CREDICORP BANK

Credicorp Bank, S. A.

Informe y Estados Financieros Interinos No Auditados
30 de Junio de 2016

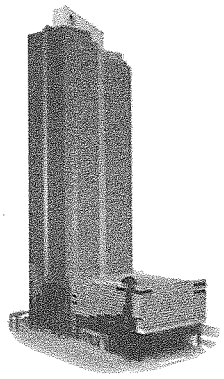
Los Estados Financieros no Auditados de Credicorp Bank, S.A., al 30 de Junio de 2016, incluyen el Balance General, Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo para el período terminado en esa fecha.

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

30 de agosto 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 30 de Junio de 2016, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres 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 30 de Junio de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los doce 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
C.P.A. 0508-2008

30 de agosto de 2016
Panamá, República de Panamá

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:	30 de Junio de 2016
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 30 de Junio de 2016 los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan el 27.3% del

total de activos, 37.2% del total de depósitos y 33.8% 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 30 de Junio de 2016 estos representan el 54.7% 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 45.35% del total de los activos líquidos.

Activos líquidos		30- JUNIO -16 No Auditado		30-JUNIO -15 Auditado
Efectivo y efectos de caja	B/.	24,688,258	B/.	21,638,998
Depósitos en bancos		224,249,220		158,575,217
Valores disponibles para la venta		199,721,925		233,370,559
Valores mantenidos hasta su vencimiento		6,827,082		11,727,960
Total	B/.	455,486,485	B/.	425,312,734

* No incluyen los intereses acumulados – Junio 2016

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 30 de Junio del 2016 la liquidez legal de Credicorp Bank fue de 50.87%.
Las razones de liquidez al 30 de Junio de 2016 y Junio del 2015 son las siguientes:

Razones de liquidez	30-JUNIO-16 No Auditado	30- JUNIO-15 Auditado
Activos líquidos / total de activos	27.3%	27.1%
Activos líquidos / Depósitos	37.2%	35.0%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	33.8%	32.8%
Activos líquidos primarios / Total de activos líquidos	54.7%	57.6%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos	20.3%	14.8%
Activos líquidos primarios / Total de obligaciones	18.5%	13.9%
Préstamos / Activos	63.9%	63.3%
Préstamos / Depósitos	87.2%	81.8%

B. Recursos de Capital

Al 30 de Junio de 2016, el Banco cuenta con un capital primario de $195,673,285 y un capital secundario de $29, 000,000 en bonos subordinados.

Al 30 de Junio de 2016, 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 30 de Junio del 2016 el Índice de Adecuación de Capital fue de 15.23%, 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 30 de Junio de 2016 y 2015.

	jun-16 No auditado	jun-15 Auditado	Variación
Ingresos por Intereses	77,962,228	71,540,873	6,421,355
Gasto de Intereses	24,232,296	20,614,815	3,617,481
Ingresos netos sobre intereses	53,729,932	50,926,058	2,803,874
Otros ingresos	17,725,162	22,649,029	(4,923,867)
Total de ingresos	71,455,094	73,575,087	(2,119,993)
Provisión para préstamos incobrables e inversiones	(3,097,547)	(5,560,615)	2,463,068
Gastos generales y administrativo	(43,696,176)	(45,248,292)	1,552,116
Utilidad antes de participación en el resultado de asociadas y de impuestos sobre la renta	24,661,371	22,766,180	1,895,191
Participación en los resultados de asociadas	2,819,065	3,930,049	(1,110,984)
Impuesto sobre la renta estimado	(4,672,293)	(3,591,614)	(1,080,679)
Utilidad neta	22,808,143	23,104,615	(296,472)

D. Análisis de Perspectivas:

Con los últimos acontecimientos en el ámbito local e internacional que han impactado al país y a la industria bancaria, esperamos un encarecimiento en el costo de fondos para las instituciones financieras. Esto, a su vez, ejercerá presión en las tasas de intereses activas y pasivos de los bancos.

Continuamos analizando la evolución de los márgenes, la liquidez, la calidad de cartera y la eficiencia operativa en un ambiente de crecimiento más lento que los años anteriores.

II. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	Jun-16	Marz-16	dic-15	sep-15
Ingresos por intereses	20,195,650	19,314,239	19,540,503	18,911,836
Gastos por intereses	6,524,046	6,195,943	6,034,820	5,477,487
Gastos de Operación	11,124,918	10,788,402	10,989,878	10,792,978
Utilidad o Pérdida del período	7,273,042	5,361,946	4,174,999	5,998,156
Acciones comunes emitidas y en circulación	2,202,500	2,202,500	2,202,500	2,202,500
Utilidad por Acción	3.30	2.43	1.90	2.72

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	Jun-16	Marz-16	dic-15	sep-15
Préstamos, Netos	1,067,541,825	1,066,464,050	1,041,885,003	1,016,310,843
Activos Totales	1,670,782,608	1,663,723,749	1,654,903,858	1,596,028,923
Depósitos Totales	1,224,265,056	1,232,629,823	1,242,326,570	1,219,366,504
Financiamientos	124,826,701	111,951,832	100,291,747	80,593,924
Bonos corporativos	46,120,000	46,120,000	46,120,000	44,120,000
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Reserva de capital	33,041,135	33,896,070	33,392,992	34,254,804
Patrimonio Total	195,673,285	188,992,188	184,803,245	180,875,488
Capital Pagado	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	6.89	7.11	7.27	7.19
Préstamos/Activos Totales	0.64	0.64	0.63	0.64
Gastos de Operación/Ingresos totales	0.66	0.70	0.63	0.59
Morosidad/Reservas	1.63	2.32	1.63	2.17
Morosidad/Cartera Total	0.02	0.04	0.03	0.04

* No incluyen los intereses acumulados –Junio- 2016

III. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos no auditados de Credicorp Bank, S.A., al 30 de Junio de 2016 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.credicorpbank.com*.

Juan Ramón Quintero
Apoderado General

Carlos E. Guevara
Apoderado General

Credicorp Bank, S. A.

Informe y Estados Financieros
30 de junio de 2016

Credicorp Bank, S. A.
Índice para los Estados Financieros No Auditados
30 de junio de 2016

	Páginas
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 No Auditados	9 - 61

Credicorp Bank, S. A.

Balance General No Auditado
30 de junio de 2016
(Cifras en Balboas)

	Junio 2016	Junio 2015
Activos		
Efectivo (nota 5)	22,388,417	19,637,738
Oro y moneda de colección (Nota 5)	2,299,841	2,001,260
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	17,269,317	21,199,915
A la vista en bancos extranjeros	118,258,797	76,750,292
A plazo en bancos locales	52,424,425	32,406,250
A plazo en bancos extranjeros (Nota 5 y 22)	36,311,777	28,226,914
Total de depósitos en bancos	224,264,316	158,583,371
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	26,911	609,554
Préstamos por cobrar (Nota 7 y 22)		
Sector interno	1,091,896,724	1,011,899,392
Sector externo	14,340,855	18,988,941
	1,106,237,579	1,030,888,333
Mas		
Préstamos hipotecarios adquiridos (Nota 7)	1,191,481	2,778,986
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables (Nota 7)	16,672,975	19,153,977
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	20,317,103	17,921,401
Préstamos, netos	1,070,438,982	996,591,941
Inversiones disponibles para la venta (Nota 8)	201,652,202	235,638,938
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 9)	6,946,509	11,925,370
Activos Garantizados (Nota 10)	10,573,138	24,992,669
Inversión en asociadas (Nota 11 y 22)	59,002,160	54,783,857
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 12)	32,019,830	34,496,971
Activos varios:		
Gastos e impuestos pagados por anticipado	3,640,245	1,425,252
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 13)	939,962	615,722
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14)	9,228,261	9,249,640
Deudores varios y otros activos (Nota 15 y 22)	27,361,834	18,873,585
Total de activos varios	41,170,302	30,164,199
Total de activos	1,670,782,608	1,569,425,868

	Junio 2016	Junio 2015
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos: (Nota 22)		
A la vista - locales	323,351,059	355,126,683
A la vista - extranjeros	44,555,365	60,456,102
De Ahorros	320,732,902	329,861,507
A plazo fijo - locales	476,739,046	403,580,370
A plazo fijo - extranjeros	67,014,042	75,754,531
Total de depósitos	1,232,392,414	1,224,779,193
Financiamientos recibidos (Nota 16)	125,390,557	83,266,971
Bonos por pagar (Nota 17 y 22)	75,308,321	44,175,821
Intrumentos financiero derivado (Nota 6)	-	67
Otros pasivos:		
Cheques de gerencia y cheques certificados	13,858,651	13,806,698
Acreedores varios (Nota 18)	28,159,380	25,694,105
Total de otros pasivos	42,018,031	39,500,803
Total de pasivos	1,475,109,323	1,391,722,855
Compromisos y contingencias (Nota 19)		
Patrimonio del accionista		
Capital pagado	44,050,000	44,050,000
Utilidades no distribuidas	118,582,150	98,491,395
Reservas de capital (Nota 21)	33,041,135	35,161,618
Total de patrimonio del accionista	195,673,285	177,703,013
Total de pasivos y patrimonio del accionista	1,670,782,608	1,569,425,868

Las notas en las páginas 9 a la 62 son parte integral de los estados financieros

Credicorp Bank, S. A.
Estado de Resultado No Auditado
Por el año terminado el 30 de junio de 2016
(Cifras en Balboas)

	2016	2015
Intereses Ganados		
Sobre préstamos (Nota 22)	71,507,834	63,743,400
Sobre inversiones	6,133,698	7,536,646
Sobre depósitos a plazo fijo (Nota 22)	320,696	260,827
	77,962,228	71,540,873
Gasto de intereses (Nota 22)	(24,232,296)	(20,614,815)
Ingreso neto sobre intereses antes de la provisión para posibles préstamos incobrables	53,729,932	50,926,058
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de recuperaciones (Nota 7)	(2,408,541)	(5,560,615)
Provisión para inversiones	(689,011)	-
Ingreso neto sobre intereses después de la provisión para posibles préstamos incobrables	50,632,385	45,365,443
Otros Ingresos (Gastos), Neto		
Comisiones ganadas (Nota 22)	25,105,732	38,823,996
Gasto de comisiones (Nota 22)	(11,278,844)	(16,750,761)
Ganancia (Pérdida) neta en venta de inversión en valores (Nota 8)	2,064,923	(1,872,154)
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera	1,294,316	2,125,074
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	(582,575)	(667,852)
Ganancia en venta y valuación de metales preciosos	296,357	5,598
Otros ingresos	825,258	985,128
Total de otros ingresos, neto	17,725,162	22,649,029
Gastos de Operación		
Salarios y gastos de personal (Nota 22)	20,520,080	20,097,129
Depreciación y amortización (Nota 12)	4,869,922	4,430,103
Alquileres (Nota 22)	1,845,441	1,834,020
Publicidad y promoción	2,174,406	2,648,872
Honorarios y servicios profesionales	2,424,854	2,801,298
Reparaciones y mantenimiento	2,459,227	3,624,708
Luz, agua y teléfono	1,642,756	1,711,961
Útiles y papelería	840,396	902,808
Seguros (Nota 22)	806,521	846,144
Impuestos varios	1,860,406	1,760,538
Otros (Nota 25)	4,252,167	4,590,711
Total de gastos de operación	43,696,176	45,248,292
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y de impuesto sobre la renta	24,661,371	22,766,180
Participación en los resultados de asociadas (Nota 10)	2,819,065	3,930,049
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,480,436	26,696,229
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	(4,672,293)	(3,591,614)
Utilidad neta	22,808,143	23,104,615

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.
Estado de Utilidades Integrales No Auditado
Por el año terminado el 30 de junio de 2016
(Cifras en balboas)

	2016	2015
Utilidad neta	22,808,143	23,104,615
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	2,776,965	(2,769,164)
Participación en otras utilidades integrales de asociadas	(1,392,667)	(481,999)
(Ganancia) Pérdida transferida a resultados por venta de inversiones disponibles para la venta	(2,064,918)	1,551,472
Amortización de ganancias de inversiones disponibles para la venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	(5,287)	(10,035)
Total de otras utilidades integrales	(685,907)	(1,709,726)
Utilidad neta integral	22,122,236	21,394,889

Credicorp Bank, S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas No Auditado
Por el año terminado el 30 de junio de 2016
(Cifras en balboas)

	Capital Pagado	Utilidades no Distribuidas	Reservas de Capital	Total
Saldo al 30 de junio de 2015	44, 050,000	98, 491,395	35, 161,618	177, 703,013
Utilidad Integral				
Utilidad neta - 2016	-	22,808,143	-	22,808,143
Constitución de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago (Nota 21)	-	176,908	(176,908)	-
Constitución de reservas regulatorias (Nota 21)	-	1,257,668	(1,257,668)	-
Otras Utilidades Integrales				
Participación en otras utilidades integrales de asociadas	-	-	(1,392,667)	(1,392,667)
Pérdida transferida a resultados - inversiones disponibles para la venta	-	-	(2,064,918)	(2,064,918)
Amortización de ganancias de inversiones disponibles para venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	-	-	(5,287)	(5,287)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	2,776,965	2,776,965
Total de utilidad integral	-	24,242,719	(2,120,483)	22,122,236
Transacciones con el Accionista				
Dividendos pagados a accionista	-	(3,666,666)	-	(3,666,666)
Ajuste por diferencia impuesto	-	2,424	-	2,424
Impuesto complementario pagado	-	(487,722)	-	(487,722)
Total de transacciones con el accionista	-	(4,151,964)	-	(4,151,964)
Saldo al 30 de junio de 2016	44,050,000	118,582,150	33,041,135	195,673,285
Saldo al 30 de junio de 2014	44, 050,000	98, 475,616	16, 386,025	158, 911,641
Utilidad Integral				
Utilidad neta - 2015	-	23, 104,615	-	23, 104,615
Constitución de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago (Nota 21)	-	(2,773)	2,773	-
Constitución de reservas regulatorias	-	(20, 482,546)	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	-	-	1,551,472	1,551,472
Amortización de ganancias de inversiones disponibles para venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	-	-	(10,035)	(10,035)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones 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	-	(2, 009,379)	-	(2, 009,379)
Impuesto complementario pagado	-	(594,138)	-	(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

Credicorp Bank, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo No Auditado
Por el año terminado el 30 de junio de 2016
(Cifras en balboas)

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,480,436	26,696,229
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	4,869,922	4,430,103
Participación en los resultados de asociadas	(2,819,065)	(3, 930,049)
Provisión para posibles préstamos incobrables	3,904,608	7, 204,718
Provisión sobre inversiones	689,011	-
Primas y descuentos	(253,580)	(1,312,933)
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	582,576	667,852
Ingreso por intereses	(77,962,228)	(71,540,873)
Gasto de intereses	24,232,296	20, 614,815
Diferencial cambiario en moneda extranjera	175,831	596,012
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en préstamos	(77,542,695)	(112,387,744)
Aumento en depósitos recibidos	8,682,661	49,437,782
Aumento (Disminución) en depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	(9,644,628)	865,903
Aumento (Disminución) en gastos e impuestos pagados por anticipado	(2,214,993)	1,309,500
Aumento en deudores varios y bienes en dación de pago	(8,812,489)	(1,812,515)
Ajuste a impuesto	2,424	-
(Disminución) aumento en cheques de gerencia y cheques certificados	51,953	(2,243,670)
Aumento en acreedores varios	2,096,013	2, 525,364
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación antes de impuesto e intereses	(106,481,947)	(78,879,506)
Impuesto sobre la renta pagado	(4,281,652)	(3,734,509)
Intereses cobrados	78,365,275	71,774,234
Intereses pagados	(24,911,234)	(19,609,154)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(57,309,558)	(30,448,935)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversión en valores	(83,788,401)	(179,047,002)
Venta y redención de inversión en valores	136,657,026	178,911,036
Dividendos recibidos de asociadas	1,341,365	798,027
Aumento en inversiones de asociadas	(4,133,270)	(4,056,250)
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(2,533,271)	(5,914,615)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras, neto	140,490	36,787
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	47,683,939	(9,272,017)

Credicorp Bank, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo No Auditado (Continuación)
Por el año terminado el 30 de junio de 2016
(Cifras en Balboas)

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamientos recibidos	96,960,185	58,801,219
Pago de financiamientos recibidos	(55,094,601)	(70,365,329)
Bonos por pagar emitidos	31,000,000	5,120,000
Dividendos pagados	(3,666,666)	(2,009,379)
Impuesto complementario pagado	(487,722)	(594,138)
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de financiamiento	68,711,196	(9,047,627)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	59,085,577	(48,768,579)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	176,230,087	224,998,666
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	235,315,664	176,230,087

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

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 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

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

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

Base de Preparación (continuación)

a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco

Las siguientes enmiendas e interpretaciones han sido adoptadas por el Banco

No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inicio el 01 de enero de 2015 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros del banco.

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas

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.

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

Base de Preparación (continuación)

b) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones que no han sido adoptadas (continuación)

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas y que se espere que tenga un efecto significativo sobre 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.

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

Moneda Funcional (continuación)

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 período, 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
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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad 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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad 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 diferida 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).

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad 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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad 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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad 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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad 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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad 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; un 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 efectivo 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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad 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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad 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 año ascendió a B/.266,367 (2015: B/.259,610).

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 año ascendió a B/.1,716,244 (2015: B/.1,657,743). 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 30 de junio de 2016 disminuyó a 722 (2015: 743).

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Depósitos a plazo colocados en Bancos
El banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/. 88,736,202 (2015: 60,633,164), al 30 de junio 2016. Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AAA y B, basado en las agencias Standards & Poors, Fitch Ratings y/o Moodys. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 30 de junio de 2016, B/. 22,000,000 no cuentan con calificación de riesgo.

Información de la calidad de cartera
El Banco exhibe una estructura de activos financieros caracterizada por lo siguiente:

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 80.30% (2015: 82.89%).
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el Banco por 11.12% (2015: 12.69%) y garantías hipotecarias por 67.51% (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.

	2016	2015
AAA	15,653,719	17,949,682
AA- a AA+	59,681,420	62,032,386
A1+ a A1	3,021,075	-
A- a A+	49,825,528	72,980,523
Debajo de A - hasta grado de inversión	67,634,730	89,284,663
Sin grado de inversión	16,400,643	16,956,066
Sin calificación	6,981,645	13,963,211
	219,198,760	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.

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:

30 de junio 2016	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe	América del Sur	Otros	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
Activos financieros						
Efectivos y depósitos	94,381	97,577	19,346	40	37,608	248,952
Instrumentos derivados	-	27	-	-	-	27
Préstamos (*)	1,093,088	4,513	1,236	8,592	-	1,107,429
Inversiones disponibles para la venta	38,990	79,326	812	24,792	57,732	201,652
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	1,106	-	3,196	2,645	6,947
Activos garantizados	2,813	-	-	7,760	-	10,573
Inversiones en asociadas	59,002	-	-	-	-	59,002
	1,288,274	182,549	21,394	44,380	97,985	1,634,582
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,029,023	15,388	46,018	112,197	29,766	1,232,392
Financiamientos recibidos	6,429	99,936	-	-	19,026	125,391
Bonos por pagar	75,308	-	-	-	-	75,308
	1,110,760	115,324	46,018	112,197	48,792	1,433,091
Partidas fuera de balance	184,935	32,354	75	44,813	24,082	286,259

30 de junio 2015	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe	América 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
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.

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.

	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 Balboas de la República de Panamá)				
30 de junio de 2016							
Efectivo y depósitos en bancos	89,370	-	-	-	159,582	-	248,952
Instrumentos derivados	27	-	-	-	-	-	27
Préstamos (*)	703,126	-	-	395,607	-	8,696	1,107,429
Inversiones en valores	28,735	23,484	111,562	24,256	13,615	-	201,652
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,800	2,411	1,924	693	119	-	6,947
Inversión en asociadas	-	-	-	-	59,002	-	59,002
Activos garantizados	-	513	8,363	1,501	196	-	10,573
	823,058	26,408	121,849	422,057	232,514	8,696	1,634,582
Depósito de clientes	538,417	89,030	223,497	21,028	360,420	-	1,232,392
Financiamientos	53,097	28,502	25,926	17,866	-	-	125,391
Bonos por pagar	188	-	20,120	55,000	-	-	75,308
	591,702	117,532	269,543	93,894	360,420	8,696	1,433,091

	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 Balboas de la República 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	47,910	410,950	-	1,352,222

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)
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 año terminado el 30 de junio de 2016 hubiese aumentado o disminuido en B/. 1,603,500 (2015: B/.1, 996,060).

Las tasas promedio ponderado activas y pasivas al cierre del 30 de junio de 2016 de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	2016	2015
Activos		
Depósitos colocados	0.20%	0.16%
Préstamos por cobrar	6.37%	6.33%
Inversión en valores	2.44%	2.66%
Pasivos		
Depósitos recibidos	1.58%	1.39%
Financiamientos	2.76%	2.45%

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.

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:

Junio 2016	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	397,426	-	105,075	-
Depósitos a la vista	28,361,246	31,661	5,060,873	693,349
Depósitos a plazo	3,945,361	-	6,184,770	-
Inversiones	-	-	3,912,374	-
Otros	-	-	(30)	-
Intereses por cobrar	436	-	111	-
Total de activos	32,704,469	31,661	15,263,173	693,349
Pasivos				
Depósitos a la vista	29,472,160	-	15,242,343	120,274
Depósitos a plazo	3,144,221	-	-	-
Cuenta por pagar	148	-	-	-
Intereses por pagar	65	-	-	-
Total de pasivos	32,616,594	-	15,242,343	120,274

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	1,313,849
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	20,305,745	-	16,191,360	128,596

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:

	2016		2015	
	% Volatilidad	Valor VaRC	% Valatilidad	Valor VaRC
EUR - Euro	-1.31	(3,655)	-1.82	(1,041)
	1.31	3,655	1.82	1,041
CHF – Francos Suizos	-1.23	(1,230)	-4.15	(3,094)
	1.23	1,230	4.15	3,094
CAD – Dólares Canadienses	-1.54	(1,016)	-1.40	(847)
	1.54	1,016	1.40	847
CNY – Yuan Renminbi	-0.52	(9,363)	-0.30	(11,085)
	0.52	9,363	0.30	11,085

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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 Años	Sin Vencimiento	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2016						
Depósitos recibidos y financiamientos	965,263	125,310	275,860	37,331	-	1,403,764
Bonos por pagar	1,701	1,701	59,505	40,728	-	103,635
Otros pasivos	-	-	-	-	42,018	42,018
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	966,964	127,011	335,365	78,059	42,018	1,549,417
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	540,938	110,545	609,591	851,558	150,433	2,263,065

	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 República 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/.17,678,228 (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.

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.

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 30 de junio de 2016:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2016				
Inversiones disponibles para la venta	8,175,894	191,592,639	1,883,669	201,652,202
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	-	10,063,824	-	10,063,824
Derivados activos	-	26,911	-	26,911
30 de junio de 2015				
Inversiones disponibles para la venta	9,423,350	223,927,982	2,287,606	235,638,938
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	-	22,560,828	-	22,560,828
Derivados activos	-	609,554	-	609,554
Derivados pasivos	-	67	-	67

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.

	2016	2015
Saldo al inicio del año	2,287,606	2, 665,238
Utilidad total:		
En el estado de utilidad integral	-	1,605
Intereses por cobrar	(180,994)	(165,228)
Compras	-	2,321
Redenciones	(222,943)	(216,330)
Saldo al final del año	1,883,670	2,287,606

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 Corporativos	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento ajustada con un "spread" de horizonte de crecimiento a perpetuidad.	Un incremento o (disminución) en el dato 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:

	2016			2015		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	160,216,372	160,216,372	N/A	119,589,205	119,589,205	N/A
Depósitos a plazo en bancos	88,736,202	88,369,482	2	60,633,164	59,111,171	2
Inversiones hasta su vencimiento	6,946,509	7,040,808	2	11,925,370	12,247,774	2
Activos garantizados en inversiones hasta su vencimiento	509,314	566,730	2	2,431,841	2,588,829	2
Prestamos, netos	1,070,438,982	1,088,835,470	3	996,591,941	998,414,915	3
Total de activos financieros	1,326,847,379	1,345,028,862		1,191,171,521	1,191,951,894	

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)

	2016			2015		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Pasivos						
Depósitos a la vista	367,906,424	367,906,424	N/A	415,582,785	415,582,785	N/A
Depósitos ahorros	320,732,902	320,732,902	N/A	329,861,507	329,861,507	N/A
Depósitos a plazo	543,753,088	551,527,203	2	479,334,901	484,768,698	2
Financiamientos recibidos	125,390,557	129,549,763	2	83,266,971	87,561,788	2
Bonos por pagar	75,308,321	76,134,070	2	44,175,821	43,547,139	2
	1,433,091,292	1,445,850,362		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.

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.

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.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2016	2015
Efectivo	22,388,417	19,637,738
Oro, plata y monedas de colección	2,299,841	2,001,260
Depósitos a la vista en bancos	135,528,114	97,950,207
Depósitos a plazo en bancos	88,736,202	60,633,164
	248,952,574	180,222,369
Menos: Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	13,636,910	3,992,282
	235,315,664	176,230,087

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 30 de junio de 2016 fue de B/.60,000,000 (2015: B/.60, 000,000).

El monto reconocido en el estado de resultados como pérdida no realizada por estos instrumentos derivados al 30 de junio de 2016 fue de B/.582,643 (2015: B/.668, 411).

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

Contratos mantenidos para negociación

	2016	2015
Interest Rate Cap	26,911	609,554

7. Préstamos por Cobrar

El portafolio de préstamos por cobrar se presenta a continuación:

	2016	2015
Sector interno:		
Consumo	474,590,355	437,505,081
Comerciales	209,725,660	212,723,340
Bancos	2,013,096	2,010,516
Educación	115,067	115,067
Médicos	2,909,855	73,180
Hipotecarios	296,368,975	269,593,069
Instituciones financieras	17,751,001	21,633,933
Construcción	55,207,131	40,370,035
Industrial	22,298,313	18,242,537
Alquileres y mantenimientos	1,423,238	821,596
Agropecuarios	9,494,033	8,811,038
	1,091,896,724	1,011,899,392
Sector externo:		
Comerciales	2,700,276	4,794,611
Bancos	-	3,008,400
Industrial	11,008,250	11,008,250
Consumo	632,329	177,680
	14,340,855	18,988,941
Total de préstamos	1,106,237,579	1,030,888,333
Más: Préstamos hipotecarios adquiridos	1,191,481	2,778,986
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	16,672,975	19,153,977
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	20,317,103	17,921,401
Prestamos, neto	1,070,438,982	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 30 de junio de 2016, la prima por amortizar es de B/.1,191,481 (2015: B/. 1,448,954).

7. Préstamos por Cobrar (Continuación)

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	19,153,977	18, 100,200
Provisión cargada a gastos de operaciones	3,904,608	7, 204,718
Créditos castigados	(6,385,610)	(6, 150,941)
Saldo al final del año	16,672,975	19, 153,977

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

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
30 de junio de 2016						
Morosos	9,969,727	6,839,209	338,464	157,255	1,215,484	18,520,139
Vencidos	-	313,239	3,327,656	1,838,939	3,216,294	8,696,128
	9,969,727	7,152,448	3,666,120	1,996,194	4,431,778	27,216,267

30 de junio de 2015

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

Al 30 de junio de 2016, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Corporativos		Consumo	
	2016	2015	2016	2015
Morosos	4,098,813	2,740,115	14,421,326	11,407,902
Vencidos				
91-120 días	1,427,546	495,695	1,309,592	1,429,632
121-180 días	1,104,493	573,762	1,389,718	645,423
181-365 días	964,925	996,250	737,474	401,981
Más de 365 días	824,398	780,912	937,982	1,068,714
	4,321,362	2,846,619	4,374,766	3,545,750
Total morosos y vencidos	8,420,175	5,586,734	18,796,092	14,953,652

7. Préstamos por Cobrar (Continuación)

Los préstamos morosos por B/. 18,520,139 (2015: B/.14,148,016) mantienen garantías reales por B/. 15,659,327 (2015: B/.11, 575,214).

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.6,988,729 (2015: B/.9, 631,367).

Durante el año el Banco recuperó B/.1,496,068 (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:

	2016	2015
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	29,304,960	34,887,240
Bonos corporativos extranjeros	109,347,721	137,270,545
Bonos corporativos locales	11,534,982	15,290,441
Valores comerciales negociables	3,959,495	2,654,174
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	6,268,131	4,978,000
Notas y letras del Tesoro del extranjero	3,910,272	4,064,082
Notas estructuradas	-	300,612
CERPANES	1,728,585	2,132,522
Certificados de depósito extranjero	3,523,531	5,504,985
Otros Gobiernos	1,531,367	661,461
CERDEM	4,938,745	5,625,331
Acciones de Capital	13,163,702	14,808,610
Bonos hipotecarios	910,286	1,135,958
Bonos del Tesoro	11,530,425	6,324,977
	201,652,202	235,638,938

Al 30 de junio de 2016, el 13.85% (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.

8. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

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

	2016	2015
Saldo al inicio de año	235,638,938	229,646,486
Compras	83,788,401	178,745,095
Ventas y redenciones	(129,585,417)	(167,577,041)
Amortización prima / descuento	(16,692)	825,077
Diferencial cambiario	(175,831)	(596,012)
Reclasificación por ganancia (pérdida) realizada	(2,064,918)	1,551,472
Reclasificación de activos garantizados	12,497,004	(3,964,645)
Reserva por deterioro	(689,011)	-
Intereses por cobrar	(517,237)	(222,330)
Ganancia (pérdida) neta no realizada en el valor razonable de las inversiones	2,776,965	(2,769,164)
Saldo al final de año	201,652,202	235,638,938

9. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	Valor Según Libros	Valor Razonable
30 de junio de 2016		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	415,872	498,335
Bonos extranjeros corporativos	6,530,637	6,729,879
	6,946,509	7,228,214
30 de junio de 2015		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	1,027,413	1,059,784
Bonos extranjeros corporativos	10,388,869	10,670,947
Otros títulos	509,088	517,043
	11,925,370	12,247,774

9. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento (Continuación)

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

	2016	2015
Saldo al inicio de año	11,925,370	17,487,675
Compras	-	301,907
Redenciones	(7,071,609)	(11,333,995)
Amortización de prima / descuento	264,985	477,821
Reclasificación de activos garantizados	1,922,527	5,181,769
Intereses por cobrar	(94,764)	(189,807)
Saldo al final de año	6,946,509	11,925,370

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:

	2016	2015
Inversiones disponibles para la venta	10,063,824	22,560,828
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	509,314	2,431,841
	10,573,138	24,992,669

Las inversiones garantizan financiamientos con otros bancos por un monto de B/.8,523,216 (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.

11. Inversión en Asociadas

Las inversiones en asociadas son las siguientes:

	2016	2015
IS Holding Group, S. A.	49,585,891	47,738,848
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	9,143,996	6,870,569
Credicorp Securities, Inc.	272,273	174,440
	59,002,160	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.

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:

	2016	2015
Saldo neto al inicio de año	54,783,857	48,077,584
Dividendos recibidos	(1,341,365)	(798,027)
Aumento en la participación de asociada	4,133,270	4,056,250
Otras partidas de utilidades integrales	(1,392,667)	(481,999)
Participación en los resultados del año	2,819,065	3,930,049
Saldo neto al final de año	59,002,160	54,783,857

11. Inversión en Asociadas (Continuación)

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

	2016	2015
IS Holding Group, S. A.	29.27%	29.27%
Credicorp Securities, Inc.	37.50%	37.50%
Panamá Hydroelectric Ventures, Inc.	28.71%	23.61%

12. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

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

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Terrenos	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2016						
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	1,029,220	279,323	598,751	625,977	-	2,533,271
Ventas y retiros	(4,077)	(123,885)	(12,521)	(7)	-	(140,490)
Depreciación y amortización del período	(1,944,312)	(393,830)	(967,283)	(1,564,497)	-	(4,869,922)
Saldo neto al 30 de junio de 2016	3,567,403	731,679	2,817,149	14,992,925	9,910,674	32,019,830
Costo	14,643,589	1,892,748	8,150,572	24,634,975	9,910,674	59,232,558
Depreciación y amortización acumuladas	(11,076,186)	(1,161,069)	(5,333,423)	(9,642,050)	-	(27,212,728)
Activo fijo, neto	3,567,403	731,679	2,817,149	14,992,925	9,910,674	32,019,830

12. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto (Continuación)

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Terrenos	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
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	2,482,071	502,847	1,470,615	1,459,082	-	5,914,615
Ventas y retiros	(2,056)	(34,473)	(258)	-	-	(36,787)
Reclasificaciones	-	-	(5,044)	5,044	-	-
Depreciación y amortización 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	970,071	3,198,202	15,931,452	9,910,674	34,496,971
Costo	13,785,120	2,013,333	8,361,811	24,176,079	9,910,674	58,247,017
Depreciación y amortización 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

13. Bienes Recibidos en Dación de Pago

El Banco mantiene como pago de obligaciones que mantenían algunos clientes, terrenos por un total de B/.939,962 (2015: B/.615,722) debidamente inscritos en el Registro Público.

Al 30 de junio de 2016 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.

14. Impuesto sobre la Renta Diferido (Continuación)

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	9,249,640	8,557,178
Créditos en el estado de resultados (Nota 23)	(21,379)	692,462
Saldo al final del año	9,228,261	9,249,640

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

	2016	2015
Impuesto sobre la renta diferido		
Provisión para posibles préstamos incobrables	4,168,244	4,788,495
Comisiones diferidas - préstamos personales	5,052,839	4,449,323
Comisiones diferidas - préstamos comerciales	7,178	11,822
Saldo al final del año	9,228,261	9,249,640

El impuesto sobre la renta diferida acreditada al estado de resultados se genera de las siguientes partidas:

	2016	2015
Provisión préstamos locales - específico	(620,252)	264,274
Comisiones diferidas – préstamos personales	603,516	442,212
Comisiones diferidas – préstamos comerciales	(4,643)	(14,024)
	(21,379)	692,462

15. Deudores Varios

Los deudores varios se resumen a continuación:

	2016	2015
Depósitos entregados en garantía	743,884	2,179,374
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,932,660	1,901,958
Concesión forestal (1)	515,592	515,592
Adelanto a empleados	78,117	93,280
Subsidios por créditos de intereses preferenciales (2)	6,483,786	4,027,000
Otras cuentas por cobrar	7,548,532	2,071,902
Servicio de descuento financiado (3)	5,313,913	5,491,901
Otros activos	4,745,350	2,592,578
	27,361,834	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/.125,390,557 (2015: B/.83,266,971) corresponden a financiamientos de bancos locales y extranjeros con tasas de interés nominal entre 0.55% y 4.50% (2015: entre 0.51% y 4.55%), estos financiamientos se encuentran garantizados por notas, bonos del Tesoro, bonos globales y otros títulos. Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021.

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.

17. Bonos por Pagar (Continuación)

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/.29,020,945 (2015: B/.29, 020,945).

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 150,000,000. 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, 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.

	Tasa Interés	Vencimiento
Bonos Corporativos Rotativos Seria A	5.75%	Noviembre 2023
Bonos Corporativos Rotativos Seria B	Libor 3 meses + 2.00%	Diciembre 2019
Bonos Corporativos Rotativos Seria C	Libor 3 meses + 2.00%	Junio 2020
Bonos Corporativos Rotativos Seria D	5.00%	Septiembre 2020
Bonos Corporativos Rotativos Seria E	5.25%	Octubre 2021

Al 30 de junio de 2016 el saldo de los Bonos Corporativos Rotativos es de B/.46,287,376 (2015: B/.15, 154,876).

18. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	2016	2015
Provisiones laborales	4,876,948	4,762,556
Acreedores varios	5,895,040	5,051,248
Cheques vencidos no reclamados	2,101,244	1,944,477
Seguros por pagar	729,850	590,956
Operaciones pendientes de aplicación (1)	3,058,976	3,237,185
Ingreso diferido por puntos de lealtad	574,816	469,582
Fondo Especial de compensación de intereses por pagar	1,056,656	871,037
Depósitos de clientes en garantía	2,307,480	1,565,167
Impuesto sobre la renta por pagar	369,261	489,567
Reserva de contingencia	39,233	-
Mensualidad adelantada por aplicar (2)	7,149,876	6,712,330
	28,159,380	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.

(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.

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:

	2016	2015
Hasta 1 año	1,493,671	1,444,803
De 1 a 5 años	1,444,818	1,932,167
	2,938,489	3,376,970

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
2016						
Saldo inicial	408,053	15,993	8,005,970	20,999,170	5,732,432	35,161,618
Aumento	-	-	712,047	-	-	712,047
Disminución	(176,908)	(5,287)	-	(1,257,668)	(1,392,667)	(2,832,530)
Saldo final	231,145	10,706	8,718,017	19,741,502	4,339,765	33,041,135
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	-	(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 30 de junio de 2016, 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. Al 30 de junio de 2015, la reserva específica es por B/.20, 999,170.

22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2016				
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores, Ejecutivos y Empleados	Total
Saldos					
Activos					
Depósito a plazo	15,000,000	-	-	-	15,000,000
Préstamos	15,279,987	3,408,093	-	6,378,738	25,066,818
Deudores varios	1,932,660	-	-	-	1,932,660
Intereses por cobrar	16,177	1,186	-	7,089	24,452
Inversión en asociadas	-	59,002,160	-	-	59,002,160
Dividendos pagados	-	-	3,666,666	-	3,666,666
Pasivos					
Depósitos a la vista - locales	5,238,206	3,158,865	-	218,039	8,615,110
Depósitos a la vista - extranjeros	2,088,821	-	-	-	2,088,821
Depósitos de ahorros	672,778	8,872,409	-	935,078	10,480,265
Depósitos a plazo fijo - locales	100,000	25,000,000	-	734,759	25,834,759
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	6,615	639,635	-	22,788	669,038
Intereses acumulados por pagar bonos	6,535	800	-	-	7,335
Ingresos					
Intereses ganados sobre préstamos	1,852,532	137,480	-	446,828	2,436,840
Intereses ganados sobre depósitos	-	2,211	-	-	2,211
Comisiones ganadas	54,058	16,788	-	1,700	72,546
Participación en los resultados de asociadas	-	2,819,065	-	-	2,819,065
Gastos					
Gasto de intereses - depósitos	113,740	1,188,958	-	40,083	1,342,781
Gasto de intereses - bonos subordinados	594,730	78,706	-	-	673,436
Gasto de comisiones	2,840,871	-	-	-	2,840,871
Comisión por manejo de cartera	189,408	12,865	-	-	202,273
Alquileres	253,260	-	-	-	253,260
Seguros	-	1,462,890	-	-	1,462,890
Compensaciones a ejecutivos claves	-	-	-	2,085,194	2,085,194

22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	2015				
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
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
Ingresos					
Intereses ganados sobre préstamos	1,103,907	-	-	847,149	1,951,056
Comisiones ganadas	19,330	16,230	-	18,088	53,648
Participación en los resultados de asociadas	-	3,930,049	-	-	3,930,049
Gastos					
Gasto de intereses - depósitos	155,836	1,137,966	-	31,527	1,325,329
Gasto de intereses - bonos subordinados	594,730	78,706	-	-	673,436
Gasto de comisiones	2,547,625	-	-	-	2,547,625
Comisión por manejo de cartera	119,458	27,907	-	-	147,365
Alquileres	253,260	-	-	-	253,260
Seguros	-	1,477,222	-	-	1,477,222
Compensaciones a ejecutivos claves	-	-	-	2,185,982	2,185,982

Durante el año terminado al 30 de junio de 2016, el Banco realizó operaciones de contratos Derivados con un banco relacionado, pagando primas por B/.2,840,871 (2015: B/.2, 547,625), las cuales están registradas como gasto de comisiones.

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:

	2016	2015
Impuesto corriente	4,650,914	4,284,076
Impuesto diferido (Nota 14)	21,379	(692,462)
	4,672,293	3,591,614

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:

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,480,436	26, 696,229
Impuesto sobre la renta correspondiente a la Utilidad del año sobre la tasa de 25% (2015: 25%)	6,870,109	6, 674,057
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	1,227,154	2,349,972
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y Operaciones de fuente extranjera	3,424,970	(5,432,415)
Impuesto sobre la renta	4,672,293	3,591,614

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:

	2016	2015
Cartas de crédito	19,032,965	4,986,526
Avales y fianzas	31,122,061	42,100,538
Líneas de crédito no utilizadas	236,103,660	232,866,347
	286,258,686	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:

	2016	2015
Cuotas y suscripciones	325,001	308,535
Comunicaciones	121,612	88,010
Viajes y reuniones	273,556	266,578
Transporte y gasolina	980,009	951,476
Aseo y limpieza	449,128	466,481
Seguridad y vigilancia	1,109,715	1,211,478
Otros gastos	993,146	1,298,153
	4,252,167	4,590,711

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	1,697,712,697	1,082,207,658
Fondos de capital disponibles		164,841,060
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2016		15.23%
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2015		14.99%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%

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.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre reserva patrimonial de bienes adjudicados:

A partir de agosto de 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes recibidos en dación de pago disponibles para la venta en base al Acuerdo No.3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien disponible para la venta: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá que iniciaron sus vigencias durante el año 2014

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, con vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que i) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 y ii) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme a normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, con vigencia de 30 de junio de 2014 el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del balance general, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito. Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá que iniciaron sus vigencias durante el año 2014 (continuación)

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión de devenga miento de intereses para los préstamos deteriorados. El Artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 (y artículo 18 del Acuerdo No.6-2000 anterior) establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

Los préstamos en estado de no-acumulación por B/. 8,696,128 (2015: B/.6, 392,370) mantienen garantías reales por B/. 6,195,442 (2015: B/.5, 450,467).

El total de intereses no reconocidos como ingresos ascendieron a B/. 966,864 (2015: B/.737, 718).

Provisiones Específicas

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

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

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.

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisiones Específicas (continuación)
El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo en base al Acuerdo No.4-2013 al 30 de junio de 2016:

	2016		2015	
	Préstamos	**Reservas**	**Préstamos**	**Reservas**
Normal	1,069,688,511	-	1,013,983,724	-
Mención especial	17,370,317	1,524,693	9,218,202	793,940
Subnormal	8,518,846	2,985,049	3,528,331	785,214
Dudoso	3,472,815	2,018,860	1,488,762	719,391
Irrecuperable	7,187,090	4,147,248	2,669,314	1,026,671
	1,106,237,579	10,675,850	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.

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.

27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisión Dinámica (continuación)

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 30 de junio de 2016, la provisión dinámica es por B/.19,741,502 (Véase Nota 21).