018	**Diciembre 2017**
Valor en libros	42,356,561	44,503,607
Concentración por sector:		
Bancos y entidades financieras	11,348,192	1,302,364
Corporaciones	1,079,844	34,024,380
Entidades públicas y gobiernos	29,584,403	8,987,013
Más: Intereses por cobrar	344,122	189,850
	42,356,561	44,503,607
Concentración geográfica:		
Costa Rica	28,333,970	19,216,418
Panamá	8,723,656	8,253,033
Estados Unidos de América	993,395	13,543,295
Suramérica	-	-
Europa	1,983,408	2,001,286
Asia	-	299,905
Otros	1,978,010	999,820
Más: Intereses por cobrar	344,122	189,850
	42,356,561	44,503,607

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

Riesgo de Liquidez

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Al 31 de diciembre	25.56%	20.36%
Promedio del periodo	23.90%	20.96%
Máximo del periodo	27.33%	26.10%
Mínimo del periodo	20.14%	16.70%

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.

Diciembre 2018	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	860,270,974	(891,797,024)	(605,206,119)	(213,513,135)	(73,077,770)	-
Financiamientos recibidos	692,840,004	(741,202,876)	(480,453,126)	(157,474,683)	(60,502,172)	(42,772,895)
Obligaciones por deuda emitida	107,342,492	(120,537,243)	(36,526,081)	(55,236,638)	(28,774,524)	-
Total de Pasivos	1,660,453,470	(1,753,537,143)	(1,122,185,326)	(426,224,456)	(162,354,466)	(42,772,895)
Contingencias	-	(152,362,912)	(152,362,912)	-	-	-
Total	1,660,453,470	(1,905,900,055)	(1,274,548,238)	(426,224,456)	(162,354,466)	(42,772,895)

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	944,524	944,524	944,524	-	-	-
Depósitos a la vista en bancos	129,325,227	129,325,227	129,325,227	-	-	-
Depósitos a plazo en bancos	87,905,041	88,035,434	88,035,434	-	-	-
Inversiones en valores	42,356,561	46,031,394	13,849,222	20,778,734	11,403,438	-
Prestamos, netos	1,566,531,445	1,931,149,398	752,792,005	262,026,093	206,187,956	710,143,344
Total	1,827,062,798	2,195,485,977	984,946,412	282,804,827	217,591,394	710,143,344

DGS RRBC

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)

Diciembre 2017	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	864,640,618	(905,418,839)	(582,301,536)	(189,778,307)	(132,459,315)	(879,681)
Financiamientos recibidos	533,105,218	(560,671,460)	(396,299,036)	(96,203,604)	(37,330,798)	(30,838,022)
Obligaciones por deuda emitida	157,888,129	(176,435,330)	(82,901,639)	(8,210,570)	(81,441,454)	(3,881,667)
Total de Pasivos	1,555,633,965	(1,642,525,629)	(1,061,502,211)	(294,192,481)	(251,231,567)	(35,599,370)
Contingencias	-	(165,923,210)	(165,923,210)	-	-	-
Total	1,555,633,965	(1,808,448,839)	(1,227,425,421)	(294,192,481)	(251,231,567)	(35,599,370)

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	1,156,281	1,156,281	1,156,281	-	-	-
Depósitos a la vista en bancos	117,235,824	117,235,824	117,235,824	-	-	-
Depósitos a plazo en bancos	93,307,506	93,316,888	93,316,888	-	-	-
Inversiones en valores	44,503,607	46,591,922	20,966,630	25,625,292	-	-
Prestamos, netos	1,490,017,041	1,817,298,436	719,111,805	261,469,393	163,003,686	673,713,552
Total	1,746,220,259	2,075,599,351	951,787,428	287,094,685	163,003,686	673,713,552

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.

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:

Diciembre 2018	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	129,325,227	-	-	-	129,325,227
Depósitos a plazo en bancos	87,869,858	-	-	-	87,869,858
Inversiones en valores	13,678,468	19,446,638	8,887,333	-	42,012,439
Préstamos	757,779,480	230,795,010	157,748,789	432,885,596	1,579,208,875
Más: Intereses por cobrar	4,029,606	1,320,896	883,416	2,089,336	8,323,254
Total de activos	992,682,639	251,562,544	167,519,538	434,974,932	1,846,739,653
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	116,126,366	-	-	-	116,126,366
Depósitos de ahorros	75,341	-	-	-	75,341
Depósitos a plazo	482,755,226	194,641,126	60,503,765	-	737,900,117
Financiamientos recibidos y deuda	507,022,796	185,032,509	70,992,540	28,500,000	791,547,845
Más: Intereses por pagar	10,562,527	3,057,397	451,593	732,284	14,803,801
Total de pasivos	1,116,542,256	382,731,032	131,947,898	29,232,284	1,660,453,470
Posición neta	(123,859,617)	(131,168,488)	35,571,640	405,742,648	186,286,183

Diciembre 2017	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	117,235,824	-	-	-	117,235,824
Depósitos a plazo en bancos	93,285,918	-	-	-	93,285,918
Inversiones en valores	20,831,490	23,482,267	-	-	44,313,757
Préstamos	725,829,834	231,904,318	127,108,035	419,391,641	1,504,233,828
Más: Intereses por cobrar	3,223,845	1,287,932	605,072	2,074,692	7,191,541
Total de activos	960,406,911	256,674,517	127,713,107	421,466,333	1,766,260,868
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	146,097,634	-	-	-	146,097,634
Depósitos de ahorros	162,932	-	-	-	162,932
Depósitos a plazo	431,154,010	172,152,666	108,977,648	645,000	712,929,324
Financiamientos recibidos y deuda	471,228,895	94,518,200	96,575,638	23,000,000	685,322,733
Más: Intereses por pagar	7,221,108	2,593,532	807,228	499,474	11,121,342
Total de pasivos	1,055,864,579	269,264,398	206,360,514	24,144,474	1,555,633,965
Posición neta	(95,457,668)	(12,589,881)	(78,647,407)	397,321,859	210,626,903

DGS RRBC

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

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.

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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Medición del Riesgo de Mercado (Continuación):

El modelo de VaR utilizado por el Banco está basado en un nivel de confianza de 95%. 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.

- 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 medido a valor razonable contra otras utilidades integrales (VRCOUI).

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Medición del Riesgo de Mercado (Continuación):

- 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 (95%) 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 medido a valor razonable contra otras utilidades integrales (VRCOUI).

Diciembre 2018	
VaR disponibles para la venta	307,260
Diciembre 2017	
VaR disponibles para la venta	142,958

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.

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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Medición del Riesgo de Mercado (continuación):

- 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.

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:

Diciembre 2018	**50pb de Incremento**	**100pb de Incremento**	**50pb de Disminución**	**100pb de Disminución**
Al 31 de diciembre	318,261	636,522	(318,261)	(636,522)
Promedio del año	419,777	839,555	(419,777)	(839,555)
Máximo del año	607,662	1,215,325	(607,662)	(1,215,325)
Mínimo del año	238,847	477,693	(238,847)	(477,693)

Diciembre 2017	**50pb de Incremento**	**100pb de Incremento**	**50pb de Disminución**	**100pb de Disminución**
Al 31 de diciembre	486,604	973,209	(486,604)	(973,209)
Promedio del año	458,437	916,873	(458,437)	(916,873)
Máximo del año	720,335	1,440,669	(720,335)	(1,440,669)
Mínimo del año	157,838	315,675	(157,838)	(315,675)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Medición del Riesgo de Mercado (continuación)

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

Diciembre 2018	50pb de Incremento	100pb de Incremento	50pb de Disminución	100pb de Disminución
Al 31 de diciembre	(3,441,343)	(6,583,135)	3,759,481	7,858,918
Promedio del año	(1,546,820)	(2,870,015)	1,785,462	3,827,442
Máximo del año	159,261	451,556	3,759,481	7,858,918
Mínimo del año	(3,441,343)	(6,583,135)	(16,551)	122,031

Diciembre 2017	50pb de Incremento	100pb de Incremento	50pb de Disminución	100pb de Disminución
Al 31 de diciembre	396,723	914,265	(266,606)	(391,454)
Promedio del año	254,949	614,760	(142,266)	(161,762)
Máximo del año	1,401,958	2,859,701	1,921,839	4,054,103
Mínimo del año	(1,726,702)	(3,269,668)	(1,340,740)	(2,613,436)

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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasa de Cambio (Continuación)

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

Diciembre 2018

	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	604.39	1.143	111.01	1.2644	-	-
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,289	597,620	1,424	29,984	15,064	657,381
Total de activos	13,289	597,620	1,424	29,984	15,064	657,381
Pasivos						
Depósitos a la vista y a plazo	-	577,250	-	-	-	577,250
Total de pasivos	-	577,250	-	-	-	577,250
Posición neta	13,289	20,370	1,424	29,984	15,064	80,131

Diciembre 2017

	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	566.42	1.19	113.21	1.34	-	-
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	48,911	424,721	43,263	321,920	16,631	855,446
Total de activos	48,911	424,721	43,263	321,920	16,631	855,446
Pasivos						
Depósitos a la vista y a plazo	-	414,795	31,932	285,700	-	732,427
Total de pasivos	-	414,795	31,932	285,700	-	732,427
Posición neta	48,911	9,926	11,331	36,220	16,631	123,019

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

DGS RRBC

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.

Diciembre 2018	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	87,869,858	-	-	-	87,869,858
Inversiones en valores	13,678,468	19,446,638	8,887,333	-	42,012,439
Valores retenidos al vencimiento	-	-	-	-	-
Préstamos	1,281,644,372	88,311,706	47,892,640	161,360,157	1,579,208,875
Total de activos	1,383,192,698	107,758,344	56,779,973	161,360,157	1,709,091,172
Pasivos					
Depósitos de ahorros	75,341	-	-	-	75,341
Depósitos a plazo	482,755,226	192,791,126	62,353,765	-	737,900,117
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida	507,022,796	185,032,509	60,992,540	38,500,000	791,547,845
Total de pasivos	989,853,363	377,823,635	123,346,305	38,500,000	1,529,523,303
Total de sensibilidad de tasa de interés	393,339,335	(270,065,291)	(66,566,332)	122,860,157	179,567,869

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasas de Interés (continuación)

Diciembre 2017	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	93,285,918	-	-	-	93,285,918
Inversiones en valores	20,743,939	23,482,268	-	87,550	44,313,757
Préstamos	1,268,070,193	69,728,698	34,451,384	131,983,553	1,504,233,828
Total de activos	1,382,100,050	93,210,966	34,451,384	132,071,103	1,641,833,503
Pasivos					
Depósitos de ahorros	162,932	-	-	-	162,932
Depósitos a plazo	431,184,010	170,796,657	108,553,657	2,395,000	712,929,324
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida	471,228,895	94,518,200	81,575,638	38,000,000	685,322,733
Total de pasivos	902,575,837	265,314,857	190,129,295	40,395,000	1,398,414,989
Total de sensibilidad de tasa de interés	479,524,213	(172,103,891)	(155,677,911)	91,676,103	243,418,514

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 a valor razonable contra otras utilidades integrales (VRCOUI). 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.

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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

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

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la Administración del Acuerdo Basilea I y el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá en base a los Acuerdos No.001-2015 y No.003-2016.

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. Dies categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 35%, 50%, 100%, 125%, 150%, 200% y 250%).

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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Administración de Capital (continuación)

Capital Secundario (Pilar 2): el mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas y las reservas no declaradas. Al 31 de diciembre de 2018, 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 estos4 efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia. No han habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el período de los estados financieros consolidados emitidos al 31 de diciembre de 2018.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para el período terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, que se detalla como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	132,787,000	132,787,000
Reserva de capital	150,000	150,000
Utilidades no distribuidas	41,375,570	34,538,813
Reserva activos financieros a valor razonable	(11,415)	-
Ganancia o pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	(1,575,152)	(194,621)
Otros activos Intangibles	(5,409,947)	-
Activos por impuestos diferidos	(1,840,958)	(1,737,135)
Total de capital primario	165,475,098	165,544,057
Reserva dinámica de créditos	32,311,446	29,442,426
Total Fondos de Capital Regulatorio	197,786,544	194,986,483
Total de activos ponderados con base a riesgo	1,598,667,776	1,518,922,062

Indicadores		**Mínimos**		**Mínimos**
Total de Pilar 1 comprende un porcentaje del activo ponderado por riesgo	12.37%	8%	12.84%	8%
Coeficiente de apalancamiento	8.75%	3%	9.11%	3%

DGS RRBC

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. 31 de diciembre de 2018, la variación del 1% sobre la tasa de pérdida de créditos, da como resultado un aumento en el gasto de reserva del 7.82% (US$1,574,124) (31 de diciembre de 2017: 7.36%; US$1,525,276).

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

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Efectivo	944,524	1,156,281
Depósitos a la vista en bancos	129,325,227	117,235,824
Depósitos a plazo en bancos	88,000,000	93,285,918
Intereses de depósitos	35,183	21,588
Total de efectivo y depósitos en bancos	218,304,934	211,699,611
Menos:		
Depósitos en bancos con vencimiento mayores a 90 días	-	(285,918)
Reserva pérdida esperada en depósitos colocados	(130,142)	-
	218,174,792	211,413,693

7. Inversiones en Valores

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

El valor razonable de las inversiones en valores se detalla como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
2018 Inversiones a valor razonable contra otras utilidades integrales (VRCOUI)		
Títulos de deuda – privada	10,383,443	9,901,997
Títulos de deuda – gubernamental	31,622,913	21,780,811
Acciones de capital	86,615	87,550
Reserva para pérdidas en inversiones	(80,532)	-
Más: Intereses por cobrar	344,122	131,239
	42,356,561	31,901,597
2017 Inversiones mantenidas al vencimiento		12,602,010
		44,503,607

7. Inversiones en Valores (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco realizó ventas de inversiones en valores por US$0 (31 de diciembre de 2017: US$17,268,202) resultando una ganancia neta realizada de US$0 (31 de diciembre de 2017: US$53,531), que se incluye en el estado consolidado de resultados. Adicionalmente, el Banco presenta pérdidas no realizadas para las inversiones en valores para la venta, por US$1,575,152 (31 de diciembre de 2017: US$104,911) las cuales se presentan en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018, títulos de deuda privada y gubernamental por US$22,700,000 (31 de diciembre de 2017: US$17,789,473) fueron redimidos.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene bonos emitidos por Agencias del Gobierno de Estados Unidos de América por US$0 (31 de diciembre de 2017: US$12,543,399).

8. Préstamos

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Industrial	337,615,270	366,822,301
Comercial	385,561,385	258,087,284
Bancos e instituciones financieras	342,175,946	379,278,125
Servicios	312,779,098	287,667,997
Infraestructura y construcción	104,401,941	110,769,244
Agricultura	80,566,830	83,891,629
Ganadería	7,038,838	7,422,478
Consumo	9,069,568	10,294,770
Más: Intereses por cobrar	7,943,948	6,980,103
	1,587,152,824	1,511,213,931

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de préstamos garantizada con efectivo ascendía a US$67,038,348 (31 de diciembre de 2017: US$43,117,067).

8. Préstamos (Continuación)

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Saldo al inicio del año	20,721,758	15,400,000
Ajuste por implementación de NIIF9	7,344,958	-
Provisión cargada a gastos	4,957,571	5,318,700
Préstamos castigados	(12,908,622)	(12,923)
Recuperaciones	19,445	15,981
Saldo al final del año	20,135,110	20,721,758

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Menos de un año	573,554	986,420
De 1 a 5 años	8,741,167	6,452,520
Más de 5 años	351,317	292,174
	9,666,038	7,731,114

9. Propiedades, Equipos y Mejoras

Las propiedades, equipos y mejoras se resumen a continuación:

Diciembre 2018

	Terreno	Edificio	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Mejoras a Locales	Obras en Proceso	Total
Costo								
Al inicio del período	782,900	12,461,515	96,000	1,618,073	4,750,073	5,128,320	39,436	24,876,317
Adiciones	-	-	24,950	58,518	195,183	-	177,824	456,475
Ventas y descartes	-	-	-	(57,895)	(157,663)	39,435	(96,809)	(272,932)
Al final del período	782,900	12,461,515	120,950	1,618,696	4,787,593	5,167,755	120,451	25,059,860
Depreciación y amortización acumuladas								
Al inicio del período	-	1,251,913	86,177	1,445,747	4,192,767	1,554,999	-	8,531,603
Gasto del período	-	235,743	4,679	81,220	300,564	318,472	-	940,678
Ventas y descartes	-	-	-	(57,890)	(157,201)	-	-	(215,091)
Al final del período	-	1,487,656	90,856	1,469,077	4,336,130	1,873,471	-	9,257,190
Saldo neto	782,900	10,973,859	30,094	149,619	451,463	3,294,284	120,451	15,802,670

Diciembre 2017

	Terreno	Edificio	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Mejoras a Locales	Obras en Proceso	Total
Costo								
Al inicio del período	782,900	12,461,515	96,000	1,628,649	4,583,577	5,142,751	76,866	24,772,258
Adiciones	-	-	-	25,604	303,122	43,880	203,305	575,911
Ventas y descartes	-	-	-	(36,180)	(136,627)	(58,311)	(240,735)	(471,853)
Al final del período	782,900	12,461,515	96,000	1,618,073	4,750,072	5,128,320	39,436	24,876,316
Depreciación y amortización acumuladas								
Al inicio del período	-	1,016,171	75,480	1,142,180	3,784,273	1,240,864	-	7,258,968
Gasto del período	-	235,742	10,697	322,253	540,075	315,903	-	1,424,670
Ventas y descartes	-	-	-	(18,686)	(131,578)	(1,768)	-	(152,032)
Al final del período	-	1,251,913	86,177	1,445,747	4,192,770	1,554,999	-	8,531,606
Saldo neto	782,900	11,209,602	9,823	172,326	557,302	3,573,321	39,436	16,344,710

10. Activos Intangibles

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Saldo neto al inicio del año	6,616,521	6,173,620
Adiciones	343,495	2,246,191
Retiros	-	(5,762)
Amortización del año	(1,550,069)	(1,797,528)
Saldo neto al final del periodo	5,409,947	6,616,521

DGS RRBC

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 2017 en Miami es de 21%, 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
2027	3,088,000

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco registró un impuesto sobre la renta diferido activo por US$162,894 (31 de diciembre de 2017: US$1,067,533) 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.

11. Impuestos (Continuación)

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.8 de 15 de marzo de 2010 introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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

Consolidado

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

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

El gasto para el impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Impuesto sobre la renta estimado	1,512,359	880,263
Impuesto sobre la renta diferido	(137,694)	900,843
Total de gasto de impuesto sobre la renta	1,374,665	1,781,106

DGS RRBC

12. Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Adelanto por financiamiento de carta de crédito	232,853	300,178
Fondo de cesantía	1,058,665	977,299
Otras cuentas por cobrar a clientes	601,081	1,665,556
Gastos pagados por anticipado	1,447,228	979,847
Desarrollo de proyectos en proceso	1,590,618	1,207,740
Bienes recibidos en pago de obligaciones y con derecho a cobro	16,356,333	3,008,812
Activos por derecho a cobro por adjudicar	26,162,945	7,135,270
Propiedades disponibles para la venta	516,414	1,787,160
Otros	3,792,192	2,773,375
	51,758,329	19,835,237

13. Financiamientos Recibidos

Un detalle de los financiamientos recibidos se presenta a continuación:

Acreedor	Vencimiento	Valor en Libros Diciembre 2018	Valor en Libros Diciembre 2017
Bac Florida Bank	Varios hasta Junio 2019	10,946,273	17,409,524
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Varios hasta Octubre 2019	34,331,494	44,811,166
Banco de Crédito e Inversiones	Diciembre 2018	-	4,898,524
Banco Itau (Uruguay)	Marzo 2018	-	4,979,018
Huntington National Bank	Febrero 2019	7,060,182	-
Eco Business Fund	Varios hasta Diciembre 2023	21,892,547	14,937,055
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (BLADEX)	Varios hasta Junio 2019	19,902,315	24,795,512
Bank Negara, N.Y.	Diciembre 2019	4,975,579	4,979,018
Atlantic Forfaiting	Varios hasta Diciembre 2020	2,985,347	1,991,607
Bank of America	Varios hasta Abril 2019	21,358,132	15,932,859
Bank of Montreal	Marzo 2018	-	9,958,037
Bank of Nova Scotia	Varios hasta septiembre 2018	-	9,958,037
Barclays Bank	Varios hasta Mayo 2019	9,951,158	-
London Forfaiting	Noviembre 2020	6,965,810	9,958,037
Citibank, N. Y.	Enero 2019	9,951,158	6,970,626
Cobank	Varios hasta Agosto 2019	45,912,854	33,099,988
Banco Pichincha C.A.	Varios hasta Febrero 2019	4,975,579	-
Credit Commodity Corp	Varios hasta Diciembre 2019	42,999,196	44,475,535
Credit Suisse	Junio 2021	99,511,577	-
Deutsche Bank A.G. NY	Varios hasta Junio 2019	99,511,577	77,672,687
Cargill Financial Services	Varios hasta Marzo 2020	70,691,588	69,684,550
DEG	Mayo 2023	24,877,894	-
Proparco	Enero 2028	28,360,799	29,874,111
Regions Bank	Enero 2018	-	6,548,838
Sumitomo Mitsui Banking	Varios hasta Diciembre 2019	39,804,631	29,376,209
Unicredit Group	Marzo 2021	4,195,636	5,598,049
Wells Fargo Bank, N.A.	Varios hasta Mayo 2019	59,010,365	50,288,086
Zurcher Kantonalbank	Varios hasta Junio 2019	14,092,614	9,460,136
Más: Intereses por pagar		8,575,699	5,448,009
		692,840,004	533,105,218

DGS

RRBC

13. Financiamientos Recibidos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco no mantiene obligaciones garantizadas con valores disponibles para la venta. Las tasas de interés anual para los financiamientos recibidos al 31 de diciembre de 2018 oscilaban entre 2.64% y 6.86% (31 de diciembre de 2017: 1.60% y 5.74%).

En el contexto de los estados financieros consolidados El Banco está en cumplimiento de las condiciones pactadas en facilidades de crédito bajo contrato, las cuales incluyen condiciones financieras de liquidez (relación de activos líquidos, depósitos, porcentaje de liquidez regulatoria), calidad de activos (porcentaje de morosidad bruta, cobertura de reservas, porcentaje de cartera en mención especial) y capitalización (vulnerabilidad patrimonial o riesgo abierto, porcentaje de grandes exposiciones, adecuación de capital).

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.

14. Obligaciones por Deuda Emitida (Continuación)

El Banco mantenía bonos y VCNs, como sigue:

Bonos Corporativos

Resolución	Fecha	Serie	Calificadora de la Emisión	Calificación	Vencimiento	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CNV No 246-08	05-ago-08	AA	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	A+ pan	20-nov-18	-	19,983,589
SMV No 372-14	14-ago-14	B	Fitch Ratings	A+(pan)	29-sep-19	4,999,652	4,995,897
SMV No 372-14	14-ago-14	C	Fitch Ratings	A+(pan)	19-nov-21	39,997,219	39,967,179
SMV No 372-14	14-ago-14	D	Fitch Ratings	A+(pan)	12-dic-21	4,953,656	4,949,935
SMV No 372-14	14-ago-14	E	Fitch Ratings	A+(pan)	22-ene-22	4,999,652	4,995,897
SMV No 372-14	14-ago-14	F	Fitch Ratings	A+(pan)	24-feb-22	4,999,652	4,995,897
SMV No 372-14	14-ago-14	G	Fitch Ratings	A+(pan)	06-may-22	4,999,652	4,995,897
SMV No 372-14	14-ago-14	H	Fitch Ratings	A+(pan)	06-may-18	-	1,974,379
SMV No 372-14	14-ago-14	I	Fitch Ratings	A+(pan)	06-may-20	1,149,920	1,149,056
SMV No 372-14	14-ago-14	J	Fitch Ratings	A+(pan)	08-may-18	-	834,315
SMV No 372-14	14-ago-14	K	Fitch Ratings	A+(pan)	08-may-20	1,389,903	1,388,859
SMV No 372-14	14-ago-14	L	Fitch Ratings	A+(pan)	14-ago-22	2,999,791	2,997,538
SMV No 372-14	14-ago-14	M	Fitch Ratings	A+(pan)	14-ene-23	2,999,791	2,997,538
SMV No 372-14	14-ago-14	N	Fitch Ratings	A+(pan)	13-dic-22	2,999,791	2,997,538
						76,488,679	99,223,514

Valores Comerciales Negociables

Resolución	Fecha	Serie	Calificadora de la Emisión	Calificación	Vencimiento	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CNV No 68-09	03-mar-09	EO	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	01-feb-18	-	7,993,436
CNV No. 68-09	03-mar-09	ER	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	25-may-18	-	3,996,718
CNV No. 68-09	03-mar-09	EV	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	01-ene-18	-	2,997,539
CNV No 68-09	03-mar-09	EW	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	08-ene-18	-	3,197,374
CNV No. 68-09	03-mar-09	EX	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	24-ene-18	-	4,995,898
CNV No 68-09	03-mar-09	EY	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	06-sep-18	-	1,049,139
CNV No. 68-09	03-mar-09	EZ	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	13-sep-18	-	1,112,087
CNV No. 68-09	03-mar-09	FA	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	15-sep-18	-	1,998,359
CNV No 68-09	03-mar-09	FB	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	20-sep-18	-	1,443,814
CNV No. 68-09	03-mar-09	FC	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	24-sep-18	-	3,966,742
CNV No. 68-10	03-mar-09	FC	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	29-sep-18	-	1,049,138
CNV No. 68-09	03-mar-09	FE	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	08-oct-18	-	1,998,359
CNV No. 68-09	03-mar-09	FF	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	01-may-18	-	6,494,667
CNV No 68-09	03-mar-09	FG	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	28-oct-18	-	4,213,540
CNV No 68-09	03-mar-09	FH	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	19-nov-18	-	3,542,091
CNV No. 68-09	03-mar-09	FI	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	22-nov-18	-	2,398,031
CNV No. 68-09	03-mar-09	FJ	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	16-jun-18	-	2,997,539
CNV No. 68-09	03-mar-09	FK	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	25-jun-18	-	2,997,539
CNV No. 68-09	03-mar-09	FU	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	19-ene-19	4,999,652	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	FV	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	18-feb-19	1,999,861	-
CNV No 68-09	03-mar-09	FW	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	01-sep-19	1,114,922	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	FX	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	08-sep-19	1,649,885	-
CNV No 68-09	03-mar-09	FY	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	12-sep-19	1,999,861	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	FZ	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	20-oct-19	1,244,913	-
CNV No 68-09	03-mar-09	GA	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	19-sep-19	3,219,776	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	GB	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	26-sep-19	999,930	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	GC	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	24-oct-19	2,916,797	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	GD	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	27-abr-19	1,999,862	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	GE	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	29-may-19	1,149,921	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	GF	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	15-jun-19	2,999,792	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	GG	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	17-jun-19	2,999,792	-
CNV No. 68-09	03-mar-09	GH	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S A	EQL 1 pa	24-jun-19	1,499,897	-
						30,794,861	58,442,010

Total de deuda emitida	107,283,540	157,665,524
Más: Intereses por pagar	58,952	222,605
Total de deuda emitida más Intereses	107,342,492	157,888,129

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual para bonos corporativos oscilaban entre 4.50% y 5.75% (31 de diciembre de 2017: 4.00% y 5.75%). Para los Valores Comerciales Negociables las tasas oscilaban entre 3.50% y 3.88% (31 de diciembre de 2017: 3.38% y 3.88%).

DGS RRBC

15. Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Gastos acumulados por pagar	21,000	8,710
Obligaciones por relaciones a terceros	247,028	227,350
Depósitos en garantía – arrendamiento financiero	168,607	164,840
Operaciones pendientes de aplicar depósitos y otras cuentas	1,085,728	545,997
Provisión para riesgo crediticio fuera de balance y litigios legales	284,413	284,413
Obligaciones pendientes con proveedores	1,028,057	528,750
Aportes al fondo de jubilación	1,328,472	1,184,183
Cuentas por pagar -varias	756,982	1,112,015
Provisiones para beneficios laborales	2,007,217	1,989,449
Impuesto sobre la renta por pagar	1,468,464	874,000
Créditos diferidos	817,482	1,136,575
Otros	5,158,480	3,495,093
	14,371,930	11,551,375

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 período terminado el 31 de diciembre de 2018 asciende a US$774,202 (31 de diciembre de 2017: US$752,805). 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.

17. Acciones Comunes

La composición de las acciones comunes se resume así:

	Diciembre 2018		Diciembre 2017	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de acciones	Monto
Acciones autorizadas y emitidas				
Saldo al inicio del período	13,278,700	132,787,000	13,278,700	132,787,000
Acciones emitidas	-	-	-	-
Saldo al inicio final del período	13,278,700	132,787,000	13,278,700	132,787,000

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

Al 31 de diciembre de 2018, los fondos de capital del Banco representaban el 12.37% (31 de diciembre de 2017: 12.84%) de los activos ponderados en base a riesgos calculados conforme a la interpretación de la Administración del Acuerdo Basilea I y del Acuerdo No.1-2015 que requiere mantener fondos de capital no menor del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos.

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:

Cálculo de la utilidad básica por acción:	**Diciembre 2018**	**Diciembre 2017**
Utilidad neta consolidada	11,240,439	9,484,274
Cantidad promedio ponderada de acciones comunes	13,278,700	13,278,700
Utilidad neta por acción básica	0.85	0.71

19. Compromisos y Contingencias

Contingencias

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 períodos 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 períodos 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 un proceso contencioso administrativo contra el Banco (Proceso de Lesividad), refiriéndose a la parte ganada por BICSA en sede administrativa. A fin de gestionar mejor las dos acciones, se propuso la acumulación de los procesos, y en marzo de 2015, se logró que el Tribunal Contencioso Administrativo decretara la acumulación de los mismos. El 19 de junio de 2015 se convocó a audiencia preliminar, en la cual se indicaron los hechos controvertidos de la demanda y a su vez, se aprobó la aplicación de los peritajes solicitados por BICSA. En fecha 23 de diciembre de 2016, se puso en conocimiento el memorial presentado por uno de los peritos, otorgándose un plazo de 3 días hábiles a las partes para que se refirieran al mismo. BICSA se refirió a dicho peritaje en fecha 09 de enero de 2017.

Posteriormente, mediante Resolución de 17 de febrero de 2017 del Tribunal Contencioso Administrativo, se otorgó un plazo de 30 días hábiles a otro de los peritos, para que entregara su informe, mismo que fue facilitado al Tribunal en fecha 19 de febrero de 2017. El día 21 de abril de 2017, BICSA se refirió a este peritaje, en el plazo otorgado por la resolución del 17 de abril de 2017. A las referencias y consultas efectuadas por BICSA, el perito contestó de forma incompleta las objeciones de BICSA, por lo que el 12 de septiembre de 2017, se presentó nuevamente apreciaciones respecto de este peritaje. El siguiente paso será la fijación de fecha para una audiencia oral de juicio y posteriormente, la emisión de la sentencia.

19. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Compromisos

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Cartas de crédito – "stand-by"	92,643,611	110,588,458
Cartas de crédito comerciales confirmadas	21,191,897	14,325,403
Garantías emitidas	38,527,404	41,009,349
	152,362,912	165,923,210

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
2019	857,517
2020	822,039
2021	793,791
2022 hasta 2026	1,203,836
	3,677,183

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a US$882,233 (31 de diciembre de 2017: US$863,892).

20. Otras Comisiones y Otros Ingresos

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Otras comisiones sobre:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	1,314,317	1,884,323
Transferencias	560,036	560,610
Servicios de cuenta corriente	100,629	105,295
Compra y venta de moneda extranjera	272,265	289,471
Comisiones por estructuración de préstamo	29,244	779,078
Comisión de agente administrativo	140,000	176,852
Otros	93,412	122,434
	2,523,623	3,918,063
Otros ingresos:		
Por venta de activos fijos	42,958	204,536
Por operaciones de factoraje	21,734	34,343
Otros ingresos – varios	663,918	2,560,684
	728,610	2,799,563

21. Gastos por Comisiones y Gastos Generales y Administrativos

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Gastos por comisiones:		
Corresponsalía bancaria	284,663	292,198
Créditos recibidos	1,742,225	1,552,523
Otras comisiones	411,135	497,903
	2,438,023	2,342,624
Salarios y gastos de personal:		
Salarios	11,415,784	11,406,226
Prestaciones laborales	1,666,097	2,068,590
Beneficios a empleados	1,083,913	1,041,805
Plan de ahorro para retiro (Nota 16)	774,202	752,197
Capacitación	164,029	154,790
Plan de remuneración mixta	321,455	-
Otros	63,009	24,060
	15,488,489	15,447,668

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Otros gastos generales y administrativos:		
Gastos administrativos de oficinas representación	222,834	294,036
Viajes y transporte	167,649	185,647
Electricidad y teléfono	865,540	885,263
Servicios técnicos de software	1,594,244	1,314,959
Reparaciones y mantenimiento	883,118	1,116,973
Impuestos	2,301,292	2,097,229
Papelería y útiles de oficina	84,854	74,360
Comunicaciones y correo	127,248	130,029
Seguros	82,881	104,798
Otros	972,378	1,030,304
	7,302,038	7,233,598

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:

	Directivos y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	-	-	407,681	84,441
A plazo	-	-	-	-
Préstamos	712,788	921,896	-	2,207,076
Intereses acumulados por cobrar	2,362	13,032	-	12,765

DGS RRBC

22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Directivos y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Depósitos recibidos:				
Depósitos a la vista	133,879	161,569	4,135,520	3,665,695
De ahorro	-	-	-	-
Depósitos a plazo	391,587	374,061	29,860,000	32,470,000
Intereses acumulados por pagar	9,749	5,831	1,117	13,736
Compromisos y contingencias:				
Cartas de créditos comerciales	-	-	-	2,000,000
Cartas de crédito - Stand by	-	-	-	-

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

	Directivos y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	31,703	42,888	23,009	12,765
Depósitos	-	-	-	6,549
Gasto de intereses sobre:				
Depósitos	16,608	14,076	547,051	210,169

Gastos generales y administrativos:	Directores y Gerencial	Personal Clave
	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Salarios - corto plazo	2,771,588	2,597,359
Dietas de directores – corto plazo	63,009	24,061
Otros gastos de personal – largo plazo	231,840	220,684

DGS

RRBC

23. Administración de Contratos Fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por US$129,579,232 (31 de diciembre de 2017: US$198,556,142). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración estima que no existen riesgos significativos para el Banco.

Al 31 de diciembre de 2018, 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$80,592,968 (31 de diciembre de 2017: US$72,746,018).

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.

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:

	Diciembre 2018			Diciembre 2017		
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel de jerarquía	Valor en libros	Valor razonable	Nivel de jerarquía
Activos						
Depósitos a la vista en bancos	129,325,227	129,325,227	-	117,235,824	117,235,824	-
Depósitos a plazo en bancos	87,905,041	87,905,041	-	93,307,506	93,285,918	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	12,602,010	12,505,355	2
Préstamos, neto	1,566,531,445	1,553,690,020	2	1,490,017,041	1,475,884,717	2
	1,783,761,713	1,770,920,288		1,713,162,381	1,698,911,814	
Pasivos						
Depósitos a la vista	116,126,366	116,126,366	-	146,097,634	146,097,634	-
Depósitos de ahorros	75,341	75,341	-	162,932	162,932	-
Depósitos a plazo	744,069,267	741,578,797	2	718,380,052	716,082,302	2
Financiamientos recibidos	692,840,004	684,995,415	2	533,105,218	529,502,804	2
Obligaciones por deuda emitida	107,342,492	108,172,476	2	157,888,129	158,626,895	2
	1,660,453,470	1,650,948,395		1,555,633,965	1,550,472,567	

DGS RRBC

24. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

	Diciembre 2018 Medición a Valor Razonable			
Descripción	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Títulos de deuda - privada	2,976,803	7,386,775	-	10,363,578
Títulos de deuda - gubernamental	3,228,442	28,333,970	-	31,562,412
Acciones de capital	-	86,449	-	86,449
(1)	6,205,245	35,807,194	-	42,012,439

	Diciembre 2017 Medición a Valor Razonable			
Descripción	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Títulos de deuda - privada	3,001,182	6,900,815	-	9,901,997
Títulos de deuda - gubernamental	2,564,393	19,216,418	-	21,780,811
Acciones de capital	-	87,550	-	87,550
(1)	5,565,575	26,204,783	-	31,770,358

(1) No incluye intereses por cobrar

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

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

Instrumentos Financieros	Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Inversiones en valores	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:
Depósitos 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. - Tasas de referencia de mercado - Spread de ajustes de factores de mercado Precios de mercado observables

DGS RRBC

24. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
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.

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. El Comité de Activos y Pasivos monitorea la gestión por segmentos, para lo cual evalúa su desempeño periódicamente. En atención a lo anterior, el Comité ALCO del Banco administra su gestión de negocios, en los segmentos que se presentan en el cuadro a continuación:

	Diciembre 2018					
	Banca de Comercio Local	Banca de Comercio Extranjera	Servicios de Arrendamiento y factoraje	Bicsa Miami	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	29,827,181	63,611,282	7,447,984	17,289,831	(9,770,561)	108,405,717
Gastos de intereses	(18,125,765)	(38,656,123)	(4,526,087)	(10,506,907)	9,770,561	(62,044,321)
Provisiones	(1,608,330)	(2,968,069)	(1,092,480)	711,308	-	(4,957,571)
Otros ingresos netos	1,107,496	(1,015,335)	188,075	851,864	(1,380,093)	(247,993)
Gastos generales y administrativos	(8,982,310)	(13,070,132)	(1,151,020)	(5,337,266)	-	(28,540,728)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	2,218,272	7,901,623	866,472	3,008,830	(1,380,093)	12,615,104
Total de activos	782,533,719	990,171,877	94,795,414	370,869,549	(313,616,924)	1,924,753,635
Total de pasivos	587,709,875	1,004,310,699	80,791,618	327,131,129	(299,519,185)	1,700,424,136

DGS RRBC

25. Información de Segmentos (Continuación)

	Diciembre 2017					
	Banca de Comercio Local	Banca de Comercio Extranjera	Servicios de Arrendamiento y factoraje	Bicsa Miami	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	24,655,565	56,894,319	6,745,896	14,520,155	(8,180,655)	94,635,280
Gastos de intereses	(14,550,701)	(33,576,690)	(3,981,165)	(8,569,199)	8,180,655	(52,497,100)
Provisiones (1)	(1,539,092)	(2,860,850)	(909,947)	(8,811)	-	(5,318,700)
Otros ingresos netos	1,869,797	1,369,970	407,558	884,718	(876,748)	3,655,295
Gastos generales y administrativos	(9,910,235)	(12,707,397)	(1,304,625)	(5,287,138)	-	(29,209,395)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	525,334	9,119,352	957,717	1,539,725	(876,748)	11,265,380
Total de activos	721,217,477	888,188,683	94,514,589	367,649,382	(273,619,235)	1,797,950,896
Total de pasivos	609,809,527	818,687,278	80,724,553	327,454,788	(261,146,469)	1,575,529,677

(1) Incluye efectos de aplicación de la NIIF9

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.

26. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá (continuación):

(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.21 de 10 de mayo de 2017.

(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.

(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 regulatorias 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.

26. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá (continuación):

(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.

El Banco deberá 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.

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.

26. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá (continuación):

(f) Provisiones Específicas (Continuación)

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:

	Diciembre 2018		Diciembre 2017	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	83,453,176	11,848,832	74,173,070	10,187,849
Subnormal	21,316,516	7,646,825	26,323,512	9,043,258
Dudoso	391,578	286,557	2,392,047	1,913,637
Irrecuperable	12,315,631	9,620,507	23,097,552	17,828,701
	117,476,901	29,402,721	125,986,181	38,973,445
Reserva riesgo país	-	8,857,518	-	6,609,804
Reserva de contingencia	-	338,145	-	279,288
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	1,461,731,975	-	1,378,247,647	-
Total análisis del deterioro	1,579,208,876	38,598,384	1,504,233,828	45,862,537
Más: intereses por cobrar	7,943,948	-	6,980,103	-
Total de cartera y reservas	1,587,152,824	38,598,384	1,511,213,931	45,862,537
Más: Excedente de provisión NIIF sobre reserva regulatoria en subsidiaria	-	-	-	-
Menos: Total de provisión para deterioro en préstamos	-	20,135,110	-	20,721,758
Total de cartera y reservas regulatoria de crédito	1,587,152,824	18,463,274	1,511,213,931	25,140,779

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a US$22,015,510 (31 de diciembre de 2017: US$40,340,298).

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.

26. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá (continuación):

(f) Provisiones Específicas (Continuación)

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

Diciembre 2018			Diciembre 2017		
Morosos	Vencidos	Total	Morosos	Vencidos	Total
7,309,082	14,677,159	21,986,241	7,098,543	24,048,555	31,147,098

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.

(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.

26. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BICSA, S. A.	30,201,402	27,332,382
Arrendadora Internacional, S. A.	2,110,044	2,110,044
	32,311,446	29,442,426

27. Eventos Subsecuentes

Entre la fecha de corte y la elaboración de los estados financieros, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas del Banco.

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 diciembre de 2018

(Cifras 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	944,524	-	944,524	-	500	944,024	-	944,024	889,366	54,658
Depósitos en bancos:										
A la vista en bancos locales	12,553,068	(2,854,266)	15,407,334	1,061,717	1,907,394	12,438,223	-	12,438,223	12,286,241	151,982
A la vista en bancos del exterior	116,772,159	-	116,772,159	15,106	-	116,757,053	(535,381)	117,292,434	46,943,866	70,348,568
A plazo en bancos locales	87,905,041	-	87,905,041	-	-	87,905,041	-	87,905,041	87,905,041	-
A plazo en bancos del exterior	-	-	-	-	-	-	(219,688,772)	219,688,772	189,637,937	30,050,835
Total de depósitos en bancos	217,230,268	(2,854,266)	220,084,534	1,076,823	1,907,394	217,100,317	(220,224,153)	437,324,470	336,773,085	100,551,385
Total de efectivo y depósitos en bancos	218,174,792	(2,854,266)	221,029,058	1,076,823	1,907,894	218,044,341	(220,224,153)	438,268,494	337,662,451	100,606,043
Inversiones en títulos de valores	42,356,561	-	42,356,561	337,882	-	42,018,679	-	42,018,679	42,018,679	-
Préstamos	1,587,152,824	(76,440,766)	1,663,593,590		93,626,853	1,569,966,737	-	1,569,966,737	1,301,002,090	268,964,647
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	20,135,110	-	20,135,110	-	2,037,960	18,097,150	-	18,097,150	16,584,437	1,512,713
Intereses y comisiones no ganados	486,269	-	486,269	-	28,347	457,922	-	457,922	330,805	127,117
Préstamos, neto	1,566,531,445	(76,440,766)	1,642,972,211	-	91,560,546	1,551,411,665	-	1,551,411,665	1,284,086,848	267,324,817
Inversión en subsidiaria	-	(14,097,739)	14,097,739	-	-	14,097,739	-	14,097,739	14,097,739	-
Propiedades, equipos y mejoras, neto	15,802,670	-	15,802,670	-	-	15,802,670	-	15,802,670	15,621,129	181,541
Obligaciones de clientes por aceptaciones	22,878,933	-	22,878,933	-	-	22,878,933		22,878,933	21,750,097	1,128,836
Activo intangible	5,409,947	-	5,409,947	-	-	5,409,947	-	5,409,947	4,223,790	1,186,157
Impuesto sobre la renta diferido	1,840,958	-	1,840,958	-	155,498	1,685,460	-	1,685,460	1,522,566	162,894
Otros activos	51,758,329	-	51,758,329	164,898	1,171,476	50,421,955	-	50,421,955	50,142,694	279,261
Total de activos	1,924,753,835	(93,392,771)	2,018,146,406	1,579,603	94,795,414	1,921,771,389	(220,224,153)	2,141,995,542	1,771,125,993	370,869,549

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

DGS

RRBC

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 diciembre de 2018

	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	28,376,142	(2,854,266)	31,230,408	-	-	31,230,408	-	31,230,408	31,230,408	-
A la vista extranjeros	87,750,224	-	87,750,224	-	-	87,750,224	(535,381)	88,285,605	23,237,281	65,048,324
De ahorros	75,341	-	75,341	-	-	75,341	-	75,341	-	75,341
A plazo locales	308,975,582	-	308,975,582	-	-	308,975,582	(39)	308,975,621	308,975,621	-
A plazo extranjeros	308,268,783	-	308,268,783	-	-	308,268,783	-	308,268,783	245,892,654	62,376,129
Depósitos a plazo interbancarios:										
Locales	110,161,537	-	110,161,537	-	-	110,161,537	-	110,161,537	110,161,537	-
Extranjeros	16,663,365	-	16,663,365	-	-	16,663,365	(219,688,733)	236,352,098	46,714,161	189,637,937
Total de depósitos	860,270,974	(2,854,266)	863,125,240	-	-	863,125,240	(220,224,153)	1,083,349,393	766,211,662	317,137,731
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas y bonos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	692,840,004	(76,440,766)	769,280,770		76,440,766	692,840,004	-	692,840,004	684,733,144	8,106,860
Obligaciones por deuda emitida	107,342,492	-	107,342,492	-	-	107,342,492	-	107,342,492	107,342,492	-
Giros, cheques de gerencia y certificados	2,719,803	-	2,719,803	-	-	2,719,803	-	2,719,803	2,587,343	132,460
Aceptaciones pendientes	22,878,933	-	22,878,933	-	-	22,878,933	-	22,878,933	21,750,097	1,128,836
Otros pasivos	14,371,930	-	14,371,930	72,071	4,350,852	9,949,007	-	9,949,007	9,323,765	625,242
Total de pasivos	1,700,424,136	(79,295,032)	1,779,719,168	72,071	80,791,618	1,698,855,479	(220,224,153)	1,919,079,632	1,591,948,503	327,131,129
Patrimonio										
Acciones comunes	132,787,000	(3,200,000)	135,987,000	700,000	2,500,000	132,787,000	-	132,787,000	132,787,000	-
Reserva de capital	150,000	-	150,000	-	-	150,000	-	150,000	150,000	-
Reserva regulatoria - Bienes Adjudicados	828,776	-	828,776	-	-	828,776	-	828,776	828,776	-
Reserva regulatoria de Credito	18,463,274	-	18,463,274	-	1,831,094	16,632,180	-	16,632,180	16,632,180	-
Provisión Dinamica	32,311,446	-	32,311,446	-	2,110,044	30,201,402	-	30,201,402	30,201,402	-
Reserva activos financieros a valor razonable	(11,415)	-	(11,415)	-	-	(11,415)	-	(11,415)	(19,215)	7,800
Ganancia o Perdida no Realizada en Inversiones	(1,575,152)	-	(1,575,152)	9,427	-	(1,584,579)	-	(1,584,579)	(1,584,579)	-
Utilidades no distribuidas	41,375,570	(10,897,739)	52,273,309	798,105	7,562,658	43,912,546	-	43,912,546	181,926	43,730,620
Total de patrimonio	224,329,499	(14,097,739)	238,427,238	1,507,532	14,003,796	222,915,910	-	222,915,910	179,177,490	43,738,420
Compromisos y contingencias										
Total de pasivos y patrimonio	1,924,753,635	(93,392,771)	2,018,146,406	1,579,603	94,795,414	1,921,771,389	(220,224,153)	2,141,995,542	1,771,125,993	370,869,549

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

DGS

RRBC

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 Distribuida

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras 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	98,256,356	(4,481,301)	102,737,657	-	6,381,703	96,355,954	-	96,355,954	81,406,639	14,949,315
Depósitos en bancos	2,387,019	(5,178)	2,392,197	-	5,178	2,387,019	(5,284,082)	7,671,101	6,359,334	1,311,767
Valores	1,710,802	-	1,710,802	7,542	-	1,703,260	-	1,703,260	1,632,770	70,490
Comisiones sobre préstamos	6,051,540	-	6,051,540	-	1,061,103	4,990,437	-	4,990,437	4,032,178	958,259
Total de ingresos por intereses y comisiones	108,405,717	(4,486,479)	112,892,196	7,542	7,447,984	105,436,670	(5,284,082)	110,720,752	93,430,921	17,289,831
Gastos de intereses:										
Depósitos	27,815,054	(5,178)	27,820,232	-	-	27,820,232	(5,284,082)	33,104,314	25,533,163	7,571,151
Financiamientos recibidos	27,384,912	(4,481,301)	31,866,213	-	4,481,301	27,384,912	-	27,384,912	27,120,426	264,486
Obligaciones por deuda emitida	6,844,355	-	6,844,355	-	-	6,844,355	-	6,844,355	6,844,355	-
Total de gastos de intereses	62,044,321	(4,486,479)	66,530,800	-	4,481,301	62,049,499	(5,284,082)	67,333,581	59,497,944	7,835,637
Ingresos neto de intereses y comisiones	46,361,396	-	46,361,396	7,542	2,966,683	43,387,171	-	43,387,171	33,932,977	9,454,194
Provisión para pérdida en préstamos	(4,957,571)	-	(4,957,571)	-	(1,092,480)	(3,865,091)	-	(3,865,091)	(4,576,399)	711,308
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provis	41,403,825	-	41,403,825	7,542	1,874,203	39,522,080	-	39,522,080	29,356,578	10,165,502
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros.										
Otras comisiones	2,523,623	(343,108)	2,866,731	368,148	25	2,498,558	-	2,498,558	1,958,889	539,669
Servicios fiduciarios	1,107,797	-	1,107,797	-	-	1,107,797	-	1,107,797	1,107,797	-
Gastos por comisiones	(2,438,023)	343,108	(2,781,131)	(82,233)	(20)	(2,698,878)	-	(2,698,878)	(2,664,371)	(34,507)
Otros ingresos	728,610	(1,380,093)	2,108,703	6,782	188,070	1,913,851	-	1,913,851	1,567,149	346,702
(Pérdida) ganancia activos mantenidos para la venta	(2,170,000)	-	(2,170,000)	-	-	(2,170,000)	-	(2,170,000)	(2,170,000)	-
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	(247,993)	(1,380,093.00)	1,132,100	292,697	188,075	651,328	-	651,328	(200,536)	851,864
Gastos generales y administrativos:										
Salarios y otros gastos de personal	15,488,489	-	15,488,489	-	55,129	15,433,360	-	15,433,360	11,901,382	3,531,978
Alquileres	1,221,826	-	1,221,826	-	-	1,221,826	-	1,221,826	830,545	391,281
Propaganda y promoción	130,485	-	130,485	-	-	130,485	-	130,485	129,621	864
Honorarios y servicios profesionales	1,907,143	-	1,907,143	250	700	1,906,193	-	1,906,193	1,317,395	588,798
Depreciación	940,678	-	940,678	-	-	940,678	-	940,678	857,737	82,941
Amortización de activos intangibles	1,550,069	-	1,550,069	-	-	1,550,069	-	1,550,069	1,453,413	96,656
Otros	7,302,038	-	7,302,038	72,765	1,071,550	6,157,723	-	6,157,723	5,512,975	644,748
Total de gastos generales y administrativos	28,540,728	-	28,540,728	73,015	1,127,379	27,340,334	-	27,340,334	22,003,068	5,337,266
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	12,615,104		13,995,197	227,224	934,899	12,833,074	-	12,833,074	7,152,974	5,680,100
Impuesto sobre la renta	(1,512,359)	-	(1,512,359)	(55,000)	(703,288)	(754,071)	-	(754,071)	(923,464)	169,393
Impuesto, diferido	137,694	-	137,694	-	52,547	85,147	-	85,147	989,786	(904,639)
Total de impuesto sobre la renta	(1,374,665)	-	(1,374,665)	(55,000)	(650,741)	(668,924)	-	(668,924)	66,322	(735,246)
Utilidad neta	11,240,439	(1,380,093)	12,620,532	172,224	284,158	12,164,150	-	12,164,150	7,219,296	4,944,854

DGS

RRBC