REPUBLICA DE PANAMA COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00 (de 11 de octubre de 2000) Modificado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de marzo de 2004

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL: 31 de Diciembre de 2015

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: CREDICORP BANK, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

Bonos Subordinados
Resolución SMV 413-12
De 17 de diciembre de 2012

Bonos Corporativos Resolución SMV 311-13 De 26 de agosto de 2013

Ninguna (Acciones Preferentes no Acumulativas redimidas al 100%) Resolución SMV 262-12

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR

210-1111 / 210-0412

DIRECCION DEL EMISOR:

Calle 50, Avenida Nicanor De Obarrio,
Edificio Plaza Credicorp

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: tesoreria@credicorpbank.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de Diciembre de 2015 los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan

an A

el 27.2% del total de activos, 36.3% del total de depósitos y 33.5% del total de obligaciones que incluye la sumatoria de todos los depósitos y financiamientos recibidos.

Los activos líquidos primarios se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 31 de diciembre de 2015 estos representan el 50.7% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento que representa un 49.3% del total de los activos líquidos.

Activos líquidos		31- DIC -15 No Auditado		31-DIC -14 No Auditado
Efectivo y efectos de caja	В/.	26,245,111	В/.	27,882,526
Depósitos en bancos		202,155,783		214,195,991
Valores disponibles para la venta		212,294,225		240,286,876
Valores mantenidos hasta su vencimiento		9,685,928	****	15,698,490
Total	B/	450,381,047	B/.	498,063,883

^{*} No incluyen los intereses acumulados - Diciembre 2015

El Emisor cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008 que dicta como mínimo el 30%. Al 31 de diciembre del 2015 la liquidez legal de Credicorp Bank fue de 48.47%.

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2015 y diciembre del 2014 son las siguientes:

Razones de liquidez	31- DIC- 15 No Auditado	31- DIC- 14 No Auditado
Activos líquidos / total de activos	27.2%	31.1%
Activos líquidos / Depósitos	36.3%	39.6%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	33.5%	37.3%
Activos líquidos primarios / Total de activos líquidos	50.7%	48.6%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos	18.4%	19.2%
Activos líquidos primarios / Total de obligaciones	17%	18.1%
Préstamos / Activos	63%	59.2%
Préstamos / Depósitos	83.9%	75.4%

B. Recursos de Capital

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco cuenta con un capital primario de \$184,803,245 y un capital secundario de \$29,000,000 en bonos subordinados.

3 / 1

Al 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de acción	autorizadas	emitidas y en circulación	valor nominal por acción
Acciones comunes nominativas	3,000,000	2,202,500	B/. 20.00

Al 31 de diciembre del 2015 el Índice de Adecuación de Capital fue de 16.03%, el cual es superior al mínimo exigido por las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá del 8%.

C. Resultados de las Operaciones:

El estado de resultados que se presenta comprende los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

		Diciembre 2015 No auditado		Diciembre 2014 No Auditado		Variación
Ingresos por intereses	B/.	38,452,339	B/.	34,989,281	В/.	3,463,058
Gastos por intereses		(11,512,307)		(10,307,269)	*************************************	(1,205,038)
Ingreso neto sobre intereses		26,940,032		24,682,012		2,258,020
Otros ingresos		7,335,337		10,945,943		(3,610,606)
Total de ingresos		34,275,369		35,627,955		(1,352,586)
Provisión para préstamos incobrables, neto de recuperación		(1,722,934)		610,322		(2,333,256)
Gastos generales y administrativos		(21,782,856)		(21,474,910)		(307,946)
Utilidad antes de participación en el resultado de asociadas y de impuesto sobre la renta		10,769,579		14,763,367		(3,993,788)
Participación en los resultados de asociadas		1,626,148		1,099,969		526,179
Impuesto sobre la renta estimado		(2,222,572)	***************************************	(2,631,250)	-14	408,678
Utilidad neta	B/.	10,173,155	B/	13,232,086	B/.	(3,058,931)

5 k #

Informe de Actualización Trimestral - Diciembre 2015

D. Análisis de Perspectivas:

Continuamos con la expectativa de la alza de intereses en el mercado de los Estados Unidos, y la presión que este incremento pueda tener en las tasas de intereses activas e intereses pasivas, locales y extranjeras.

Continuamos analizando la evolución de los márgenes, la liquidez, la calidad de cartera y la eficiencia operativa ante un panorama de crecimiento más lento que el año anterior.

II. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15
Ingresos por intereses	19,540,503	18,911,836	18,461,799	18,095,746
Gastos por intereses	6,034,820	5,477,487	5,177,909	5,129,637
Gastos de Operación	10,989,878	10,792,978	11,495,808	11,927,199
Utilidad o Pérdida del período	4,174,999	5,998,156	1,946,255	9,534,867
Acciones comunes emitidas				
y en circulación	2,202,500	2,202,500	2,202,500	2,202,500
Utilidad por Acción	1.90	2.72	0.88	4.33
BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE	TRIMESTRE QUE	TRIMESTRE QUE	TRIMESTRE QUE
	REPORTA	REPORTA	REPORTA	REPORTA
	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15
Préstamos, Netos	1,041,885,003	1,016,310,843	1,000,356,598	973,984,436
Activos Totales	1,654,903,858	1,596,028,923	1,576,276,575	1,567,203,620
Depósitos Totales	1,242,326,570	1,219,366,504	1,215,582,395	1,210,104,144
Financiamientos	100,291,747	80,593,924	82,961,117	69,195,501
Bonos corporativos	46,120,000	44,120,000	44,120,000	43,995,000
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Reserva de capital	33,392,992	34,254,804	34,564,013	27,402,988
Patrimonio Total	184,803,245	180,875,488	184,377,115	185,095,827
Capital Pagado	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total +				
Depósitos/Patrimonio	7.27	7.19	7.04	6.91
Préstamos/Activos Totales	0.63	0.64	0.63	0.62
Gastos de	0.63	0.59	0.69	0.61
Operación/Ingresos totales				
Morosidad/Reservas	1.63	2.17	1.07	2.10
Morosidad/Cartera Total	0.03	0.04	0.02	0.03

^{*} No incluyen los intereses acumulados -Dic.- 2015



III. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos no auditados de Credicorp Bank, S.A., al 31 de diciembre de 2015 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV. DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18–00 de 11 de octubre del 2000, el Informe de Actualización Trimestral, será divulgado al público a través de la página Web www.dredicorpbank.com.

Fernando Krienert Apoderado General

Carlos E. Guevara Apoderado General



Informe y Estados Financieros No Auditado 31 de diciembre de 2015

Índice para los Estados Financieros No Auditado 31 de diciembre de 2015

	Páginas
Informe del Contador Público	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidades Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 60

Informe y Estados Financieros Interinos No Auditados 31 de Diciembre de 2015

Los Estados Financieros no Auditados de Credicorp Bank, S.A., al 31 de Diciembre de 2015, incluyen el Balance General, Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo para el período terminado en esa fecha.

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos informes.

En nuestra revisión los Estados Financieros Interinos fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Wilber Atencio

CPA No. 0508-2008

29 de febrero de 2016

Panamá, República de Panamá

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva Credicorp Bank, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Credicorp Bank, S.A., en adelante " el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditora. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Banco, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Credicorp Bank, S.A., al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Wilber Atencio

CPA No. 0508-2008

29 de febrero de 2016

Panama, República de Panama

Credicorp Bank, S. A. Balance General No Auditado

	Diciembre 2015	Junio 2015		Diciembre 2015	Junio 2015
Activos			Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Efectivo (Nota 5)	B/. 24,414,294	B/. 19,637,738	Depósitos (Nota 22):		
Oro y moneda de colección	1,830,817	2,001,260	A la vista - locales	B/. 348,513,129	B/. 355,126,683
Depósitos en bancos (Nota 5):		-,,	A la vista - extranjeros	52,507,352	60,456,102
A la vista en bancos locales	18,179,564	21,199,915	De Ahorros	349,441,772	329,861,507
A la vista en bancos extranjeros	102,822,782	76,750,292	A plazo fijo - locales	430,506,312	403,580,370
A plazo en bancos locales	57,911,794	32,406,250	A plazo fijo - extranjeros		
A plazo en bancos extranjeros	23,248,297	28,226,914	A plazo tijo - extranjeros	70,395,823	75,754,531
Total de depósitos en bancos	202,162,437	158,583,371	Total de depósitos	1,251,364,388	1,224,779,193
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	281,413	609,554	Financiamientos recibidos (Nota 16)	100,739,495	83,266,971
Printegraph of the American (Notes 7 - 22).			Bonos por pagar (Nota 17)	75,385,321	44,175,821
Préstamos por cobrar (Notas 7 y 22):					
Sector interno	1,068,282,115	1,011,899,392	Intrumentos financiero (Nota 7)	-	67
Sector externo	14,783,493	18,988,941			
14	1,083,065,608	1,030,888,333			
Mas					
Présta,mos comprados / Hipotecario	2,610,194	2,778,986			
Menos:			Otros pasivos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	19,310,520	19,153,977	Cheques de gerencia y cheques certificados	10,373,677	13,806,698
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	19,461,409	17,921,401		,-,-,-,	15,000,050
Préstamos, netos	1,046,903,873	996,591,941	Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	20,416	•
	-,,,		Acreedores varios (Nota 18)	32,217,316	25,694,105
Inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	214,169,278	235,638,938	The boddles valles (Nota 16)	32,217,310	23,094,103
			Total de otros pasivos	42,611,408	39,500,803
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 9)	9,862,250	11,925,370			
Actives on Compute (Note 10)	25 445 104	24.000 (40	Total de pasivos	1,470,100,612	1,391,722,855
Activos en Garantía (Nota 10)	25,045,194	24,992,669			
Inversión en asociadas (Notas 11 y 22)	58,974,758	54,783,857			
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 12)	32,658,075	34,496,971	Compromisos y contingencias (Nota 19)		
			Patrimonio del accionista		
			Acciones comunes (Nota 20)	44.050.000	11.050.000
			Utilidades no distribuidas	44,050,000	44,050,000
			Reservas varias (Nota 21)	107,360,253	98,491,395
Activos varios:			Reservas varias (Nota 21)	33,392,992	35,161,618
Gastos e impuestos pagados por anticipado	4,371,169	1,425,252	Total de nationanie del coniecies	101 002 015	
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	20,416	1,725,252	Total de patrimonio del accionista	184,803,245	177,703,013
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 13)	615,722	615,722			
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14)	9,674,081	9,249,640			
Deudores varios y otros activos (Notas 15 y 22)	23,920,081	18,873,585			
Total de activos varios	38,601,469	30,164,199			
Total de activos	B/. 1,654,903,858	B/. 1,569,425,868	Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 1,654,903,858	B/. 1,569,425,868
,		warman in the state of the stat	. our de pastros y patrimonio dei accionista	57. 1,054,705,656	1,309,423,808



Credicorp Bank, S. A. Estado de Resultados Interino No Auditado Por el período de sies meses terminados al 31 de Diciembre de 2015

		II TRIMESTRE			ACUMULADO		
		2015	2014		2015	2014	
Intereses Ganados							
Sobre préstamos (Nota22)	B/.	17,929,136	15,717,133	В/.	35,117,064 B/.	31,142,681	
Sobre inversiones (Nota 22)		1,565,229	1,901,850		3,247,617	3,701,271	
Sobre depósitos a plazo fijo		46,138	72,947		87,658	145,329	
	-	19,540,503	17,691,930	-	38,452,339	34,989,281	
Gasto de intereses (Nota 22)	_	(6,034,820)	(5,162,759)	_	(11,512,307)	(10,307,269)	
Ingreso neto sobre intereses antes de la provisión							
para posibles préstamos incobrables		13,505,683	12,529,171		26,940,032	24,682,012	
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de							
recuperaciones (Nota 7)		(1,634,542)	306,758		(1,693,836)	610,322	
Provisión para inversiones (Nota 8)			-	_	(218,091)	-	
Ingreso neto sobre intereses después de la provisión							
para posibles préstamos incobrables e inversiones		11,871,141	12,835,929		25,028,105	25,292,334	
Otros Ingresos (Gastos), Neto							
Comisiones ganadas (Nota 22)		6,316,630	9,090,253		12,822,286	16,848,252	
Gasto de comisiones		(2,995,529)	(3,600,003)		(5,961,084)	(6,778,448)	
Ganancia neta en venta de inversión en valores (Nota 7)		(200,876)	(742,746)		71,499	(705,599)	
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera		319,597	558,645		672,983	1,085,955	
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos		,	,			1,000,20	
derivados (Notas 6)		(53,490)	(9,263)		(327,248)	(13,005)	
Pérdida en venta y valuación de metales preciosos		241,332	40,121		(157,416)	(52,801)	
Otros ingresos (Nota 22)	_	3,542,358	66,857		432,408	561,589	
Total de otros ingresos		7,084,716	5,403,864		7,553,428	10,945,943	
Gastos de Operación							
Salarios y gastos de personal (Nota 22)		5,003,968	5,038,192		10,089,954	10,039,090	
Depreciación y amortización (Nota 12)		1,214,990	1,091,898		2,440,098	2,156,459	
Alquileres (Nota 22)		435,032	470,657		884,903	925,209	
Publicidad y promoción		814,773	688,932		1,367,724	1,186,252	
Honorarios y servicios profesionales		613,554	559,436		1,232,961	1,158,349	
Reparación y mantenimiento		634,439	503,894		1,179,035	930,425	
Luz, agua y teléfono		403,077	345,867		812,382	725,087	
Útiles y papelería		196,371	155,227		436,857	306,286	
Seguros (Nota 22)		156,997	231,104		356,335	433,172	
Impuestos varios		468,670	426,749		912,118	823,409	
Otros		1,048,007	1,044,445	-	2,099,587	2,791,172	
Total de gastos de operación	_	10,989,878	10,556,401		21,811,954	21,474,910	
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y							
de impuesto sobre la renta		4,423,621	7,683,392		10,769,579	14,763,367	
Participación en los resultados de asociadas (Nota 11)	••••	663,271	1,316,475	-	1,626,148	1,099,969	
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		5,086,892	8,999,867		12,395,727	15,863,336	
Impuesto sobre la renta – neto (Nota 23)	•	(911,893)	(1,295,543)		(2,222,572)	(2,631,250)	
Utilidad neta	В/	4,174,999	7,704,324	В/.	10,173,155 B/.	13,232,086	



Estado de Utilidades Integrales No Auditado Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

(Ollido olli Dalloddo)		
	2015	2014
Utilidad neta	10,173,155	13,232,086
Otras Partidas de Utilidades Integrales Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados: Cambio neto en el valor razonable de		
inversiones disponibles para la venta Partidas de Utilidad Integral – Asociadas Pérdida (ganancia) transferida a resultados por venta de inversiones disponibles para	130,580 (574,655)	(1,331,817)
la venta Reserva Regulatoria Amortización de ganancias de inversiones disponibles para la venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su	(71,499)	414,276
vencimiento	(2,961)	(7,045)
Total de otras utilidades integrales	(518,535)	(924,586)
Utilidad neta integral	9,654,620	12,307,500





Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista No Auditado Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Capital Pagado	Utilidades no Distribuidas	Reservas de Capital	Total
Saldo al 30 de junio de 2014	44,050,000	98,475,616	16,386,025	158,911,641
Utilidad Integral Utilidad neta - 2014	-	23,104,615	-	23,104,615
Constitución de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago (Nota 21) Constitución de reservas regulatorias (Nota 21)	-	(2,773) (20,482,546)	2,773 20,482,546	-
Otras Utilidades Integrales Participación en otras utilidades integrales de asociadas	-	-	(481,999)	(481,999)
Pérdida transferida a resultados - inversiones disponibles para la venta Amortización de ganancias de inversiones	-	-	1,551,472	1,551,472
disponibles para venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento Cambio neto en el valor razonable de inversiones	-	-	(10,035)	(10,035)
disponibles para la venta (Nota 7)		-	(2,769,164)	(2,769,164)
Total de utilidad integral		2.619,296	(18,775,593)	21,394,889
Transacciones con el Accionista Dividendos pagados a accionista Impuesto complementario pagado	-	(2,009,379) (594,138)	-	(2,009,379) (594,138)
Total de transacciones con el accionista	**	(2,603,517)	***	(2,603,517)
Saldo al 30 de junio de 2015	44,050,000	98,491,395	35,161,618	177,703,013
Utilidad neta - 2015	-	10,173,155	-	10,173,155
Constitución de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago (Nota 21)	-	(7,577)	7,577	-
Reservas Regulatorias Partidas de Utilidad Integral – Asociada Otras Utilidades Integrales	-	1,257,668	(1,257,668) (574,655)	(574,655)
Pérdida transferida a resultados - inversiones disponibles para la venta Amortización de ganancias de inversiones	-	-	(71,499)	(71,499)
disponibles para venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	-	-	(2,961)	(2,961)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	130,580	130,580
Total de utilidad integral	-	11,423,246	(1,768,626)	9,654,620
Transacciones con el Accionista Dividendos pagados a accionista Impuesto complementario pagado	-	(2,000,000) (554,388)	-	(2,000,000) (554,388)
Total de transacciones con el accionista	-	(2,554,388)		(2,554,388)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	44,050,000	107.360,253	33,392,992	184,803,245

Las notas en las páginas 9 a 60 son parte integral de estos estados financieros.



Estado de Flujos de Efectivo No Auditado (Continuación) Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación	12,395,727	15,863,336
Utilidad antes del impuesto sobre la renta Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre	12,393,121	13,803,330
la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto		
por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	2,440,097	2,156,459
Participación en los resultados de asociadas	(1,626,148)	(1,099,968)
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,359,508	250,000
Provisión para inversiones	218,091	*
Primas y descuentos	(193,914)	241,692
Pérdida valor razonable bienes adjudicados		- 400
Valorización en instrumentos financieros derivados	328,074	3,498
Ingreso por intereses	(38,452,339)	(34,989,281)
Gasto de intereses	11,512,307	10,307,269
Diferencial cambiario en moneda extranjera	448,099	371,261
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	(50,340,773)	(54,178,394)
Aumento en préstamos Aumento en depósitos recibidos	26,744,175	92,049,185
Aumento en depósitos a plazo con	20,744,173	72,047,103
vencimientos mayores a noventa días	106,859	(530,367)
Aumento en gastos e impuestos pagados	100,029	(550,501)
por anticipado	(2,945,917)	(1,702,144)
Aumento en deudores varios y bienes en dación	() , , ,	(, , , ,
de pago	(5,046,497)	(4,912,280)
Aumento (Disminución) en cheques de gerencia y	* /	
cheques certificados	(3,433,021)	(3,780,996)
Aumento en acreedores varios	3,876,198	2,628,958
Intereses cobrados	36,533,933	32,984,660
Intereses pagados	(11,319,893)	(9,453,434)
me at a different form		
Efectivo neto utilizado por las	(16 205 424)	46 200 454
actividades de operación	(16,395,434)	46,209,454
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversión en valores	(52,523,303)	(92,768,483)
Venta y redención de inversión en valores	75,176,642	80,047,370
Dividendos recibidos de asociadas	933,861	509,379
Aumento en inversiones de asociadas	(4,073,269)	(4,000,000)
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo	(1,075,207)	(1,000,000)
y mejoras a la propiedad arrendada	(641,244)	(2,715,497)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo	,	· · · · · ·
y mejoras, neto	40,043	59
· · · · ·		
Efectivo neto utilizado en las actividades	10.010.500	(10.000.155)
de inversión	18,912,730	(18,927,172)



Estado de Utilidades Integrales No Auditado Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamientos recibidos	44,969,303	22,551,017
Pago de financiamientos recibidos	(27,638,673)	(40,512,414)
Bonos por pagar emitidos	31,000,000	4,995,000
Dividendos pagados	(2,000,000)	(2,009,379)
Impuesto complementario pagado	(554,388)	(594,138)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las		
actividades de financiamiento	45,776,242	(15,569,914)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	48,293,538	11,712,368
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	176,230,087	224,998,666
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (Nota 5)	224,523,625	236,711,034



Notas a los Estados Financieros No Auditado 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

1. Información General

Credicorp Bank, S. A. (el "Banco"), es una entidad bancaria constituida de acuerdo a la legislación de la República de Panamá y está habilitada legalmente para efectuar negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco inició operaciones al público en el mes de junio de 1993 y es una subsidiaria 100% del Grupo Credicorp, Inc. como la última controladora.

La oficina principal del Banco y del Grupo está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Ciudad de Panamá.

Aspectos Regulatorios

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificada por el Decreto Ley No.2 de febrero del 2008, así como también a través de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos de administración de riesgos de créditos y de mercado, prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos a inspecciones anuales por parte de los auditores de la Superintendencia de Bancos para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley Bancaria y la Ley No.23 sobre la Prevención de Blanqueo de Capitales; el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

En enero de 1996, la Superintendencia de Bancos otorgó al Banco una Licencia Fiduciaria que lo faculta para ejercer el negocio de fideicomiso en o desde la República de Panamá.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Los estados financieros que se presentan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en Inglés, Internacional Accounting Standard Board – IASB) y por el Comité de Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas. Las políticas contables descritas en esta Nota han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la medición a su valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y bienes recibidos en dación de pago que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones críticas de contabilidad. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Banco. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se revelan en la Nota 4.

a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco

No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2015 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros del banco.

b) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

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

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

M

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

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

Moneda Funcional

Unidad Monetaria

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

Conversión de Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias resultantes de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio de fin de año monetarios en moneda extranjera se reconocen generalmente en el resultado. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en el estado de resultados sobre una base neta dentro de otros ingresos / gastos.

Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias de conversión de activos y pasivos a valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida del valor razonable. Por ejemplo, las diferencias de conversión de activos y pasivos no monetarios, tales como acciones mantenidos a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del periodo, como parte de la ganancia o pérdida no realizada del valor razonable. En cambio los activos no monetarios como las acciones clasificadas como disponibles para la venta de activos financieros se reconocen en otro resultado integral.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de noventa días o menos, como efectivo y equivalentes de efectivo.

Oro y Monedas de Colección

El oro y monedas de colección se miden a su valor de mercado obtenido de cotizaciones de mercados internacionales. Las ganancias y pérdidas no realizadas se presentan en los resultados del período.

Inversiones en Asociadas



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Banco ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición.

Activos Garantizados

Los títulos vendidos bajo acuerdo de recompra son considerados en los estados financieros como activos garantizados, cuando la transferencia establecida por el contrato, da el derecho de recomprar los activos o volver a darlos en garantía. La contrapartida es un pasivo que se incluye dentro de los financiamientos recibidos. La diferencia entre el precio de venta y el de recompra es registrada como interés y es causada durante la vida de los activos garantizados, usando el método de interés efectivo.



Notas a los Estados Financieros No Auditado 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Bienes Recibidos en Dación de Pago

Los bienes recibidos en dación de pago, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros del préstamo cancelado o su valor razonable menos los costos de venta. Una pérdida por deterioro es reconocida por cualquier rebaja inicial o posterior del activo a valor razonable menos los costos de disposición. Una ganancia es reconocida por los aumentos posteriores en del valor razonable menos los costos de venta de un (o grupo enajenable de elementos) de activos, pero no en exceso de cualquier pérdida por deterioro acumulada reconocida previamente. Una ganancia o pérdida no reconocida previamente por la fecha de la venta del activo no corriente (o grupo para disposición) es reconocido en la fecha de la baja en cuentas.

Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas en estos bienes son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extiendan la vida útil o no mejoren el activo, son cargados directamente a resultados cuando se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a resultados, utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Locales comerciales	30 años
Mobiliario	10 años
Equipo rodante	4 años
Equipo de oficina	10-20 años
Equipo de cómputo	3-7 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5-10 años

Los activos son revisados por situaciones de deterioro cuando existan circunstancias que indiquen que el importe recuperable del activo es menor que su valor en libros. El valor en libros de un activo es ajustado a su importe recuperable cuando es menor que su valor en libros.

Deterioro para los Activos no Financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y son revisados anualmente para determinar si existe deterioro. Los activos que están sujetos a amortización son revisados por pérdidas por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que los importes en libros pueden ser no recuperables. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros del activo excede a su importe recuperable, que es el mayor entre su precio de venta neto y su valor en uso.



Notas a los Estados Financieros No Auditado 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Financiamientos por Pagar

Los financiamientos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos por pagar son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del gasto de impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25% (2015: 25%). Un activo por impuesto sobre la renta diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les puedan aplicar las diferencias temporarias.

La principal diferencia temporaria está relacionada con la provisión para préstamos incobrables y comisiones diferidas.

Capital en Acciones

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

Declaración de Dividendos

La declaración de dividendos al accionista del Banco es reconocida como un pasivo en los estados financieros en la fecha en el cual los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Banco hasta que los mismos sean pagados.

Reservas de Capital

La reserva de capital incluye el saldo correspondiente a la reserva dinámica y provisión específica definida en el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que dicho regulador solicite (intereses en no acumulación y bienes en dación de pago).



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Información de Segmentos

Los segmentos operativos se reportan de manera consistente con los informes internos proporcionados a la Administración que toma las decisiones de operación, la Junta Directiva evalúa el desempeño financiero y la posición del Banco, y toma decisiones estratégicas.

Un segmento del negocio es un componente identificable de la entidad, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma entidad. Un segmento geográfico es un componente identificable de la entidad encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Ingresos y Gastos de Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimado a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva el Banco estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero.

Ingresos por Comisiones

Los ingresos por comisiones sobre préstamos se difieren y se consideran, para efecto de rendimiento, como un ajuste a la tasa efectiva del préstamo.

Activos Financieros

Los activos financieros del Banco se clasifican en las siguientes categorías: instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos por cobrar, valores mantenidos hasta su vencimiento y valores disponibles para la venta. La Administración determina la clasificación de sus inversiones en la fecha de reconocimiento inicial.

Activos Financieros a Valor Razonable a través de Ganancias o Pérdidas

Esta categoría tiene dos subcategorías: activos financieros para negociar, y aquellos designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas desde su inicio. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son medidos a valor razonable y cualquier resultado de ganancia o pérdida es reconocido en el estado de resultados. Los instrumentos derivados que no son designados como de cobertura son clasificados bajo esta categoría.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Préstamos por Cobrar

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos que tienen pagos fijos o determinables y que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando el Banco provee dinero directamente a un deudor sin la intención de negociar la cuenta por cobrar.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos en los que la Administración del Banco tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Si el Banco vende una cantidad que no sea insignificante de activos mantenidos hasta su vencimiento, la categoría entera será reclasificada como disponible para la venta.

Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta son aquellos en los que el Banco tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de mercado.

Las compras y ventas de activos financieros designados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta se reconocen en la fecha de liquidación. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios. Con excepción de los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos.

Los activos financieros disponibles para la venta se mantienen subsecuentemente registrados al valor razonable. Los préstamos son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros registrados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son incluidas en el estado de resultados en el período en que se realicen. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas como otras partidas de utilidades integrales y presentadas en una cuenta de reserva en el patrimonio del accionista, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados. Los dividendos de los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados cuando la entidad recibe el pago.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Valores Disponibles para la Venta (continuación)

El valor razonable de los valores es determinado en base a los precios de mercado cotizados y actualizados al valor más reciente posible. Si no existe un mercado activo para los instrumentos financieros, el Banco establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación tales como: en base a precios de referencia de instrumentos similares, condiciones específicas del emisor o modelos de flujos de efectivo descontado. En los casos en que el valor razonable no se pueda establecer con fiabilidad, se registran al costo de adquisición, menos cualquiera provisión por deterioro, si hubiere.

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el importe neto presentado en el balance general, solamente cuando existe el derecho legal y la intención para compensarlos sobre una base neta o cuando se liquida el activo y se compensa la obligación simultáneamente.

Instrumentos Financieros Derivados y de Cobertura

Ciertos derivados implícitos en otros instrumentos financieros, tales como la opción de conversión en un bono convertible, son tratados como derivados separados cuando las características y riesgos económicos no están estrechamente relacionados con el contrato principal y el contrato principal no es presentado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Estos derivados implícitos son medidos al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados a menos que el Banco determine designar el contrato de cobertura.

El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante en el cambio de valor razonable depende de si el derivativo es designado como un instrumento de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida sujeta a cobertura. El Banco designa ciertos derivados como:

- (a) Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o compromisos en firme (cobertura de valor razonable).
- (b) Coberturas de flujos futuros de efectivo altamente probable atribuible a un activo o pasivo reconocido, o una transacción pronosticada (cobertura de flujos de efectivo).
- (c) Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera (cobertura de inversión neta).

La contabilidad de cobertura es usada para derivados designados como tal, siempre que cumpla con ciertos criterios.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Instrumentos Financieros Derivados y de Cobertura (continuación)

El Banco documenta, desde el inicio de la transacción, la relación entre las partidas sujetas a cobertura y los instrumentos de cobertura, así como su administración objetiva del riesgo y estrategia para comprometerse en varias transacciones de cobertura. El Banco también documenta su evaluación, tanto al inicio como durante el transcurso de la cobertura, de si los derivados que se están utilizando en transacciones de cobertura son altamente efectivos en compensar cambios en valores razonables o flujos de efectivo de las partidas sujetas a cobertura.

Derivados que no Califican para una Contabilidad de Cobertura

Ciertos instrumentos derivados no califican para una contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de un instrumento derivado que no califica para una contabilidad de cobertura son reconocidos inmediatamente en el estado de resultados como ingreso neto por intermediación. Sin embargo, las ganancias o pérdidas resultantes de los cambios en el valor razonable de los derivados que son manejados en conjunto con activos financieros o pasivos financieros designados son incluidas en "ingreso neto de instrumentos financieros designados al valor razonable".

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente se originan al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de originación y cualquier medición subsecuente se reconoce al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto cuando el Banco elija reconocer los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

Los préstamos reestructurados o renegociados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.



P

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos (continuación)

El Banco evalúa si existe evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado. Un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del préstamo y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados de efectivo del préstamo que pueden ser estimados con confiabilidad. La evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas: dificultad financiera significativa del deudor; incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal; por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera; es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera; o información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un préstamo desde el reconocimiento inicial.

Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo evaluado individualmente, sea significativo o no, se incluye el préstamo en un grupo de préstamos con características similares de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro. Los préstamos que son evaluados individualmente por el deterioro y para los cuales una pérdida por deterioro existe o continúa, no son incluidos en una evaluación colectiva por deterioro.

La pérdida por deterioro de un préstamo individualmente significativo es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivos esperados y descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros. Los flujos futuros de efectivo en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva para pérdidas en préstamos, la cual se presenta como una deducción de los préstamos por cobrar en el balance general. El monto de pérdidas por deterioro en préstamos se reconoce como gasto en el estado de resultados. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios de recuperación han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado.



-19-

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos (continuación)

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a la fecha del balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si tal evidencia existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas es removida del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro, si hubieren, reconocidas en el estado de resultados sobre instrumentos de capital clasificados como inversiones disponibles para la venta no son reversadas a través del estado de resultados. Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado de resultados.

(c) Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tienes intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea del carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.



W)

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Fideicomisos

El Banco mantiene licencia para ejercer el negocio de fideicomisos en o desde la República de Panamá. Las comisiones ganadas por la Administración se reconocen bajo el método de devengado.

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía a una entidad externa para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. El aporte del periodo ascendió a B/.131,910 (2014: B/.127,017).

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros esperados respecto de los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de información utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Se tiene en cuenta a los niveles esperados de sueldos y salarios futuros, la experiencia de las salidas y los períodos de servicio de los empleados. Los pagos futuros esperados se descuentan utilizando los rendimientos de mercado al final del período utilizando como referencia los bonos del Gobierno de Panamá. Nuevas mediciones como resultado de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en el resultado del período.

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, el Banco debe realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del periodo ascendió a B/.876,383 (2014: B/.844,096). Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pago adicionales a las contribuciones realizadas.

El número de empleados al 31 de diciembre ascendió a 731 (2014: 728)



Notas a los Estados Financieros No Auditado 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, el Banco está expuesto a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren, entre otros, los riesgos de mercado: tasas de interés y moneda, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Riesgo de Crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, el cual consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. El Banco administra sus niveles de riesgo de crédito estableciendo límites a los préstamos otorgados individualmente y por grupo de prestatario y por segmento de industria. Tales riesgos son monitoreados periódicamente y sobre una base anual se realizan análisis de créditos. Adicionalmente, la exposición al riesgo de crédito es manejada obteniendo adecuados colaterales y garantías personales y corporativas sobre los préstamos otorgados. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, corresponden primordialmente a depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones al valor razonable a través de resultados, inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y préstamos por cobrar.

El Banco cuenta con un manual de riesgos, que incluye las políticas formalmente aprobadas por la Junta Directiva que contemplan los diferentes negocios llevados a cabo, en el cual se establecen normas de calidad y procesamiento para la identificación, originación, documentación, aprobación, registro y administración de los negocios crediticios.

Dentro de su estructura existen Comités que monitorean el riesgo de crédito, tales como los Comités de Crédito, para las áreas de negocio Comercial y de Consumo. Estos Comités han sido debidamente estructurados para incluir al personal de negocios, Gerencia General y riesgos con el propósito de dar abierta discusión a los aspectos de negocio, riesgos y elementos de corrección requeridos por los segmentos correspondientes. El Comité de Crédito o de Consumo aprueba o recomienda según el límite de autoridad de préstamo aprobado por la Junta Directiva.

Existe una estructura de informes gerenciales que periódicamente generan información de calidad (morosidad, concentraciones, clasificaciones de riesgo, reservas, recuperaciones, reestructuraciones, acciones legales) de las diferentes carteras y sobre los cuales se les exige a los originadores correspondientes comentarios sobre sus esfuerzos de administración en cualesquiera casos que evidencien incumplimientos o cambios contrarios a los términos contractuales.

Periódicamente se realizan reuniones con los originadores de negocios y riesgos para determinar tendencias en las carteras, cambios en los mercados o segmentos y para diseminar cambios en las políticas que se deban aplicar a los distintos negocios.

- Comments



Notas a los Estados Financieros No Auditado 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

Administración de Riesgos Financieros (Continuación) 3.

Riesgo de Crédito (continuación)

El Banco exhibe una estructura de activos financieros caracterizada por lo siguiente:

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 84.78% (Junio 2015: 82.89%).
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el Banco por 11.84% (Junio 2015: 12.69%) y garantías hipotecarias por 65.66% (Junio 2015: 67.71%).
- Préstamos de consumo con niveles estables de morosidad.

El siguiente cuadro presenta un análisis de las carteras de inversiones disponibles para la venta, instrumentos financieros derivados e inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos garantizados de acuerdo a la calificación de riesgo dado por las agencias internacionales.

	Diciembre 2015	Junio 2015
AAA AA- a AA+ A1+,A1 A- a A+ Debajo de A - hasta grado de inversión Sin grado de inversión Sin calificación	17,728,804 58,624,655 1,459,184 66,773,022 70,148,727 21,879,932 12,743,810	17,949,682 62,032,386 - 72,980,523 89,284,663 16,956,066 13,963,211
	249,358,134	273,166,531

Concentración de Activos, Pasivos y Partidas Fuera del Balance General

La unidad de Riesgos del Banco genera rutinariamente informes que revelan en detalle y por segmentos de mercado, los valores de sus negocios de crédito y los compara con las políticas vigentes que definen límites por valores absolutos y segmentos. La estrategia en banca comercial apunta a evitar que cualquier segmento de mercado ocupe más de un 15% de la cartera total o que individualmente cualquier obligación de crédito pueda concentrar un total equivalente a las ganancias anuales del Banco.

Adicionalmente, a nivel del Comité de Activos y Pasivos, se mantiene continuo seguimiento por medio de reportes detallados, de los valores manejados en los pasivos y los valores fuera del balance general manteniendo estricto control sobre las contrapartes, límites y tipo.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Banco revelados a su valor en libros, clasificados por región geográfica:

31 de diciembre 2015	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe	América del Sur	Otros	Total
Activos Financieros	Тапаша		<u> Cr Carriot</u>	<u>uti sui</u>	01103	
Efectivo y depósitos en bancos	101,820	78,353	4,383	1,021	42,830	228,407
Instrumentos Derivados	-	281	-	-,		281
Préstamos	1,070,892	4,504	1,762	8,517	-	1,085,675
Inversiones disp. Para la venta	33,123	91,115	488	23,279	66,164	214,169
Inversiones mant, hasta su	,	,		ŕ		
vencimiento	-	1,106	•	5,091	3,665	9,862
activos garantizados	12,824	-	-	12,221	-	25,045
Inversiones Asociadas	58,975		-	_	-	58,975
- -	1,277,634	175,359	6,633	50,129	112,659	1,622,414
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,030,008	17,100	47,551	128,048	28,658	1,251,365
Financiamientos recibidos	7,729	74,326	-	-	18,684	100,739
Bonos por pagar	75,385	-	, - ,	-		75,385
	1,113,122	91,426	47,551	128,048	47,342	1,427,489
Partidas fuera de balance	198,956	18,196	617	45,379	26,331	289,479

América									
		América	Central y	América					
30 de junio 2015	Panamá	del Norte	el Caribe	del Sur	Otros	Total			
(En miles de Balboas de la República de Panamá)									
Activos financieros									
Efectivos y depósitos	74,675	69,770	15,712	19	20,046	180,222			
Instrumentos derivados	-	610	-	-		610			
Préstamos (*)	1,014,678	7,512	2,225	9,252	-	1,033,667			
Inversiones disponibles									
para la venta	36,895	94,320	1,365	30,060	72,999	235,639			
Inversiones mantenidas									
hasta su vencimiento	_	1,717		6,024	4,184	11,925			
Activos garantizados	12,795	•	-	12,198	-	24,993			
Inversiones en asociadas	54,784	=	-	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	-	54,784			
	1,193,827	173,929	19.302	57,553	97,229	1,541,840			
	And the second s								
Pasivos financieros									
Depósitos de clientes	987,482	18,149	46,638	149,298	23,212	1,224,779			
Financiamientos	· ·	*	•						
recibidos	11,672	60,992		-	10,603	83,267			
Bonos por pagar	44,176			-	•	44,176			
	1,043,330	79,141	46,638	149,298	33,815	1,352,222			

Partidas fuera de balance	190,003	19,104	592	44,473	25,781	279,953			

^(*) Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos y comisiones descontadas no ganadas.



-24-

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés

El Banco está expuesto a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. La Administración del Banco mantiene controles diarios sobre el riesgo de tasa de interés.

Con la guía y supervisión del Comité de Activos y Pasivos, el área de Tesorería utiliza instrumentos de contención de variados plazos para mitigar el riesgo de las fluctuaciones de tasas que afecten el rendimiento y resultados de los activos con tasas fijas.

A continuación se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero.

31 de diciembre de 2015	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Interés	No sensibles a tasa de Interés	Total
Efectivo y depósitos en bancos	81,794	-	-	-	146,613	-	228,407
Instrumentos derivados	281	-	-	-	-	•	281
Préstamos (*)	687,510	-	-	383,955	-	14,210	1,085,675
Inversiones en valores	29,799	21,315	126,565	19,783	16,707	-	214,169
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3,353	1,803	3,238	1,293	175	~	9,862
Inversión en asociadas	•	-	-	-	58,975	-	58,975
Activos garantizados	-	_	18,640	6,009	396		25,045
	802,737	23,118	148,443	411,040	222,866	14,210	1,622,414
Depósito de clientes	546,292	90,050	207,992	12,322	394,709	-	1,251,365
Financiamientos	44,328	20,792	34,033	1,586	-	-	100,739
Bonos por pagar	265	_	_	75,120	-	-	75,385
	590,885	110,842	242,025	89,028	394,709	_	1,427,489

^(*) Préstamos no incluyen provisión para cartera de préstamos y comisiones descontadas no ganadas



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
			(En miles de Ball	oas de la Repúbli	ca de Panamá)	***************************************	***************************************
30 de junio de 2015				•	•		
Efectivo y depósitos							
en bancos	61,179	-	-	-	119,043		180,222
Instrumentos derivados	610	-	-	-	-	-	610
Préstamos (*)	666,084	-	-	361,191	-	6,392	1,033,667
Inversiones en valores	35,307	16,681	128,747	38,858	16,046	-	235,639
Inversiones mantenidas							
hasta su vencimiento	2,717	3,359	4,521	1,131	197	-	11,925
Inversión en asociadas	•	-	-	-	54,784	-	54,784
Activos garantizados	704		13,087	10,810	392		24,993
	766,601	20,040	146,355	411,990	190,462	6,392	1,541,840
Depósito de clientes	512,575	94,586	204,510	2,158	410,950	=	1,224,779
Financiamientos	18,945	27,367	35,323	1,632	-	•	83,267
Bonos por pagar	56			44,120			44,176
	531,576	121,953	239,833	<u>47.910</u>	410,950		1,352,222

El Banco asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado en sus flujos de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, el Banco realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. El análisis base que efectúa el Banco consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 50 puntos básicos en las tasas de interés, permitiendo de esta forma examinar la variación de utilidad. Si la tasa de interés hubiese sido basada 50 puntos básicos (mayores o menores) y todas las otras variables se mantuvieran constantes, la utilidad del periodo terminado al 31 de diciembre de 2015 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,568,930 (Junio 2015: B/.1,996,060).



.

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

Las tasas promedio ponderado activas y pasivas al cierre del 31 de diciembre de 2015 de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	Diciembre	Junio
	2015	2015
Activos		
Depósitos colocados	0.13%	0.16%
Préstamos por cobrar	6.31%	6.33%
Inversión en valores	2.44%	2.66%
Pasivos		
Depósitos recibidos	1.53%	1.39%
Financiamientos	2.59%	1.72%

Riesgo de Moneda

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios sobre los tipos de moneda.

Las políticas del Comité de Activos y Pasivos disponen el cumplimiento con límites de posición autorizada y límite máximo de pérdida a partir del cual se requiere tomar acción sobre las posiciones que causaron dicha pérdida.

*/

Á

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

La exposición al cambio de moneda para posiciones en Euros, Francos Suizos, Dólares Canadienses y Yuan Renminbi es la siguiente:

Diciembre 2015	Euros	Francos	Dólares	Yuan
Diciembre 2015	Euros	Suizos	Canadienses	Renminbi
Activos				
Efectivo	674,306	-	83,044	-
Depósitos a la vista	21,980,129	49,322	6,701,563	690,691
Depósitos a plazo	3,877,270	-	7,204,611	-
Inversiones	-	-	3,639,056	-
Otros	4	-	10,525	-
Intereses por cobrar	37	-	148	-
Total de activos	26,531,746	49,322	17,638,947	690,691
Pasivos				
Depósitos a la vista	23,393,283	-	17,617,895	123,022
Depósitos a plazo	3,089,809	-	-	-
Cuenta por pagar	938	-	-	-
Intereses por pagar	18,673	-	-	-
Total de pasivos	26,502,703	-	17,617,895	123,022

Junio 2015	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	967,701	-	43,248	-
Depósitos a la vista	15,371,502	23,559	12,101,948	1,313,849
Depósitos a plazo	3,984,128	-	-	-
Inversiones	-	-	4,065,240	-
Otros	339	-	-	-
Intereses por cobrar	132	-	-	-
Total de activos	20,323,802	23,559	16,210,436	<u>1,313,849</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	17,074,138	-	16,191,360	128,596
Depósitos a plazo	3,175,287	-	-	-
Cuenta por pagar	56,282	-	-	-
Intereses por pagar	38	######################################	-	
Total de pasivos	<u>20,305,745</u>		16,191,360	128,596



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

A continuación se presenta el análisis de sensibilidad de cada moneda utilizando el cálculo del Valor en Riegos Cambiario (VaRC), el cual está basado en los principios de volatilidad del tipo de cambio, bajo un nivel de confianza del 99% y considerando un ajuste de liquidez sugerido por el Comité de Basilea de diez días:

	Diciembre 2015		Juni 201	
	%	Valor	%	Valor
	<u>Volatilidad</u>	<u>VaRC</u>	<u>Valatilidad</u>	<u>VaRC</u>
EUR - Euro	-1.87	(2,231)	-1.82	(1,166)
	1.87	2,231	1.82	1,166
CHF – Francos Suizos	-1.77	(1,444)	-4.15	(1,038)
	1.77	1,444	4.15	1,038
CAD – Dólares Canadienses	-1.29	(504)	-1.40	(119,103)
	1.29	504	1.40	119,103
CNY – Yuan Renminbi	-0.46	(8,352)	-0.30	(9,460)
	0.46	8,352	0.30	9,460



-29-

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

La principal medición utilizada por el Banco para el manejo del riesgo de liquidez es el índice de liquidez interno. Este se construye como la relación entre la suma de los activos líquidos sobre el total de los pasivos del Banco. El enfoque del Banco al manejar la liquidez es asegurarse de contar con la suficiente liquidez en todo momento, y conocer si los pasivos cuando lleguen a su vencimiento, (ya sea sobre situaciones normales o críticas, fuera de cualquier pérdida incurrida), puedan afectar la estabilidad o incidir en el riesgo de reputación del Banco.

En cuanto al seguimiento de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de trauma "stress test" sobre los depósitos a demanda, las cuales se desarrollan en distintos escenarios utilizando distintos niveles de confianza, los cuales cubren condiciones de mercado normales y más severas.

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción de los pasivos totales. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos, determinados en base al período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados:

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 <u>Años</u>	Sin Vencimiento	Total
		(En miles	de Balboas de la Rep	ública de Panamá)		
31 de diciembre de 201: Depósitos recibidos y financiamientos Bonos por pagar	1,002,827 1,701	112,134 1,701	262,499 43,435	14,584 56,875	-	1,392,044 103,712
Otros pasivos					39,964	39,964
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	1.004,528	113,835	305,934	71,459	39,964	1,535,720
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	519,654	120,654	613,221	780,078	148,504	2,182,111



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
		(En miles	de Balboas de la Rep	ública de Panamá)		
30 de junio de 2015 Depósitos recibidos						
y financiamientos	952,716	124,496	268,059	2,951	-	1,348,222
Bonos por pagar	1,285	1,285	11,776	40,218	-	54,564
Otros pasivos			•		39,501	39,501
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	954,001	125,781	279.835	43,169	39,501	1.442,287
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	461,729	127,003	601,869	749,575	137,406	2,077,582

Operaciones en Fideicomisos

El Banco mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.17,022,501 (Junio 2015: B/.16,653,690). Para cumplir con las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene una fianza de cumplimiento de la Compañía Internacional de Seguros, S. A. por B/.225,000 a favor de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y mantiene un depósito en garantía por B/.25,000 en un banco de la localidad.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El Banco establece una jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable, en función de si los datos de entrada o soporte son observables o no observables. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan las hipótesis de mercado realizadas por el Banco. Estos dos tipos de soportes o datos de entrada han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables).

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles. El Banco considera los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones cuando es posible.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y 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 en 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.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se evalúan a valor razonable sobre una base recurrente

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 31 de diciembre de 2015:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2015 Inversiones disponibles para la venta Activos garantizados con inversiones disponibles	10,847,193	201,395,604	1,926,480	214,169,277
para la venta		24,025,272		24,025,272
Derivados activos		281,413		281,413
	Nivel 1	Nr	Ninol 2	70 . I
30 de junio de 2015	Niver i	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
30 de junio de 2015 Inversiones disponibles para la venta Activos garantizados con	9,423,350	223,927,982	2,287,606	235,638,938
Inversiones disponibles para la venta				
Inversiones disponibles para la venta Activos garantizados con inversiones disponibles		223,927,982		235,638,938



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se evalúan a valor razonable sobre una base recurrente (continuación)

Instrumentos		
Financieros	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos Corporativos, Bonos de la República de Panamá y Bonos de Agencia de los Estados Unidos de América.	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado activo y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2 y 3)
Acciones	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.	(2)

A continuación se realiza una conciliación para aquellos instrumentos cuyo soporte principal de valuación no está basado en datos observables del mercado, es decir, aquellos que fueron clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

	2015	2014
Saldo al inicio del año Utilidad total:	2,084,039	1,478,628
En el estado de utilidad integral	-	49,200
Intereses por cobrar	(74,229)	-
Compras	_	2,320
Redenciones	(83,330)	(208,592)
Saldo al final del periodo	1,926,480	1,321,556



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se evalúan a valor razonable sobre una base recurrente (continuación)

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración	Dato de Entrada no Observable Significativo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada no Observable Significativo
Bonos	Flujos de efectivo	Tasa de descuento ajustada con	Un incremento o (disminución) en el dato
Corporativos	descontados	un "spread" de horizonte de crecimiento a perpetuidad.	de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Acciones	Flujos de efectivo descontados	Ajuste de un "spread" de riesgo crediticio sobre tasa de referencia de bonos gubernamentales de Panamá.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el balance general

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el balance general del Banco se resume a continuación:

	Diciembre 2015				Junio 2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Activos						***************************************
Efectivo y depósitos en bancos	147,247,458	147,247,458	N/A	119,589,205	119,589,205	N/A
Depósitos a plazo en bancos	81,160,091	81,160,091	2	60,633,164	59,111,171	2
Inversiones hasta su vencimiento	9,862,250	9,829,420	2	11,925,370	12,247,774	2
Activos garantizados en inversiones hasta su						
vencimiento	1,019,922	1,082,894	2	2,431,841	2,588,829	2
Prestamos, netos	1,046,903,873	1,051,550,679	3	996,591,941	998,414,915	3
Total de activos financieros	1,286,193,594	1,290,870,542		1,191,171,521	1,191,851,894	





Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el balance general (continuación)

	Diciembre 2015				Junio 2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Pasivos						
Depósitos a la vista	401,020,481	401,020,481	N/A	415,582,785	415,582,785	N/A
Depósitos ahorros	349,435,769	349,435,769	N/A	329,861,507	329,861,507	N/A
Depósitos a plazo	500,908,137	508,539,078	2	479,334,901	484,768,698	2
Financiamientos recibidos	100,739,495	106,919,979	2	83,266,971	87,561,788	2
Bonos por pagar	75,385,321	73,348,549	2	44,175,821	43,547,139	2
	1,427,489,203	1,439,263,856		1,352,221,985	1,361,321,917	

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance general.

Efectivo y Depósitos en Bancos: Para estos instrumentos financieros, el valor razonable se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse de saldos a corto plazo.

Inversiones su Vencimiento: Estos instrumentos financieros se han considerado equivalente a su valor de mercado; precios tomados de la fuente Bloomberg Valuation (BVAL).

Préstamos: El valor razonable de los préstamos está basado en el valor presente de los flujos de efectivo futuro estimado. Estos flujos son descontados a una tasa de mercado para grupos similares de préstamos.

Depósitos de Clientes (Pasivo), Financiamientos Recibidos y Bonos por Pagar: El valor razonable para los pasivos financieros es estimado al valor presente de los flujos de efectivo futuros usando una tasa de descuento similar a la fecha de vencimiento.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

4. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

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

Juicio en la Aplicación de Políticas Contables

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo. La Administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a las de aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo. La metodología y los supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Deterioro de Inversiones de Capital Disponibles para la Venta

El Banco evalúa si hay deterioro en las inversiones de capital disponibles para la venta cuando existe una disminución significativa y/o prolongada en el valor razonable con relación a su costo. La determinación de disminución significativa o prolongada requiere de una decisión basada en evaluaciones de factores tales como volatilidad en el período evaluado, desmejoramiento en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y del sector, cambios en la tecnología y cambios en los flujos de efectivos operativos y financieros.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

4. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables (Continuación)

Juicio en la Aplicación de Políticas Contables (continuación)

(c) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

El Banco clasifica los activos financieros con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere un juicio significativo. Al realizar este juicio, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sean las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la categoría completa como disponible para la venta.

Estimaciones Críticas de Contabilidad

(a) Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, factores como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la Administración la utilización de estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

El Banco aplica dentro de sus políticas para determinar los activos disponibles para la venta, con deterioro significativo y/o prolongado, aquellas inversiones que hayan sufrido un deterioro superior al 15% en su valor razonable; con una duración mayor a 180 días consecutivos en deterioro.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Efectivo	24,414,294	26,378,773
Oro, plata y monedas de colección	1,830,817	1,503,753
Depósitos a la vista en bancos	121,002,346	148,198,963
Depósitos a plazo en bancos	81,160,091	65,997,028
Menos: Depósito a plazo en bancos con	228,407,548	242,078,517
vencimiento original mayor a 90 días	3,883,923	5,367,483
	224,523,625	236,711,034

6. Instrumentos Financieros Derivados

Para cubrir la exposición de los flujos de efectivo asociados al margen de interés de la cartera de préstamos con tasas de intereses fijas, el Banco ha contratado instrumentos financieros de cobertura denominados Interest Rate Caps, los cuales están clasificados como instrumentos financieros derivados a valor razonable. El valor nocional al 31 de diciembre de 2015 fue de B/.60,000,000 (Junio 2015: B/.60,000,000).

El monto reconocido en el estado de resultados como pérdida no realizada por estos instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2015 fue de B/.328,141 (2014: B/.3,191).

El valor mercado de los instrumentos financieros derivados se presenta a continuación:

Contratos mantenidos para negociación

	Diciembre 2015	Junio 2015
Interest Rate Cap	281,413	609,554



W W

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

7. Préstamos por Cobrar

El portafolio de préstamos por cobrar se presenta a continuación:

	Diciembre 2015	Junio 2015
Sector interno:	-010	2010
Consumo	469,361,584	437,505,081
Comerciales	205,205,030	212,723,340
Bancos	2,011,464	2,010,516
Educación	115,078	115,067
Médicos	1,473,536	73,180
Hipotecarios	285,844,893	269,593,069
Instituciones financieras	18,098,863	21,633,933
Construcción	48,306,906	40,370,035
Industrial	22,115,141	18,242,537
Alquileres y mantenimientos	5,617,864	821,596
Agropecuarios	10,131,756	8,811,038
	1,068,282,115	1,011,899,392
Sector externo:		
Comerciales	3,772,533	4,794,611
Bancos	-	3,008,400
Industrial	11,009,625	11,008,250
Consumo	1,335	177,680
	14,783,493	18,988,941
Total de préstamos	1,083,065,608	1,030,888,333
Más: Préstamos hipotecarios adquiridos	2,610,194	2,778,986
Menos:		
Provisión acumulada para posibles		
préstamos incobrables	19,310,520	19,153,977
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	19,461,409	17,921,401
Prestamos, neto	1,046,903,873	996,591,941

El 8 de marzo de 2013, el Banco compró de manera irrevocable y sin recurso préstamos hipotecarios por B/.35,643,459, capital e intereses por B/.103,792 y una prima de B/.2,126,000. Al 31 de diciembre de 2015, está pendiente de inscripción en el Registro Público la suma de B/.1,282,010. Al 31 de diciembre de 2015, la prima por amortizar es de B/.1,328,185.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

7. Préstamos por Cobrar (Continuación)

El movimiento de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del año Provisión cargada a gastos de operaciones Créditos castigados	19,153,977 2,359,508 (2,202,965)	18,616,824 250,000 (1,559,166)
Saldo al final del período	19,310,520	17,307,658

El total de préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo de crédito, se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2015

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Morosos Vencidos	10,394,602	6,336,334 1,140,529	549,772 8,926,092	17,299 1.617,863	27,454 2,525,187	17,325,461 14,209,671
	10,394,602	7,476,863	9,475,864	1,635,162	2,552,641	31,535,132

30 de junio de 2015

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	<u>Irrecuperable</u>	Total
Morosos Vencidos	8,454,606	5,371,356 556,542	166,341 2,322,021	16,367 1,103,123	139,346 2,410,684	14,148,016 6,392,370
	<u>8,454,606</u>	5,927,898	2,488,362	1,119,490	2,550,030	20,540,386

Al 31 de diciembre de 2015, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Corpo	rativos	Consun	10
	Diciembre 2015	Junio 2015	Diciembre 2015	Junio 2015
Morosos	2,166,358	2,740,115	<u> 15,159,104</u>	11,407,902
Vencidos				
91-120 días	471,466	495,695	2,800,544	1,429,632
121-180 días	5,378,653	573,762	2,414,805	645,423
181-365 días	1,147,872	996,250	250,675	401,981
Más de 365 días	<u>685,476</u>	780,914	1,060,180	1,068,714
	7,683,467	2,846,621	6,526,204	3,545,750
Total morosos y vencidos	<u>9,849,825</u>	5,586,736	<u>21,685,308</u>	14,953,652



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

7. Préstamos por Cobrar (Continuación)

Los préstamos morosos por B/.17,325,461 (Junio 2015: B/.14,148,016) mantienen garantías reales por B/.14,394,311 (2015: B/.11,575,214).

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.10,30,225 (Junio 2015: B/.9,631,367).

Durante el periodo el Banco recuperó B/.665,672 (Junio 2015: B/.1,644,103) de préstamos previamente castigados. Este monto se presenta en el estado de resultados neto de provisiones para posibles préstamos irrecuperables.

8. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	Diciembre 2015	Junio 2015
Bonos del Gobierno de EEUU		
y Agencias	36,040,864	34,887,240
Bonos corporativos extranjeros	119,212,058	137,270,545
Bonos corporativos locales	15,367,385	15,290,441
Valores comerciales negociables	3,460,631	2,654,174
Notas y letras del Tesoro de la		, ,
República de Panamá	2,996,841	4,978,000
Notas y letras del Tesoro del extranjero	3,637,746	4,064,082
Notas estructuradas	-	300,612
Cerpanes	1,771,396	2,132,522
Certificados de depósito extranjero	3,507,024	5,504,985
Otros Gobiernos	578,025	661,461
Cerdem	4,775,104	5,625,331
Acciones de capital y fondos mutuos de	,	
renta variable	15,866,570	14,808,610
Bonos hipotecarios	942,862	1,135,958
Bonos del Tesoro	6,012,772	6,324,977
	214,169,278	235,638,938

Al 31 de diciembre de 2015, el 15.62% (Junio 2015: 13.49%) del total del portafolio que el Banco mantenía como valores disponibles para la venta correspondía a inversiones en bonos de Agencias de los Estados Unidos de América, los cuales son instrumentos considerados de alta liquidez y cuentan con la garantía explícita del Gobierno de Estados Unidos de América.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

8. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta se detalla a continuación:

	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Saldo al inicio de año	235,638,938	227,072,555
Compras	52,523,303	92,768,483
Ventas y redenciones	(71,511,655)	(78,540,795)
Amortización prima / descuento	(33,426)	(193,688)
Diferencial cambiario	(448,099)	(371,261)
Reclasificación por pérdida (ganancia)	, ,	, , ,
realizada	(71,499)	1,374,274
Reclasificaciónes	(1,464,444)	414,275
Intereses por cobrar	(376,329)	- -
Provisión de inversión	(218,091)	
Ganancia (pérdida) neta no realizada		
en el valor razonable de las inversiones	130,580	(2,540,699)
Saldo al final del periodo	214,169,278	239,983,144

9. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

Valor	Valor	
	Según Libros	Razonable
31 de diciembre de 2015	G	
Bonos del Gobierno de Suramérica		
y Centroamérica	522,186	539,967
Bonos extranjeros corporativos	8,831,252	8,956,664
Otros títulos	508,812	509,111
	9,862,250	10,005,742
	Valor	Valor
	Valor Según Libros	Valor Razonable
30 de junio de 2015		
30 de junio de 2015 Bonos del Gobierno de Suramérica		
•		
Bonos del Gobierno de Suramérica	Según Libros	Razonable
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	Según Libros	Razonable 1,059,784



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

9. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento (Continuación)

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento:

	Diciembre	Diciembre
	2015	2014
Saldo al inicio de año	11,925,370	17,211,927
Redenciones	(3,664,987)	(1,506,575)
Amortización de prima / descuento	224,379	(55,049)
Reclasificación de activos garantizados	1,411,919	48,187
Intereses por cobrar	(34,431)	
Saldo al final del periodo	9,862,250	15,698,490

10. Activos Garantizados

Corresponde a activos entregados en garantía bajo acuerdos de recompra con otros bancos.

La naturaleza y valor en libros de estos activos entregados en garantía es la siguiente:

	Diciembre 2015	Junio 2015
Inversiones disponibles para la venta Inversiones mantenidas hasta su	24,025,272	22,560,828
vencimiento	1,019,922	2,431,841
	25,045,194	24,992,669

Las inversiones garantizan financiamientos con otros bancos por un monto de B/.19,523,215 (Junio 2015: B/.19,523,215) y corresponden a notas, bonos del tesoro, bonos globales y otros títulos. Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021.

-44-

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

11. Inversión en Asociadas

Las inversiones en asociadas son las siguientes:

	Diciembre 2015	Junio 2015
IS Holding Group, S. A. Panama Hydroelectric Ventures, Inc. Credicorp Securities, Inc.	48,379,827 10,373,718 221,213	47,738,848 6,870,569 174,440
	58,974,758	54,783,857

IS Holding Group, S. A., (anteriormente Compañía Internacional de Seguros, S. A.) es una sociedad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá en 1910 y posee licencia para operar en los negocios de seguros y reaseguros, en todos los ramos generales, fianzas y vida. Las oficinas administrativas de la Compañía están localizadas en la Ciudad de Panamá, Edificio Plaza Credicorp, Piso 21.

El 1 de octubre de 2013, la Junta Directiva de la Compañía Internacional de Seguros, S. A. autorizó crear una compañía tenedora (IS Holding Group, S. A.) que pasaría a ser la empresa tenedora del 100% de las acciones de la asociada y que ésta a su vez emitiría las acciones en la misma proporción a los actuales accionistas. El 1 de julio de 2014, el Banco recibió debidamente autorizado el nuevo certificado de acciones.

Panamá Hydroelectric Ventures, Inc., es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 22 de abril de 2010. Su actividad económica principal es tenedora de acciones y sus oficinas administrativas están localizadas en la Ciudad de Panamá.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

11. Inversión en Asociadas (Continuación)

Credicorp Securities, Inc., es una sociedad anónima, constituida mediante Escritura Pública No.7929, del 18 de agosto de 1999, de conformidad con las leyes de la República de Panamá. La Compañía está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá para operar como casa de valores. Su actividad principal es corretaje de valores y administración de cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes. La oficina principal de la Compañía está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Ciudad de Panamá.

El movimiento de las inversiones en asociadas se presenta a continuación:

	Diciembre 2015	Diciembre 2015
Saldo neto al inicio de año	54,783,857	48,077,584
Adiciones	4,073,269	
Dividendos recibidos	(933,861)	(509,379)
Aumento en la participación de asociada	(574,655)	4,000,000
Participación en los resultados del año	1,626,148	1,099,968
Saldo neto al final del periodo	58,974,758	52,668,173

Todas las asociadas están incorporadas en la República de Panamá y el porcentaje de participación se presenta a continuación:

	Diciembre 2015	Junio 2015
IS Holding Group, S. A.	29.27%	29.27%
Credicorp Securities, Inc.	37.50%	37.50%
Panamá Hydroelectric Ventures, Inc.	30.93%	23.61%



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

12. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

El movimiento de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan a continuación:

	Equipo de	Equipo	Mobiliario	Mejoras a la		
	<u>Cómputo</u>	Rodante	y Equipo	Propiedad	Terrenos	Total
		(En Balboa	s de la Repú	blica de Pana	má)	
31 de diciembre de 2015 Saldo neto al 1 de julio						
de 2015	4,486,572	970,071	3,198,202	15,931,452	9,910,674	34,496,971
Adiciones	335,531	100,000	162,301	43,412	-	641,244
Ventas y retiros	(4,029)	(25,410)	(10,602)	(2)	-	(40,043)
Depreciación y amortización del período	(947,254)	(200,652)	(487,650)	(804,541)	-	(2,440,097)
Saldo neto al 31 de						•
diciembre de 2015	3,870,820	844,009	_2,862,251	<u>15,170,321</u>	9,910,674	<u>32,658,075</u>
Costo Depreciación y amortización	13,999,274	2,039,767	7,886,528	24,062,265	9,910,674	57,898,508
acumuladas	(10,128,454)	(1,195,758)	(5,024,277)	(8,891,944)	-	(25,240,433)
Activo fijo, neto	3,870,820	844,009	2,862,251	15,170,321	9,910,674	32,658,075
	Equipo de	Equipo	Mobiliario	Mejoras a la		
	<u>Cómputo</u>		y Equipo	Propiedad	Terrenos	<u>Total</u>
		(En Balboa	s de la Repú	blica de Panai	má)	
30 de junio de 2015						
Saldo neto al 1 de julio						
de 2014	3,521,971	896,737	2,537,458	16,182,406	9,910,674	33,049,246
Adiciones Ventas y retiros	2,482,071 (2,056)	502,847 (34,473)	1,470,615 (258)	1,459,082	-	5,914,615
Reclasificaciones	(2,030)	(34,473)	(5,044)	5,044	<u>-</u>	(36,787)
Depreciación y amortización	_	_	(3,044)	5,044	-	-
del período	(1,515,414)	(395,040)	(804,569)	(1,715,080)		(4,430,103)
Saldo neto al 30 de						
junio de 2015	4,486,572	<u>970,071</u>	_3,198,202	<u>15,931,452</u>	9,910,674	<u>34,496,971</u>
Costo Depreciación y amortización	13,785,120	2,013,333	8,361,811	24,176,079	9,910,674	58,247,017
acumuladas	(9,298,548)	(1,043,262)	(5,163,609)	(8,244,627)	-	(23,750,046)
Activo fijo, neto	4,486,572	970,071	3,198,202	15,931,452	9,910,674	34,496,971



-47-

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

13. Bienes Recibidos en Dación de Pago

El Banco mantiene como pago de obligaciones que mantenían algunos clientes, terrenos por un total de B/.615,722 (Junio 2015: B/.615,722) debidamente inscritos en el Registro Público.

Al 30 de junio de 2015 el Banco realizó la estimación del valor razonable considerando los diversos factores que inciden directa o indirectamente su valorización, sean estos principalmente su ubicación, topografía, influencia de forma, tamaño, condiciones actuales que presenta, zonificación o de tipo de uso que cuenta o se le ha dado al terreno o en su entorno, disponibilidad de infraestructura, posibles afectaciones por reubicación de sistema de aguas servidas y relación de oferta y demanda que se puedan presentar en el sector por las condiciones anteriormente señaladas.

14. Impuesto sobre la Renta Diferido

El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporarias relacionadas principalmente con la reserva para posibles préstamos incobrables.

El movimiento de la cuenta de activo por impuesto diferido es el siguiente:

El impuesto sobre la renta diferido activo se genera de las siguientes partidas:

	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Saldo al inicio del año Créditos en el estado de	9,249,641	6,972,034
resultados (Nota 18)	424,441	(64,629)
Saldo al final del período	9,674,082	6,907,405
Impuesto sobre la renta diferido	Diciembre 2015	Junio 2015
Provisión para posibles préstamos incobrables Comisiones diferidas - préstamos personales Comisiones diferidas - préstamos comerciales	4,874,414 4,670,880 12,786	4,788,495 4,449,323 11,822
Saldo al final del periodo	9,558,080	9,249,640



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

14. Impuesto sobre la Renta Diferido (Continuación)

El impuesto sobre la renta diferido acreditado al estado de resultados se genera de las siguientes partidas:

	Diciembre 2015	Junio 2015
Provisión préstamos locales - específico Comisiones diferidas — préstamos personales Comisiones diferidas — préstamos comerciales	85,919 221,557 964	264,274 442,212 (14,024)
	308,440	692,462

15. Deudores Varios

Los deudores varios se resumen a continuación:

	Diciembre 2015	Junio 2015
Depósitos entregados en garantía	1,841,066	2,179,374
Cuentas por cobrar a compañías	1 500 010	
relacionadas	1,783,210	1,901,958
Concesión forestal (1)	515,592	515,592
Adelanto a empleados	74,195	93,280
Subsidios por créditos de intereses	,	
preferenciales (2)	5,155,709	4,027,000
Otras cuentas por cobrar	5,378,241	2,071,902
Servicio de descuento financiado (3)	5,503,184	5,491,901
Otros activos	3,668,884	<u>2,592,578</u>
	23,920,081	18,873,585

- (1) Corresponde a un activo comprado por el Banco a un cliente para cancelar parcialmente la deuda, esta concesión de reforestación ha sido valuada de forma anual.
- (2) Este saldo representa la cuenta por cobrar ante el Ministerio de Economía y Finanzas, producto de los préstamos que aplican para el subsidio según la Ley 3 de 1985.
- (3) La Contraloría General de la república de Panamá cobra un 3% sobre el total del préstamo de los clientes por el manejo administrativo de los descuentos directos de la cartera de préstamos personales del sector Gobierno. El Banco le da la facilidad al cliente de amortizar dicho costo a lo largo de la vida del préstamo en cada cuota.

16. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos por B/.100,291,747 (Junio 2014: B/.82,961,117) corresponden a financiamientos de bancos locales y extranjeros con tasas de interés nominal entre 0.55% y 4.50% (Junio 2014: entre 0.52% y 4.55%), estos financiamientos se encuentran garantizados por notas, bonos del Tesoro, bonos globales y otros títulos. Los Intereses por pagar al 31 de diciembre de 2015 por B/. 447,748 (Junio 2014: B/. 305,854). Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

17. Bonos por Pagar

A través de la Resolución No.413-12 del 17 de diciembre de 2012 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, se autoriza a Credicorp Bank, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Rotativos por un valor nominal total de hasta B/.100,0000,000. Estos bonos constituyen obligaciones generales del Banco, subordinadas, no garantizadas, sin privilegios especiales en cuanto a prelación y respaldados por el crédito general de Credicorp Bank, S. A. Los bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los depositantes y acreedores en general, existentes y futuros, del Banco, pero tienen prelación sobre las acciones comunes y preferentes, existentes y futuras, emitidas por Credicorp Bank, S. A.

La Serie "A" y "B" de Bonos Subordinados devengan una tasa de interés del 6.50% y los intereses son pagados mensualmente. Los demás términos y condiciones de cada Serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. El saldo de los Bonos Subordinados Rotativos es de B/.29,020,944 (Junio 2015: 29,020,944).

Mediante la Resolución SMV No.311-13 del 26 de agosto de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó a Credicorp Bank, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Rotativos por un valor nominal total de hasta B/.150,0000,000. Los bonos serán emitidos en forma rotativa, en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de US\$ 1,000 o sus múltiplos, por un valor nominal total de hasta US\$ 150,000,000.00, los mismos están respaldados por crédito general del Banco y constituyen obligaciones generales de los mismos, no garantizados por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales que tengan relación sobre la emisión. Los demás términos y condiciones de la Serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión.

Los Bonos corporativos rotativos por pagar se presentan a continuación:

	Tasa Interés	Vencimiento	2015	2014
Bonos Corporativos Rotativos Seria A	5.75%	Noviembre 2023	10,000,000	10,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Seria B	Libor 3 meses + 2.00%	Diciembre 2019	4,995,000	4,995,000
Bonos Corporativos Rotativos Seria C	Libor 3 meses + 2.00%	Junio 2020	125,000	125,000
Bonos Corporativos Rotativos Seria D	5.00%	Septiembre 2020	15,000,000	-
Bonos Corporativos Rotativos Seria E	5.25%	Octubre 2021	16,000,000	
			46,120,000	15,120,000
Intereses por pagar			244,376	34,877
Total			46,364,376	15,154,877



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

18. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	Diciembre 2015	Junio 2015
Provisiones laborales	4,284,815	4,762,556
Acreedores varios	6,712,669	5,051,248
Cheques vencidos no reclamados	1,986,861	1,944,477
Seguros por pagar	203,535	590,956
Operaciones pendientes de aplicación (1)	4,023,945	3,237,185
Ingreso diferido por puntos de lealtad	538,246	469,582
Fondo Especial de compensación de		
intereses por pagar	1,126,531	871,037
Depósitos de clientes en garantía	2,446,351	1,565,167
Impuesto sobre la renta por pagar	2,647,013	489,567
Reserva de Contingencia	29,098	
Mensualidad adelantada por aplicar (2)	8,218,252	6,712,330
	32,217,316	25,694,105

⁽¹⁾ Este saldo se encuentra compuesto por préstamos corporativos e hipotecarios que están en tránsito hasta la fecha de liquidación de la cuota, transferencias pendientes por aplicar, operaciones en tránsito por renovación de DPF's, cartas promesas, entre otros. Dichos fondos no mantienen una duración prolongada en la cuenta sino más bien de forma transitoria.

19. Compromisos y Contingencias

Compromisos

En el curso normal del negocio, el Banco mantiene compromisos de contratos no cancelables sobre arrendamientos de propiedad en alquiler. Los valores futuros de los alquileres bajo contratos no cancelables son los siguientes:

	Diciembre 2015	Junio 2015
Hasta 1 año De 1 a 5 años	1,203,520 1,659,971	1,444,803 1,932,167
	2,863,491	3,376,970



⁽²⁾ Representan tres cuotas retenidas que se descuentan al inicio de una transacción para posibles contingencias en el cobro regular como licencias de maternidad, licencias sin sueldo, etc. y en una proporción menor los pagos que los clientes efectúan antes de su fecha de pago y que se mantienen en dicha cuenta hasta la fecha de liquidación.

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

19. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Contingencias

En el curso normal del negocio, el Banco mantiene procesos legales en su contra. En opinión de la Administración y sus asesores legales, el resultado de estos procesos, individualmente y en forma acumulada no tienen un efecto material en los resultados de operaciones y la posición financiera del Banco.

20. Capital Pagado

El capital social autorizado del Banco está compuesto de 3,000,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.20 cada una. Las acciones emitidas y en circulación asciende a 2,202,500 acciones comunes, con un capital pagado de B/.44,050,000.

21. Reservas de Capital

Las reservas de capital se detallan a continuación:

	Bienes Recibidos en Dación de Pago	Amortización de Ganancias de Inversiones Disponibles para la venta que Fueron Reclasificadas a Mantenidas hasta su Vencimiento	Ganancias o Pérdidas no Realizadas por Cambios en el Valor Razonable de Inversiones Disponibles para la Venta	Otras Reservas Regulatorias	Participación en Otras Partidas Integrales- Asociada	Total
Diciembre 2015						
Saldo inicial	408,053	15,993	8,005,970	20,999,170	5,732,432	35,161,618
Aumento	7,577	-	59,081	-	-	66,658
Disminución	-	(2,961)	-	(1,257,668)	(574,655)	(1,835,284)
Saldo final	415,630	13,032	8,065,051	19,741,502	5,157,777	33,392,992
Junio 2015						
Saldo inicial	405,280	26,028	9,223,662	516,624	6,214,431	16,386,025
Aumento	2,773	-	•	20,999,170	-	21,001,943
Disminución	M	(10,035)	(1,217,692)	(516,624)	(481,999)	(2,226,350)
Saldo final	408,053	15,993	8,005,970	20,999,170	5,732,432	35,161,618

Al 31 de diciembre de 2015, la reserva regulatoria dinámica es por B/.19,741,502 cumpliendo con la disposición del Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.



-52-

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones más significativas con partes relacionadas se presentan a continuación:

			2015		
	Entidades Relacionadas	<u>Asociadas</u>	Última <u>Controladora</u>	Directores Ejecutivos y <u>Empleados</u>	<u>Total</u>
Saldos					
Activos					
Préstamos	22,643,295	2,401,945	-	11,311,290	36,356,530
Deudores varios Intereses por cobrar	1,783,210 29,890	1,604	-	13,996	1,783,210 45,490
Inversión en asociadas	29,090 -	58,974,758	-	13,990	58,974,758
Dividendos pagados	-	*	2,000,000	-	2,000,000
Pasivos					
Depósitos a la vista - locales	3,226,219	3,864,231	-	483,260	7,573,710
Depósitos a la vista – extranjeros	368,892	-	-	-	368,892
Depósitos de ahorros	186,044	10,504,106	-	899,534	11,589,684
Depósitos a plazo fijo - locales	-	25,000,000	-	366,720	25,366,720
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	18,900,000	_	-	-	18,900,000
Bonos por pagar	10,203,000	1,200,000	-	-	11,403,000
Intereses acumulados por pagar	2,164	736,649	-	11,701	750,514
Intereses acumulados por bonos	6,535	800	-	-	7,335
Ingresos					
Intereses ganados sobre préstamos	937,378	56,973	-	221,000	1,215,351
Ingresos ganados sobre DPF	680	-	-	-	680
Comisiones ganadas	22,136	8,408	-	506	31,050
Participación en los resultados					
de asociadas	-	1,626,148	-	•	1,626,148
Gastos					
Gasto de intereses - depósitos	47,282	595,744	-	16,509	659,535
Gasto de intereses - bonos subordinad	os 300,633	39,800	-	-	340,433
Gasto de comisiones	1,584,118	-	_	-	1,584,118
Comisión por manejo de cartera	76,760	6,691	-	-	83,451
Alquileres	126,630	-	•	-	126,630
Seguros	-	681,410	-	-	681,410
Compensaciones a ejecutivos claves	-	-	-	1,463,820	1,463,820



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

			Junio 20)15	
				Directores	
	Entidades		Última	Ejecutivos y	
	Relacionadas	<u>Asociadas</u>	<u>Controladora</u>	Empleados	<u>Total</u>
Saldos					
Activos					
Depósito a plazo	10,000,000	-	-	-	10,000,000
Préstamos	15,561,675	1,500,000	-	13,000,836	30,062,511
Deudores varios	1,783,103	118,855	-	-	1,901,958
Intereses por cobrar	13,469	1,375	-	9,859	24,703
Inversión en asociadas	-	54,783,857	-	-	54,783,857
Dividendos pagados	-		2,009,379	-	2,009,379
Pasivos					
Depósitos a la vista - locales	775,001	7,698,619	-	3,140,273	11,613,893
Depósitos de ahorros	346,192	4,044,850	-	1,426,536	5,817,578
Depósitos a plazo fijo - locales	740,000	25,000,000	-	266,720	26,006,720
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	18,900,000	-	-	-	18,900,000
Bonos por pagar	10,203,000	1,200,000	-	-	11,403,000
Intereses acumulados por pagar	41,055	754,653	-	6,725	802,433
	****		Diciembre 2	2014	
Ingresos					
Intereses ganados sobre préstamos	627,480	41,268	-	350,599	1,019,347
Comisiones ganadas sobre DPF	-	49	-	-	49
Comisiones ganadas	1,586	5,417	-	9,581	16,584
Participación en los resultados					
de asociadas	-	1,099,968	-	-	1,099,968
Gastos					
Gasto de intereses - depósitos	306,930	573,732	_	42,164	922,826
Gasto de intereses - bonos subordinad	os 300,633	39,789	-	- -	340,422
Gasto de comisiones	1,053,835	-	-	-	1,053,835
Comisión por manejo de cartera	50,512	13,951	-	_	64,463
Alquileres	126,630	-	_	_	126,630
Seguros	-	745,898	-	-	745,898
Compensaciones a ejecutivos claves	~	-	-	1,476,122	1,476,122

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015, el Banco realizó operaciones de contratos derivados con un banco relacionado, pagando primas por B/.1,584,118 (Diciembre 2014: B/.1,053,835), las cuales están registradas como gasto de comisiones.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

23. Impuesto sobre la Renta, Neto

El Banco obtiene ingresos significativos de fuente extranjera, así como intereses sobre depósitos interbancarios locales los cuales, de acuerdo con la legislación fiscal vigente, están exentos del pago del impuesto sobre la renta. La provisión para el impuesto sobre la renta fue calculada aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la utilidad gravable del Banco.

La provisión para el impuesto sobre la renta es la siguiente:

	2015	2014
Impuesto corriente Impuesto diferido (Nota 17)	2,647,013 (424,441)	2,566,621 64,629
	2,222,572	2,631,250

El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse la tasa vigente a la utilidad según libros puede ser conciliado con la provisión para el impuesto sobre la renta que muestran los estados financieros, como se presenta a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	12,395,727	15,863,336
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa de 25%		
(2014: 25%)	3,098,932	3,965,834
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y	980,133	295,655
operaciones de fuente extranjera	(1,856,493)	(1,630,239)
Impuesto sobre la renta	2,222,572	2,631,250



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

24. Instrumentos Financieros Fuera del Balance General

En el curso normal de sus operaciones, el Banco contrata instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general, con el propósito de satisfacer las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen entre otros, compromisos para la obtención de crédito, cartas de crédito, garantías, avales y fianzas. Estos instrumentos involucran a varios niveles, elementos de riesgo crediticio que exceden los valores reportados en el balance general. Los valores contratados de estos instrumentos reflejan el límite de responsabilidad de los compromisos asumidos por el Banco en la contratación de estos instrumentos.

La exposición del Banco ante posibles pérdidas por el incumplimiento de las contrapartes en estos instrumentos financieros está representada por el valor contractual de los instrumentos. El Banco controla su exposición al riesgo de pérdida en estas transacciones aplicando las mismas políticas de crédito utilizadas en el otorgamiento de préstamos.

La Administración del Banco considera que estos instrumentos financieros no requieren la contratación de garantías adicionales. Los instrumentos financieros vigentes se detallan de la siguiente manera:

	Diciembre 2015	Junio 2015
Cartas de crédito	23,118,922	4,986,526
Avales y fianzas	37,056,203	42,100,538
Líneas de crédito no utilizadas	229,304,170	232,866,347
	289,479,295	279,953,411

El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas operaciones.

25. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2015	2014
Cuotas y suscripciones	179,195	119,031
Comunicaciones	66,146	42,250
Viajes y reuniones	153,885	120,045
Transporte y gasolina	471,114	499,627
Aseo y limpieza	223,689	245,294
Seguridad y vigilancia	535,329	602,455
Atención a Clientes	27,045	36,305
Servicio de descuento	179,525	158,711
Pérdidas Operativas	482	12,070
Pérdidas razonables de bienes adjudicados	-	672,637
Otros gastos	263,177	282,747

<u>2,099,587</u> <u>2,791,172</u>

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

26. Adecuación de Capital

El Banco controla su adecuación de capital utilizando porcentajes comparables a aquellos sugeridos por el Comité de Basilea en su Regulación Bancaria y Prácticas de Supervisión. Los porcentajes de adecuación de capital miden la adecuación del capital comparando el capital elegible del Banco con los activos del balance general, contingencias fuera del balance y otras posiciones de riesgo a un monto ponderado.

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 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. Cinco categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 50% y 100%). Por ejemplo, el efectivo y los préstamos garantizados con efectivo tienen riesgo de cero, que significa que no se requiere un capital para amparar los activos registrados. Las mejoras y equipos tienen riesgo de 100% que significa que deberá estar amparado con un capital igual al 8% del valor registrado.

	Saldo	Monto Ponderado
Total de activos ponderados de riesgo	1,676,379,837	_1,052,830,831
Fondos de capital disponibles		168,716,529
Porcentaje de adecuación de capital – Diciembre 2015		16.03%
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2015		14.99%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República 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 No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

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

b) Ley de Fideicomiso

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

c) Otras divulgaciones

Los préstamos en estado de no-acumulación por B/.14,209,671 (Junio 2015: B/.6,392,370) mantienen garantías reales por B/.12,342,067 (Junio 2015: B/.5,450,467).

El total de intereses no reconocidos como ingresos ascendieron a B/.355,150 (Diciembre 2014: B/.287,898).

Provisiones Específicas

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

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

Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En el Artículo 34 de dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80%, e Irrecuperable 100%.

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 la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo en base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 30 de Junio de 2015 y en base al Acuerdo No.4-2013 al 31 de diciembre de 2015:

	Diciembre 2015		Junio 2015		
	Acuerdo No	Acuerdo No.4-2013		Acuerdo No.4-2013	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas	
Normal	1,044,255,202	-	1,013,983,724	-	
Mención especial	9,886,110	562,629	9,218,202	793,940	
Subnormal	24,523,451	8,285,719	3,528,331	785,214	
Dudoso	1,798,565	1,259,751	1,488,762	719,391	
Irrecuperable	2,602,280	1,047,501	2,669,314	1,026,671	
	1,083,065,608	11,155,600	1,030,888,333	3,325,216	

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, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.



Notas a los Estados Financieros No Auditados 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisión Dinámica (continuación)

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.

Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que si este último componente es negativo, debe sumarse.

El monto de la provisión dinámica está sujeto a las siguientes restricciones:

- 1. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- 2. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- 3. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 31 de Diciembre de 2015, la provisión dinámica es por B/.19,741,502 (Véase Nota 21).

