

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

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

---

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera  
Estado Consolidado de Resultados  
Estado Consolidado de Utilidades Integrales  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Consolidados





**KPMG**  
Apartado Postal 0816 -1089  
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700  
Fax: (507) 263-9852  
Internet: [www.kpmg.com](http://www.kpmg.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Junta Directiva y Accionistas  
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco Internacional de Costa Rica, S. A. y Subsidiarias ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Base de la Opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

### *Asuntos Claves de la Auditoría*

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

## *Reserva para pérdidas en préstamos*

*Véanse las Notas 3, 4, 5, y 8 a los estados financieros consolidados*

### Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la gerencia para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos bruta representa el 82% del total de activos del Banco. La reserva para pérdidas en préstamos comprende la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito. La metodología contiene estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en la metodología. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la gerencia.

### Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.
- Pruebas de evaluación de si los flujos de caja contractuales de los préstamos corporativos a costo amortizado representan solamente pagos de principal e intereses (SPPI).
- Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías, determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada por los oficiales de riesgo.
- Se evaluó la metodología aplicada por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodología documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Banco.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en la metodología de préstamos corporativos y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para dicha metodología.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la gerencia sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

### *Otro Asunto*

Los estados financieros consolidados del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión no modificada sobre estos estados financieros consolidados el 29 de marzo de 2019.

### *Otra Información*

La administración es responsable de la otra información que abarca la memoria anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. La memoria anual, se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

### *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz G.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
12 de marzo de 2020

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

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Efectivo		1,122,105	944,524
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		21,639,389	12,553,068
A la vista en bancos del exterior		142,121,483	116,772,159
A plazo en bancos locales		69,936,242	87,905,041
A plazo en bancos del exterior		5,000,356	0
Total de depósitos en bancos	22	<u>238,697,470</u>	<u>217,230,268</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos, neto	6	<u>239,819,575</u>	<u>218,174,792</u>
Inversiones en valores	7	37,282,812	42,092,971
Intereses por cobrar por inversiones en valores		108,989	344,122
Préstamos	8,22	1,630,131,043	1,587,152,824
Menos: Reserva para deterioro en préstamos	8	20,407,208	20,785,837
Intereses y comisiones no ganadas		354,078	486,269
Préstamos a costo amortizado		<u>1,609,369,757</u>	<u>1,565,880,718</u>
Propiedades, equipos, mejoras y activos por derecho de uso, neto	9	18,204,987	15,802,670
Obligaciones de clientes por aceptaciones		15,028,864	22,878,933
Activos intangibles, neto	10	4,420,703	5,409,947
Impuesto sobre la renta diferido	11	2,269,835	1,855,528
Otros activos	12	57,710,155	51,465,309
<b>Total de activos</b>		<u><u>1,984,215,677</u></u>	<u><u>1,923,904,990</u></u>

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

<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Depósitos de clientes:</b>			
A la vista local		26,474,259	28,377,157
A la vista extranjeros		83,666,531	87,750,535
De ahorros		2,651,373	75,341
A plazo locales		301,907,200	309,005,644
A plazo extranjeros		340,403,550	292,065,971
<b>Depósitos a plazo interbancarios:</b>			
Locales		79,584,213	110,161,537
Extranjeros		57,150,342	32,834,789
Total de depósitos	22	<u>891,837,468</u>	<u>860,270,974</u>
Financiamientos recibidos	13	682,243,894	692,840,004
Obligaciones por deuda emitida	14	135,296,244	107,342,492
Giros, cheques de gerencia y certificados		885,833	2,719,803
Pasivo por arrendamientos	18	3,139,448	0
Aceptaciones pendientes		15,028,864	22,878,933
Otros pasivos	15	18,991,870	14,093,480
Total de pasivos		<u>1,747,423,621</u>	<u>1,700,145,686</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	17	132,787,000	132,787,000
Reserva de capital		150,000	150,000
Reservas regulatorias	26	59,396,541	50,705,782
Reservas de valor razonable		343,002	(1,494,620)
Utilidades no distribuidas		44,115,513	41,611,142
Total de patrimonio		<u>236,792,056</u>	<u>223,759,304</u>
Compromisos y contingencias	19		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><u>1,984,215,677</u></u>	<u><u>1,923,904,990</u></u>

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

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por intereses:			
Intereses sobre:			
Préstamos	22	110,421,178	104,307,896
Depósitos en bancos		2,781,811	2,387,019
Valores		1,800,986	1,710,802
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>115,003,975</u>	<u>108,405,717</u>
<b>Gastos de intereses:</b>			
Depósitos	22	31,734,641	27,815,054
Financiamientos recibidos		35,392,454	29,127,137
Obligaciones por deuda emitida		6,097,104	6,844,355
<b>Total de gastos de intereses</b>		<u>73,224,199</u>	<u>63,786,546</u>
<b>Ingresos neto de intereses, antes de reservas</b>		<u>41,779,776</u>	<u>44,619,171</u>
Reserva para deterioro en préstamos	8	(5,050,000)	(4,957,571)
Reversión de reserva para pérdidas por depósitos en bancos		34,754	0
Reversión de reserva para pérdida por deterioro de inversiones		34,516	0
Deterioro en activos mantenidos para la venta		(343,840)	(2,463,020)
<b>Ingresos neto de intereses, después de reservas</b>		<u>36,455,206</u>	<u>37,198,580</u>
<b>Ingresos (gastos) por Servicios Bancarios y Otros:</b>			
Otras comisiones	20	3,225,807	2,523,623
Ganancia neta realizada en valores	7	405,377	0
Servicios fiduciarios		729,304	1,107,797
Gastos por comisiones	21	(797,783)	(695,798)
Otros ingresos	20	2,276,022	728,610
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto</b>		<u>5,838,727</u>	<u>3,664,232</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Salarios y otros gastos del personal	16, 21, 22	16,166,390	15,488,489
Alquileres		406,855	1,221,826
Propaganda y promoción		163,646	130,485
Honorarios y servicios profesionales		2,478,216	1,907,143
Depreciación	9	1,731,423	940,678
Amortización de activos intangibles	10	1,431,548	1,550,069
Otros	21	7,522,583	7,302,038
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>29,900,661</u>	<u>28,540,728</u>
<b>Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta</b>		<u>12,393,272</u>	<u>12,322,084</u>
Impuesto sobre la renta, neto	11	(740,430)	(1,081,645)
<b>Utilidad neta</b>		<u>11,652,842</u>	<u>11,240,439</u>

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

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

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

---

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta del año		<u>11,652,842</u>	<u>11,240,439</u>
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales:</b>			
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:</b>			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Transferencia a resultados por venta de valores		(405,377)	0
Cambios netos en valor razonable de valores		<u>2,242,999</u>	<u>(1,380,531)</u>
Otras utilidades integrales, neto		<u>1,837,622</u>	<u>(1,380,531)</u>
Total utilidades integrales del año		<u><u>13,490,464</u></u>	<u><u>9,859,908</u></u>

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

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

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reservas Regulatorias</u>	<u>Reserva para valuación de inversiones en valores</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	132,787,000	150,000	55,140,027	(194,621)	34,538,813	222,421,219
Efecto de adopción de NIIF 9	0	0	0	61,300	(8,194,944)	(8,133,644)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	132,787,000	150,000	55,140,027	(133,321)	26,343,869	214,287,575
Utilidad neta	0	0	0	0	11,240,439	11,240,439
<b>Otras Utilidades Integrales</b>						
Otras utilidades integrales, neto	0	0	0	(1,361,299)	(19,232)	(1,380,531)
Total de utilidades integrales del año	0	0	0	(1,361,299)	(19,232)	(1,380,531)
<b>Otros movimientos de Patrimonio</b>						
Reservas regulatorias específica de crédito	0	0	(4,434,245)	0	4,434,245	0
Otros ajustes	0	0	0	0	7,815	7,815
Deterioro de bienes adjudicados	0	0	0	0	(14,394)	(14,394)
Total de otros movimientos de patrimonio	0	0	(4,434,245)	0	4,427,666	(6,579)
<b>Transacciones con Accionistas</b>						
Impuesto complementario	0	0	0	0	(381,600)	(381,600)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	132,787,000	150,000	50,705,782	(1,494,620)	41,611,142	223,759,304
Utilidad neta	0	0	0	0	11,652,842	11,652,842
<b>Otros Utilidades Integrales</b>						
Otras utilidades integrales, neto	0	0	0	1,837,622	0	1,837,622
Total de utilidades integrales del año	0	0	0	1,837,622	11,652,842	13,490,464
<b>Otros Movimientos de Patrimonio</b>						
Reservas regulatoria específica de créditos	0	0	8,690,759	0	(8,690,759)	0
Total de otros movimientos de patrimonio	0	0	8,690,759	0	(8,690,759)	0
<b>Transacciones con Accionistas</b>						
Impuesto complementario	0	0	0	0	(457,712)	(457,712)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	132,787,000	150,000	59,396,541	343,002	44,115,513	236,792,056

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

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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		11,652,842	11,240,439
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Reserva para deterioro en préstamos		5,050,000	4,957,571
Pérdidas por deterioro en depósitos en bancos, inversiones y activos mantenidos para la venta		274,570	2,463,020
Depreciación		1,731,423	940,678
Ganancia neta en valores		(405,377)	0
Ganancia en venta de bienes adjudicados		(1,183,407)	0
Amortización de activos intangibles		1,431,548	1,550,069
Impuesto sobre la renta		740,430	1,081,645
Ingresos por intereses y comisiones		(115,003,975)	(108,405,717)
Gastos de Intereses		73,224,199	62,044,321
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		0	285,918
Préstamos		(48,134,728)	(87,853,088)
Depósitos		31,249,014	(5,088,066)
Otros activos		(2,805,903)	(49,602,752)
Otros pasivos		(6,115,568)	18,337,526
Impuesto sobre la renta pagado		(1,156,668)	0
Intereses recibidos		114,837,994	107,274,005
Intereses pagados		(71,908,660)	(58,361,862)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<u>(6,522,266)</u>	<u>(99,136,293)</u>
<b>Flujo de efectivo para las actividades de inversión:</b>			
Compra de inversiones		(45,302,615)	(34,418,258)
Producto de la venta de valores		32,305,773	0
Redenciones y vencimientos de inversiones		20,050,000	35,258,513
Adquisición de propiedades y equipos		(559,561)	(456,475)
Adquisición de activo intangible		(475,950)	(343,495)
Producto de la venta de bienes adjudicados		6,885,000	0
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>		<u>12,902,647</u>	<u>40,285</u>
<b>Flujo de efectivo actividades de financiamiento:</b>			
Pagos a financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida		(861,461,292)	(1,028,623,506)
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida		877,820,875	1,134,848,618
Pagos por arrendamientos		(634,272)	0
Impuesto complementario		(457,712)	(381,600)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>15,267,599</u>	<u>105,843,512</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		21,647,980	6,747,504
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		218,139,609	211,392,105
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>239,787,589</u>	<u>218,139,609</u>

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

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

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

### (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.:

<u>Compañías</u>	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>	<u>Participación Controladora</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria	Arrendamiento Financiero, Prestamos comerciales y Factoring	Panamá	100%	100%
BICSA Capital, S. A.	Casa de Valores y Puesto de Bolsa	Panamá	100%	100%

- Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria 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. Esta a su vez tiene la subsidiaria Bicsa Leasing, S. A., sociedad constituida bajo las leyes de Costa Rica dedicada a otorgar arrendamientos financieros en Costa Rica.
- 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.

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

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (1) Información General, continuación

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.

### (2) Base de Preparación

#### (a) *Declaración de Cumplimiento*

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 12 de marzo de 2020.

#### (b) *Base de Medición*

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico y costo amortizado, exceptuando las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al valor razonable y al menor del valor en libros contra el valor razonable menos costos de venta, respectivamente.

#### (c) *Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros consolidados están presentados 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.

#### (d) *Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por el Banco*

Las siguientes normas han sido adoptadas por el Banco por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2019.

- **NIIF 16 Arrendamientos**

El 13 de enero de 2016 el IASB emitió la versión final de la NIIF 16 Arrendamientos que reemplaza la NIC 17 arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Incentivos en contratos de arrendamiento y SIC 27 Evaluación de la sustancia de la transacción. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

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

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (2) Base de Preparación, continuación

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo los requerimientos de NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

### **Pronunciamientos Contables Emitidos Recientemente y Aplicables en Períodos Futuros**

#### **Modificación al Marco Conceptual**

El marco conceptual emitido en el año 2010 y revisado en el año 2018, establece conceptos de información financiera que guían al Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en el desarrollo de las NIIF, tales como conceptos de presentación y revelación de información en estados financieros, contribuir a la transparencia mejorando la comparabilidad, entre otros. La fecha efectiva para esta modificación es el 1 de enero de 2020, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada. El Banco no espera que esta modificación tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

### (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, excepto por lo indicado en la Nota 27:

#### (a) Base de Consolidación

##### *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 Bicsa Factoring, S. A. y BICSA Capital, S. A. Todos los saldos y transacciones significativos entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

#### (b) Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuando 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 la participada. El Banco evalúa nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los elementos de control.

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. El Banco evalúa nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los elementos de control.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**(c) 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.

**(d) Transacciones en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional, 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 a valor razonable contra otras utilidades integrales, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

**(e) 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.

**Instrumentos Financieros**

**Reconocimiento Inicial y Medición**

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar, inversiones, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos en la fecha en que se originan.

El Banco mide los activos financieros o pasivos financieros por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financieros o pasivo financieros que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero

**Clasificación**

El Banco clasifica los activos financieros a costo amortizado (CA), o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Activos financieros a costo amortizado (CA): Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales (VRCOUI)

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales solo si cumple las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, el Banco puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otras utilidades integrales. Esta elección se realiza inversión por inversión. Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a valor razonable con cambios en resultado.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de tasa de interés efectiva.

**Evaluación del modelo de negocio**

El Banco realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la Gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Gerencia se enfoca en cobrar solo pago de capital e intereses, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa e informa al personal clave de la Gerencia del Banco sobre el rendimiento de los portafolios;

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos);
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Banco establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de caja son realizados.

Modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales: Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

Modelo de negocio cuyo objetivo es lograr la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros: En este tipo de modelo de negocios existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez diarias, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros junto con los pasivos con que dichos activos se están financiando.

En comparación con el modelo de negocio en el cual el objetivo sea mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses, este modelo de negocio involucra habitualmente mayor frecuencia y valor de ventas, sin necesidad de tener un umbral de frecuencia o valor definido, ya que se combinan las ventas y el cobro de los flujos contractuales de manera que permitan lograr el objetivo del modelo de negocios.

**Cambio del modelo de negocio**

Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, todos los activos afectados se deben reclasificar prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos, incluyendo las ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**Evaluación de si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)**

Para el propósito de esta evaluación, “principal” se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco se enfocó en los términos contractuales del instrumento. Esta evaluación consideró, entre otros:

- (a) Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja.
- (b) Condiciones de apalancamiento.
- (c) Términos de pago anticipado y extensión.
- (d) Términos que limitan al Banco para obtener flujos de caja de activos específicos.
- (e) Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Los créditos tienen una tasa de interés contractual basada en una duración que no supera la vida restante del instrumento. En la gran mayoría de las operaciones del Banco no se contempla un restablecimiento periódico de las tasas de interés y en caso de darse una operación de este tipo, se sustenta en la evaluación del riesgo de crédito, y en la moneda en la que se denomina el activo, validando que el período en el cual se establece la tasa de interés corresponda a su vigencia. En estos casos, el Banco evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo capital e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de pre-pagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal y el monto prepago sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente, pero no pagados, lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada, y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Deterioro de activos financieros*

El Banco reconoce reserva por pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados:

- Préstamos al costo amortizado;
- Valores de deuda de inversión medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VROUI);
- Cuentas por cobrar de arrendamientos;
- Compromisos de préstamo irrevocables emitidos; y
- Contratos de garantía financieras irrevocables emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en las inversiones de patrimonio.

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 calculan a partir de los parámetros de riesgo: Probabilidad de Incumplimiento (PI); Severidad o Pérdida dada el incumplimiento (PDI) y Exposición en el incumplimiento (EEI).

Esta pérdida esperada se calcula con parámetros de riesgo estimados con modelos internos en base a la información histórica del Banco.

La NIIF 9 determina las reservas de manera escalonada dependiendo de la etapa del nivel de riesgo que experimente el instrumento financiero.

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

El Banco, en concordancia con la NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (PCE) 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 NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación de perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará su clasificación en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación PCE específico.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

El modelo basado en pérdida esperada calculada por el Banco clasifica los activos financieros en un patrón de deterioro por etapas. De este modo, se diferencian tres “etapas” de riesgo:

Etapas 1: En la primera “etapa” se encuentran aquellas operaciones que no presentan un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial.

Etapas 2: En esta etapa el Banco diferencia a aquellas operaciones cuyo riesgo se encuentra deteriorado significativamente en la fecha de reporte con respecto a su fecha de origen.

Etapas 3: En esta etapa, se incluyen las operaciones que poseen evidencias objetivas de deterioro. Dicho concepto está alineado tanto con las definiciones de incumplimiento que sigue la gestión del riesgo del Banco, así como con la definición de incumplimiento normativa. Adicionalmente, el Banco considera como incumplimiento a aquellos clientes cuya clasificación en la Superintendencia de Bancos de Panamá sea mayor o igual a la categoría subnormal.

Tomando en consideración la clasificación de los activos financieros de acuerdo a las etapas descritas, se utilizan los siguientes componentes para el establecimiento de reservas:

Etapas 1: Pérdida esperada a 12 meses por la Pérdida dada el Incumplimiento por Exposición en Incumplimiento.

Etapas 2: Pérdida esperada de acuerdo al plazo de la operación por la Pérdida dada el Incumplimiento por Exposición en Incumplimiento.

Etapas 3: 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 reserva para pérdidas en el estado consolidado de resultados.

El Banco ha definido que la medición de deterioro de la cartera de crédito puede hacerse a través de una evaluación colectiva o individual de acuerdo con el monto y las características del crédito.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

La medición del deterioro se realizó por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, con la suficiente sofisticación requerida para cada portafolio; los modelos colectivos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo. La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas macroeconómicas y las condiciones particulares de cada deudor.

- **Metodología individual**

El Banco evalúa los créditos clasificados en incumplimiento analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información financiera y del comportamiento crediticio del cliente y del sector. Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la entidad no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como incumplido el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos futuros de efectivo esperados bajo tres escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada.

- **Metodología colectiva**

Para créditos incumplidos y que no se consideran individualmente significativos, cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado del valor esperado de la garantía afectado por múltiples escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada que resultan en una pérdida esperada ponderada.

Para créditos no incumplidos y créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos ni que la fuente fundamental de cobro es una garantía, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo (ISRC) a toda la vida de un instrumento, de forma previa a la identificación de una evidencia objetiva del deterioro (EOD).

- **Medición de las pérdidas crediticias esperadas**

Para estimar las reservas bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

- Deterioro:  $EEI$  (Exposición en el incumplimiento) \*  $PI$  (Probabilidad de incumplimiento) \*  $PDI$  (Pérdida dado el incumplimiento).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta el siguiente factor: la probabilidad de incumplimiento (PI), que es la probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento.

La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. El Banco según la norma define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, el Banco utiliza técnicas tradicionales como la regresión logística, modelizando el comportamiento del portafolio por nivel de riesgo para cada uno de los segmentos.
- Etapa 2: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. El Banco según la norma define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito. El Banco estima este factor a través de modelos de supervivencia los cuales plantean un análisis estadístico para cuantificar la tasa de supervivencia de una cartera para un período determinado.
- Etapa 3: los clientes evaluados por la metodología colectiva tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

Pérdida dado el incumplimiento (PDI): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder del Banco en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es  $PDI = 1 - \% \text{ de recuperación}$ , en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa de la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento.

Exposición en el incumplimiento (EEI): es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la EEI considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Incremento significativo del riesgo de crédito*

El Banco determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Cuando un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación, la entidad puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Lo anterior ocurre cuando el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo.

La cartera clasificada en etapa 2 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo. Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

- Activos con mora de más de 30 días, excepto para la cartera hipotecaria donde se considera una altura de mora mayor a 60 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras.
- Clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo medio.
- Instrumentos con incremento del riesgo desde el origen a través de la identificación de un umbral en el cambio de la probabilidad de incumplimiento de la vida del activo.
- Adicionalmente, el Banco revisa semestralmente si existen criterios colectivos para la migración de un grupo de clientes a etapa 2.
- Definición de incumplimiento.

La cartera clasificada en etapa 3 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incumplimiento.

Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Los clientes que tienen una mora de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones, excepto para la cartera hipotecaria, en donde se considera incumplido en una mora de más de 180 días.
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- Clientes en estados especiales de acuerdos de ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.
- Clientes en lista de observación con nivel de riesgo alto.
- Clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo a los modelos de calificación interna.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**Información Prospectiva**

El Banco ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la pérdida esperada con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de pérdida esperada se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas. El Banco ha realizado la proyección de tres escenarios macro (base, pesimista y optimista).

Cada escenario cuenta con una probabilidad de ocurrencia plausible con el fin de evaluar la mejor estimación de la pérdida crediticia esperada bajo condiciones económicas futuras posibles. El Banco ha realizado análisis estadísticos en los cuales ha determinado que el índice mensual de actividad económica (IMAE) es la variable macroeconómica que mayor correlación presenta con los niveles de cartera vencida del Banco.

Con el objetivo de incorporar información prospectiva en las estimaciones, en línea con los requerimientos de NIIF 9 de considerar un rango de resultados posibles para obtener un valor insesgado, el Banco ha decidido realizar un ajuste sobre las estimaciones a partir de la incorporación de tres escenarios macroeconómicos distintos: uno base, uno optimista y otro adverso.

En este sentido, el escenario base constituye el escenario esperado, con la mayor probabilidad de ocurrencia (70%). Por otra parte, en el escenario adverso se incluye una proyección más pesimista de la actividad económica (con probabilidad de ocurrencia de 20%). Asimismo, se considera un escenario levemente optimista (con probabilidad de ocurrencia de 10%).

A continuación, se incluyen los valores proyectados de IMAE para cada escenario y región, utilizados dentro de las estimaciones:

<b>Proyecciones Evolución IMAE 2020</b>			
<b>Región</b>	<b>Escenario Pesimista</b>	<b>Escenario Base</b>	<b>Escenario Optimista</b>
Panamá	3.00%	3.60%	4.00%
Costa Rica	1.80%	2.30%	2.60%

En el siguiente cuadro se muestra el impacto estimado en la reserva para pérdidas en préstamos, causados por supuestos aumentos o disminuciones de 1% en el IMAE:

	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(304,242)</u>	<u>409,791</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>(340,090)</u>	<u>566,817</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Activos financieros deteriorados*

Un activo financiero está deteriorado cuando ha ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros con crédito deteriorado son referidos como activos de la Etapa 3. La evidencia de deterioro incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Una violación del contrato tal como un incumplimiento o evento de vencimiento;
- El prestador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestador de otra manera no consideraría;
- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras;
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede no ser posible identificar un evento discreto único, en lugar de ello, el efecto combinado de varios eventos puede haber causado que activos financieros se vuelvan con crédito-deteriorado. El Banco valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VRCOUI están deteriorados en cada fecha de presentación de reporte. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa están deteriorados, el Banco considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.

Un préstamo es considerado deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

*Pasivos financieros*

El Banco clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado.

*Baja de activos y pasivos financieros*

Un activo financiero se da de baja parcial o en su totalidad cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho de recibir los flujos del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo "pass-throug".

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continua la participación del Banco en el activo.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otras utilidades integrales, se reconoce en resultados.

La continua participación que tome la forma de una ganancia sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración que el Banco podría ser obligado a pagar.

El Banco realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferidos o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja.

*Pasivo Financiero*

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

*Modificación de activos y pasivos financieros*

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Banco considera los siguientes:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.
- Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Banco vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce en sus resultados el ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta como ingreso por interés.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Presentación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera*

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas se presentan en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera: como parte de la reserva para préstamos;
- Instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales: no se reconoce ninguna pérdida en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para pérdidas crediticias esperadas se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable.

**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.

**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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**  
**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.

**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. La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago. El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

**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 son registrados y presentados al costo histórico menos depreciación, amortización acumuladas y cualquier pérdida por deterioro si existe. 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, solo 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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

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 reconocen inicialmente 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.

**Activos No Corrientes Disponibles para la Venta**

Los activos no corrientes disponibles para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor razonable, neto de los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por cualquier reducción del valor inicial que afecte las propiedades no vendidas. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados.

**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 recuperable. 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**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 revertidas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

**Depósitos de Clientes, Obligaciones y Colocaciones**

Los depósitos, obligaciones y colocaciones son medidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado.

**Garantías Financieras**

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato. Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Subsecuentemente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el monto de la reserva para pérdidas crediticias esperadas. 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**

El Banco ha adoptado la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” desde el 1 de enero de 2018, fecha de entrada en vigencia. De acuerdo con la evaluación realizada por el Banco, esta norma no ha tenido impacto significativo en las políticas contables de reconocimiento de los ingresos.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

El Banco clasificó los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que muestran como la naturaleza, el importe, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos.

Los ingresos se clasifican en las siguientes categorías:

Servicios bancarios: los servicios bancarios están relacionados con comisiones provenientes por uso de canales digitales o físicos, una vez el cliente realiza una transacción. La obligación de desempeño se cumple una vez el servicio es entregado a su beneficiario y se genera el cobro de la comisión a cargo del cliente, el cual es un importe fijo. El compromiso se satisface durante toda la vigencia del contrato con el cliente.

**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 y a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales, usando el método de tasa de interés efectiva.

La “tasa de interés efectiva” es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financieros para:

- El impacto en libros bruto del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Banco estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias esperadas.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios y puntos pagados o recibidos que son parte integral de la tasa de interés efectiva los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

**(a) Costo amortizado y saldo bruto en libros**

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier pérdida crediticia esperada.

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para pérdidas crediticias esperadas.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(a) Cálculo de ingresos y gastos por intereses*

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Sin embargo, para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses revierte al importe en libros bruto del activo.

Para los activos financieros con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando las tasas de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo.

El cálculo de los ingresos por intereses no se calcula sobre una base bruta, aún si el riesgo de crédito del activo mejora.

*(b) Presentación*

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales incluyen:

- Intereses sobre activos de negociación y activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales calculados sobre una base de interés efectivo;

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activo y pasivos de negociación se consideran incidentales a las operaciones de negociación del Banco y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos de negociación en los ingresos netos.

**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. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**Ingresos por Dividendos**

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

**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.

**NIIF 16 – Arrendamientos**

El Banco aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado y continúa reportándose según la NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado si son diferentes de aquellos bajo la NIIF 16 y el impacto de los cambios se revela en la Nota 18.

También en relación con los arrendamientos conforme a la NIIF 16, el Banco ha reconocido depreciación y gastos de intereses, en lugar de gastos de arrendamiento operativo. Durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019, el Banco reconoció B/.779,683 de gastos de depreciación y B/.247,624 de gastos de intereses de estos arrendamientos.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

**Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019**

Al inicio de un contrato, el Banco evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- El Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- El Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Banco tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Banco tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
  - Tiene el derecho de operar el activo; o
  - Diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

*Componentes de arrendamiento:*

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento y componente de no arrendamiento, el Banco asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Por consiguiente, el Banco separa del canon mensual la proporción de arrendamiento del activo por derecho de uso y los componentes de no arrendamiento, capitalizando únicamente bajo NIIF 16 el concepto de arrendamiento. Los otros conceptos como impuestos, seguro, mantenimiento se registran en las mismas cuentas correspondientes como se han manejado antes del 1 de enero de 2019.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Por su parte, para los arrendamientos de terrenos y edificios, el Banco ha optado por no separar los componentes de arrendamiento y tener en cuenta como un solo componente del arrendamiento.

*(a) Como arrendatario*

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento, lo que ocurra primero. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedad y equipo, lo que ocurra primero. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Banco. El Banco utiliza su tasa incremental de endeudamiento como la tasa de descuento.

El pasivo por arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de interés sobre el pasivo por arrendamiento y disminuye por el pago del canon de arrendamiento realizado. Se vuelve a medir cuando se produce un cambio en los futuros pagos de arrendamiento de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o sea apropiado, cambios en la evaluación de la opción de compra o extensión si es razonablemente segura de ejercer o si una opción de terminación anticipada es razonablemente seguro de no ser ejercida.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- Montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Banco puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Banco esté razonablemente seguro de no realizar una finalización anticipada.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Banco del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Banco cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

*Arrendamientos inmobiliarios*

La Entidad arrienda terrenos y edificios para espacio de oficinas y estacionamiento.

*Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor*

El Banco ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Banco reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

*Con base en NIC 17*

En el período comparativo, como arrendatario, el Banco clasificó los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente por un monto igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos por arrendamiento fueron los pagos durante el plazo del arrendamiento que el arrendatario estaba obligado a realizar, excluyendo cualquier renta contingente.

Posteriormente, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera del Banco. Los pagos realizados en virtud de arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocieron como parte integral del gasto total del arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

**Política aplicable previo al 1 de enero de 2019**

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, el Banco determinó si el acuerdo era o contenía un contrato de arrendamiento basado en la evaluación de si:

- (1) El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- (2) El acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
- (3) El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción;
- (4) El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción; o
- (5) Los hechos y circunstancias indicaban que era remoto que otras partes obtuvieran más que una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijado por unidad de producción ni igual al precio de mercado corriente por unidad de producción.

- (f) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros Consolidados  
Algunas cifras en los estados financieros consolidados del año 2018 han sido reclasificadas para adecuar su presentación en el año 2019, principalmente en el estado consolidado de flujos de efectivo.

**(4) Uso de Estimaciones y Juicios Críticos**

Para la preparación de los estados financieros consolidados del Banco, se requiere que la Administración realice juicios y estimaciones, los cuales afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

Las estimaciones y los supuestos utilizados se revisan de forma continua y bajo supuesto de negocio en marcha. Los cambios en las estimaciones contables se reconocen en el período en que se modifica la estimación, si el cambio afecta sólo a ese período, o al período de la revisión y períodos posteriores si éste afecta períodos actuales y futuros.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(4) Uso de Estimaciones y Juicios Críticos, continuación**

La medición de la reserva de pérdida crediticia esperada para activos financieros medidos a costo amortizado y valor razonable a través de otras utilidades integrales es un área que requiere el uso de modelos complejos y supuestos significativos sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio.

También se requieren varios juicios importantes al aplicar los requisitos de contabilidad para medir el ECL, como:

- (1) Determinación de los criterios de aumento significativo del riesgo de crédito.
- (2) Elección de modelos y supuestos adecuados para la medición de PCE.
- (3) Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios de predicción a futuro para cada tipo de producto y la PCE asociada, y
- (4) Establecimiento de grupos de activos financieros similares para los propósitos de medición de PCE.

El Banco ha realizado un análisis de sensibilidad para medir el impacto que pudiera tener la reserva de préstamos incobrables. Al 31 de diciembre de 2019, la variación del 1% sobre la tasa de pérdida de créditos, da como resultado un aumento en el gasto de reserva del 8.01%; US\$1,634,873 (2018: 7.82%; US\$1,574,124).

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

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 estas 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla muestra los préstamos clasificados en las diferentes etapas de consideración de riesgo:

Clasificación	2019			Total
	Etapas (1)	Etapas (2)	Etapas (3)	
<b>Préstamos a Costo Amortizado</b>				
Grado 1: Normal o bajo riesgo	1,473,814,423	0	0	1,473,814,423
Grado 2: Mención especial	0	75,314,564	0	75,314,564
Grado 3: Subnormal	0	0	28,590,468	28,590,468
Grado 4: Dudoso	0	0	6,364,569	6,364,569
Grado 5: Irrecuperable	0	0	15,647,598	15,647,598
Total	<u>1,473,814,423</u>	<u>75,314,564</u>	<u>50,602,635</u>	<u>1,599,731,622</u>
Reserva por deterioro	<u>(6,691,251)</u>	<u>(1,728,730)</u>	<u>(10,995,839)</u>	<u>(19,415,820)</u>
Sub-total	<u>1,467,123,172</u>	<u>73,585,834</u>	<u>39,606,796</u>	1,580,315,802
Intereses y comisiones no ganadas				(354,078)
Total neto				<u>1,579,961,724</u>
<b>Arrendamiento Financiero</b>				
Grado 1: Normal o bajo riesgo	28,712,011	0	0	28,712,011
Grado 2: Mención especial	0	1,231,695	0	1,231,695
Grado 3: Subnormal	0	0	39,252	39,252
Grado 5: Irrecuperable	0	0	416,463	416,463
Total	<u>28,712,011</u>	<u>1,231,695</u>	<u>455,715</u>	<u>30,399,421</u>
Reserva por deterioro	<u>(307,368)</u>	<u>(23,942)</u>	<u>(234,268)</u>	<u>(565,578)</u>
Total neto	<u>28,404,643</u>	<u>1,207,753</u>	<u>221,447</u>	<u>29,833,843</u>
<b>Contingencias</b>				
Grado 1: Normal o bajo riesgo	161,755,720	0	0	161,755,720
Grado 2: Mención especial	0	426,863	0	426,863
Grado 4: Dudoso	0	0	300,000	300,000
Total	<u>161,755,720</u>	<u>426,863</u>	<u>300,000</u>	<u>162,482,583</u>
Reserva por deterioro	<u>(316,989)</u>	<u>(41,442)</u>	<u>(67,379)</u>	<u>(425,810)</u>
Total neto	<u>161,438,731</u>	<u>385,421</u>	<u>232,621</u>	<u>162,056,773</u>
<b>Valores de Inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>				
Grado 1: Normal o bajo riesgo	37,282,812	0	0	37,282,812
Total	<u>37,282,812</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37,282,812</u>
Reserva por deterioro	<u>(46,016)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(46,016)</u>
<b>Depósitos en Bancos a Costo Amortizado</b>				
Grado 1: Normal o bajo riesgo	238,792,858	0	0	238,792,858
Total	<u>238,792,858</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>238,792,858</u>
Reserva por deterioro	<u>(95,388)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(95,388)</u>
Total neto	<u>238,697,470</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>238,697,470</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

	<b>2018</b>			
	<u>Etapa (1)</u>	<u>Etapa (2)</u>	<u>Etapa (3)</u>	<u>Total</u>
<b>Préstamos a Costo Amortizado</b>				
Grado 1: Normal o bajo riesgo	1,459,358,707	0	0	1,459,358,707
Grado 2: Mención especial	0	84,746,695	0	84,746,695
Grado 3: Subnormal	0	0	21,334,371	21,334,371
Grado 4: Dudoso	0	0	388,868	388,868
Grado 5: Irrecuperable	0	0	11,658,145	11,658,145
Total	<u>1,459,358,707</u>	<u>84,746,695</u>	<u>33,381,384</u>	<u>1,577,486,786</u>
Reserva por deterioro	<u>(9,798,670)</u>	<u>(1,417,107)</u>	<u>(8,662,674)</u>	<u>(19,878,451)</u>
Sub-total	<u>1,449,560,037</u>	<u>83,329,588</u>	<u>24,718,710</u>	<u>1,557,608,335</u>
Menos: Intereses y comisiones no ganadas				<u>(486,269)</u>
Total neto				<u>1,557,122,066</u>
<b>Arrendamiento Financiero</b>				
Grado 1: Normal o bajo riesgo	7,576,094	0	0	7,576,094
Grado 2: Mención especial	0	1,225,664	0	1,225,664
Grado 3: Subnormal	0	0	184,275	184,275
Grado 4: Dudoso	0	0	2,993	2,993
Grado 5: Irrecuperable	0	0	677,012	677,012
Total	<u>7,576,094</u>	<u>1,225,664</u>	<u>864,280</u>	<u>9,666,038</u>
Reserva por deterioro	<u>(95,057)</u>	<u>(25,502)</u>	<u>(502,306)</u>	<u>(622,865)</u>
Total neto	<u>7,481,037</u>	<u>1,200,162</u>	<u>361,974</u>	<u>9,043,173</u>
<b>Contingencias</b>				
Grado 1: Normal o bajo riesgo	151,811,088	0	0	151,811,088
Grado 2: Mención especial	0	396,402	0	396,402
Grado 3: Subnormal	0	0	155,422	155,422
Total	<u>151,811,088</u>	<u>396,402</u>	<u>155,422</u>	<u>152,362,912</u>
Reserva por deterioro	<u>(237,503)</u>	<u>(2,272)</u>	<u>(44,746)</u>	<u>(284,521)</u>
Total neto	<u>151,573,585</u>	<u>394,130</u>	<u>110,676</u>	<u>152,078,391</u>
<b>Valores de Inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>				
Grado 1: Normal o bajo riesgo	42,092,971	0	0	42,092,971
Total	<u>42,092,971</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42,092,971</u>
Reserva por deterioro	<u>(80,532)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(80,532)</u>
<b>Depósitos en Bancos a Costo Amortizado</b>				
Grado 1: Normal o bajo riesgo	217,360,410	0	0	217,360,410
Total	<u>217,360,410</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>217,360,410</u>
Reserva por deterioro	<u>(130,142)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(130,142)</u>
Total neto	<u>217,230,268</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>217,230,268</u>

(1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

(2) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados).

(3) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados) evaluados individualmente.

La reserva para pérdidas crediticias de las inversiones a valor razonables con cambio en otras utilidades integrales no se reconoce en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de los valores de inversiones de deuda (VRCOUI) es su valor razonable. Sin embargo, esta reserva se reconoce en la reserva para valuación de inversiones en valores dentro del rubro de patrimonio.

La reserva por deterioro de las contingencias se incluye dentro del rubro de reserva para deterioro en préstamos.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

El movimiento de la reserva para deterioro en instrumentos financieros se presenta a continuación:

	<b>Préstamos y Contingencias</b>			<b>Total</b>
	<b>Etapa (1)</b>	<b>Etapa (2)</b>	<b>Etapa (3)</b>	
	<b>2019</b>			
<b>Saldo al Inicio del año</b>	10,131,230	1,444,881	9,209,726	20,785,837
Transferido a etapa 1	2,170	(2,170)	0	0
Transferido a etapa 2	(828,639)	828,639	0	0
Transferido a etapa 3	0	(9,089,066)	9,089,066	0
Remediación neta de la reserva para pérdidas esperadas	(1,690,523)	8,001,421	(167,580)	6,143,318
Nuevos préstamos originados	3,960,452	1,015,667	850,175	5,826,294
Préstamos que han sido dados de baja	(4,259,082)	(405,258)	(2,255,272)	(6,919,612)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	437,985	437,985
Préstamos castigados	0	0	(5,866,614)	(5,866,614)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>7,315,608</b>	<b>1,794,114</b>	<b>11,297,486</b>	<b>20,407,208</b>

<b>Valores de Inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>	<b>2019</b>	
	<b>Etapa 1</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al Inicio del año</b>	80,532	80,532
Remediación neta	(34,516)	(34,516)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>46,016</b>	<b>46,016</b>

<b>Depósitos en Bancos a Costo Amortizado</b>	<b>2019</b>	
	<b>Etapa 1</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al Inicio del año</b>	130,142	130,142
Remediación neta	(34,754)	(34,754)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>95,388</b>	<b>95,388</b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

	<u>Préstamos y Contingencias</u>			<u>Total</u>
	<u>2018</u>			
	<u>Etapa (1)</u>	<u>Etapa (2)</u>	<u>Etapa (3)</u>	
<b>Saldo al Inicio del año 2018 (NIC 39)</b>	0	0	0	20,721,758
Cambios por adopción NIIF	0	0	0	7,995,685
<b>Saldo al Inicio del año 2018 (NIIF 9)</b>	10,405,706	1,369,842	16,941,895	28,717,443
Transferido a etapa 2	(289,489)	289,489	0	0
Transferido a etapa 3	(12,563)	(3,492,465)	3,505,028	0
Remediación neta de la reserva para pérdidas esperadas	(1,175,144)	2,902,647	1,994,370	3,721,873
Nuevos préstamos originados	5,254,962	670,657	58,832	5,984,451
Préstamos que han sido dados de baja	(4,052,242)	(295,289)	(401,222)	(4,748,753)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	19,445	19,445
Préstamos castigados	0	0	(12,908,622)	(12,908,622)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>10,131,230</b>	<b>1,444,881</b>	<b>9,209,726</b>	<b>20,785,837</b>

	<u>2018</u>	
	<u>Etapa 1</u>	<u>Total</u>
<b>Valores de Inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</b>		
Saldo al Inicio del año	61,300	61,300
Remediación neta de la pérdida cargada contra UND	19,232	19,232
Saldo al final del año	<u>80,532</u>	<u>80,532</u>

	<u>2018</u>	
	<u>Etapa 1</u>	<u>Total</u>
<b>Depósitos en Bancos a Costo Amortizado</b>		
Saldo al Inicio del año	137,957	137,957
Remediación neta de la pérdida cargada contra UND	(7,815)	(7,815)
Saldo al final del año	<u>130,142</u>	<u>130,142</u>

- (1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.  
(2) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados).  
(3) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados) evaluados individualmente.

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 evidencia objetiva 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

- 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).
- Reserva por deterioro  
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro, se evalúan de forma colectiva.
- Castigos  
El Banco determina el castigo de los grupos de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Los castigos son analizados previamente por el Comité de Activos Especiales y deben ser aprobados por la Junta Directiva.

Los activos financieros que son castigados son sujetos a procedimientos de recuperación por parte del Banco con la finalidad de cumplir con las políticas del Banco para la recuperación de los montos adeudados por los clientes

Depósitos Colocados en Bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por US\$238,697,470 (2018: US\$217,230,268). 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.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grado de inversión (BBB a AAA)	238,697,470	217,230,268

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías hipotecarias mueble	156,197,782	146,984,982
Garantías hipotecarias inmuebles	563,015,303	558,467,586
Depósitos pignorados en el Banco	74,815,430	60,369,682
Depósitos pignorados en otros bancos	3,024,353	3,868,537
Garantías prendarias	209,740,828	206,236,785
Otras garantías	3,993,896	0
	<u>1,010,787,592</u>	<u>975,927,572</u>

% de Exposición que está sujeto a requerimientos de garantías

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Tipo de Garantía</u>
Préstamos	62.33%	61.80%	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 reserva 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	315,211	548,604
51-70%	89,979	33,383.00
71-90%	3,277,789	2,767,335
91-100%	554,042	1,620,299
	<u>4,237,021</u>	<u>4,969,621</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, 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	
	2019	2018	2019	2018
Valor en libros, bruto	1,630,131,043	1,587,152,824	238,792,858	217,360,410
<b>Concentración por sector:</b>				
Corporaciones	1,188,250,378	1,199,146,238	0	0
Particulares	7,154,210	9,069,568	0	0
Bancos y entidades financieras	391,976,823	342,175,946	238,760,872	217,325,227
Entidades públicas y gobiernos	34,401,373	28,817,124	0	0
Más: Intereses por cobrar	8,348,259	7,943,948	31,986	35,183
Menos: Reserva por deterioro	(20,407,208)	(20,785,837)	(95,388)	(130,142)
Intereses y comisiones no ganadas	(354,078)	(486,269)	0	0
	<u>1,609,369,757</u>	<u>1,565,880,718</u>	<u>238,697,470</u>	<u>217,230,268</u>
<b>Concentración geográfica:</b>				
Costa Rica	704,673,360	669,391,179	6,672,763	6,344,376
Panamá	436,481,651	412,417,215	91,622,551	100,384,223
Centroamérica y México	263,036,545	283,037,014	1,296,055	735,662
Caribe	5,328,032	6,129,511	0	0
Estados Unidos de América	41,794,262	42,967,615	138,743,153	109,261,922
Suramérica	137,748,991	123,635,210	0	0
Europa	27,457,858	28,724,509	426,350	597,620
Asia	5,262,085	12,906,623	0	1,424
Más: Intereses por cobrar	8,348,259	7,943,948	31,986	35,183
Menos: Reserva por deterioro	(20,407,208)	(20,785,837)	(95,388)	(130,142)
Intereses y comisiones no ganadas	(354,078)	(486,269)	0	0
	<u>1,609,369,757</u>	<u>1,565,880,718</u>	<u>238,697,470</u>	<u>217,230,268</u>

	Inversiones en valores	
	2019	2018
<b>Concentración por sector:</b>		
Bancos y entidades financieras	15,901,881	11,369,945
Corporaciones	11,923,309	1,081,914
Entidades públicas y gobiernos	9,457,622	29,641,112
	<u>37,282,812</u>	<u>42,092,971</u>
<b>Concentración geográfica:</b>		
Costa Rica	0	28,388,283
Panamá	30,282,162	8,740,378
Estados Unidos de América	0	995,299
Europa	0	1,987,210
Otros	7,000,650	1,981,801
	<u>37,282,812</u>	<u>42,092,971</u>

Las concentraciones geográficas de depósitos en bancos y 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**  
**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.

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 previstos 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.

*Índice de Liquidez*

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo SBP 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez del Banco con base en esta norma al 31 de diciembre de 2019 fue 64.96% (2018: 59.84%).

A continuación, se detallan los índices de liquidez legal correspondientes al margen de activos líquidos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 31 de diciembre	64.96%	59.84%
Promedio del año	57.19%	58.00%
Máximo del año	65.60%	66.57%
Mínimo del año	46.44%	50.51%

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, 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.

	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
<b>2019</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	891,837,468	(916,312,822)	(699,244,047)	(188,981,420)	(28,087,355)	0
Financiamientos recibidos	682,243,894	(723,030,786)	(472,293,537)	(152,254,257)	(61,624,144)	(36,858,848)
Obligaciones por deuda emitida	135,296,244	(146,474,582)	(58,203,421)	(78,296,953)	(9,974,208)	0
<b>Total de Pasivos</b>	<u>1,709,377,606</u>	<u>(1,785,818,190)</u>	<u>(1,229,741,005)</u>	<u>(419,532,630)</u>	<u>(99,685,707)</u>	<u>(36,858,848)</u>
<b>Contingencias</b>	0	(162,482,583)	(162,482,583)	0	0	0
<b>Total</b>	<u>1,709,377,606</u>	<u>(1,948,300,773)</u>	<u>(1,392,223,588)</u>	<u>(419,532,630)</u>	<u>(99,685,707)</u>	<u>(36,858,848)</u>
<b>Activos</b>						
Efectivo	1,122,105	1,122,105	1,122,105	0	0	0
Depósitos a la vista en bancos	163,760,872	163,760,872	163,760,872	0	0	0
Depósitos a plazo en bancos	74,936,598	75,025,872	75,025,872	0	0	0
Inversiones en valores	37,282,812	42,252,959	21,322,563	4,139,403	511,007	16,279,986
Prestamos, netos	1,609,369,757	1,915,646,597	857,864,392	247,870,243	186,650,138	623,261,824
<b>Total</b>	<u>1,886,472,144</u>	<u>2,197,808,405</u>	<u>1,119,095,804</u>	<u>252,009,646</u>	<u>187,161,145</u>	<u>639,541,810</u>
<b>2018</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	860,270,974	(891,797,024)	(605,206,119)	(213,513,135)	(73,077,770)	0
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)	0
<b>Total de Pasivos</b>	<u>1,660,453,470</u>	<u>(1,753,537,143)</u>	<u>(1,122,185,326)</u>	<u>(426,224,456)</u>	<u>(162,354,466)</u>	<u>(42,772,895)</u>
<b>Contingencias</b>	0	(152,362,912)	(152,362,912)	0	0	0
<b>Total</b>	<u>1,660,453,470</u>	<u>(1,905,900,055)</u>	<u>(1,274,548,238)</u>	<u>(426,224,456)</u>	<u>(162,354,466)</u>	<u>(42,772,895)</u>
<b>Activos</b>						
Efectivo	944,524	944,524	944,524	0	0	0
Depósitos a la vista en bancos	129,325,227	129,325,227	129,325,227	0	0	0
Depósitos a plazo en bancos	87,905,041	88,035,434	88,035,434	0	0	0
Inversiones en valores	42,092,971	46,031,394	13,849,222	20,778,734	11,403,438	0
Prestamos, netos	1,565,880,718	1,931,149,398	752,792,005	262,026,093	206,187,956	710,143,344
<b>Total</b>	<u>1,826,148,481</u>	<u>2,195,485,977</u>	<u>984,946,412</u>	<u>282,804,827</u>	<u>217,591,394</u>	<u>710,143,344</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(5) 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 con base en 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, 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 se indican 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 medidos a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOUI).
- 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). 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 medidos a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOUI).

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
VaR Inversiones a VRCOUI	22,673	307,260

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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 presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

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

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

- **Medición de brechas de sensibilidad**  
Los activos y pasivos sensibles a tasa de interés se distribuyen en bandas de tiempo predefinidas, para las que se calculan brechas de sensibilidad esperadas.
- **Sensibilidad de margen financiero**  
La variación en la sensibilidad del margen financiero se estima con base en 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

El análisis base que efectúa la Administración consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 50 y 100 puntos básicos (pb) en las tasas de interés.

A continuación, se resume el impacto en el ingreso neto de intereses:

**Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados:**

	<b>50pb de Incremento</b>	<b>100pb de Incremento</b>	<b>50pb de Disminución</b>	<b>100pb de Disminución</b>
<b>2019</b>				
Al 31 de diciembre	204,037	408,073	(204,037)	(408,073)
Promedio del año	326,452	652,903	(326,452)	(652,903)
Máximo del año	537,803	1,075,606	(537,803)	(1,075,606)
Mínimo del año	111,733	223,466	(111,733)	(223,466)
<b>2018</b>				
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)

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

	<b>50pb de Incremento</b>	<b>100pb de Incremento</b>	<b>50pb de Disminución</b>	<b>100pb de Disminución</b>
<b>2019</b>				
Al 31 de diciembre	(2,841,107)	(5,408,290)	3,131,803	6,574,589
Promedio del año	(2,829,138)	(5,378,602)	3,126,543	6,571,161
Máximo del año	(2,035,050)	(3,811,624)	3,549,546	7,424,502
Mínimo del año	(3,245,607)	(6,204,228)	2,310,225	4,916,200
<b>2018</b>				
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

***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. 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.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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 ni las pérdidas por deterioro, por lo cual sus cifras difieren con las presentadas en el estado consolidado de situación financiera.

	<u>2019</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>						
Depósitos a plazo en bancos		75,000,000	0	0	0	75,000,000
Inversiones en valores		20,934,945	3,989,626	511,007	11,847,234	37,282,812
Préstamos		<u>1,382,054,836</u>	<u>54,341,915</u>	<u>31,494,484</u>	<u>153,891,549</u>	<u>1,621,782,784</u>
Total de activos		<u>1,477,989,781</u>	<u>58,331,541</u>	<u>32,005,491</u>	<u>165,783,783</u>	<u>1,734,065,596</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de ahorros		2,651,373	0	0	0	2,651,373
Depósitos a plazo		577,422,072	169,555,873	25,471,639	109,091	772,558,675
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida		<u>521,858,720</u>	<u>201,764,819</u>	<u>48,783,889</u>	<u>35,500,000</u>	<u>807,907,428</u>
Total de pasivos		<u>1,101,932,165</u>	<u>371,320,692</u>	<u>74,255,528</u>	<u>35,609,091</u>	<u>1,583,117,476</u>
<b>Total de sensibilidad de tasa de interés</b>		<u>376,057,616</u>	<u>(312,989,151)</u>	<u>(42,250,037)</u>	<u>130,174,692</u>	<u>150,948,120</u>
	<u>2018</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>						
Depósitos a plazo en bancos		88,000,000	0	0	0	88,000,000
Inversiones en valores		13,704,688	19,483,915	8,904,368	0	42,092,971
Préstamos		<u>1,281,644,372</u>	<u>88,311,706</u>	<u>47,892,640</u>	<u>161,360,158</u>	<u>1,579,208,876</u>
Total de activos		<u>1,383,349,060</u>	<u>107,795,621</u>	<u>56,797,008</u>	<u>161,360,158</u>	<u>1,709,301,847</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de ahorros		75,341	0	0	0	75,341
Depósitos a plazo		482,755,226	192,791,126	62,353,765	0	737,900,117
Financiamientos recibidos y obligaciones por deuda emitida		<u>507,022,796</u>	<u>185,032,509</u>	<u>60,992,540</u>	<u>38,500,000</u>	<u>791,547,845</u>
Total de pasivos		<u>989,853,363</u>	<u>377,823,635</u>	<u>123,346,305</u>	<u>38,500,000</u>	<u>1,529,523,303</u>
<b>Total de sensibilidad de tasa de interés</b>		<u>393,495,697</u>	<u>(270,028,014)</u>	<u>(66,549,297)</u>	<u>122,860,158</u>	<u>179,778,544</u>

**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 con cambio en 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**  
***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.

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 sistema de control interno cuyo funcionamiento es seguido por personal de auditoría interna del Banco y del principal accionista. El Comité de Auditoría y la Junta Directiva dan seguimiento a la 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 mitigantes
- 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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, 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 estas vayan acorde con la regulación existente, los resultados de esta revisión son presentados al Comité de Auditoría de Junta Directiva.

***Administración de Capital***

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

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la Administración del Acuerdo Basilea 1 y el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos 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. Diez 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 aquel representado por acciones comunes emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas 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.

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 2019, el Banco no mantiene capital secundario.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

El cálculo del monto de los fondos de capital de un banco de licencia general debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se señalan a continuación:

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

Los fondos de capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia. No han habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el período de los estados financieros consolidados emitidos al 31 de diciembre de 2019. El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y diciembre 2018, que se detalla como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Capital Primario (Pilar 1)</b>		
Acciones comunes	132,787,000	132,787,000
Reserva de capital	150,000	150,000
Utilidades no distribuidas	44,115,513	41,611,142
Reserva para valuación de inversiones	343,002	(1,494,620)
Activos Intangibles	(4,420,703)	(5,409,947)
Activos por impuestos diferidos	(2,269,835)	(1,855,528)
Total de capital primario	<u>170,704,977</u>	<u>165,788,047</u>
Reserva dinámica de créditos	<u>32,956,073</u>	<u>32,311,446</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>203,661,050</u>	<u>198,099,493</u>
<b>Total de activos ponderados por riesgo operativo (Acuerdo 11-2018)</b>	<u>44,648,607</u>	<u>0</u>
<b>Total de activos ponderados por riesgo de crédito neto de deducciones (Acuerdo 3-2016)</b>	<u>1,633,204,092</u>	<u>1,597,052,518</u>
<b>Indicadores</b>	<b><u>Mínimos</u></b>	<b><u>Mínimos</u></b>
Total de Pilar 1 comprende un porcentaje del activo ponderado por riesgo	12.14% <u>8%</u>	12.40% <u>8%</u>
Coeficiente de apalancamiento	<u>8.62%</u> <u>3%</u>	<u>8.77%</u> <u>3%</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(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 (no incluye intereses por cobrar):

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	1,122,105	944,524
Depósitos a la vista en bancos	163,760,872	129,325,227
Depósitos a plazo en bancos	<u>75,000,000</u>	<u>88,000,000</u>
	239,882,977	218,269,751
Menos:		
Reserva pérdida esperada en depósitos colocados	<u>(95,388)</u>	<u>(130,142)</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>	<u><b>239,787,589</b></u>	<u><b>218,139,609</b></u>

Los intereses acumulados por cobrar de los depósitos en bancos al 31 de diciembre de 2019 son US\$31,986 (2018: US\$35,183).

**(7) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores y otros activos financieros se clasifican como valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Títulos de deuda – privada	27,749,115	10,383,443
Títulos de deuda – gubernamental	9,457,622	31,622,913
Acciones de capital	<u>76,075</u>	<u>86,615</u>
	<u><b>37,282,812</b></u>	<u><b>42,092,971</b></u>

Los intereses acumulados por cobrar de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2019 son US\$108,989 (2018: US\$344,122).

Las inversiones valor razonable con cambio en OUI mantienen una reserva para pérdidas por deterioro por US\$46,016 (2018: US\$80,532) la cual no se reconoce en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de los valores de inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales es su valor razonable. Dicha reserva se presenta dentro del estado consolidado de cambios en el patrimonio en la cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores.

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	42,092,971	44,313,757
Compras	45,302,615	34,418,258
Ventas, redenciones y vencimientos	(52,355,773)	(35,258,513)
Cambio neto en valor razonable	<u>2,242,999</u>	<u>(1,380,531)</u>
Saldo	<u><b>37,282,812</b></u>	<u><b>42,092,971</b></u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(7) Inversiones en Valores, continuación**

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco realizó ventas de valores por US\$32,305,773 resultando una ganancia neta realizada de US\$405,377, que se incluye en el estado consolidado de resultados. Adicionalmente, el Banco presenta ganancias no realizadas para los valores a valor razonable a través de otras utilidades integrales por US\$296,986 (2018: pérdidas no realizadas US\$1,575,152) las cuales se presentan en el patrimonio, junto con la pérdida por deterioro de US\$46,016 (2018: US\$80,532).

Al 31 de diciembre de 2019, títulos de deuda privada y gubernamental por US\$20,050,000 fueron redimidos.

**(8) Préstamos**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Industrial	382,222,062	337,615,270
Comercial	372,075,064	385,561,385
Bancos e instituciones financieras	391,976,823	342,175,946
Servicios	306,907,802	312,779,098
Infraestructura y construcción	110,408,996	104,401,941
Agricultura	46,137,917	80,566,830
Ganadería	4,899,910	7,038,838
Consumo	7,154,210	9,069,568
Más: Intereses por cobrar	8,348,259	7,943,948
Menos: Reserva por deterioro	(20,407,208)	(20,785,837)
Menos: Intereses y comisiones no ganadas	(354,078)	(486,269)
	<u>1,609,369,757</u>	<u>1,565,880,718</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de préstamos garantizada con efectivo ascendía a US\$77,839,784 (2018: US\$67,038,348).

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Menos de un año	305,024	573,554
De 1 a 5 años	21,487,079	8,741,167
Más de 5 años	<u>8,607,318</u>	<u>351,317</u>
Total pagos netos	30,399,421	9,666,038
Menos reserva por deterioro	(565,578)	(622,865)
	<u>29,833,843</u>	<u>9,043,173</u>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(10) Activos Intangibles, continuación**

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

<u>2019</u>				
<u>Descripción</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Monto Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo en Libros</u>
Licencias y programas	5 - 15 años	7,919,113	(4,119,051)	3,800,062
Licencias y programas	3 años	<u>3,527,899</u>	<u>(2,907,258)</u>	<u>620,641</u>
		<u>11,447,012</u>	<u>(7,026,309)</u>	<u>4,420,703</u>

  

<u>2018</u>				
<u>Descripción</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Monto Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo en Libros</u>
Licencias y programas	5 - 15 años	7,983,892	(3,241,618)	4,742,274
Licencias y programas	3 años	<u>6,061,423</u>	<u>(5,393,750)</u>	<u>667,673</u>
		<u>14,045,315</u>	<u>(8,635,368)</u>	<u>5,409,947</u>

**(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 2019 y diciembre 2018 en Miami es 21%, respectivamente; sin embargo, existen otros factores que inciden en el cálculo de la tasa impositiva.

Al 31 de diciembre de 2018, la Agencia de Miami registró un impuesto sobre la renta diferido activo por US\$162,894 como resultado de análisis efectuado. 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(11) Impuestos, continuación**

Panamá

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, que modifica las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual es 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (US\$ 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%).

Conforme a las disposiciones de la referida Ley, las subsidiarias Ejemplo 1 y Ejemplo 2, presentaron a la Dirección General de Ingresos (DGI), la solicitud de no aplicación del CAIR con el propósito de pagar sus impuestos sobre la renta para el período terminado el 31 de diciembre de 2019 según el método tradicional. No obstante, a lo anterior, el hecho de que la DGI reciba la solicitud de no aplicación del CAIR, no implica la aceptación de la solicitud por parte de dicha entidad.

La DGI tiene un plazo de (6) seis meses, contados a partir de la fecha en que se presenta la solicitud de no aplicación del CAIR para pronunciarse; vencido este plazo sin que se haya expedido un acto administrativo relacionado con el recurso presentado, se entenderá que se ha admitido dicha solicitud y por lo tanto, el impuesto sobre la renta a pagar al Tesoro Nacional será en definitiva, aquel determinado de acuerdo con el método tradicional. Si la DGI rechaza la solicitud de no aplicación del CAIR que presentan las entidades Ejemplo 1 y Ejemplo 2, se puede presentar un recurso de reconsideración.

El Banco al hacer la comparación del método tradicional y el cálculo alternativo del impuesto sobre la renta, determinó el monto del impuesto sobre la renta causado para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, sobre la base del método CAIR.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(11) Impuestos, continuación**

A continuación se presenta el cálculo del impuesto del Banco bajo el método CAIR:

<u>Método CAIR – aplicable en el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (BICSA-Panamá)</u>	<u>2019</u>
Ingresos gravables (propósitos fiscales)	22,853,448
Determinación de renta gravable (4.67%)	<u>1,067,256</u>
<b>Total del impuesto sobre la renta (tasa 25%)</b>	<u><u>266,814</u></u>

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 de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta estimado	1,154,737	1,233,909
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(414,307)</u>	<u>(152,264)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u><u>740,430</u></u>	<u><u>1,081,645</u></u>

La tasa de impuesto efectiva del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de 5.97% (2018: 8.78%).

Para el año 2019, se presenta para las subsidiarias BICSA Capital y BICSA Factoring, la conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta gravable (método tradicional). Para el año 2018, se presenta la conciliación para todas las compañías (método tradicional):

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	2,771,811	13,702,177
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(395,734)	(99,874,236)
Costos y gastos no deducibles	<u>1,163,923</u>	<u>91,785,267</u>
Utilidad neta gravable	3,540,000	5,613,208
Impuesto sobre la renta de Bicsa Capital y Bicsa Factoring	885,000	1,403,302
Impuesto sobre la renta de Miami (E.U.A)	<u>2,923</u>	<u>(169,393)</u>
Total de impuesto sobre la renta subsidiarias y agencia Miami	<u><u>887,923</u></u>	<u><u>1,233,909</u></u>

A continuación se presenta el cálculo de la tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>12,393,272</u>	<u>12,322,084</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>740,430</u>	<u>1,081,645</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u><u>5.97%</u></u>	<u><u>8.78%</u></u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(11) Impuestos, continuación**

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo registrado:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	<u>2,269,835</u>	<u>1,855,528</u>

La Administración realizó sus estimaciones de impuesto diferido utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando las mismas sean reversadas.

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales no deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración.

En base a resultados actuales y proyectados, la administración considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente. El pasivo por impuesto diferido se reconoce con base en las diferencias fiscales imponibles sobre las ganancias a pagar en periodo futuros.

**(12) Otros Activos**

Los otros activos se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Adelanto por financiamiento de carta de crédito	642,678	232,853
Fondo de cesantía	1,177,340	1,058,665
Otras cuentas por cobrar a clientes	1,951,864	501,381
Gastos pagados por anticipado	1,712,309	1,447,228
Desarrollo de proyectos en proceso	1,474,111	1,590,618
Bienes recibidos en pago de obligaciones y con derecho a cobro	16,582,646	16,356,333
Activos por derecho a cobro por adjudicar	29,545,766	26,162,945
Activos y equipos disponibles para la venta	370,421	323,094
Otros	<u>4,253,020</u>	<u>3,792,192</u>
	<u>57,710,155</u>	<u>51,465,309</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(13) Financiamientos Recibidos**

Un detalle de los financiamientos recibidos se presenta a continuación:

<u>Acreedor</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Atlantic Forfaiting	Varios hasta Diciembre 2020	995,498	2,985,347
Bac Florida Bank	Varios hasta Abril 2020	2,986,495	10,946,273
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Varios hasta Diciembre 2020	56,634,530	34,331,494
Banco de Crédito e Inversiones	Enero 2020	4,745,151	0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (BLADEX)	Varios hasta Octubre 2020	39,819,938	19,902,315
Banco Pichincha C.A.	Varios hasta Febrero 2019	0	4,975,579
Bank Negara, N.Y.	Diciembre 2019	0	4,975,579
Bank of America	Varios hasta Julio 2020	18,185,198	21,358,132
Banque Cantonale Vaudoise	Abril 2020	9,767,879	0
Barclays Bank	Varios hasta mayo 2019	0	9,951,158
Banco Santander London	Julio 2020	9,575,785	0
Calvert Impact Capital	Octubre 2023	9,954,985	0
Cargill Financial Services	Varios hasta Diciembre 2022	40,875,521	70,691,588
Citibank, N. Y.	Enero 2019	0	9,951,158
Cobank	Varios hasta Diciembre 2020	72,396,091	45,912,854
Credit Commodity Corp	Varios hasta Diciembre 2020	45,517,773	42,999,196
Credit Suisse	Julio 2022	99,549,846	99,511,577
DEG	Mayo 2023	21,776,529	24,877,894
Deutsche Bank A.G. NY	Varios hasta Junio 2020	66,326,435	99,511,577
Eco Business Fund	Varios hasta Diciembre 2024	27,763,346	21,892,547
Huntington National Bank	Febrero 2019	0	7,060,182
London Forfaiting	Noviembre 2020	3,484,245	6,965,810
Proparco	Enero 2028	25,385,211	28,360,799
Sumitomo Mitsui Banking	Varios hasta Abril 2020	45,295,180	39,804,631
UBS	Junio 2020	9,582,261	0
Unicredit Group	Marzo 2021	2,798,166	4,195,636
Wells Fargo Bank, N.A.	Varios hasta Junio 2020	46,788,428	59,010,365
Zurcher Kantonbank	Varios hasta Julio 2020	12,518,937	14,092,614
Más: Intereses por pagar		<u>9,520,466</u>	<u>8,575,699</u>
		<u>682,243,894</u>	<u>692,840,004</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no mantiene obligaciones garantizadas con inversiones en valores. Las tasas de interés anual para los financiamientos recibidos al 31 de diciembre de 2019 oscilaban entre 2.12% y 6.21% (2018: 2.64% y 6.86%).

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).

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

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### (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.

El Banco mantenía bonos y VCNs, como sigue:

Bonos Corporativos Resolución	Fecha	Serie	Calificadora de la Emisión	Calificación	Vencimiento	2019	2018
SMV No.372-14	14-ago-14	B	Fitch Ratings	A-(pan)	29-sep-19	0	4,999,652
SMV No.372-14	14-ago-14	C	Fitch Ratings	A-(pan)	19-nov-21	40,000,000	39,997,219
SMV No.372-14	14-ago-14	D	Fitch Ratings	A-(pan)	12-dic-21	4,954,000	4,953,656
SMV No.372-14	14-ago-14	E	Fitch Ratings	A-(pan)	22-ene-22	5,000,000	4,999,652
SMV No.372-14	14-ago-14	F	Fitch Ratings	A-(pan)	24-feb-22	5,000,000	4,999,652
SMV No.372-14	14-ago-14	G	Fitch Ratings	A-(pan)	06-may-22	5,000,000	4,999,652
SMV No.372-14	14-ago-14	I	Fitch Ratings	A-(pan)	06-may-20	1,150,000	1,149,920
SMV No.372-14	14-ago-14	K	Fitch Ratings	A-(pan)	08-may-20	1,390,000	1,389,903
SMV No.372-14	14-ago-14	L	Fitch Ratings	A-(pan)	14-ago-22	3,000,000	2,999,791
SMV No.372-14	14-ago-14	M	Fitch Ratings	A-(pan)	14-ene-23	3,000,000	2,999,791
SMV No.372-14	14-ago-14	N	Fitch Ratings	A-(pan)	13-dic-22	3,000,000	2,999,791
CNV No.246-08	14-ago-14	O	Fitch Ratings	A-(pan)	23-may-22	1,000,000	0
CNV No.246-08	14-ago-14	P	Fitch Ratings	A-(pan)	10-jun-22	1,500,000	0
CNV No.246-08	14-ago-14	Q	Fitch Ratings	A-(pan)	03-jul-22	1,500,000	0
CNV No.246-08	14-ago-14	R	Fitch Ratings	A-(pan)	26-ago-24	5,020,000	0
						<u>80,514,000</u>	<u>76,488,679</u>

Continúa

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(14) Obligaciones por Deuda Emitida, continuación**

Valores Comerciales Negociables							2019	2018
Resolución	Fecha	Serie	Calificadora de la Emisión	Calificación	Vencimiento			
CNV No. 68-09	03-Mar-09	FU	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	19-ene-19	0	4,999,652	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	FV	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	18-feb-19	0	1,999,861	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	FW	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	01-sep-19	0	1,114,922	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	FX	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	08-sep-19	0	1,649,885	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	FY	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	12-sep-19	0	1,999,861	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	FZ	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	20-oct-19	0	1,244,913	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	GA	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	19-sep-19	0	3,219,776	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	GB	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	26-sep-19	0	999,930	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	GC	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	24-oct-19	0	2,916,797	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	GD	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	27-abr-19	0	1,999,862	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	GE	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	29-may-19	0	1,149,921	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	GF	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	15-jun-19	0	2,999,792	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	GG	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	17-jun-19	0	2,999,792	
CNV No. 68-09	03-Mar-09	GH	Equilibrium Califiadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	24-jun-19	0	1,499,897	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GM	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	24-may-20	2,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GN	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	11-jun-20	3,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GR	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	22-jun-20	2,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GS	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	11-ene-20	1,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GT	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	18-ene-20	5,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GU	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	16-jul-20	5,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GV	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	22-ene-20	1,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GW	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	08-ago-20	1,500,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GX	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	15-feb-20	2,500,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GY	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	20-ago-20	1,200,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	GZ	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	03-abr-20	1,045,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HA	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	03-jul-20	1,650,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HB	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	09-jun-20	2,150,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HC	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	09-nov-20	2,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HD	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	17-mar-20	3,130,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HE	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	24-mar-20	1,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HF	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	05-abr-20	2,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HG	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	03-oct-20	3,100,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HH	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	18-oct-20	1,130,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HI	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	26-abr-20	1,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HJ	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	26-oct-20	1,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HK	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	25-may-20	1,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HL	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	22-nov-20	1,000,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HO	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	20-jun-20	2,015,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HM	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	13-jun-20	6,250,000	0	
CNV No. 68-09	03-mar-09	HN	Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.	EQL 1.pa	10-dic-20	1,000,000	0	
						<u>54,670,000</u>	<u>30,794,861</u>	
<b>Total de deuda emitida (Bonos y VCNs)</b>						<u>135,184,000</u>	<u>107,283,540</u>	
<b>Más: Intereses por pagar</b>						<u>112,244</u>	<u>58,952</u>	
<b>Total de deuda emitida más Intereses</b>						<u>135,296,244</u>	<u>107,342,492</u>	

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés anual para bonos corporativos oscilaban entre 4.50% y 6.00% (2018: 4.50% y 5.75%). Para los Valores Comerciales Negociables las tasas oscilaban entre 3.88% y 4.00% (2018: 3.50% y 3.88%).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(15) Otros Pasivos**

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos acumulados por pagar	3,595	21,000
Prestaciones sociales e impuestos por pagar	252,373	247,028
Depósitos en garantía	204,065	168,607
Obligaciones pendientes con proveedores	467,378	1,028,057
Aportes al fondo de cesantía	1,492,593	1,328,472
Cuentas por pagar -varias	3,436,295	756,982
Provisiones para beneficios laborales	2,299,194	2,007,217
Impuesto sobre la renta por pagar	1,348,495	1,190,014
Créditos diferidos	708,754	817,482
Obligaciones por compra y venta de moneda extranjera	1,341,904	180,099
Operaciones por aplicar	867,020	289,678
Otros	<u>6,570,204</u>	<u>6,058,844</u>
	<u>18,991,870</u>	<u>14,093,480</u>

**(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 a este plan durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019 asciende a US\$780,043 (2018: US\$774,202). 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(17) Acciones Comunes**

La composición de las acciones comunes se resume así:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>
<b>Acciones autorizadas y emitidas</b>				
Número de acciones al inicio y final del año	<u>13,278,700</u>	<u>132,787,000</u>	<u>13,278,700</u>	<u>132,787,000</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019, los fondos de capital del Banco representaban el 12.14% (2018: 12.40%) 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 con base en riesgos.

**(18) Arrendamientos**

Los activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	<u>2019</u>
Activos por derecho de uso-Inmuebles	<u>2,994,039</u>

El movimiento de los activos por derecho de uso se detallan a continuación:

Saldo de 1 de enero de 2019	3,773,722
Depreciación del año	<u>(779,683)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>2,994,039</u>

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	<u>2019</u>			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Arrendamientos - Inmuebles	9.32%	2025	<u>3,139,448</u>	<u>3,765,759</u>
<b>Total de pasivos por arrendamientos</b>			<u>3,139,448</u>	<u>3,765,759</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(18) Arrendamientos, continuación**

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	<b><u>2019</u></b>
Hasta un año	876,457
De 1 a 3 años	1,660,188
De 3 a 5 años	983,269
Mayores a 5 años	<u>245,845</u>
	<u>3,765,759</u>

Arrendamientos operativos según la NIC 17

	<b><u>2018</u></b>
Menos de un año	857,517
De 1 a 5 años	2,739,790
Más de 5 años	<u>79,876</u>
Total Pasivo de arrendamientos no descontados	<u>3,677,183</u>

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado de resultados, relacionados con los pasivos por arrendamientos.

	<b><u>2019</u></b>
Intereses por arrendamientos	<u>247,625</u>
	<u>247,625</u>

Saldos reconocidos en el estado consolidado de flujo de efectivo:

	<b><u>2019</u></b>
Total de salida de efectivo por arrendamientos	<u>881,897</u>
	<u>881,897</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(19) Compromisos y Contingencias**

**Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2019, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias que según la opinión de la Administración y de los abogados externos del Banco no se espera que el resultado de dichos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición consolidada, el desempeño consolidado o las operaciones del Banco.

**Compromisos**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartas de crédito – “stand-by”	59,475,282	92,643,611
Cartas de crédito comerciales confirmadas	23,060,922	21,191,897
Garantías emitidas	<u>79,946,379</u>	<u>38,527,404</u>
	<u>162,482,583</u>	<u>152,362,912</u>

La reserva para pérdidas crediticias esperadas para estos instrumentos se registra en el rubro de reserva para deterioro en préstamos (ver Nota 5). Al 31 de diciembre de 2019, la reserva constituida ascendía a US\$425,810 (2018: US\$284,521).

**(20) Otras Comisiones y Otros Ingresos**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Otras comisiones sobre:</b>		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	1,776,307	1,314,317
Transferencias	607,222	560,036
Servicios de cuenta corriente	86,082	100,629
Avales y garantías	8,176	13,720
Compra y venta de moneda extranjera	335,972	272,265
Comisiones por estructuración de préstamo	25,000	29,244
Comisión de agente administrativo	78,937	140,000
Otros	<u>308,111</u>	<u>93,412</u>
	<u>3,225,807</u>	<u>2,523,623</u>
<b>Otros ingresos:</b>		
Por venta de activos fijos	33,395	42,958
Por venta de bienes adjudicados	1,183,407	0
Por operaciones de factoraje	25,542	21,734
Otros ingresos – varios	<u>1,033,678</u>	<u>663,918</u>
	<u>2,276,022</u>	<u>728,610</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(21) Gastos por Comisiones y Gastos Generales y Administrativos**

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

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Gastos por comisiones:</b>		
Corresponsalía bancaria	304,434	284,663
Otras comisiones	<u>493,349</u>	<u>411,135</u>
	<u>797,783</u>	<u>695,798</u>
<b>Salarios y gastos de personal:</b>		
Salarios	11,818,128	11,415,784
Prestaciones laborales	1,968,574	1,666,097
Beneficios a empleados	1,078,081	1,083,913
Plan de ahorro para retiro (Nota 16)	780,043	774,202
Capacitación	138,201	164,029
Plan de remuneración mixta	314,462	321,455
Otros	<u>68,901</u>	<u>63,009</u>
	<u>16,166,390</u>	<u>15,488,489</u>
	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Otros gastos generales y administrativos:</b>		
Gastos administrativos de oficinas representación	211,314	222,834
Viajes y transporte	241,725	167,649
Electricidad y teléfono	836,614	865,540
Servicios técnicos de software	2,103,663	1,594,244
Reparaciones y mantenimiento	905,631	883,118
Impuestos	1,428,593	2,301,292
Papelería y útiles de oficina	66,724	84,854
Comunicaciones y correo	95,676	127,248
Seguros	225,656	82,881
Otros	<u>1,406,987</u>	<u>972,378</u>
	<u>7,522,583</u>	<u>7,302,038</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(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:

	<b>Directivos y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos:				
A la vista en la Matriz - BCR <sup>(1)</sup>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,361</u>	<u>407,681</u>
Préstamos-personal clave BICSA	<u>616,090</u>	<u>712,788</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>923</u>	<u>2,362</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	<b>Directivos y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Depósitos recibidos:</b>				
Depósitos a la vista -Personal clave BICSA	<u>292,667</u>	<u>133,879</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a la vista de Matriz - BCR <sup>(1)</sup>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,497,185</u>	<u>3,765,008</u>
Depósitos a la vista de relacionada - BNCR <sup>(2)</sup>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>381,754</u>	<u>370,512</u>
Depósitos a plazo - Personal clave BICSA	<u>311,108</u>	<u>391,587</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo de Matriz - BCR <sup>(1)</sup>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,460,000</u>	<u>2,770,000</u>
Depósitos a plazo de relacionada - BNCR <sup>(2)</sup>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38,920,000</u>	<u>27,090,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>3,411</u>	<u>9,749</u>	<u>3,153</u>	<u>1,117</u>

**Compromisos y contingencias:**

Cartas de créditos comerciales de Matriz - BCR <sup>(1)</sup>	<u>6,540</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cartas de créditos comerciales de relacionada- BNCR <sup>(2)</sup>	<u>1,176,909</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

<sup>(1)</sup> Banco de Costa Rica (Matriz)

<sup>(2)</sup> Banco Nacional de Costa Rica - Relacionada

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(22) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

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

	<b>Directivos y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Ingresos por intereses sobre:</b>				
Préstamos - Personal clave Bicsa	<u>27,072</u>	<u>31,703</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos de la Matriz - BCR <sup>(1)</sup>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23,009</u>
Préstamos de relacionada - BNCR <sup>(2)</sup>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,414</u>
<b>Gasto de intereses sobre:</b>				
Depósitos - Personal clave Bicsa	<u>12,329</u>	<u>16,608</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos de la Matriz - BCR <sup>(1)</sup>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134,884</u>	<u>224,210</u>
Depósitos de relacionada - BNCR <sup>(2)</sup>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>846,988</u>	<u>322,841</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
	<b>Directivos y Personal Gerencial Clave</b>			
	<b>2019</b>	<b>2018</b>		
Salarios a personal ejecutivo clave Bicsa - corto plazo	<u>2,810,438</u>	<u>2,771,588</u>		
Dietas de directores – corto plazo	<u>68,900</u>	<u>63,009</u>		
Otros gastos de personal ejecutivo clave Bicsa – largo plazo	<u>230,828</u>	<u>231,840</u>		

(1) Banco de Costa Rica (Matriz)

(2) Banco Nacional de Costa Rica - Relacionada

**(23) Contratos Fiduciarios y Activos bajo Administración**

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por US\$83,125,602 (2018: US\$129,579,232). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración estima que no existen riesgos significativos para el Banco.

Al 31 de diciembre de 2019, 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\$204,120,165 (2018: US\$80,592,968).

**(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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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.

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

Un resumen del valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable sobre una base recurrente en el estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

	<u>Valor en libros</u>	<u>2019</u> <u>Valor razonable</u>	<u>Nivel de jerarquía</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>2018</u> <u>Valor razonable</u>	<u>Nivel de jerarquía</u>
<b>Activos</b>						
Depósitos a plazo en bancos	74,936,598	74,936,598	3	87,905,041	87,905,041	3
Préstamos, neto	<u>1,609,369,757</u>	<u>1,594,317,944</u>	3	<u>1,565,880,718</u>	<u>1,553,690,020</u>	3
	<u>1,684,306,355</u>	<u>1,669,254,542</u>		<u>1,653,785,759</u>	<u>1,641,595,061</u>	
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de ahorros	2,651,373	2,651,373	3	75,341	75,341	3
Depósitos a plazo	779,045,305	777,178,283	3	744,067,941	741,578,797	3
Financiamientos recibidos	682,243,894	673,324,767	3	692,840,004	684,995,415	3
Obligaciones por deuda emitida	<u>135,296,244</u>	<u>136,066,701</u>	3	<u>107,342,492</u>	<u>108,172,476</u>	3
	<u>1,599,236,816</u>	<u>1,589,221,124</u>		<u>1,544,325,778</u>	<u>1,534,822,029</u>	

No se revelan aquellos activos financieros de los cuales su valor en libros se asemeja a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

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 valoración utilizados:

<u>Descripción</u>	<u>2019</u> <u>Medición a Valor Razonable</u>		
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Títulos de deuda - privada	0	27,749,115	27,749,115
Títulos de deuda - gubernamental	0	9,457,622	9,457,622
Acciones de capital	<u>0</u>	<u>76,075</u>	<u>76,075</u>
	<u>0</u>	<u>37,282,812</u>	<u>37,282,812</u>

<u>Descripción</u>	<u>2018</u> <u>Medición a Valor Razonable</u>		
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Títulos de deuda - privada	2,982,509	7,400,934	10,383,443
Títulos de deuda - gubernamental	3,234,630	28,388,283	31,622,913
Acciones de capital	<u>0</u>	<u>86,615</u>	<u>86,615</u>
	<u>6,217,139</u>	<u>35,875,832</u>	<u>42,092,971</u>

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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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:

<b>Instrumentos Financieros</b>	<b>Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</b>
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: <ul style="list-style-type: none"><li>- Tasas de referencia de mercado</li><li>- Spread de ajustes de factores de mercado</li><li>- Precios de mercado observables</li></ul>

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:

<b>Instrumento Financiero</b>	<b>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</b>
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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(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:

	<u>2019</u>					<u>Total Consolidado</u>
	<u>Banca de Comercio Local</u>	<u>Banca de Comercio Extranjera</u>	<u>Servicios de Arrendamiento y factoraje</u>	<u>Bicsa Miami</u>	<u>Eliminaciones</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	32,801,712	65,294,415	10,936,128	17,946,056	(11,974,336)	115,003,975
Gastos de intereses	(23,294,686)	(44,896,053)	(5,473,562)	(11,534,234)	11,974,336	(73,224,199)
Reservas	(1,919,038)	(2,536,281)	(901,730)	(108,399)	140,878	(5,324,570)
Otros ingresos netos	5,790,352	231,134	(106,522)	500,789	(577,026)	5,838,727
Gastos generales y administrativos	<u>(9,855,706)</u>	<u>(12,766,050)</u>	<u>(1,948,752)</u>	<u>(6,170,153)</u>	<u>840,000</u>	<u>(29,900,661)</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>3,522,634</u>	<u>5,327,165</u>	<u>2,505,562</u>	<u>634,059</u>	<u>403,852</u>	<u>12,393,272</u>
Total de activos	<u>862,260,713</u>	<u>957,696,388</u>	<u>167,153,964</u>	<u>364,529,294</u>	<u>(367,424,682)</u>	<u>1,984,215,677</u>
Total de pasivos	<u>593,135,890</u>	<u>1,040,518,596</u>	<u>150,247,494</u>	<u>317,107,165</u>	<u>(353,585,524)</u>	<u>1,747,423,621</u>

  

	<u>2018</u>					<u>Total Consolidado</u>
	<u>Banca de Comercio Local</u>	<u>Banca de Comercio Extranjera</u>	<u>Servicios de Arrendamiento y factoraje</u>	<u>Bicsa Miami</u>	<u>Eliminaciones</u>	
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	(18,565,495)	(39,593,918)	(4,635,889)	(10,761,805)	9,770,561	(63,786,546)
Reservas	(1,608,330)	(3,651,005)	(52,393)	354,157	0	(4,957,571)
Otros ingresos netos	2,556,701	(1,015,335)	188,075	851,864	(1,380,093)	1,201,212
Gastos generales y administrativos	<u>(8,981,443)</u>	<u>(13,064,854)</u>	<u>(1,157,165)</u>	<u>(5,337,266)</u>	<u>0</u>	<u>(28,540,728)</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>3,228,614</u>	<u>6,286,170</u>	<u>1,790,612</u>	<u>2,396,781</u>	<u>(1,380,093)</u>	<u>12,322,084</u>
Total de activos	<u>782,533,719</u>	<u>988,656,546</u>	<u>95,819,251</u>	<u>370,512,398</u>	<u>(313,616,924)</u>	<u>1,923,904,990</u>
Total de pasivos	<u>587,709,875</u>	<u>1,004,101,653</u>	<u>80,722,214</u>	<u>327,131,129</u>	<u>(299,519,185)</u>	<u>1,700,145,686</u>

**(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.

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

(Panamá, República de Panamá)

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

### (26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 con base en lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio. (Véanse provisiones específicas).

(b) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(c) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.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%

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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. El saldo de esta reserva se presenta en el patrimonio por US\$2,450,144 (2018: US\$828,776).

*(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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

*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 provisiones por deterioro/pérdidas mantenidas por el Banco para estos activos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Préstamos reestructurados</b>		
Monto sin deterioro	36,626,786	26,723,868
Reserva para monto sin deterioro	(804,072)	(426,079)
Monto deteriorado	22,366,509	23,098,027
Reserva para monto con deterioro	<u>(7,822,477)</u>	<u>(4,000,420)</u>
Total neto	<u>50,366,746</u>	<u>45,395,396</u>
<b>No morosos ni deteriorado</b>		
Grado 1: Normal riesgo bajo	1,495,896,974	1,459,964,492
Grado 2: Mencion especial	<u>76,071,765</u>	<u>85,220,659</u>
Sub total	<u>1,571,968,739</u>	<u>1,545,185,151</u>
<b>Individualmente deteriorados</b>		
Grado 3: Subnoramal	27,401,873	21,316,516
Grado 4: Dudoso	6,364,569	391,578
Grado 5: Irrecuperable	<u>16,047,603</u>	<u>12,315,631</u>
Subtotal	49,814,045	34,023,725
Mas: Intereses por cobrar	<u>8,348,259</u>	<u>7,943,948</u>
Total	<u>58,162,304</u>	<u>41,967,673</u>
<b>Reserva para deterioro</b>		
Colectiva	9,109,722	11,576,110
Individual	<u>11,297,486</u>	<u>9,209,727</u>
Total reserva de deterioro	<u>20,407,208</u>	<u>20,785,837</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, 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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
<b>Análisis del deterioro individual:</b>				
Mención especial	76,071,764	11,572,922	85,220,659	11,848,832
Subnormal	27,401,873	6,485,235	21,316,516	7,646,824
Dudoso	6,364,569	4,978,159	391,578	286,556
Irrecuperable	<u>16,047,603</u>	<u>11,747,655</u>	<u>12,315,631</u>	<u>9,620,507</u>
	<u>125,885,809</u>	<u>34,783,971</u>	<u>119,244,384</u>	<u>29,402,719</u>
Reserva riesgo país	<u>0</u>	<u>7,245,738</u>	<u>0</u>	<u>8,610,533</u>
Reserva de contingencia	<u>0</u>	<u>2,367,823</u>	<u>0</u>	<u>338,145</u>
<b>Análisis del deterioro colectivo:</b>				
Normal	<u>1,495,896,975</u>	<u>0</u>	<u>1,459,964,492</u>	<u>0</u>
Total análisis del deterioro	1,621,782,784	44,397,532	1,579,208,876	38,351,397
Más: intereses por cobrar				
Normal	6,629,460	0	6,970,308	0
Mención especial	474,494	0	751,700	0
Subnormal	1,227,847	0	202,130	0
Dudoso	0	0	283	0
Irrecuperable	<u>16,458</u>	<u>0</u>	<u>19,527</u>	<u>0</u>
Total de intereses por cobrar	<u>8,348,259</u>	<u>0</u>	<u>7,943,948</u>	<u>0</u>
Total de cartera y reservas	<u>1,630,131,043</u>	<u>44,397,532</u>	<u>1,587,152,824</u>	<u>38,351,397</u>
Menos: Total de reserva para deterioro en préstamos NIIF				
	<u>0</u>	<u>20,407,208</u>	<u>0</u>	<u>20,785,837</u>
Total de cartera y reservas regulatoria de crédito	<u>1,630,131,043</u>	<u>23,990,324</u>	<u>1,587,152,824</u>	<u>17,565,560</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a US\$35,362,517 (2018: US\$22,015,510).

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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

<u>Morosos</u>	<u>2019</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	<u>Morosos</u>	<u>2018</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>11,122,091</u>	<u>26,208,033</u>	<u>37,330,124</u>	<u>7,309,082</u>	<u>14,677,159</u>	<u>21,986,241</u>

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.

El siguiente cuadro resume la provisión dinámica por entidades:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bicsa, S. A.	30,201,402	30,201,402
Bicsa Factoring, S. A.	<u>2,754,671</u>	<u>2,110,044</u>
	<u>32,956,073</u>	<u>32,311,446</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

A continuación, se presenta el movimiento de las reservas regulatorias:

<u>2019</u>	<u>Reserva dinámica de préstamos</u>	<u>Reserva específica de préstamos</u>	<u>Reserva de bienes recibidos en dación de pagos</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	32,311,446	17,565,560	828,776	50,705,782
Aumento	<u>644,627</u>	<u>6,424,764</u>	<u>1,621,368</u>	<u>8,690,759</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>32,956,073</u>	<u>23,990,324</u>	<u>2,450,144</u>	<u>59,396,541</u>

  

<u>2018</u>	<u>Reserva dinámica de préstamos</u>	<u>Reserva específica de préstamos</u>	<u>Reserva de bienes recibidos en dación de pagos</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	29,442,426	25,140,779	556,822	55,140,027
Efecto de adopción - NIIF9	0	(7,995,685)	0	(7,995,685)
Aumento	<u>2,869,020</u>	<u>420,466</u>	<u>271,954</u>	<u>3,561,440</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>32,311,446</u>	<u>17,565,560</u>	<u>828,776</u>	<u>50,705,782</u>

**(27) Cambios en Políticas Contables**

El Banco ha aplicado consistentemente las políticas contables como se establece en la Nota 18 a todos los períodos presentados en estos estados financieros, excepto por los cambios que se detallan a continuación:

**Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019**

**NIIF 16 - Arrendamientos**

El Banco aplicó la NIIF 16 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019. Como resultado, el Banco ha modificado su política contable para contratos de arrendamiento como se detalla a continuación:

El Banco aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamiento. Los detalles de los cambios en las políticas contables se describen a continuación:

*Definición de un contrato de arrendamiento*

Anteriormente, el Banco determinó al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según la CINIIF 4. Según la NIIF 16, el Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la Nota 3.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(27) Cambios en Políticas Contables, continuación**

En la transición a la NIIF 16, el Banco optó por aplicar la solución práctica para evaluar qué transacciones son arrendamientos. El Banco aplicó la NIIF 16 sólo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4 no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

*Como arrendatario*

Como arrendatario, el Banco clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios del activo subyacente al Banco. Bajo la NIIF 16, el Banco reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están en el estado consolidado de situación financiera.

El Banco decidió aplicar exenciones de reconocimiento a los arrendamientos a corto plazo (ver Nota 3). Para los arrendamientos de otros activos, que se clasificaron como operativos bajo la NIC 17, el Banco reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento.

*(a) Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17.*

En la transición, los pasivos de arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental del Banco al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a una cantidad igual al pasivo de arrendamiento, ajustado por cualquier prepago o devengo anterior relacionado con ese arrendamiento al 1 de enero de 2019.

El Banco utilizó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- Se aplicó la exención de no reconocer los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia.
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

*(b) Arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos financieros*

Para los arrendamientos que se clasificaron como financieros bajo la NIC 17, el importe en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019 se determinan por el importe en libros del activo por arrendamiento y el pasivo por arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 inmediatamente antes de dicha fecha.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(27) Cambios en Políticas Contables, continuación**

*Impactos en los estados financieros consolidados*

En la transición a la NIIF 16, el Banco reconoció US\$3,773,722 de activos por derecho y pasivos por arrendamientos, sin tener afectación en la utilidades no distribuidas.

<u>En dólares</u>	<u>Al 1 de enero de 2019</u>
Activos por derecho de uso	3,773,722
Pasivos por arrendamiento	3,773,722

Al medir los pasivos de arrendamiento, el Banco descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de endeudamiento incremental al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 9.32%.

A continuación se presenta la conciliación al 1 de enero de 2019 de los pasivos por arrendamientos según la NIC17 y lo registrado bajo la NIIF16, al momento de la implementación:

	<u>Al 1 de enero de 2019</u>
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 de conformidad con la NIC 17	3,677,183
Compromisos descontados utilizando la tasa de préstamos incremental al 1 de enero de 2019	3,605,574
- Opciones de extensión razonablemente seguras de ser ejecutadas	<u>168,149</u>
<b>Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019</b>	<u><b>3,773,722</b></u>

**(28) Información Suplementaria para el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

El movimiento de los financiamientos y obligaciones por deuda emitida se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del período	800,182,496	690,993,347
Emisión de deuda y financiamiento	877,820,875	1,134,848,618
Amortización de deuda y financiamiento	(861,461,292)	(1,028,623,506)
Intereses	<u>998,059</u>	<u>2,964,037</u>
Saldo al final de período	<u><b>817,540,138</b></u>	<u><b>800,182,496</b></u>