REPUBLICA DE PANAMA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

FORMULARIO IN-A INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL

AÑO TERMINADO EL:

30 de Junio de 2018

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 / 210-0071

DIRECCION DEL EMISOR:

Calle 50, Avenida Nicanor De Obarrio, Edificio Plaza Credicorp

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO **DEL EMISOR:**

tesoreria@credicorpbank.com

I PARTE

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

A. HISTORIA Y DESARROLLO DE CREDICORP BANK, S.A.

1. Detalles de Fundación

CREDICORP BANK, S.A. es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 10555 del 21 de

diciembre de 1992 de la Notaría Pública Quinta del Circuito de Panamá, inscrita en Ficha 267330, Rollo 37405, Imagen 0045, de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público.

El Emisor, es una institución bancaria panameña de capital privado, con oficinas principales en Calle 50, Ciudad de Panamá, República de Panamá. El apartado postal del Emisor es el 0833-0125, Ciudad de Panamá, República de Panamá, su teléfono es el 210-1111, su fax es el 210-0071 y su sitio web: www.credicorpbank.com

El Emisor fue fundado en el año 1992 e inició operaciones en 1993. El Emisor surge de la iniciativa de un grupo de empresarios que toman la decisión de invertir en el sector financiero.

2. Eventos Significativos

Fecha Descripción de los eventos

Inaugura su primera Sucursal en la Zona	Libre de Colón.
-----------------------------------------	-----------------

Adquiere una participación importante en la Cía. Internacional de Seguros S.A.

1996

Adquiere licencia fiduciaria Resolución 2-96 de Enero 25, 1996.

Amplía sus servicios a través de Credicorp Fondo de Pensiones y Cesantía para ofrecer los servicios de administración de fondos de cesantía.

1997

Miembro principal de Visa Internacional.

Traslada su sede principal al Edificio Plaza Credicorp Panamá.

Amplía sus servicios a través de Credicorp Brokers & Co., la cual cambia su nombre posteriormente a Credicorp Securities Inc. para ofrecer los servicios de compra / venta de valores.

Lanza al mercado innovadores productos de Visa prepagada, Visa Joven, Visa 2004 Flash, cuentas en Euros y fideicomiso de ahorro educativo.

Credicorp Financial Inc. y Financiera La Suerte, líderes en el mercado en préstamos personales y jubilados consolidan sus operaciones con Credicorp Bank, S.A.

Suscribe acuerdo con Master Card y American Express.

Fortalece su presencia a nivel nacional, culminando dicho año con un total de 8 sucursales en el interior de la República y 8 en la Ciudad Capital.

Inaugura oficina de representación en Bogotá, Colombia, con el propósito de ofrecer facilidades financieras y bancarias a empresas con negocios internacionales entre Panamá y Colombia.

2009 Lanza al mercado producto innovador de Metales Precioso

La Junta Directiva aprobó la Capitalización de Utilidades Retenidas por B/.20,000,000.



Se adquirió el Edificio del Banque Nationale de Paris (BNP) para uso futuro.

- 2011 Se apertura nueva sucursal en Paso Canoas, provincia de Chiriquí
- Se aperturaron dos nuevas sucursales en Albrook Mall y Westland Mall.

La agencia calificadora FITCH Ratings aumenta la calificación local de Credicorp Bank, S.A., a 'A-(pan)'Largo Plazo, F1 (pan) Corto Plazo.

Reconocido por la revista World Finance como "Best Commercial Bank in Panama -2013".

Inaugura su Centro de Operaciones en el Edificio 218 en Vía España.

2014 Apertura de la sucursal Panamá Pacífico.

Se aperturó una nueva sucursal en Brisas del Golf y un centro de préstamo en David.

- La agencia calificadora FITCH Ratings aumenta la calificación local de Credicorp Bank, S.A., a 'AA-(pan)'Largo Plazo, F1+ (pan) Corto Plazo, Perspectiva: Estable.
- 2016 Apertura de la sucursal Santiago (Boulevard Santiago)
- 2017 Certificación para la emisión de tarjetas Union Pay International Certificación del servicio de Pagos Móviles (MPOS)
- 2017 Apertura de la sucursal Costa del Este.

En la actualidad el Emisor posee una red de veintitrés (23) sucursales activas y (1) centro de préstamo en David, cincuenta (50) cajeros automáticos y ocho (8) autobancos a lo largo del país, presentamos un detalle de todas las sucursales distribuidas de la siguiente manera:

Ciudad de Panamá (12)

Casa Matriz
El Dorado
Los Andes
Los Pueblos
Punta Paitilla
Torres de las América
Vía España
Avenida Perú
Transistmica
Albrook Mall
Multiplaza

Costa del Este

Panamá Oeste, Interior de la República y Colón (11)

Chiriquí Mall
Chitré
Cuatro Altos (Colón)
David
La Chorrera
Penonomé
Santiago
Zona Libre de Colón
Vista Alegre
Panamá Pacifico
Boulevard Santiago



B. Pacto Social del Emisor

Contratos con Partes Relacionadas

Ningún contrato u otra transacción entre la sociedad y cualquier otra sociedad anónima será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier uno o más de los Directores de esta sociedad esté o estén interesados en, o es Director o Dignatario, o son Directores o Dignatarios de la tal otra sociedad anónima, y cualquier Director o cualesquiera Directores individual o conjuntamente, podrán ser parte o partes de, o estar interesados en cualquier contrato o transacción de esta sociedad, o en que esta sociedad esté interesada, y ningún contrato o acto o transacción de esta sociedad con cualesquiera persona o personas, firmas o sociedades anónimas, será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier Director o cualesquiera Directores de esta sociedad sea parte o sean partes de, o están interesados en dicho contrato, acto o transacción o de cualquier modo relacionados con dichas persona o personas, firma o asociación y toda y cada persona que llegue a ser Director de esta sociedad es por el presente relevada de cualquier responsabilidad que por otra parte pudiera existir por contratar con la sociedad en beneficio de sí misma o de cualquier firma o sociedad anónima en la cual pueda de cualquier modo estar interesada.

Derechos, Preferencias y Restricciones

En cada nueva emisión de acciones comunes, los tenedores de acciones comunes del Emisor tendrán el derecho preferente de suscribir acciones en proporción a las acciones comunes de que a la razón sean propietarios. Los tenedores de acciones comunes dispondrán de treinta (30) días calendario contados a partir de la fecha de la notificación correspondiente, para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido el término antes mencionado, la Junta Directiva quedará en libertad de vender las acciones comunes no suscritas por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los tenedores de acciones comunes. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente en la forma descrita. De igual forma, los tenedores de acciones comunes tienen derecho preferente de adquirir las acciones comunes que otro accionista pretenda traspasar.

En caso de emisión de acciones preferentes, los tenedores de acciones comunes no tendrán derecho preferente alguno para adquirir dichas acciones preferentes.

Los accionistas preferentes no tienen derecho de adquisición preferente en la emisión o venta de acciones ni comunes ni preferentes.

Los tenedores de acciones preferentes no tendrán restricciones en las ventas de sus acciones y podrán disponer libremente de ellas.

La responsabilidad de cada accionista (común o preferente) estará limitada a la suma que adeude sobre las acciones suscritas por dicho accionista.

Dividendos

La declaración de dividendos compete a la Junta Directiva, a su discreción. El Emisor no tiene una política de dividendos establecida en su Pacto Social ni en otro documento. No obstante, el Pacto Social establece que las acciones preferentes tienen prelación al pago de dividendos respecto de las acciones comunes.

friê j

M

El Pacto Social establece que en caso de liquidación de la sociedad, los tenedores de acciones preferentes recibirán el pago de capital y cualquier saldo pendiente de dividendos antes de liquidar cualesquiera saldos pendientes a los tenedores de acciones comunes.

Redención de Acciones Preferentes

En el Pacto Social establece que las características de redención de las Acciones Preferentes serán aprobadas por la Junta Directiva del Emisor.

Junta Directiva y Dignatarios

El Pacto Social del Emisor establece que la Junta Directiva consistirá de no menos de tres (3) ni más de nueve (9) Directores, según se fije por resolución adoptada por el voto de la mayoría de las acciones presentes o representadas en cualquier reunión ordinaria o extraordinaria de los accionistas, y podrá contar con Suplentes. Actualmente la Junta Directiva la integran nueve (9) Directores y cuenta con dos (2) directores suplentes.

Los Dignatarios de la sociedad son fijados, y sus facultades fijadas, por la Junta Directiva, y actualmente son un Presidente, un Primer Vice-Presidente, un Segundo Vice-Presidente, un Tesorero, un Secretario, y un Vocal. La Junta Directiva puede elegir otros dignatarios, agentes y empleados. Cualquier dignatario puede desempeñar más de un cargo.

En relación con los directores, dignatarios, ejecutivos o administradores, no está previsto en el Pacto Social: a) la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que alguno de ellos tenga interés; b) la facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva; y c) el retiro o no retiro por razones de edad. Para ser director o dignatario del Emisor no es necesario ser accionista.

Junta General de Accionistas y Derechos de Voto

Las reuniones de accionistas, con cualquier objeto, tienen lugar en la República de Panamá, salvo que una Junta de Accionistas previa disponga otra cosa. Habrá una reunión ordinaria de accionistas cada año dentro de los ciento veinte (120) días siguientes al cierre del ejercicio fiscal, para la elección de Directores y Dignatarios, consideración de los estados financieros y la tramitación de cualquier otro negocio que haya sido objeto de la convocatoria. La Junta General de Accionistas celebrará reuniones extraordinarias por convocatorias de la Junta Directiva cada vez que ésta lo considere conveniente. Además, la Junta Directiva, o el Presidente de la sociedad, deberán convocar a Junta Extraordinaria cuando así lo pidan por escrito uno o más accionistas que representen por lo menos un veinticinco por ciento (25%) de las acciones emitidas y en circulación. Las Juntas Extraordinarias así convocadas podrán considerar únicamente los asuntos que hayan sido objeto de la convocatoria.

La citación para cualquier Asamblea de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará mediante entrega personal o por correo certificado de la citación a cada accionista registrado y con derecho a voto, no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) días antes de la fecha de la Junta.

En toda reunión de la Junta General de Accionistas constituirá quórum la presencia de los tenedores de la mitad más una (1) de las acciones emitidas y en circulación o de sus respectivos apoderados o representantes legales. Asimismo, todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas deberán ser aprobadas por el voto afirmativo del accionista o los accionistas que representen la mitad más una (1) de las acciones emitidas y en circulación, salvo las que a continuación se listan,

fræ (j

para las cuales será necesario el voto afirmativo del setenta por ciento (70%) de las acciones emitidas y en circulación: enmendar el pacto social o autorizar la emisión de nuevas acciones del capital autorizado de la sociedad; enajenar, gravar o dar en garantía los bienes de la sociedad, a efecto de garantizar obligaciones de terceros; aprobar fusiones con otras sociedades; disolver la sociedad; y remover de sus cargos a los Directores y Dignatarios de la sociedad.

Enmienda del Pacto Social

El Pacto social del Emisor podrá ser enmendado por resolución en que conste dicha enmienda o enmiendas, adoptadas por un 70% de todas las acciones comunes representadas en una reunión extraordinaria convocada con tal fin, o en una reunión ordinaria si se hubiere dado el debido aviso.

Otros

No existe limitación en los derechos para ser propietario de valores, ni tampoco limitaciones para ejercer derechos de voto por accionistas comunes o preferentes no residentes o extranjeros.

Con excepción del derecho de adquisición preferente que tienen los otros accionistas comunes en caso de que uno de ellos desee traspasar sus acciones, no existe cláusula en el Pacto Social, estatutos o acuerdos de accionistas que limite, difiera, restrinja o prevenga el cambio de control accionario del Emisor, en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa.

La modificación del capital autorizado del Emisor, toda vez que implica una enmienda al Pacto Social, requiere la aprobación del 70% de las acciones comunes emitidas y en circulación.

C. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

1. Giro Normal del Negocio

CREDICORP BANK, S.A. es una institución bancaria que opera bajo una Licencia General otorgada por la antigua Comisión Bancaria Nacional de Panamá (hoy Superintendencia de Bancos). La principal actividad del Banco es el prestar servicios bancarios en la República de Panamá. El Emisor ofrece una extensa gama de productos y servicios a su clientela nacional e internacional, entre los que mencionamos: cuentas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, cuentas en moneda extranjera, préstamos comerciales y personales, emisión de garantías, créditos documentarios, préstamos interinos de construcción, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito, comercio electrónico, factoraje, servicios de planilla empresarial, envío de transferencias, giros, autobancos, cajeros automáticos, entre otros servicios adicionales.

El Emisor ha enfocado su crecimiento en los últimos años en el sector consumo. Siendo así, se enfoca en los negocios de consumo especialmente en los préstamos hipotecarios de interés preferencial y en los préstamos a jubilados, empleados públicos y de empresa privada, cuyo repago del préstamo se da por el mecanismo de descuento directo. Igualmente atiende dentro del segmento de banca de consumo el negocio de tarjetas de crédito. En el sector Corporativo y Comercial, el Banco ha apoyado el desarrollo de distintas actividades económicas, entre ellas el sector comercial, la Zona Libre de Colón, el industrial, la construcción y el sector cooperativo / financiero entre otros de menor escala.



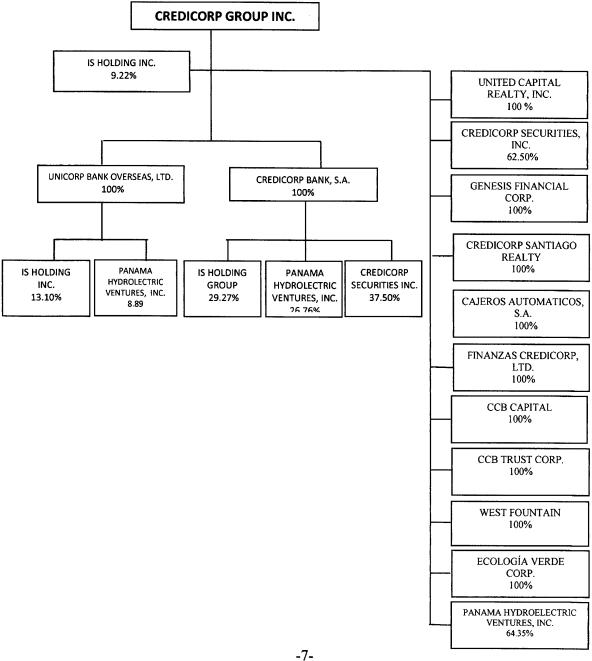
D. **ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

El Emisor es una subsidiaria totalmente poseída por CREDICORP GROUP INC. Ambas empresas han sido constituidas bajo las leyes de la República de Panamá y tienen su domicilio en Panamá.

El Emisor, a su vez, tiene inversiones en compañías asociadas que apoyan el crecimiento y diversificación en diversos negocios financieros:

Credicorp Securities Inc. 37.50% Is Holding Group, Inc. 29.27% Panamá Hydroelectric Ventures 26.76%

A continuación se presenta la estructura organizativa del Grupo Credicorp:





E. Equipo de Cómputo, Equipo Rodante, Mobiliario y Equipo de Oficina y Mejoras a la Propiedad Arrendada y Terrenos, Neto.

Los movimientos de equipo de cómputo, equipo rodante, mobiliario y equipo de oficina, mejoras a la propiedad arrendada y terrenos son los siguientes:

	Equipo de	Equipo M	obiliario	Mejoras a la Propiedad		
		• •	Equipo	Arrendada	Terrenos	Total
		lboas de la R				10141
			-	•		
30 de junio de 2018						
Saldo neto al 1 de julio						
de 2017	4,541,179	527,145	2,520,380	17,731,685	9,910,674	35,231,063
Adiciones	1,509,149	205,440	110,731	546,650	-	2,371,970
Ventas y retiros Depreciación y amortización	(92)	(25,583)	(8,751)	-	-	(34,426)
del año	(2,046,686)	(294,174)	(972,304)	(1,733,925)		(5,047,089)
del allo	(2,040,000)	(294,174)	(972,304)	(1,733,923)	-	(3,047,089)
Saldo neto al 30 de						
junio de 2018	4,003,550	412,828	1,650,056	<u>16,544,410</u>	9,910,674	32,521,518
Costo	10 001 005	1.000.022	0.407.753	20 200 142	0.010.674	(0 #0# 40 (
Depreciación y amortización	19,001,095	1,968,832	8,426,753	29,398,142	9,910,674	68,705,496
acumuladas	_(14,997,545)	(1,556,004)	(6,776,697)	_(12,853,732)	_	(36,183,978)
	(11,557,65.0)	(1,550,001)	10,770,071)	(12,033,132)		(50,165,778)
Activo fijo, neto	4,003,550	412,828	1,650,056	16,544,410	9,910,674	32,521,518
20 1- :: 1- 2017						
30 de junio de 2017						
Saldo neto al 1 de julio de 2016	£ 029 469	721 (70	2 017 140	14.002.025	0.010.674	22 400 00 5
Adiciones	5,038,468 1,554,606	731,679 135,500	2,817,149 691,159	14,992,925 4,297,538	9,910,674	33,490,895
Ventas y retiros	(132)	(385)	(372)	(4,772)	<u>-</u>	6,678,803 (5,661)
Depreciación y amortización	(132)	(505)	(372)	(4,772)	_	(3,001)
del período	(2,051,763)	(339,649)	(987,556)	(1,554,006)	-	(4,932,974)
•						
Saldo neto al 30 de						
junio de 2017	<u>4,541,179</u>	<u>527,145</u>	2,520,380	<u>17,731,685</u>	<u>9,910,674</u>	<u>35,231,063</u>
Costo	17,592,186	1,909,548	8,605,619	28,851,491	9,910,674	66,869,518
Depreciación y amortización	17,072,100	1,707,540	0,000,019	20,031,491	9,910,074	00,007,510
acumuladas	_(13,051,007)	(1,382,403)	(6,085,239)	(11,119,806)	-	(31,638,455)
Activo fijo, neto	<u>4,541,179</u>	<u>527,145</u>	2,520,380	<u>17,731,685</u>	<u>9,910,674</u>	<u>35,231,063</u>



F. INFORME SOBRE TENDENCIAS

a. Nuevas Sucursales

El Emisor tiene planes de continuar con la estrategia de expansión de sucursales. Actualmente cuenta con 23 sucursales activas y (1) Centro de Préstamos en David.

Autobancos

CREDICORP BANK, S.A., cuenta con ocho (8) autobancos, como una estrategia integral para brindar un mayor servicio a sus clientes.

Panamá: Casa Matriz Panamá; Sucursal Dorado

Panamá: Sucursal de Vía España
Panamá: Sucursal de Albrook View
Colón: Sucursal Cuatro Altos
Veraguas: Sucursal de Santiago
Herrera: Sucursal de Chitré
Coclé: Sucursal de Penonomé

b. Banca en Línea

El Emisor cuenta con una página web, que ofrece a clientes y visitantes, información completa acerca de sus productos y por medio de la cual ofrece el servicio de Banca por Internet, mejor conocido como "Credicorp Online".

c. Call Center

El emisor cuenta con el servicio de Call Center que le permite a través de una llamada telefónica brindar información precisa a sus clientes y público en general.

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 30 de junio de 2018, los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento representan 23.7% del total de los activos, 34% del total de depósitos, y 30.5% del total de obligaciones que incluye la sumatoria de todos los depósitos y financiamientos recibidos.

Los activos líquidos están compuestos en su mayoría de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 30 de junio de 2018 los activos líquidos primarios representan el 60% del total de activos líquidos, el resto de los activos lo constituye los valores disponibles para la venta, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento e inversiones para negociar que representa un 40.3% del total de los activos líquidos.



Activos líquidos	30	- JUN -18		30- JUN -17
Efectivo y efectos de caja	B/. 1	9,280,273	В/.	20,514,628
Depósitos en bancos	22	5,975,019		215,942,666
Valores negociables		1,160,761		•
Valores disponibles para la venta	16	52,681,510		188,380,486
Valores mantenidos hasta su vencimiento		1,803,271		2,610,366
Total	B/. 41	0,900,834	<u>B</u> /.	427,448,146

El Emisor cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá del 30%. Al 30 de junio de 2018 la liquidez del Emisor fue de 46.98%.

Las razones de liquidez del Emisor, al 30 de junio 2018 y 2017 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-JUN-18	30-JUN-17
Activos líquidos / Total de activos	23.7%	25.3%
Activos líquidos / Depósitos	34.0%	35.3%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	30.5%	32.3%
Inversiones / Total de activos líquidos	40.3%	44.7%
Act. liq. – Inversiones / Total de activos líquidos.	60.0%	55.3%
Act. liq. – Inversiones / Total de depósitos	20.3%	19.5%
Act. liq. – Inversiones / Total de obligaciones	18.2%	17.8%
Préstamos / Activos	65.0%	65.1%
Préstamos / Depósitos	93.0%	91.0%

^{*} No incluyen los intereses acumulados - junio 2018

B. Recursos de Capital

El patrimonio neto del Emisor, al 30 de junio de 2018 fue de B/.235.5 millones lo que representa un aumento de 17.9 millones o 8.2% en comparación con el año 2017. Se obtuvieron utilidades del periodo por la suma de B/.24.1 millones, fortaleciendo así el patrimonio del Emisor.

Al 30 de junio de 2018, el capital autorizado está representado de la siguiente manera:

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

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá el índice de adecuación de capital no debe ser inferior al 8%. Al 30 de junio de 2018 el índice de adecuación de capital del Emisor fue de 22.98%.



C. Resultados de las Operaciones

A continuación un desglose de los activos productivos del Emisor:

Activos		30- Jun-18	30- Jun-17
Efectivo y depósitos en bancos	В/.	245,255,292	B/.236,457,294
Valores disponibles para la venta		162,681,510	188,380,486
Valores mantenidos hasta su vencimiento		1,803,271	2,610,366
Activos garantizados		37,557,717	9,597,641
Préstamos Netos		1,123,241,665	1,101,432,794
Instrumentos Financieros Derivados		481,574	7,407
Valores negociables		1,160,761	-
Inversiones en Asociadas		76,910,652	67,035,905
Activos Productivos		1,649,092,442	1,605,521,893
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		32,521,518	35,231,063
Otros Activos		52,340,534	50,105,037
Total de Activos	<u>B/.</u>	1,733,954,494	B/. 1,690,857,993

No incluyen los intereses acumulados – junio 2018

Los activos totales del Emisor al 30 de junio del 2018 son de B/.1,733,9 millones mostrando un incremento del 2.55% en relación con junio del 2017.

El total de los activos productivos representan el 95.11% del total de activos y se componen así: efectivo y depósitos 14.14%, las inversiones disponibles para la venta 9.38%, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento 0.10%, la cartera de préstamos 64.78%, instrumentos financieros derivados 0.03%, valores negociables 0.07%, las inversiones en Asociadas 4.44%, los activos garantizados 2.17%.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco a junio de 2018 mostraba un saldo de B/.1,123,2 millones comparado al cierre del año 2017, representa un aumento de B/.21.8 Millones.



El incremento se concentra en su mayor parte en el segmento de consumo y que va acorde con las estrategias de diversificar el riesgo en sector del crédito y cuyo nivel de recuperación se gestiona a través del descuento directo de planillas.

Préstamos	30-Jun-18	•	30-Jun-17	
Sector Interno:		% Ponderación		Variación
Consumo	B/.523,653,203	45.18%	B/.506,168,019	44.45%
Comercial	146,532,591	12.64%	162,326,055	14.25%
Hipotecarios	367,024,495	31.67%	336,682,952	29.57%
Bancos	23,636,726	2.04%	24,884,118	2.19%
Educación	137,748	0.01%	115,000	0.01%
Médicos	2,996,334	0.26%	3,107,607	0.27%
Construcción	54,767,232	4.73%	59,182,059	5.20%
Industrial	16,093,353	1.39%	20,230,155	1.78%
Alquileres y Mantenimientos	5,428,147	0.47%	4,884,630	0.43%
Agropecuarios	<u>8,787,875</u>	0.76%	7,823,831	0.69%
Total Sector Interno	1,149,057,704	99.14%	1,125,404,426	98.83%
Sector Externo				
Comerciales	1,987,735	0.17%	2,207,301	0.19%
Consumo	1,507,707	0.13%	172,229	0.02%
Industrial	6,500,000	0.56%	11,000,000	0.97%
Total de Sector Externo	9,995,442	0.86%	13,379,530	1.17%
Total de Préstamos	<u>B/.1,159,053,146</u>	100%	B/. 1,138,783,956	100%

^{*} No incluyen los intereses acumulados - junio 2018

Pasivos:

Los depósitos totales del Emisor a junio de 2018 disminuyen a B/.1,210.1 millones mostrando una disminución de 0.023% o B/.283.7 millones en relación con junio del 2017.

Los depósitos están concentrados en depósitos a la vista local con un aumento de (2.6%) o B/.7.3 millones, depósito a la vista extranjero con una disminución por 21.1% o B/.9.6 millones, de Ahorro con una disminución de (5.1%) o B/.15.3 millones, los depósitos a plazo fijo locales con una disminución de 4.5% o B/.22.6 millones, los depósitos a plazo fijo extranjeros presentaron una disminución de 6.4% o B/.5.2 millones en relación con junio de 2017.



El Emisor tiene estrategias de mercado para la captación y retención de clientes ofreciendo servicios y atractivas tasas.

Depósito de Clientes	30-JUN-18	30-JUN-17
A la vista- locales	B/.286,155,173	B/.278,884,230
A la vista -extranjeros	35,954,565	45,595,234
De Ahorro	284,120,697	299,426,412
A plazo fijo – locales	527,834,827	505,267,263
A plazo fijo - extranjero	76,047,225	81,223,092

Total de Depósitos	<u>B/. 1,210,112,487</u>	B/. 1,210,396,231
--------------------	--------------------------	-------------------

No incluyen los intereses acumulados – junio 2018

Resultado de las Operaciones:

Este año la utilidad neta al 30 de junio de 2018 fue de 24.1 millones o 3.4% en relación con el año 2017, resultados positivos para el Emisor.

El Patrimonio de los accionistas al 30 de junio del 2018, aumento B/.17.9 millones o 8.2%, representado por el Capital Pagado 18.71%, reserva de Revalorización 16.16% y Utilidades Retenida 65.1%

Durante el periodo 2018 el Emisor experimentó un crecimiento de B/.43.6 millones o 2.71% alcanzando B/.1,649.1 millones de activos productivos en relación al año 2017.

Análisis de Perspectivas:

El crecimiento más lento en los créditos bancarios y la subida en las tasas de intereses a nivel local e internacional requerirá de mayores eficiencias en la industria bancaria panameña.



III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. IDENTIDAD

1. Directores, dignatarios y ejecutivos principales

Antonio Latorraca Espinosa – Director y Presidente Junta Directiva

Nacionalidad : Panameña Fecha de Nacimiento : 20 abril 1945

Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : tmorales@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0149

Fue CEO y Chairman del Comité Ejecutivo de PricewaterhouseCoopers de la región de Interaméricas, encargado de dirigir las políticas de las oficinas en Guatemala, El Salvador, Nicaraguas, Costa Rica, República Dominicana y Panamá. Como CEO y Chairman de PricewaterhouseCoopers Interaméricas, tuvo la responsabilidad de dirigir y administrar todos los servicios de la Firma a nivel local e internacional. El 30 de junio de 2007 se acogió a retiro de acuerdo a las políticas de la firma.

Desde el primero de julio de 2007 es Socio Director de la empresa de consultarías de AMS- Administration and Management Services Inc. En la ciudad de Panamá República de Panamá.

Es egresado de la Universidad Santa María la Antigua donde obtuvo el título de Licenciado en Contabilidad. Durante los últimos 30 años ha asistido local e internacionalmente a diferentes seminarios profesionales y cursos de entrenamiento relacionados con Auditoria, Finanzas, Impuestos y Consultoría. También ha participado como expositor en varios seminarios prácticos de Auditoria y Finanzas.

En relación a sus actividades gremiales ha sido presidente del Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Panamá, presidente de la Comisión de Normas Financieras de Panamá, Miembro Principal de la Junta Técnica de Contabilidad, Miembro Principal de la Comisión Revisora de la Ley No57 de 1978, que reglamenta la profesión del Contador y hasta el 10 de febrero de 2008 Presidente de la Red del Pacto Global- Panamá.

Roberto Arturo Ford Jimenez - Director y Vice Presidente

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 7 de diciembre de 1967 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : tmorales@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111

Realizo sus estudios en Drake University, Des Moines, Iowa, Estados Unidos de América obteniendo el título de Licenciado en Administración de Empresas. Luego realizo estudios avanzados de Maestría en Administración de Empresas en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT) graduándose con especialidad en finanzas y con honores. Cuenta con especializaciones en el área de Seguros y Mercadeo.



Con respecto a su experiencia laboral ha fungido como presidente en la empresa JIMFOR, S.A. Empresa de Corretaje de Seguros, establecida en Panamá desde 1988 hasta el presente.

En relación a participación en asociaciones profesionales se destacan: Cámara Panameña de Empresas de Corretaje de Seguros, Colegio Nacional de Productores de Seguros, Club Activo 20-30, Comisión de Educación Continua de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá.

Es miembro de las siguientes Juntas Directivas: PRONTO PRINT, S.A. (Presidente), MISTER PRINT, S.A. (Presidente), CREDICORP BANK, S.A. (Secretario), G.T.R., S.A. (Presidente), JIMFOR, S.A. (Presidente), FORD REALTY, S.A. (Presidente).

José Javier Rivera - Director Independiente y Secretario

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 25 de Octubre de 1953 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : tmorales@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0149

Realizó sus estudios en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María la Antigua. Socio fundador de la firma de abogados RIVERA, BOLIVAR Y CASTAÑEDAS, en el año 1990 ocupó el cargo de Sub Director General de Ingresos y fue Director de Asesoría Jurídica del Ministerio de Hacienda y Tesoro. Ocupó en dos periodos el cargo de Vice Ministro Encargado del Ministerio de Hacienda y Tesoro. Ex Presidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá periodo 2001-2002, Presidente de la Feria de Expocomer (Cámara de Comercio) 2005 y Presidente Coordinador del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP) 2006-2007.

Abraham Btesh Abadi- Director y Tesorero

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 09 de Julio de 1970 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : tmorales@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0149

Empresario con amplia experiencia en las áreas de negocios, inversiones. Es socio fundador de Noritex, S.A. en la Zona Libre de Colón empresa líder en el sector comercial en Panamá, con más de 20 años de operación dedicada a la importación y exportación al por mayor en productos de alta gama para el hogar. Socio en Dreams Properties, S.A. empresa promotora y desarrolladora de proyectos del sector inmobiliario y bienes raíces, con más de 10 años de operaciones en el mercado local.



Jorge Dixon de León - Director Independiente

Nacionalidad : Panameña

Fecha de nacimiento : 20 de Octubre de 1954 Domicilio comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : dixondeleon@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0149

Realizo sus estudios en Contabilidad en la Universidad de Panamá, cuenta con más de 40 años de experiencia en la industria bancaria, laboró en el Grupo BNP Paribas desempeñando cargos, tales como Gerente de Sucursales y Vicepresidente Ejecutivo, fue responsable de la afiliada, del porfolio de todos los activos y pasivos locales del banco y apoderado general del banco. En Banesco, S.A. ocupó el cargo de Vicepresidente Ejecutivo de Negocios Corporativos, responsable del portafolio de activos y pasivos de clientes de este segmento, al igual que apoderado del banco.

Ricardo José Durán Jaeger – Director

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 22 de Abril de 1939 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : tmorales@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0149

Cursó sus estudios en: Balboa High School en Panamá, Babson College en Wellesley, Massachussets; y posteriormente en la Universidad de Lausanne en Suiza.

En el ámbito profesional, el Sr. Durán ha desempeñado cargos como coordinador de los actos para la Transferencia del Canal de Panamá, Director Ejecutivo de la Comisión Nacional para la Promoción de Inversiones Extranjeras (PRO- PANAMA), Presidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá, Miembro de la Junta Directiva del Banco Nacional de Panamá, Presidente del Instituto Panameño de Arte. Miembro de la Junta Directiva de Air Panamá, Viceministro de la Presidencia de la República y Vicecanciller de la República de Panamá.

El Sr. Durán ha recibido las siguientes distinciones: Medalla al mérito de Portugal, Orden de San Martín de Argentina, Condecoración de Bernard O'Higins de Chile y Medalla Horacio Alfaro de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá.

En la actualidad, Ricardo J. Durán J. es miembro de la Junta Directiva del Grupo Credicorp, CCB Trust Corp. y de la Compañía Internacional de Seguros, S. A.

Moises Sion Harari Abadi - Director

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 03 de abril de 1965 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : tmorales@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111



Realizó sus estudios secundarios en el Instituto Albert Einstein Panamá y en B.A., Finance, Economics, Investments Babson College Wellesley, Massachusetts.

En el ámbito profesional el Sr. Moises Sion Harari ha trabajado en Marine Midland Bank (Panamá) en el Departamento de Crédito, 1984. Luego en el periodo de mayo- agosto de 1985 trabajo en Security International (Panamá) Management, Purchases and Sales. Para el periodo comprendido de 1990-2002 fue Director en Transpan International- Freight Forward. Y en Central Sports International (Panama) como Gerente General desde 1987 hasta el presente, al igual en MIT-CFS como Vice-Presidente Ejecutivo desde 1997 hasta el presente y con el cargo de Director de Super Cargo S.A. – Freight Forward desde 2003 hasta el presente. Es BOD Director de Instituto Albert Einstein y de la Academia Hebrea de Panamá School.

Max Morris Harari Btesh - Director Suplente

Nacionalidad :Panameña

Fecha de Nacimiento :22 de Noviembre de 1959 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : maxm@plazareg.com

Teléfono : 210-1111

Realizo estudios en Franklin and Marshall College Lancaster, Pennsylvania y obtuvo la Licenciatura en Contabilidad, participo en el programa familiar para corporaciones en Wharton School en la Universidad de Pennsylvania, asistió al Programa para Ejecutivos en Bienes y Raíces en Harvard Business School. Fue Presidente Comité Ejecutivo de la Zona Libre de Colón en el periodo 1997 a 2014, actualmente es Vicepresidente Ejecutivo de la empresa Regency Group, también Director y Primer Vicepresidente de Unicorp Bank Overseas Ltd. de Antigua & Barbuda y Director Suplente de Credicorp Bank, S.A.

Ricardo Durán Vallarino – Director Suplente

Nacionalidad :Panameña

Fecha de Nacimiento :22 de Septiembre de 1996 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : ricardoduran@icasa.com.gt

Teléfono : 210-1111

Realizo sus estudios de Leyes en la Universidad de Santa María la Antigua, y en la Florida State University en Latin American Studies & Business Marketing, además cuenta con un Diplomado en Gerencia y Desarrollo de Proyectos otorgado por escuela de negocios ADEN. Laboro en diferentes firmas de abogados, tales como Paton, Moreno & Asvat y Aleman, Cordero Galindo & Lee como abogado asistente, también laboro en la Cia Universal de Seguros en el ramo de reclamos de accidentes de autos, y ha ocupado cargos en otras empresas en el ámbito comercial. En la actualidad se desempeña como Director General de la empresa Del Monte para Panamá, Centro América y el Caribe. Es Director suplente desde el año 1993 para la Junta Directiva de Credicorp Bank, S.A.



Ejecutivos Principales

Max Joseph Harari Beyda - Vicepresidente Senior, Gerente General v Director Eiecutivo

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 15 de Noviembre de 1967 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : amontero@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0149

Egresado de la Universidad de Pennsylvania, Estados Unidos, como licenciado en Ciencias y Economía, realizó estudios avanzados en Banca Comercial e Internacional y Finanzas Corporativas en el Wharton School of Business, también en Pennsylvania. De igual manera, el Sr. Harari es graduado del programa de entrenamiento ejecutivo, Manufacturers Hannover Trust Corp. (Chemical Bank) en la ciudad de Nueva York, Actualmente es Director Ejecutivo y Gerente General de Credicorp Bank, S.A., Director de Credicorp Bank, S.A. y Secretario de la Junta Directiva de Credicorp Securities Inc.

Dentro del Grupo Financiero Credicorp ha ocupado cargos como Subgerente de Credicorp Financial Inc. y Gerente de Finanzas de Credicorp Bank. Ha desempeñado posiciones en la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de Panamá

Juan Ramón Quintero - Vicepresidente y Gerente Senior

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 20 de Junio de 1945 : Calle 50, Plaza Credicorp : 0833-0125 Panamá, Repú Domicilio Comercial

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : jrquintero@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0149

Egresado de Georgetown University, Estados Unidos, como licenciado en Administración de Negocios, con especialización en Contabilidad. Cuenta con una trayectoria amplia en el Negocio Bancario desde 1971. Ha trabajado en el Chase Manhattan Bank Citibank, Banco del Istmo y en Credicorp Bank desde su inicio, donde a fungido como Gerente de Credito, Vice-Presidente del área Corporativa y Comercial. Actualmente se desempeña como Vice-Presidente y Gerente Senior, miembro del Comite de Crédito y Dignatario de varias empresas del Grupo Credicorp Inc

Fernando Krienert - Vicepresidente de Crédito

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 24 de octubre de 1968 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : fkrienert@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0144



Cuenta con más de 20 años de experiencia en el Sector Financiero local y regional.

Fue oficial y administrador de crédito en la Confederación Latinoamericana de Cooperativas desde 1992 hasta 1995, atendiendo mercados de crédito de Centroamérica y Cono Sur a su vez fue administrador de fondos ante el Banco Interamericano de Desarrollo. A partir del 1996 hasta el año 2000 funge como subgerente de crédito en el CITIBANK, Panamá atendiendo las carteras de consumo, políticas y procedimientos de productos y a cargo del departamento de Autos y Prestamos Residenciales.

Desde el año 2000 a la fecha labora en Credicorp Bank, a cargo del departamento de Hipotecas Residenciales desde el año 2000 hasta el 2010, a partir del año 2002 inicia en el departamento de crédito administrando la cartera de créditos especiales, en el año 2006 se encarga de la cartera de préstamos Interinos de Construcción y a partir del año 2010 labora como Vicepresidente del Departamento de Crédito.

Estudios de Banca y Finanzas en la Universidad Santa Maria La Antigua en Panamá y Programa de Alta Gerencia en el Incae-Costa Rica y Nicaragua.

Miguel A. González - Vicepresidente de Operaciones

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 20 de Agosto de 1972 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : migonzalez@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0412

Egresado de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología como licenciado en Banca y Finanzas, postgrado en Gerencia Estratégica y Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Recursos Humanos.

Con 25 años de trayectoria y experiencia en el área de Banca Local e Internacional. Inició su carrera, en el Bladex y trabajó también en Natixis Bank – Panama Branch (Antes Natexis Bank) y Credit Andorra Bank, desempeñándose en áreas como: Finanzas, Contabilidad y Operaciones. Actualmente es Vicepresidente de Operaciones Centralizadas de Credicorp Bank S.A.

Marcela Chong de Ng - Vicepresidente de Control financiero

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 9 de Agosto de 1953 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : mng@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 208-3911

Licenciada en Contabilidad y Finanzas, egresada de Florida State University en Tallahassee, Florida. Realizó estudios de maestría en University of Oklahoma, Panamá. Ha ejercido cargos de importancia en el Chase Manhattan Bank, N.A. en Panamá y Puerto Rico, en Citibank, N.A. Panamá y en el Banco de la Provincia de Buenos Aires (Sucursal Panamá). Posee licencia de Corredora de Valores, Ejecutivo Principal y Administrador de Fondos expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

fores

Elia C. Velarde Guevara - Vicepresidente de Recursos Humanos

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 26 de Octubre de 1951 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125, Panamá, Rep. de Panamá

Correo Electrónico : evelarde@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-1039

Cuenta con una larga trayectoria de más de 35 años y experiencia en el área de banca local. Inició su carrera en el año 1973, en el Marine Midland Bank de Panamá, el cual se fusionó posteriormente con el Hong Kong Bank and ShanghaiBanking Corp. Ltd. Desempeñándose en áreas de Operaciones, Administración, Sucursales y Recursos Humanos.

Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Recursos Humanos en Credicorp Bank, S. A.

Raúl Reyes - Vicepresidente de Medios de Pagos, Factoring y Banca Electrónica

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 10 de mayo de 1972 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : rreyes@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0093

Egresado de la Universidad de North Carolina, Estados Unidos, como Licenciado en Administración de Empresas con estudios avanzados en Administración de Empresas y Mercadeo. Cuenta con una trayectoria de 18 años y experiencia en el área de Mercadeo, Tarjetas Bancarias, crédito y Medios de Pago. Inició su carrera en el año 1994 en la Caja de Ahorros y se ha desempeñado en áreas como: Oficial de Mercadeo, Gerente de Banca, Banca de Consumo, VPA del Centro de Tarjetas. Actualmente es Vicepresidente de Medios de Pago, Banca Electrónica y Factoring de Credicorp Bank.

Anayansi Crespo - Vicepresidente de Banca de Consumo

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 09 de mayo de 1959 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : acrespo@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0093

Estudios en la Universidad de Panamá, Licenciatura en Economía. Cuenta con una larga trayectoria y experiencia en las áreas de Préstamos Personales, Hipotecas, Crédito, Administración de Sucursales. Inició su carrera profesional en el año 1982 en la Caja de Seguro Social, Departamento de Contabilidad, Banco Institucional Patria (Antigua Caja de Ahorros - Préstamos y Vivienda) como encargada de Procedimientos y Asistente de la Gerencia General, Casa del Descuento, S.A. desempeñándose como Asistente de la Gerencia General, Credicorp Financial, Inc., se desempeñó por 12 años como Gerente General, Credicorp Bank, S.A. se ha desempeñado como Vicepresidente y Gerente de Préstamos Personales y actualmente Vicepresidente de Banca de Consumo. Pertenece al grupo de Colaboradores Fundadores.



Rafael Moreno - Vicepresidente de Gobierno Corporativo

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 20 de octubre de 1954 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico rmoreno@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111

Egresado de la Universidad de Panamá, Licenciado en Comercio con licencia de Contador Público Autorizado y con una Maestría Ejecutiva en Dirección Empresarial otorgada por la Universidad Santa María la Antigua, cuenta con una larga trayectoria y experiencia en Banca y Regulatoria, inicio su carrera en el año 1973 en el Banco Do Brasil, S. A. ocupando los cargos de asistente a los departamentos de Contabilidad e Internacional, trabajo en el CreditSuisse Bank, como Jefe del departamento de Cambio y Depósitos en Monedas Extranjeras, fue Inspector Jefe de Grupo de la Comisión Bancaria Nacional, y Jefe del Departamento de Prevención y Control de Operaciones Ilícitas de la Superintendencia de Bancos, Vicepresidente asistente de Cumplimiento para Banistmo y Regional ComplianceOfficer para HSBC. Actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente de Gobierno Corporativo y Cumplimiento para el Credicorp Bank, S.A.

Carlina Bermúdez Barraza - Vicepresidente de Cumplimiento

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 03 de Mayo de 1983 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : cbermudez@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0149

Egresada de la Universidad Santa María La Antigua, Panamá, como Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas, tiene una Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Comercio Internacional de la Universidad Interamericana de Panamá y Certificada nivel Asociado Contra el Lavado de Dinero (AMLCA). Cuenta con una trayectoria bancaria de 10 años. Inició su carrera profesional, en el año 2007, ha laborado para diversas instituciones bancarias como Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Bladex), Banco BCT S.A., Citibank (Panamá), S.A., y en Credicorp Bank, desempeñando diversas posiciones como: Analista de Cumplimiento, Oficial de Cumplimiento, Gerente de Cumplimiento, Vicepresidente Residente de Cumplimiento. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Cumplimiento.

Dany Yaker - Vicepresidente de Tecnología

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 06 de septiembre de 1975 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : dyaker@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111

Egresado de la Florida StateUniversity, en Tallahassee, Florida, como licenciado en Ciencias Computacionales. Cuenta con una larga trayectoria en el área de Tecnología. Inició su carrera en el año 1994, en la empresa privada panameña, para luego continuar la misma en los Estados Unidos en el año 1998. Estando allá, ocupó diferentes cargos en compañías como SourceInterlink Companies y Bonita BayGroup. También fue miembro de la Associationfor Computing Machinery. Actualmente es Vicepresidente de Tecnología de Credicorp Bank, S.A.



Darío Forero - Vicepresidente de Auditoría Interna

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 12 de Diciembre de 1953 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : dforero@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111

Egresado de la Universidad de Panamá, como licenciado en Comercio con Especialización en Contabilidad y Contador Público Autorizado (CPA) graduado en la Universidad de Panamá en 1980; posee una Maestría en Administración de Empresas con Especialización en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT) Capítulo de Honor Suma Cum Laude - Primer Puesto de Honor obtenido en 1998; obtuvo un Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera de la Universidad Especializada del Contador Público Autorizado (UNESCPA) en noviembre de 2005 y un Diplomado en Mediación, Conciliación y Arbitraje en junio de 2008. Cuenta con una larga trayectoria y experiencia en el área de contabilidad, auditoría, banca y finanzas. Fue Director de Supervisión Bancaria de la Superintendencia de Bancos de Panamá en los años 2000 y 2001 y asesor en el año 2005-2006, siendo el responsable de auditar todos los bancos del sistema por primera vez en la historia del Centro Bancario Internacional de Panamá. Fue Gerente de Administración y Finanzas en American Express Bank (Panamá), S.A. de mayo de 1984 a septiembre de 1989. Actualmente es Vicepresidente de Auditoría de Credicorp Bank y miembro del Colegio de Contadores Públicos.

Ali Hernández-Vicepresidente de Control de Riesgo y Seguridad

Nacionalidad : Venezolana

Fecha de Nacimiento : 27 de Julio de 1981 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : ahernandez@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111

Egresado de la Universidad Central de Venezuela, Caracas, Venezuela, como Licenciado en Ciencias Estadísticas, realizó estudios avanzados en Administración de Empresas Financieras en la Universidad Católica Andrés Bello, también en Caracas, Venezuela, y en Administración de Riesgos en Instituciones Financieras en el Tecnológico de Monterrey, Monterrey, México.

Adicionalmente cuenta con la certificación de Associate Business Continuity Professional (ABCP) del Disaster Recovery Institute (DRI) International New York City, NY USA. Posee más de siete años de experiencia profesional en el área Administración Integral de Riesgos Financieros en importantes bancos multinacionales, y actualmente se desempeña como Vicepresidente de Control de Riesgo y seguridad de Credicorp Bank, S.A.

Marlene Michelle Diaz - Vicepresidente de Banca Privada

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 08 de mayo de 1970 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : mardiaz@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111

finas (

Egresada de la Universidad Santa María La Antigua, Licenciada en Mercadotecnia, con Maestría en Finanzas en la ULACIT, estudió en el INCAE/Esade Madrid España en el Advance Mangement Program, cuenta con una larga trayectoria en el área de banca iniciando su carrera en 1993 en el Chase Manhattan Bank en donde se desempeñó como agente de pago y transferencia, back office de Préstamos Personales y Comerciales y Oficial de Investigación de Mercado, en Banistmo, ocupó las posiciones de gerente de leasing, análisis financiero equipo PyME y VPA de la Pequeña Empresa, en Banesco, S. A. donde ocupó las posiciones de Vicepresidente de Ventas, Sucursales e Infraestructura, Banca Premium, Pymes y Banca Agropecuaria, adicional fue Directora de Recursos Humanos de una firma de Consultoría propiedad de su familia en donde se especializó en temas de comportamiento humano, actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente de Banca Privada para Credicorp Bank, S.A.

Gonzalo Cambiaso-Vicepresidente de Estrategia Corporativa

Nacionalidad : Argentina

Fecha de Nacimiento : 15 de Julio de 1978 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : gcambiaso@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111

Licenciado en Banca y Finanzas, realizó estudios de Relaciones Internacionales en Argentina.

Cuenta con una larga trayectoria y experiencia en el área de Banca. Inició su carrera en el año 2002 en el Banco Credicorp Bank, S.A desempeñándose en áreas como Gerente de Riesgo de Ecommerce. En el 2008 ocupó el cargo de Gerente Regional (Foodservices) Centro América en Nestlé, en el 2010 regresó a Credicorp Bank. Actualmente ocupa el cargo de Vicepresidente Estrategia Corporativa.

2. Asesores

Carlos E. Guevara

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 11 de Septiembre de 1937 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : cguevara@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0149

Elena Chong

Nacionalidad : Panameña

Fecha de Nacimiento : 08 de septiembre de 1976 Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : echong@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-0071



3. Asesores Legales

Asesor Legal Externo

El Asesor Legal externo del Emisor es Alfaro, Ferrer & Ramírez. El nombre del contacto principal es el Lic. Luis Lopez Alfaro

Domicilio Comercial : Edificio AFRA, Piso 10 y 11, Avenida Samuel

Lewis y calle 54

Apartado Postal : 0816-06904, Panamá Zona 5, República de

Panamá

Correo Electrónico : afrapma@afra.com

Teléfono : 263-9355 Fax : 263-7214

Asesor Legal Interno

El asesor legal interno del Emisor es el Lic. Abel Ureña con idoneidad No. 6958 del 30 de octubre de 2002.

Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : aurena@credicorpbank.com

Teléfono : 210-1111 Fax : 210-1041

4. Auditores

Auditor Externo

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2018 es la firma PricewaterhouseCoopers. El nombre del contacto principal es la Licenciada Diana Lee.

Domicilio Comercial :Plaza PwC, Piso 7, calle 58E y Ave. Ricardo

Arango, Obarrio

Apartado Postal : 0819-05710, Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : diana.lee@pa.pwc.com Teléfono : 206-9200 ext.1270

Fax : N/A

Auditor Interno

El Auditor Interno del emisor es el Mgter. Dario R. Forero, quien a su vez es el Vicepresidente de Auditoría Interna (AI) encargado del departamento.

El equipo de Auditoría Interna está compuesto por doce (12) profesionales de la Contabilidad, Auditoría, Finanzas, Banca y Sistemas; todos con vasta experiencia profesional en esas áreas.



En su mayoría, los miembros del equipo se encuentran inscritos como miembros de diferentes asociaciones especializadas como: Instituto de Auditores Internos-Capítulo de Panamá (IIAPA), Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Panamá e Information Systems Audit and Control Association (ISACA); donde participan en seminarios relacionados a temas de Auditoría, Finanzas, Riesgo y Sistemas (seguridad y controles).

Ocasionalmente asisten a seminarios dictados por otros organismos externos y también participan en los seminarios internos de la Corporación a través de nuestra Universidad Corporativa.

Domicilio Comercial : Calle 50, Plaza Credicorp

Apartado Postal : 0833-0125 Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico : dforero@credicorpbank.com

 Teléfono
 : 210-1111

 Fax
 : 210-1041

5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

B. COMPENSACIÓN

Durante el período fiscal 2018 del Emisor que comprende del 1° de julio de 2017 al 30 de junio de 2018, las compensaciones entregadas por el Emisor a nombre de Directores, Dignatarios y principales ejecutivos (incluye Gerente General y Vicepresidentes) ascendieron a B/.2.2 millones y (B/.2.3 millones, junio 2017). Durante este período las dietas a Directores y Dignatarios ascendieron a B/.308 mil (B/.296.4 mil Junio de 2017).

En el mismo período fiscal se pagaron en concepto de salarios y beneficios a los empleados la suma de B/.20.6 millones (B/.19.9 millones, junio de 2017). Estos montos incluyen salarios, gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, aguinaldos, prima de seguros y asistencia médica.

El monto total acumulado de reserva para prima de antigüedad e indemnización, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2018 es de B/.1.6 millones.

C. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas. Adicionalmente a las dietas establecidas para cada Director, no se les reconocen beneficios adicionales. Los actuales miembros de la Junta Directiva en su mayoría llevan ejerciendo sus cargos por los últimos 15 años. En el presente, no tienen período de expiración en sus cargos.



Los miembros de la Junta Directiva del Emisor ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas. Los actuales Directores y Dignatarios han ejercido sus cargos así:

Ricardo Duran J.	-	desde 1992
Abraham Btesh Abadi	-	desde 2016
José Javier Rivera	-	desde 2006
Antonio Latorraca E.	-	desde 2011
Roberto Ford	-	desde 2011
Max J. Harari B.	-	desde 2011
Moises Sion Harari	-	desde 2011
Jorge Dixon De León	-	desde 2014

Los actuales Directores y Dignatarios seguirán ejerciendo sus cargos hasta tanto sus sucesores sean elegidos.

D. EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2018 el Emisor contaba con 707 empleados (703 empleados, junio de 2017), de los cuales la mayor parte de ellos tienen una extensa experiencia en el negocio bancario. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

A continuación se presenta un detalle con la distribución del recurso humano del Emisor:

Distribución del Recurso Humano	30-Jun-18	30-Jun-17
Dirección General	494	467
Sucursales	213	234
Total Recurso Humano Permanente	707	701
Total Recurso Humano Temporal		2
Total Recurso Humano	707	703



E. PROPIEDAD ACCIONARIA

El 100% de las acciones emitidas y en circulación del Emisor son propiedad de Credicorp Group Inc. La propiedad efectiva de las acciones de Credicorp Group Inc., al 30 de junio de 2018, se detalla en los siguientes cuadros:

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A. Identidad, número de acciones y cambios en el porcentaje accionario

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
Directores y Dignatarios	1,671,845	85.04%	8	36%

B. Composición accionaría del Emisor

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
1 – 50,000	189,579	11.34%	15	68.18%
Más de 50,000	1,482,266	88.66%	7	31.82%
Totales	1,671,845	100%	22	100%

Todas las acciones comunes de Credicorp Group Inc., tienen iguales derechos y privilegios.

C. Persona Controladora

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 19.87% de las acciones comunes de Credicorp Group Inc.

D. Cambios en el Control Accionario

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsiguiente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

E. Plan de Opciones

Ni el Emisor ni Credicorp Group Inc. cuentan con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directores y Ejecutivos.

Jm31

V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

A. Partes Relacionadas

Credicorp Securities Inc., Casa de Valores, Puesto de Bolsa, estructurador y asesor financiero de la presente emisión, es una compañía asociada, 37.50% propiedad de CREDICORP BANK, S.A.

La Casa de Valores y Puesto de Bolsa autorizado para la presente emisión, Credicorp Securities Inc., es accionista de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (antigua Comisión Nacional de Valores), y de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinclear).

Los montos de transacciones con partes relacionadas se encuentran dentro del límite establecido por la Ley Bancaria de Panamá.

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los balances generales y los estados de resultados incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

		30-Jun-18		30-Jun-17
ACTIVOS:				
Préstamos	В/.	20,843,093	В/.	25,147,463
Depósitos a plazo		10,000,000		11,000,000
Intereses acumulados por cobrar		27,974		31,136
Deudores varios		2,279,465		1,926,345
Inversión en asociada		76,910,652		67,035,905
PASIVOS:				
Depósitos		96,519,147		86,756,889
Intereses acumulados por pagar		698,793		745 490
		098,793		745,489
Bonos subordinados por pagar		11,903,000		11,903,000
TRANSACCIONES:				
Intereses ganados		2,020,023		2,350,680
Comisiones ganadas		634,163		1,321,541
Participación en asociada		8,785,282		6,540,663
Intereses pagados		2,673,569		2,310,235
Comisiones pagadas		2,687,889		2,802,033
Gasto de alquileres y seguros		1,672,520		1,781,900
Compensaciones a ejecutivos claves	В/.	2,241,391	В/.	2,261,836



B. Interés de Expertos y Asesores

Salvo la excepción descrita en el Capítulo VII Partes Relacionadas, Vínculos y Afiliaciones, Sección A. Partes Relacionadas, ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Emisor.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Dividendos: Los dividendos anuales devengados por las Acciones Preferentes, serán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiera causarse de la inversión.

Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, siempre que dicha enajenación se de a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores, como resultado de la aceptación de la oferta pública de compra de acciones (OPA), conforme a lo establecido en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, así como por la enajenación de acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, en donde su enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital.

El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad Emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta, dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Las Acciones Preferentes se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) y en consecuencia, salvo en el caso de aceptación de una oferta pública de compra de acciones (OPA), las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta. Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en las Acciones Preferentes.

finas V

Cada inversionista potencial y posible Tenedor Registrado deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferentes, antes de invertir en las mismas.

II. PARTE
RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	JUN-18	JUN-17	JUN-16	JUN-15
Ingresos por intereses	84,032,727	80,929,660	77,962,228	71,540,873
Ingresos por comisiones	25,691,775	26,183,107	26,288,336	38,823,996
Otros ingresos	7,656,130	4,409,645	3,908,195	575,794
Gastos por intereses y comisiones	45,446,209	40,056,829	35,511,140	37,365,576
Provisiones	7,016,023	4,358,880	4,278,766	5,560,615
Gastos de Operación	46,067,685	44,194,535	43,890,523	45,248,292
Impuesto sobre la renta	(3,535,589)	(4,502,497)	(4,886,672)	(3,591,614)
Utilidad o Pérdida del período	24,100,408	24,950,333	23,560,736	23,104,615
Acciones emitidas y en circulación	2,202,500	2,202,500	2,202,500	2,202,500
Utilidad o Pérdida por Acción	10.94	11.33	10.70	10.49
BALANCE GENERAL	JUN-18	JUN-17	JUN-16	JUN-15
Préstamos	1,123,241,665	1,101,432,794	1,067,543,215	993,903,738
Activos Totales	1,733,954,494	1,690,857,993	1,671,543,398	1,569,425,868
Depósitos Totales	1,210,112,487	1,210,396,231	1,224,265,056	1,215,582,395
Deuda Total	228,872,548	205,165,424	199,946,701	127,081,117
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Reserva de capital	38,039,017	38,088,089	32,837,164	35,161,618
Patrimonio Total	235,457,837	217,549,157	194,203,483	177,703,013
Capital Pagado	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000

RAZONES FINANCIERAS:

Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	6.11	6.51	7.33	7.56
Préstamos/Activos Totales	0.65	0.65	0.64	0.63
Gastos de Operación/Ingresos totales	0.78	0.76	0.73	0.74
Morosidad/Reservas	2.40	1.51	1.55	1.07
Morosidad/Cartera Total	0.03	0.02	0.02	0.02



III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros anuales del Emisor al 30 de junio de 2018 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV. GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

	Contenido mínimo				
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica				
	Si, el banco ha adoptando a lo interno de la organización las reglas y procesos para el establecimiento de un buen Gobierno Corporativo. Las mismas están basadas en				
	el Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos (SBP).				
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:				
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.				
	Si, la Junta Directiva supervisa las actividades de la organización, a través de sus Comités e informes que cada uno de estos le rinden, información está que queda registrada debidamente en Actas.				
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores				
	frente al control accionario.				
	Si, el banco cumple con los criterios establecido en el Acuerdo 5-2011 sobre Gobierno Corporativo de la Superintendencia de Bancos, en relación a la designación de dos (2) Directores Independientes.				
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración.				
	Si, El Banco cuenta en la actualidad con dos (2) Directores Independientes				
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.				
	Sí, con la creación de los diferentes Comités se ha buscado la transparencia en el manejo y control del Banco.				
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoria.				
	Si, el Banco cuenta con los Comités Directivos de Auditoria, Cumplimiento y				
	Riesgo.				
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.				



	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.
	Si, se encuentra establecido dentro de los lineamientos del Reglamento de Junta Directiva el cual está dentro del Manual de Gobierno Corporativo.
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Etica. En caso afirmativo, señale su método de
	divulgación a quienes va dirigido.
	El Banco ha establecido el Código de Ética y Conducta el cual es divulgado a través de RRHH y de la Universidad Corporativa a todo el personal al igual está en el sitio web del Banco para acceso del Personal.
	Junta Directiva
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.
	El Banco tiene por norma informar a sus accionistas la gestión que lleva a cabo, esto se realiza durante las reuniones de Junta Directiva.
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.
	Si, se encuentra establecido dentro de los lineamientos del Reglamento de Junta Directiva el cual está dentro del Manual de Gobierno Corporativo.
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución
	de los principales ejecutivos de la empresa.
	Existe una comisión para la selección y nombramiento de los ejecutivos del Banco.
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.
	El sistema de evaluación del desempeño de los ejecutivos claves es manejado por el Gerente General, el Gerente Senior y la Vicepresidencia de RRHH.
	e. Control razonable del riesgo.
	Si el Banco mantiene un Control razonable de los Riesgos. Este es supervisado por el Comité de Riesgo el cual a su vez responde a la Junta Directiva.
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.
	Si. El Banco cuenta con sistema contable que refleja razonablemente la posición del Banco.
	 g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Si. El Banco cuenta con el departamento de Prevención y Seguridad los cuales van a mitigar las irregularidades y los fraudes de tarjetas en el Banco.
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios.
	(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para
	ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el
	público inversionista a juicio del Emisor).
	No Aplicai. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.
	El Departamento de Auditoria Interna es el encargado de vigilar el Control Interno en el Banco, llevando a cabo sus revisiones periódicas en la organización.
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los
	miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas
	extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. Si
	St



	Compositión de la Tenda Direction
6.	a. Número de Directores de la Sociedad
∪. 	8
L	b. Número de Directores Independientes de la Administración 7
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas
	2
	Accionistas
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
I	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia.
ı	(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para
ı	ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el
l	público inversionista a juicio del Emisor).
	No Aplica
I	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos.
İ	(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para
:	ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el
i	público inversionista a juicio del Emisor).
	No Aplica
I	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el
İ	Pacto Social y/o estatutos de la sociedad.
	(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para
	ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el
!	público inversionista a juicio del Emisor).
	No Aplica
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva.
	(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para
	ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el
	público inversionista a juicio del Emisor).
	No Aplica
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave.
	(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para
	ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el
	público inversionista a juicio del Emisor).
	No Aplica
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaría y otros beneficios
	ofertas núblicas de otros valores, se suministrará solo quando sos de importancia nora el
	1 = · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
8	
0.	- ·
	•
t	Directiva.
8.	ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Par ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para e público inversionista a juicio del Emisor). No Aplica Comités Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tale como: a. Comité de Auditoría; o su denominación equivalente. El Banco cuenta con un Comité Directivo de Auditoria Interna, el cual responde d forma directa a la Junta Directiva. b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente. El Banco cuenta con los Comités Directivos de Prevención de Blanqueo de Capitale y otro de Riesgos y Seguridad. Los mismos responden de forma directa a la Junt



c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente. A la fecha no se tiene un Comité de evaluación y postulación de directores independientes, esto lo realiza la Junta Directiva de forma directa. No obstante si existe una comisión de carácter administrativa para la postulación de ejecutivos claves, conformada por los Vicepresidentes de RRHH; Gobierno; Auditoria y el Gerente. 9. En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte? a. Comité de Auditoría. b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Conformación de los Comités 10. Indique cómo están conformados los Comités de: a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores-2 independientes- y el Tesorero). Está compuesto por 11 miembros, que son: **5** Directores 1 Asesor 1 Vicepresidentes y Gerente Senior 3 Vicepresidentes. 1 Gerente b. Cumplimiento y Administración de Riesgos. b.1. Cumplimiento: Está compuesto por 13 miembros, que son: 5 Directores 2 Asesores 1 Vicepresidentes y Gerente Senior 5 Vicepresidentes b.2. Comité de Administración de Riesgo y Seguridad: Está compuesto por 13 miembros que son: - 6 Directores - 2 Asesores - 1 Vicepresidente y Gerente Senior - 4 Vicepresidentes c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. La evaluación y postulación de directores independiente es realizada por la Junta Directiva, para los ejecutivos clave existe un comité que evalúa y recomienda al candidato para ocupar la posición ejecutiva.



V. Divulgación

El informe de actualización trimestral de Credicorp Bank, S.A. será divulgado al público a través del web de Credicorp Bank, S.A., www.credicorpbank.com/

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

Atentamente,

Juan Ramón Quintero Apoderado General

Carlos Guevara Apoderado General

-fm27 || |

Informe y Estados Financieros 30 de junio de 2018

Índice para los Estados Financieros 30 de junio de 2018

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 6
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	7
Estado de Resultados	8
Estado de Utilidad Integral	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo	11 - 12
Notas a los Estados Financieros	13 - 78



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de Credicorp Bank, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Credicorp Bank, S. A. (el "Banco") presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 30 de junio de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Banco comprenden:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2018;
- el estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado de utilidad integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.

PricewaterhouseCoopers, S.R.L. Plaza PwC, Piso 7, Calle 58-E y Ave. Ricardo Arango, Urbanización Obarrio T: (507) 206-9200, Apartado 0819-05710, Panamá - República de Panamá, www.pwc.com/interamericas



Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asuntos clave de la auditoría

Valuación de inversiones disponibles para la venta

La estimación del valor razonable de las inversiones se considera importante debido al juicio inherente involucrado en la determinación de la valuación de las inversiones disponibles para la venta que no tienen precios cotizados en mercados activos.

Al 30 de junio de 2018, las inversiones disponibles para la venta fueron valuadas en B/.164 millones y, según las Normas Internacionales de Información Financiera, estas fueron clasificadas en los siguientes niveles de jerarquía de valor razonable: B/.134 millones en el Nivel 2, donde los instrumentos valuados utilizan precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado, y B/.22.5 millones en el Nivel 3, que son aquellas inversiones medidas mediante técnicas de valuación utilizando flujos de efectivo descontados.

Véase la Nota 3 para los detalles de las inversiones e información sobre la clasificación de las inversiones en los Niveles 2 y 3.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles clave sobre la valuación de las inversiones que no cotizan en un mercado activo.

En adición, realizamos los siguientes procedimientos:

- Comparamos los precios cotizados de instrumentos idénticos o similares utilizados por el Banco con fuentes independientes.
- Para la técnica de valorización utilizada por el Banco, probamos los juicios, premisas aplicadas y su consistencia con la aplicación de la metodología al compararla con técnicas de valorización generalmente aceptadas.
- Seleccionamos una muestra de inversiones al 30 de junio de 2018 y realizamos un recálculo independiente, comparando los resultados con los registros contables a esa fecha.



Asuntos clave de la auditoría

Provisión para posibles préstamos incobrables

Consideramos esta área de énfasis en nuestra auditoría, ya que la determinación de la provisión para posibles préstamos incobrables requiere de análisis complejos y el uso de juicios subjetivos por parte de la Administración del Banco.

Al 30 de junio de 2018, la cartera de préstamos ascendía a B/.1,159 millones más B/.4 millones de intereses por cobrar, y la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables a B/.14.7 millones. Las provisiones para posibles préstamos incobrables son determinadas por el Banco utilizando dos metodologías, las cuales se resumen a continuación:

- (a) Préstamos Individualmente Evaluados
 La provisión para posibles préstamos
 incobrables de esta categoría se determinan
 con base en una evaluación de exposición
 caso por caso, donde se identifican los
 préstamos deteriorados y se utiliza la
 proyección de flujos de efectivo futuros.
 - Al 30 de junio de 2018, el monto de esta cartera era de B/.24 millones y la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables era de B/.1.5 millones.
- (b) Préstamos Colectivamente Evaluados Para esta categoría, el Banco utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas basadas en las probabilidades de incumplimiento. Al 30 de junio de 2018, esta cartera ascendió a B/.1,135 millones y la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables a B/.13.2 millones.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles clave sobre la determinación de la provisión para posibles préstamos incobrables.

Estos controles incluyen la identificación de los préstamos con deterioro, el cálculo de la provisión para posibles préstamos incobrables y la aprobación de las provisiones individuales y colectivas.

Para los préstamos individualmente evaluados, realizamos los siguientes procedimientos:

- Seleccionamos una muestra de préstamos cuyo deterioro se determina individualmente y revisamos los flujos de efectivos futuros estimados por el Banco, considerando las garantias, si hubiere, y comparamos los resultados del Banco con nuestro conocimiento de la industria y la información financiera del Banco.
- Para una muestra comparamos la valoración de las garantías determinadas por el Banco con fuentes externas de mercado y un tercero independiente.

Para los préstamos colectivamente evaluados, realizamos lo siguiente:

- Comparamos los datos utilizados en el modelo, tales como: saldos, rangos de morosidad, segmentación de la cartera y probabilidad de deterioro, con la información interna del Banco.
- Cotejamos los supuestos aplicados en el cálculo de la provisión colectiva, tales como la probabilidad de incumplimiento, castigos e historial de recuperación de garantías, con la información histórica.
- Con base en la información anterior, recalculamos las provisiones para posibles préstamos incobrables al 30 de junio de 2018.



Otra información

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información se refiere al "Informe de Actualización Anual" (pero que no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos).

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.



Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Banco una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Banco, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Diana Lee.

27 de septiembre de 2018

Panamá, República de Panamá

Priewaterhouse Coopers

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Situación Financiera 30 de junio de 2018 (Cifras en balboas)

	2018	2017		2018	2017
Activos					
Efectivo (Nota 3 v 5)	17,504,797		Pasivos y Patrimonio		
Depósitos en bancos (Nota 5):	17,304,797	18,668,262	Depósitos (Notas 3 y 24):		
A la vista en bancos locales	32.022.011		A la vista - locales	286,155,173	278.884.230
A la vista en bancos extranicros	22,832.811	13,655,673	A la vista - extranjeros	35,954,565	45.595,234
A la vista en bancos extranjeros A plazo en bancos locales	118,892,878	123,240,258	De Ahorros	284,125,039	299,430,342
A plazo en bancos ocares A plazo en bancos extranjeros	55,497,393	60,447.388	A plazo fijo - locales	534,318,813	513,241,049
A piazo en vancos extranjeros	28.797.603	18,614,912	A plazo fijo - extranjeros	77,214,410	82,253,656
Total de depósitos en bancos	226.020,685	215.958.231	Total de depósitos	1.217,768,000	1,219,404,511
Oro y moneda de colección	1.775,476	1,846,366	Financiamientos recibidos (Notas 3 y 18)	139.514.280	114,794,603
			Bonos por pagar (Notas 19 y 24)	90,375,472	90.370.821
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	481.574	7.407		70,575,472	70,370.821
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)	1,160,761	•	Otros pasivos:		
			Cheques de gerencia y cheques certificados	15.991,972	18,272,857
Préstamos por cobrar (Notas 3, 8 y 24):			Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	30,240	1.974.220
Sector interno	1.152,625,062	1.127.642.066	Acreedores varios (Notas 20 y 24)	34.816.693	
Sector externo	10,001,436	13,388,487	111100 (11000 20) 21)	34.810,093	28,491.824
	1.162.626,498	1,141,030,553	Total de otros pasivos	50,838,905	
Más			Tomi de odos platvos	30,838,905	48.738.901
Préstamos comprados / Hipotecario	881,201	1.010,725	Total de pasivos	1.498.496.657	1.473.308,836
Monos:			Compromisos y contingencias (Notas 21 y 26)		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	14,774,744	16.769.679	Compromises y contingencias (Notas 21 y 20)		
Intereses	21,917,938	20,581,483	Patrimonio		
			Acciones comunes (Nota 22)	44.040.000	
Préstamos, notos	1,126,815,017	1,104,690,116	Utilidades no distribuidas	44,050,000	44,050,000
	122712	1,10 ,000,110	Reservas varias (Nota 23)	153,368,820	135,411,068
Inversiones disponibles para la venta (Notas 3 v 9)	164.102.739	190,034,716	recourt as varias (Nota 25)	38,039,017	38,088,089
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Notas 3 y 10)	1.847.659	2.668,796	Total de patrimonio	*** ***	
Activos garantizados (Nota 11)	37,951,339	9.780.460	Total de patrinonio	235.457.837	217,549,157
Inversión en asociadas (Notas 3, 12 v 24)	76,910,652	67.035.905			
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 13)	32,521,518	35,231,063			
Activo mantenidos para la venta (Nota 14)	3.240,000	3,240,000			
Activos varios:					
Gastos e impuestos pagados por anticipado	8 500 110				
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	8.500.410	4,361.749			
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 15)	30.240	1,974.220			
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	3,479,712	1,554,457			
Deudores varios y otros activos (Notas 17 y 24)	9,154,323	9.318.942			
Deutores varios y otros activos (Notas 17 y 24)	22,457,592	24,487.283			
Total de activos varios	43.622.277	41.696.671			
Total de activos	1.733.954.494	1.690.857.993	Total de pasivos y patrimonio	1.733.954.494	1.690,857,993

Estado de Resultados Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

(Cilias eli nainoas)		
	2018	2017
Intereses Ganados	79.012.157	75 245 211
Sobre préstamos (Nota 24) Sobre inversiones	78,012,157 4,957,973	75,345,211 5,078,097
Sobre depósitos a plazo fijo (Nota 24)	1,062,597	506,352
boore depositos a plazo fijo (Nota 24)	1,002,377	300,332
	84,032,727	80,929,660
Gasto de intereses (Nota 24)	(32,429,377)	(27,474,797)
Ingreso neto sobre intereses, antes de provisiones	51,603,350	53,454,863
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de		
recuperaciones (Nota 8)	(7,001,353)	(4,516,592)
(Provisión) reversión de provisión por deterioro	(14.670)	157 711
de inversiones (Nota 9)	(14,670)	157,711
Ingreso neto sobre intereses, después de provisiones	44,587,327	49,095,982
Otros Ingresos (Gastos), Neto		
Comisiones ganadas (Nota 24)	25,691,775	26,183,107
Gasto de comisiones (Nota 24)	(13,016,832)	(12,582,032)
Ganancia neta en venta de inversión en valores (Nota 9)	4,394,697	1,081,093
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos	1,313,115	1,276,846
financieros (Nota 6)	454,495	(19,504)
Pérdida en inversiones a valor razonable con cambios	15 1,155	(17,501)
en resultados (Nota 7)	(18,274)	-
Ganancia en venta y valuación de metales preciosos	62,939	34,502
Otros ingresos (Nota 24)	<u>1,449,158</u>	2,036,708
Total de otros ingresos, neto	20,331,073	18,010,720
Gastos de Operación		
Salarios y gastos de personal (Nota 24)	20,694,962	19,908,647
Depreciación y amortización (Nota 13)	5,047,089	4,932,974
Otros gastos (Nota 27)	4,501,676	4,259,671
Publicidad y promoción	3,159,545	2,500,539
Honorarios y servicios profesionales	2,827,666	2,830,174
Reparaciones y mantenimiento Impuestos varios	2,826,992 2,092,816	2,575,781 2,011,315
Alquileres (Nota 24)	1,703,792	1,794,642
Luz, agua y teléfono	1,702,739	1,684,825
Útiles y papelería	794,701	850,622
Seguros (Nota 24)	<u>715,707</u>	<u>845,345</u>
Total de gastos de operación	46,067,685	44,194,535
Utilidad antes de participación en los resultados de		
asociadas y de impuesto sobre la renta	18,850,715	22,912,167
Participación en los resultados de asociadas (Nota 12)	8,785,282	6,540,663
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,635,997	29,452,830
Impuesto sobre la renta (Nota 25)	(3,535,589)	(4,502,497)
Utilidad neta	24,100,408	24,950,333

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

Estado de Utilidad Integral Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

	2018	2017
Utilidad neta	24,100,408	24,950,333
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 (Nota 9) Participación en otras utilidades integrales	1,020,436	2,004,771
de asociadas (Nota 12) Ganancia transferida a resultados por venta de	3,042,085	1,990,282
inversiones disponibles para la venta (Nota 9) Amortización de ganancias en inversiones disponibles para la venta que fueron reclasificadas a mantenidas	(4,394,697)	(1,081,093)
hasta su vencimiento	(8,394)	(2,313)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales	(340,570)	2,911,647
Utilidad integral	23,759,838	27,861,980

Credicorp Bank, S. A. Estado de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

	Acciones Comunes	Utilidades no <u>Distribuidas</u>	Reservas <u>Varias (Nota 22</u>)	Total
Saldo al 30 de junio de 2017	44,050,000	135,411,068	38,088,089	217,549,157
Utilidad Integral Utilidad neta - 2018	-	24,100,408	-	24,100,408
Otras partidas Reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago (Nota 23)	-	(291,498)	291,498	-
Otras Utilidades Integrales Participación en otras utilidades integrales de asociadas (Nota 12) Ganancia transferida a resultados - inversiones		-	3,042,085	3,042,085
disponibles para la venta (Nota 9) Amortización de ganancias en inversiones disponibles para venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta su vencimiento	-	_	(4,394,697)	(4,394,697)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 9)	<u>-</u>	-	1,020,436	1,020,436
Total de utilidad integral		23,808,910	(49,072)	23,759,838
Transacciones con el Accionista Dividendos pagados Impuesto complementario	<u>.</u>	(5,805,000) (46,158)	<u>-</u>	(5,805,000) (46,158)
Total de transacciones con el accionista		(5,851,158)	<u> </u>	(5,851,158)
Saldo al 30 de junio de 2018	44,050,000	153,368,820	38,039,017	235,457,837
Saldo al 30 de junio de 2016	44,050,000	117,316,319	32,837,164	194,203,483
Ut ilidad Integral Utilidad neta - 2017	•	24,950,333	-	24,950,333
Otras partidas Reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago (Nota 23) Reservas regulatorias (Nota 23)	-	(109,491) (2,229,787)	109,491 2,229,787	<u>-</u>
Otras Utilidades Integrales Participación en otras utilidades integrales de asociadas (Nota 12) Ganancia transferida a resultados - inversiones	-	-	1,990,282	1,990,282
disponibles para la venta (Nota 9) Amortización de ganancias en inversiones disponibles para venta que fueron reclasificadas	•	-	(1,081,093)	(1,081,093)
a mantenidas hasta su vencimiento Cambio neto en el valor razonable de inversiones	•	-	(2,313)	(2,313)
disponibles para la venta (Nota 9)			2,004,771	2,004,771
Total de utilidad integral		22,611,055	5,250,925	27,861,980
Transacciones con el Accionista Dividendos pagados Impuesto complementario	<u> </u>	(3,800,000) (716,306)	<u> </u>	(3,800,000) (716,306)
Total de transacciones con el accionista		(4,516,306)		(4,516,306)
Saldo al 30 de junio de 2017	44,050,000	135,411,068	38,088,089	217,549,157

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

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,635,997	29,452,830
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre		
la renta con el efectivo neto utilizado en		
las actividades de operación:	5.047.000	4 000 054
Depreciación y amortización	5,047,089	4,932,974
Participación en los resultados de asociadas	(8,785,282)	(6,540,663)
Provisión para posibles préstamos incobrables	9,078,563	6,821,839
Provisión por deterioro de inversiones	14,670	(157,711)
Primas y descuentos	(172,242)	753,943
Valuación de oro y monedas de colección	70,890	453,475
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos financieros	(454 405)	10 704
derivados	(454,495)	19,504
Pérdida en inversiones a valor razonable con	10.074	
cambios en resultados	18,274	(00 000 (60)
Ingreso por intereses	(84,032,727)	(80,929,660)
Gasto de intereses	32,429,377	27,474,797
Diferencial cambiario en moneda extranjera	17,779	(2,577)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	(20.00= 101)	//4 =/4 //5
Aumento en préstamos	(30,887,421)	(40,711,418)
(Aumento) disminución en depósitos a plazo con	(0.500.105)	
vencimientos mayores a noventa días	(8,732,105)	13,637,379
Aumento en gastos e impuestos pagados por anticipado	(2,795,109)	(2,117,354)
Disminución (aumento) en deudores varios y bienes en	104.405	(0,00,0,40)
dación de pago	104,425	(979,943)
Disminución en depósitos recibidos	(283,744)	(13,868,825)
(Disminución) aumento en cheques de gerencia	(0.000.000)	
y cheques certificados	(2,280,885)	4,414,206
Aumento (disminución) en acreedores varios	6,324,871	(1,898,148)
Efectivo neto utilizado en las actividades de		
operación antes de impuesto e intereses	(57 692 075)	(50.245.252)
operación antes de inipuesto e intereses	(57,682,075)	(59,245,352)
Impuesto sobre la renta pagado	(4,714,502)	(4 964 071)
Intereses cobrados	83,768,500	(4,864,971) 80,904,172
Intereses pagados	(33,511,737)	(26,599,256)
intereses pagados	(33,311,737)	(20,399,230)
Efectivo neto utilizado en las actividades		
de operación	(12,139,814)	(9,805,407)
	(12,132,011)	(2,002,407)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de inversión en valores	(98,964,332)	(79,848,426)
Ventas y redenciones de inversión en valores	94,267,465	96,513,302
Dividendos recibidos de asociadas	1,952,619	1,443,241
Adquisición de activos financieros a valor razonable con	1,552,015	1,445,241
cambios en resultados	(1,179,035)	_
Adquisición de instrumentos financieros derivados	(19,672)	
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo	(17,072)	_
y mejoras a la propiedad arrendada	(2,371,970)	(6,678,803)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo	(2,3/1,7/0)	(0,070,003)
y mejoras	34,426	5,661
J 1110JU1403	JT,T4U	5,001
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades		
de inversión	(6,280,499)	11,434,975
	(0,200,777)	11,737,273

Estado de Flujos de Efectivo (Continuación) Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamientos recibidos	109,883,130	79,156,412
Pago de financiamientos recibidos	(85,429,210)	(89,684,485)
Emisión de bonos	· · · · · · ·	15,000,000
Dividendos pagados	(5,805,000)	(3,800,000)
Impuesto complementario pagado	(46,158)	(716,306)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las		
actividades de financiamiento	18,602,762	(44,379)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	182,449	1,585,189
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (Nota 5)	234,610,928	233,025,739
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	234,793,377	234,610,928

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

1. Información General

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

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 de 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 los Acuerdos bancarios 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.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Banco el 27 de septiembre de 2018.

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

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en Inglés, International Accounting Standard Board – IASB) y por el Comité de Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), respectivas.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Base de Preparación (continuación)

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

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

a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco

No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de julio de 2017 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 – En julio de 2014, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No.9 (NIIF 9), la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No.39 (NIC 39); siendo efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

I. Estrategia de Implementación

El proceso de implementación de la NIIF 9 fue manejado por un equipo de proyecto multidisciplinario, con representantes de las unidades de riesgo, tesorería, finanzas, operaciones y tecnología de la información. El proyecto fue desarrollado entre el 2017 y parte del 2018. Durante este período, el Banco ha completado la evaluación preliminar del impacto y análisis contable de la nueva norma, así como también se diseñaron y probaron modelos, sistemas y procesos para establecer la clasificación y medición de los activos financieros y generar los cálculos de las pérdidas esperadas correspondientes, implementando un plan de comunicación de avance a la alta gerencia y la Junta Directiva.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)

II. Clasificación y Medición de Activos financieros

La NIIF 9 plantea un nuevo enfoque para la clasificación y medición de los activos financieros, basados en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

Costo amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con las siguientes condiciones:

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

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI sólo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

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

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)

II. Clasificación y medición de Activos financieros (continuación)

Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación a nivel de portafolios y áreas de negocios, con el objeto de documentar el modelo de negocio que aplica a los instrumentos financieros de dichos portafolios y cómo se gestionan los mismos. La información que fue considerada incluyó lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para definir: el cobro de ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés definido, mantener un rango de duración específico, poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / rentabilidad de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la Alta Gerencia del Banco sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)
 - II. Clasificación y medición de Activos financieros (continuación)

Evaluación si los flujos contractuales son solamente pagos de principal e intereses

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

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considerará:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones que permiten unilateralmente al deudor a cambiar el monto o la periodicidad de los pagos, o limitar el obtener los flujos;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de caja de activos específicos;
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)

II. Clasificación y medición de Activos financieros (continuación)

Impactos en la medición de activos

Los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 30 de junio de 2018 serían:

- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo la NIC 39 se mantendrán como costo amortizado bajo la NIIF 9.
- Los préstamos y depósitos bancarios que son medidos a costo amortizado bajo la NIC 39 mantendrán esta medición bajo la NIIF 9.
- Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 serán medidos a costo amortizado bajo la NIIF 9, debido a que su modelo de negocio es cobrar los flujos contractuales.
- Los instrumentos en valores medidos a VRCR bajo la NIC 39 mantendrán esta medición bajo la NIIF 9.
- Los derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados a VRCR bajo la NIC 39 mantendrán esta medición bajo la NIIF 9.
- Inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta bajo la NIC 39 generalmente serán medidas a VRCR bajo la NIIF 9.

III. Deterioro de activos financieros

La norma reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). Esto requerirá el análisis prospectivo, basado en factores de la economía en el futuro inmediato, para estimarla correctamente.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)

III. Deterioro de activos financieros (continuación)

Evaluación de impacto preliminar

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 30 de junio de 2018, fueron las siguientes:

- Los activos negociables y derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados como mantenidos para negociar y medidos a VRCR bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9.
- Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 generalmente mantendrán esta medición bajo NIIF 9.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre con base en la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)

III. Deterioro de activos financieros (continuación)

Definición de incumplimiento

Bajo NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito, sin curso de acciones para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.
- Cuando sea una operación cuyo capital se paga a vencimiento y presenten más de 30 días de incumplimiento.

Esta definición es consistente con la definición que se espera sea utilizada para fines regulatorios con la efectividad de la norma.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considerará indicadores, tanto internos como externos, incluyendo los:

- Cualitativos: entre ellos, incumplimiento de cláusulas contractuales, eventos con impacto material y problemas financieros severos.
- Cuantitativos: entre ellos estado de morosidad; y cambios en calificaciones a deterioro.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Se considera que el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información con proyección a futuro. Una de las formas para identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito será comparando entre las probabilidades de incumplimiento actual y la de originación. También se podrá comparar entre calificaciones de origen y la actual.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)

III. Deterioro de activos financieros (continuación)

Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asignará una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la incurrencia de pérdidas, así como también juicio de crédito experto.

Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida generalmente se incremente a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el movimiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta, ya sea mejor o peor.

Para algunas carteras, la información obtenida de agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco diseñó modelos estadísticos para analizar los datos y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de acuerdo con los siguientes rubros:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte;
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractuales que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)
 - III. Deterioro de activos financieros (continuación)

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones, estos son revisados con cierta periodicidad, en donde el Banco espera calibrar los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas. Se espera que estos modelos estadísticos estén basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Si una exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI podrán ser estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

Los modelos estadísticos diseñados por el Banco para generar estimaciones de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones, incluyen la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de pérdida y los cambios de factores macroeconómicos correlacionados, que implica un análisis profundo de dichos factores sobre la PI.

Insumos en la medición de la PCE

Los insumos clave en la medición del PE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Por lo general, el Banco espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos.

Las pérdidas esperadas serán ajustadas para reflejar información con proyección a futuro. Para esto, se ha analizado los efectos de algunas variables macroeconómicas en la morosidad de la cartera. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macroeconómicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB, índices de precios y tasa de desempleo. Para exposiciones en industrias específicas, el análisis puede extenderse a los precios y PIB sectorial. Incluso, se puede tomar en consideración los precios de bienes raíces para algunas carteras relacionadas.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)
 - III. Deterioro de activos financieros (continuación)

Insumos en la medición de la PCE (continuación)

Medición de PI

Los estimados de PI son calculados a cierta fecha, utilizando modelos estadísticos de calificación y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron adquiridos de firmas reconocidas a nivel internacional o desarrollados internamente basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos de los clientes y pueden también considerar factores cualitativos. Si una exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resulta en un cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

En el caso de las inversiones extranjeras y depósitos colocados, la PI se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los "Credit Default Swaps" utilizados como proxys para cada bono o depósito con base en su calificación de crédito internacional e industria.

Medición de la PDI

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco planea estimar los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Se espera que los modelos de PDI consideren la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el ratio de valor de la garantía "Loan to Value" (LTV) es usualmente un parámetro clave para determinar PDI. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. En el caso de las inversiones extranjeras, el Banco utilizó la PDI implícita en los CDS.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)
 - III. Deterioro de activos financieros (continuación)

Insumos en la medición de la PCE (continuación)

Medición de la EI

La El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco espera determinar el El de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La El de un activo financiero sin parte contingente será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, el El considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

El Banco espera determinar la El de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. Los sobregiros y facilidades de tarjetas de crédito son productos que incluyen el componente préstamo y compromiso pendiente. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva; el Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que sólo se utiliza cuando el Banco es consciente que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación.

Proyección de condiciones futuras

Bajo la NIIF 9, el Banco podrá incorporar información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE. Este proceso involucra el desarrollo de al menos dos escenarios económicos y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)

III. Deterioro de activos financieros (continuación)

Proyección de condiciones futuras (continuación)

La información externa puede incluir datos económicos y publicar proyecciones por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales CEPAL, OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

El Banco se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macroeconómicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

IV. Clasificación – Pasivos financieros

Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 permite que El Banco pueda escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9.

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la norma por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Banco planea aprovechar la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición. Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la norma se reconocerán en las utilidades retenidas y reservas al 1 de julio de 2018.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)

IV. Clasificación – Pasivos financieros

Revelación

La norma requerirá nuevas revelaciones en particular respecto a la contabilidad de cobertura, el riesgo de crédito y las pérdidas de crediticias esperadas.

Evaluación preliminar del impacto

El impacto más significativo en los estados financieros del Banco debido a la implementación de esta norma, son los nuevos requerimientos para la reserva por deterioro.

La evaluación preliminar del Banco al 30 de junio de 2018 indica que la aplicación de la NIIF 9 resultará en un requerimiento de reserva estimada menor en comparación con la reserva bajo NIC 39 al 1 de julio de 2018. La nueva reserva de inversiones bajo NIIF 9 representará entre un 5% y 15% de disminución con respecto a las calculadas bajo NIC 39. La reserva para pérdidas de créditos de la NIIF 9 presentará una disminución global estimada entre 1% y 5% con respecto a la reserva bajo la NIC 39.

Adicionalmente, el Banco considera que las pérdidas por deterioro bajo la NIIF 9 se vuelvan más volátiles que bajo la NIC 39.

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

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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)

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

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 y moneda funcional 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.

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

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

Las 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.

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 el valor razonable menos los costos de venta de uno de los activos (o grupo enajenable de elementos), pero no en exceso de cualquier pérdida por deterioro acumulada reconocida previamente. Una ganancia o pérdida no reconocida previamente en la fecha de la venta del activo no circulante (o grupo para disposición) es reconocida en la fecha de la baja en cuentas.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

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:

Vida Útil Estimada

Edificio	30 años
Mobiliario	3 a 10 años
Equipo rodante	2 a 5 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.

Activos Mantenidos para la Venta

Los activos mantenidos para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los créditos cancelados o el valor estimando de realización de los bienes neto de los costos de disposición. Los activos mantenidos para la venta corresponden a bienes recibidos en dación de pago de un crédito y se presentan como mantenidos para la venta, debido a que existe la intención de la Administración de vender la propiedad en un corto plazo.

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.

Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos recibidos 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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Impuesto sobre la Renta

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

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25%. 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 posibles 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 la cual los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Banco hasta que los mismos sean pagados.

Reservas de Capital

Las reservas de capital incluyen los saldos correspondientes 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).

Información de Segmentos

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

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

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 o incurren en intereses.

El método de interés efectivo 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 efectivo, 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.

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

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 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.

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el importe neto presentado en el estado de situación financiera, 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.

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

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. 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 la cuenta "pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados".

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.

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos (continuación)

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 provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, la cual se presenta como una deducción de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. 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.

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 provisión acumulada para posibles préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a la fecha del estado de situación financiera 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 tiene la 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.

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

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/.265,154 (2017: B/.260,033).

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/.1,729,220 (2017: B/.1,701,471). 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 2018 ascendió a 707 (2017: 703).

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros

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

Riesgo de Crédito

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

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

Dentro de su estructura existen Comités que monitorean el riesgo de crédito, tales como los Comités de Crédito, para las áreas de negocio Comercial y de Consumo. Estos Comités han sido debidamente estructurados para incluir al personal de negocios, Gerencia General y riesgos con el propósito de dar abierta discusión a los aspectos de negocio, riesgos y elementos de corrección requeridos por los segmentos correspondientes. Los Comités de Crédito Comercial o de Consumo aprueban o recomiendan, 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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Depósitos a Plazo en Bancos

El Banco mantiene depósitos a plazo por B/.84,294,995 (2017: B/.79,062,300) que son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo entre AAA y B, basado en las agencias Standards & Poors, Fitch Ratings y/o Moodys. Del monto total de depósitos al 30 de junio de 2018, excluyendo depósitos en bancos centrales, B/.19,004,797 (2017: B/.16,000,000) 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 88.66% (2017: 78.24%).
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el mismo Banco por 9.50% (2017: 9.91%) y garantías hipotecarias por 74.98% (2017: 71.30%).
- 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, inversiones para negociar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos garantizados, de acuerdo a la calificación de riesgo dado por las agencias internacionales:

	2018	2017
AAA AA- a AA+	16,941,719	16,523,060
A- a A+	53,461,102 40,405,564	59,699,797 47,597,728
Debajo de A - hasta grado de inversión Sin grado de inversión	77,019,924 7,916,026	52,477,279 21,669,348
Sin calificación	9,799,737	4,524,167
	205,544,072	202,491,379

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Concentración de Activos, Pasivos y Partidas Fuera del Estado de Situación Financiera

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 estado de situación financiera manteniendo estricto control sobre las contrapartes, límites y tipo.

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

			América			
		América	Central y	América		
30 de junio de 2018	Panamá	del Norte	el Caribe	del Sur	Otros	Total
		(En miles	de Balboas de la Rep	ública de Panamá)		
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	95,835	129,703	11,843	17	6,128	243,526
Oro y monedas de colección	1,775	-	-	-		1,775
Instrumentos financieros						•
derivados	-	482	-	-	_	482
Inversiones para negociar	-	-	-	-	1,161	1,161
Préstamos (*)	1,153,506	-	709	9,069	223	1,163,507
Inversiones disponibles						, ,
para la venta	44,888	79,133	801	11,795	27,485	164,102
Inversiones mantenidas					,	,
hasta su vencimiento	-	101	-	1,747	_	1,848
Activos garantizados	2,637	20,279	-	6,695	8,340	37,951
Inversión en asociadas	76,911		-	· •	· -	76,911
=	1,375,552	229,698	13,353	29,323	43,337	1,691,263
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,037,674	23,510	39,777	91,436	25,371	1,217,768
Financiamientos				,	,	,,
recibidos	7,328	113,972	-	1,533	16,681	139,514
Bonos por pagar	90,375		_	· •	, <u>-</u>	90,375
						7,545.0
	1,135,377	137,482	39,777	92.969	42.052	1.447.657
_						2,1,1,027
Partidas fuera del balance =	168,906	39,358		14,255	25,500	248.019

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Concentración de Activos, Pasivos y Partidas Fuera del Estado de Situación Financiera

		América	América Central y	América		
30 de junio de 2017	Panamá	del Norte	el Caribe	del Sur	Otros	Total
		(En miles	de Balboas de la Rep	ública de Panamá)		
Activos financieros						
Efectivo y depósitos en bancos	92,772	125,818	11,087	17	4,932	234,626
Oro y monedas de colección	1,846	-	-	-	-	1,846
Instrumentos financieros						
derivados	-	7	-	-	-	7
Préstamos (*)	1,128,653	4,503	172	7,698	1,015	1,142,041
Inversiones disponibles						
para la venta	28,551	89,331	824	19,713	51,616	190,035
Inversiones mantenidas						
hasta su vencimiento	-	606	-	1,754	309	2,669
Activos garantizados	2,759	-	-	7,021	-	9,780
Inversión en asociadas	67,036	-	.			67,036
=	1,321,617	220,265	12.083	36,203	57,872	1,648,040
Pasivos financieros					-	
Depósitos de clientes	1,017,911	18,751	62,343	99,150	21 250	1 210 405
Financiamientos	1,017,911	18,731	62,343	99,130	21,250	1,219,405
recibidos	7,196	94,027			13,572	114,795
Bonos por pagar	90,371	34,027	- -	-	13,372	90,371
	70,571					
=	1,115,478	112,778	62,343	99,150	34,822	1,424,571
Partidas fuera del balance	168,673	35,829	-	12,583	23,499	240,584

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

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

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	De 1 a 5	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 2018					•		
Efectivo y depósitos en bancos	76,213	8,686	-	-	158,627	•	243,526
Oro y monedas de colección Instrumentos financieros	ı -	-	-	-	1,775	-	1,775
derivados	482	-	-	-	-	-	482
Instrumentos para negociar	1,161	-	-	-	-	-	1,161
Préstamos (*)	697,281	-	-	455,443	-	10,783	1,163,507
Inversiones disponibles							
para la venta	29,289	17,575	86,017	16,628	14,593	-	164,102
Inversiones mantenidas	400	500	7 04				
hasta su vencimiento Activos garantizados	499	508	796	27.140	45	-	1,848
•	-	10,408	-	27,149	394	-	37,951
Inversión en asociadas					76,911		76,911
-	804,925	37,177	86,813	499,220	252,345	10,783	1,691,263
Depósitos de clientes	494,013	121,543	288,582	2,693	310,937	_	1,217,768
Financiamientos recibidos	59,214	31,609	46,394	2,297	-	_	139,514
Bonos por pagar	255	-	51,120	39,000	-	-	90,375
							70,575
=	553,482	<u>153,152</u>	386,096	43,990	310,937		1,447,657
	Hasta	De 6 Meses	De 1 a 5	Más de 5	Sin Causación	No Sensibles a	
_	6 Meses	<u>a l Año</u>	Años	Años	de Intereses	Tasa de Interés	Total
			(En miles de Balb	oas de la Repúbli	ca de Panamá)		
30 de junio de 2017 Efectivo y depósitos	79,991	-	-	-	154,635	-	234,626
en bancos Oro y monedas de colección	ı -	-	-	-	1,846		1,846
Instrumentos financieros	_						
derivados	705.007	•	•		-	-	7
Préstamos (*)	705,087	-	•	427,467	-	9,487	1,142,041
Inversiones disponibles para la venta	33,222	34.513	00 272	10.740	16 170		100.025
Inversiones mantenidas	33,222	34,313	88,373	18,748	15,179	-	190,035
hasta su vencimiento	500	300	1,810		59		2.660
Activos garantizados	300	300	9,597	•	183	•	2,669
Inversión en asociadas	-	-	9,397	•		•	9,780
inversion en asociadas				-	67,036	-	67,036
=	818,807	34,813	99,780	446,215	238,938	9,487	1,648,040
Depósitos de clientes	532,780	131,771	223,051	14,113	317,690	•	1,219,405
Financiamientos recibidos	53,005	26,563	31,174	4,053	-	-	114,795
Bonos por pagar	251		51,120	39,000			90,371
=	586,036	158,334	305,345	57,166	317,690		1,424,571

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

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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 2018 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,377,385 (2017: B/.1,452,110).

Las tasas promedio ponderado activas y pasivas al cierre del 30 de junio de 2018 de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	2018	2017
Activos		
Depósitos en bancos	0.69%	0.32%
Préstamos por cobrar	6.45%	6.45%
Inversiones en valores	2.69%	2.49%
Pasivos		
Depósitos recibidos	2.11%	1.79%
Financiamientos recibidos	3.62%	3.12%

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

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

30 de junio de 2018	Euros	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi	Yenes
Activos	Luios	Canadienses	Kenimio	1 ches
Efectivo	571,747	48,709	_	_
Depósitos a la vista	5,945,687	11,953,162	639,736	273,309
Depósitos a plazo	-	6,091,525	-	273,309
Inversiones	1,160,761	3,906,129	-	_
Deudores varios	(350,125)	-	_	(7,151)
Intereses por cobrar	,,,	558	<u>-</u>	(,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
Total de activos	7,328,070	22,000,083	639,736	266,158
Pasivos				
Depósitos a la vista	7,250,416	21,966,927	125,397	159,463
Depósitos a plazo	23,368	-	-	-
Acreedores varios	5,449	1	_	
Total de pasivos	<u>7,279,233</u>	21,966,928	125,397	159,463
30 de junio de 2017	Euros	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi	Yenes
30 de junio de 2017 Activos	Euros		Yuan Renminbi	Yenes
	Euros 84,035			Yenes -
Activos		Canadienses		Yenes - 733,370
Activos Efectivo	84,035	Canadienses	Renminbi -	-
Activos Efectivo Depósitos a la vista	84,035	79,652 8,404,813	Renminbi -	-
Activos Efectivo Depósitos a la vista Depósitos a plazo	84,035 10,860,090	79,652 8,404,813 4,613,965	Renminbi -	-
Activos Efectivo Depósitos a la vista Depósitos a plazo Inversiones	84,035 10,860,090 - 1,136,108	79,652 8,404,813 4,613,965	Renminbi -	-
Activos Efectivo Depósitos a la vista Depósitos a plazo Inversiones Deudores varios	84,035 10,860,090 - 1,136,108 (178,757)	79,652 8,404,813 4,613,965 3,905,332	Renminbi -	-
Activos Efectivo Depósitos a la vista Depósitos a plazo Inversiones Deudores varios Intereses por cobrar	84,035 10,860,090 - 1,136,108 (178,757) 	79,652 8,404,813 4,613,965 3,905,332	- 624,089 	733,370
Activos Efectivo Depósitos a la vista Depósitos a plazo Inversiones Deudores varios Intereses por cobrar Total de activos	84,035 10,860,090 - 1,136,108 (178,757) 	79,652 8,404,813 4,613,965 3,905,332	- 624,089 	733,370
Activos Efectivo Depósitos a la vista Depósitos a plazo Inversiones Deudores varios Intereses por cobrar Total de activos Pasivos	84,035 10,860,090 - 1,136,108 (178,757) 	79,652 8,404,813 4,613,965 3,905.332 	624,089 - 624,089	733,370
Activos Efectivo Depósitos a la vista Depósitos a plazo Inversiones Deudores varios Intereses por cobrar Total de activos Pasivos Depósitos a la vista	84,035 10,860,090 - 1,136,108 (178,757) 	79,652 8,404,813 4,613,965 3,905.332 	624,089 - 624,089	733,370

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

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

	2018		2017	
•	%	Valor	%	Valor
	<u>Volatilidad</u>	<u>VaRC</u>	<u>Volatilidad</u>	<u>VaRC</u>
EUR - Euros	-1.08	(1,663)	-1.16	(1,345)
	1.08	1,663	1.16	1,345
CHF – Francos Suizos	-0.99	-	-1.01	_
	0.99	-	1.01	-
CAD – Dólares Canadienses	-1.05	(1,100)	-1.00	(1,287)
	1.05	1,100	1.00	1,287
CNY – Yuan Renminbi	-0.63	(10,170)	-0.46	(7,363)
	0.63	10,170	0.46	7,363
JPY- Yenes	-0.98	(3,298)	-1.40	(5,856)
	0.98	3,298	1.40	5,856

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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 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 estado de situación financiera 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 d	e balboas de la Repú	iblica de Panamá)		
30 de junio de 2018 Depósitos y financiamientos recibidos Bonos por pagar Acreedores varios	879,554 1,701	160,632 1,701	357,831 64,488 	7,406 30,722	50,843	1,405,423 98,612 50,843
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	<u>881,255</u>	162,333	422,319	38,128	50,843	1,554,878
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	462,872	145,058	649,536	<u>961,575</u>	<u> 176,070</u>	2,395,111
	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año (En miles d	De 1 a 5 Años e balboas de la Repú	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
		(En lines u	ie baiboas de la Repu	iblica de l'aliallia)		
30 de junio de 2017 Depósitos y financiamientos recibidos Bonos por pagar Acreedores varios	916,974 1,701	167,415 1,701	278,284 59,505	18,755 40,728	48,739	1,381,428 103,635 48,739
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	918,675	169,116	337,789	59,483	48,739	1,533,802
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	494,084	150,730	599,861	886,450	165,580	2,296,705

Operaciones en Fideicomisos

El Banco mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.20,958,939 (2017: B/.19,745,353). Para cumplir con las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene una fianza de cumplimiento emitida por la Compañía Internacional de Seguros, S. A. por B/.225,000 a favor de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y un depósito en garantía por B/.25,000 en un banco de la localidad.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 30 de junio de 2018:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2018 Inversiones disponibles para la venta	7,411,709	134,143,637	22,547,393	164,102,739
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta Instrumentos financieros		37,442,020		37,442,020
derivados activos	-	481,574		481,574
Instrumentos para negociar	_	1,160,761	-	1,160,761
30 de junio de 2017				
Inversiones disponibles para la venta Activos garantizados con inversiones disponibles	8,991,464	<u>179,499,461</u>	1,543,791	190,034,716
para la venta Instrumentos financieros		9,271,144		9,271,144
derivados activos	_	7,407		<u>7,407</u>

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

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.	mercado activo y la tasa libre de riesgo de la República de	(2 y 3)
Acciones	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.	(2)

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

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.

	2018	2017
Saldo al inicio del año	1,543,791	1,883,669
Utilidad total:		
En el estado de utilidad integral	-	40,098
Intereses por cobrar	(39,628)	(206,428)
Compras	21,091,319	62,160
Reclasificación	7,078	-
Redenciones	(55,167)	(235,708)
Saldo al final del año	22,547,393	1,543,791

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).

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado de situación financiera

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

	2018		2017			
-	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Activos						
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	159,230,486	159,230,486	N/A	155,564,193	155,564,193	N/A
Depósitos a plazo en bancos	84,294,996	83,731,023	2	79,062,300	79,046,734	2
Inversiones hasta su vencimiento	1,847,659	1,853,306	2	2,668,796	2,749,637	2
Activos garantizados en inversiones hasta su vencimiento	509,319	515,460	2	509,316	545,670	2
Préstamos, netos	1,126,815,017	1.177,979,479	3	1,104,690,116	1,143,297,493	3
	1,372,697,477	1,423,309,754		1,342,494,721	<u>1,381,203,727</u>	
-		2018			2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel
Pasivos						<u>-</u>
Depósitos a la vista	322,109,738	322,109,738	N/A	324,479,464	324,479,464	N/A
Depósitos ahorros	284,125,039	284,125,039	N/A	299,430,342	299,430,342	N/A
Depósitos a plazo	611,533,223	619,819,690	2	595,494,705	612,282,071	2
Financiamientos recibidos	139,514,280	152,555,576	2	114,794,603	115,121,081	2
Bonos por pagar	90,375,472	91,106,706	2	90,370,821	95,053,817	2
	1,447,657,752	1,469,716,749		1.424,569,935	1.446,366,775	

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

Efectivo y Depósitos en Bancos: Para estos instrumentos financieros, el valor razonable se aproxima a su valor en libros, por su naturaleza de corto plazo.

Inversiones hasta su Vencimiento: El valor razonable de estos instrumentos financieros se aproxima su valor de mercado; precios tomados de la fuente Bloomberg Valuation (BVAL).

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado de situación financiera (continuación)

Préstamos: El valor razonable de los préstamos está basado en el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, 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 estos pasivos financieros se aproxima al valor presente de los flujos futuros de efectivo 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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

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

Juicio en la Aplicación de Políticas Contables (continuación)

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

El Banco evalúa si hay deterioro en las inversiones de valores 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 efectivo operativos y financieros.

(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. En ese sentido, las inversiones con pérdida significativa no realizada ascienden a B/.817,157 (2017: B/.150,028), las cuales podrían generar una pérdida financiera en los resultados del próximo período.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2018	2017
Efectivo	17,504,797	18,668,262
Depósitos a la vista en bancos	141,725,689	136,895,931
Depósitos a plazo en bancos	84,294,996	79,062,300
Managa Damásita a mlara an hanasa ann	243,525,482	234,626,493
Menos: Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	8,732,105	15,565
	234,793,377	234,610,928

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 fue de B/.30,000,000 (2017: B/.60,000,000).

El monto reconocido en el estado de resultados como ganancia no realizada por estos instrumentos derivados fue de B/.99,912 (2017: B/.19,504).

Opciones (Put /Call)

Para cubrir el riesgo de una corrección en los precios de mercado de las acciones de capital, Credicorp Bank, S.A. contrató la compra de opciones de venta (Put) y la venta de opciones de compra (Call), sobre un mismo activo subyacente. Por el año terminado el 30 de junio de 2018, la ganancia no realizada es de B/.354,583.

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

Contratos mantenidos para negociación

	2018	2017
Interest Rate Cap Opciones Put / Call	107,318 <u>374,256</u>	7,407
	481,574	7,407

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

7. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Al 30 de junio de 2018, los valores negociables (Fondos Mutuos) por B/.1,160,761 incluyen inversiones en instrumentos de deuda y capital, los cuales están en una compañía de custodia, en Europa. La pérdida del período es de B/.18,274.

8. Préstamos por Cobrar

El portafolio de préstamos por cobrar se presenta a continuación:

	2018	2017
Sector interno:		
Consumo	525,713,269	508,076,315
Hipotecarios	368,010,552	336,459,281
Comerciales	146,818,916	162,651,834
Construcción	54,908,896	59,294,879
Instituciones financieras	21,539,560	20,308,188
Industriales	16,127,046	20,272,407
Agropecuarios	8,803,457	7,851,031
Alquileres y mantenimientos	5,450,128	4,889,615
Médicos	2,998,863	3,109,793
Bancos	2,116,530	4,613,656
Educación	<u>137,845</u>	115,067
	1,152,625,062	1,127,642,066
Sector externo:		
Industriales	6,504,875	11,008,250
Comerciales	1,988,854	2,208,008
Consumo	1,507,707	172,229
	10,001,436	13,388,487
Total de préstamos	1,162,626,498	1,141,030,553
Más: Prima sobre préstamos hipotecarios adquiridos	881,201	1,010,725
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables Intereses, primas y comisiones	(14,774,744)	(16,769,679)
descontadas no ganadas	(21,917,938)	(20,581,483)
Préstamos, neto	1,126,815,017	1,104,690,116

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

8. Préstamos por Cobrar (Continuación)

El 8 de marzo de 2013, el Banco compró de manera irrevocable y sin recurso préstamos hipotecarios con saldo de capital por B/.35,643,459, intereses por B/.103,792 y prima de B/.2,126,000. Al 30 de junio de 2018, la prima por amortizar es de B/.881,201 (2017: B/.1,010,725).

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año Provisión cargada a resultados Créditos castigados	16,769,679 9,078,563 (11,073,498)	17,069,348 6,821,839 (7,121,508)
Saldo al final del año	14,774,744	16,769,679

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

Tipo de Préstamo	<u>Normal</u>	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	<u>Irrecuperable</u>	Total
30 de junio de 201	8					
Morosos	12,531,479	9,490,864	2,609,732	71,988	36,251	24,740,314
Vencidos	•	1,357,058	2,836,480	2,679,961	3,909,579	10,783,078
	12,531,479	10,847,922	5,446,212	2,751,949	3,945,830	35,523,392
Tipo de Préstamo	<u>Normal</u>	Mención Especial	_Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
30 de junio de 201	7					
Morosos	8,767,030	6,447,117	383,859	30,377	129,425	15,757,808
Vencidos	-	1,021,616	3,440,402	1,493,137	3,531,902	9,487,057
	8,767,030	7,468,733	3,824,261	1,523,514	3,661,327	25,244,865

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

8. Préstamos por Cobrar (Continuación)

Al 30 de junio de 2018, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Corpo	Corporativos		sumo
	2018	2017	2018	2017
Morosos	6,350,704	2,822,583	18,389,610	12,935,225
Vencidos				
91-120 días	171,051	41,148	3,186,755	2,147,875
121-180 días	558,218	997,518	568,590	2,087,011
181-365 días	1,222,935	936,799	1,476,851	684,859
Más de 365 días	2,344,600	2,240,690	1,254,078	351,157
	4,296,804	4,216,155	6,486,274	5,270,902
Total de morosos y vencidos	10,647,508	7,038,738	24,875,884	18,206,127

Los préstamos morosos por B/.24,740,314 (2017: B/.15,757,808) mantienen garantías reales por B/.21,383,513 (2017: B/.12,154,343).

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.5,218,986 (2017: B/.7,656,512).

Durante el año, el Banco recuperó B/.2,077,210 (2017: B/.2,305,247) de préstamos previamente castigados. Este monto se presenta en el estado de resultados neto de la provisión para posibles préstamos incobrables.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

9. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	2018	2017
Bonos corporativos extranjeros	54,340,046	98,987,624
Bonos del Gobierno y Agencias de Estados		
Unidos de América	39,616,529	38,499,188
Certificado de pago negociable de la segunda		
partida del decimotercer mes - CEPADEM	21,091,319	-
Bonos del Tesoro	14,325,177	10,871,698
Acciones de capital	14,102,216	14,467,431
Bonos corporativos locales	9,781,926	10,690,366
Notas y letras del Tesoro de la		
República de Panamá	-	4,133,033
Notas y letras del Tesoro del extranjero	3,897,973	3,904,238
Certificados de depósito extranjero	3,007,411	3,780,353
Títulos valores de otros gobiernos	1,358,636	1,491,674
Títulos Prestacionales - CERPANES	1,191,653	1,286,449
Bonos hipotecarios	881,112	898,663
Valores Comerciales Negociables	501,663	1,016,921
Certificados de pago negociable del		
décimo tercer mes - CERDEM	7,078	7,078
	164,102,739	190,034,716

Al 30 de junio de 2018, el 24.69% (2017: 20.26%) del total del portafolio que el Banco mantenía como valores disponibles para la venta correspondía a inversiones en bonos de Agencias de los Estados Unidos de América, los cuales son instrumentos considerados de alta liquidez y cuentan con la garantía explícita del Gobierno de Estados Unidos de América.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

9. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	190,034,716	201,652,202
Compras	98,964,332	79,848,426
Ventas y redenciones	(93,468,390)	(92,199,294)
Amortización prima / descuento	171,864	(853,550)
Diferencial cambiario	(17,779)	2,577
Reclasificación por ganancia realizada	(4,394,697)	(1,081,093)
Reclasificación a activos garantizados (Nota 11)	(28,170,876)	792,680
Provisión por deterioro	(14,670)	157,711
Intereses por cobrar	(22,197)	(289,714)
Ganancia neta no realizada en el valor razonable	` , ,	, , ,
de las inversiones	1,020,436	<u>2,004,771</u>
Saldo al final del año	<u>164,102,739</u>	<u>190,034,716</u>

10. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	Valor Según Libros	Valor Razonable
30 de junio de 2018 Bonos extranjeros corporativos	1,847,659	1,853,306
30 de junio de 2017 Bonos extranjeros corporativos	2,668,796	2,749,637
A continuación se presenta el movimiento de la vencimiento:	as inversiones man	tenidas hasta su
	2018	2017
Saldo al inicio del año Redenciones Amortización de prima / descuento Reclasificación de activos garantizados (Nota 11) Intereses por cobrar	2,668,796 (799,075) (8,017) (3) (14,042)	6,946,509 (4,314,008) 97,294 (2) (60,997)
Saldo al final del año	1,847,659	2,668,796

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

11. 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:

	2018	2017
Inversiones disponibles para la venta Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	37,442,020 509,319	9,271,144 509,316
	37,951,339	9,780,460
A continuación se presenta el movimiento de los ac	tivos garantizados:	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	9,780,460	10,573,138
Reclasificaciones (Notas 8 y 9)	28,170,879	(792,678)
Saldo al final del año	37,951,339	9,780,460

Las inversiones garantizan financiamientos con otros bancos por B/.32,436,583 (2017: B/.8,093,071) y corresponden a notas, bonos del tesoro, bonos globales y otros títulos. Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021.

12. Inversión en Asociadas

Las inversiones en asociadas son las siguientes:

	2018	2017
IS Holding Group, S. A.	65,601,077	56,886,081
Credicorp Securities, Inc.	406,287	352,079
Panama Hydroelectric Venture, Inc.	10,903,288	9,797,745
	76,910,652	67,035,905

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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

12. Inversión en Asociadas (Continuación)

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.

Panama 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:

	2018	2017
Saldo neto al inicio del año	67,035,905	59,948,201
Dividendos recibidos	(1,952,620)	(1,443,241)
Otras partidas de utilidades integrales	3,042,085	1,990,282
Participación en los resultados del año	8,785,282	6,540,663
Saldo neto al final del año	76,910,652	67,035,905

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

	2018	2017
IS Holding Group, S. A.	29.27%	29.27%
Credicorp Securities, Inc.	37.50%	37.50%
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	26.76%	27.56%

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

12. Inversión en Asociadas (Continuación)

Los activos, pasivos y resultados de asociadas son los siguientes:

			2018				
Asociada	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad antes de Impuesto	Utilidad después de Impuesto
IS Holding Group, S. A.	601,203,629	377,345,233	219,881,536	217,252,701	183,995,325	33,423,811	28,194,006
Credicorp Securities, Inc.	1,305,330	156,493	1,148,837	1,096,333	940,270	156,063	147,754
Panama Hydroelectric Venture, Inc.	62,025,799	24,159,361	37,866,438	3,291,310	1,505,574	1,785,736	1,785,736
			2017				
Asociada	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad antes de Impuesto	Utilidad después de Impuesto
IS Holding Group, S. A.	528,581,945	335,653,752	190,181,869	171,183,231	147,250,231	23,933,000	20,953,333
Credicorp Securities, Inc.	1,129,595	125,313	1,004,282	1,358,843	942,174	416,669	394,583
Panama Hydroelectric Venture, Inc.	56,321,928	25,586,815	33,735,113	431,347	1,053,342	(621,995)	(621,995)

A continuación se presenta una conciliación de la información financiera resumida para las inversiones en las asociadas:

30 de junio de 2018	IS Holding Group, S. A.	Credicorp Securities, Inc.	Panama Hydroelectric <u>Venture, Inc.</u>
Activos netos al inicio del año	190,181,869	1,004,282	33,735,113
Utilidad del período	28,194,006	146,754	1,785,736
Dividendos	(6,670,000)	-	-
Otros resultados integrales	8,175,661	(2,199)	2,345,589
Activos netos al final del año	219,881,536	1,148,837	37,866,438
Participación	64,359,326	430,814	10,133,059
Ajuste	1,241,751	(24,527)	770,229
Valor neto en libros	65,601,077	406,287	10,903,288

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

12. Inversión en Asociadas (Continuación)

30 de junio de 2017	IS Holding Group, S. A.	Credicorp Securities, Inc.	Panama Hydroelectric Venture, Inc.
Activos netos al inicio del año	168,902,787	610,082	27,930,760
Utilidad (pérdida) del período	20,953,333	394,583	(621,995)
Dividendos	(4,930,000)	=	-
Aportes	1,630,803	-	3,060,000
Otros resultados integrales	<u>3,624,946</u>	(383)	3,366,348
Activos netos al final del año	<u>190,181,869</u>	1,004,282	33,735,113
Participación	55,666,233	376,606	9,297,397
Ajuste	1,219,848	(24,527)	500,348
Valor neto en libros	56,886,081	352,079	9,797,745

13. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

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

	Equipo de	Equipo	Mobiliario I	Mejoras a la		
	Cómputo	Rodante	y Equipo	Propiedad	Terrenos	Total
30 de junio de 2018 Saldo neto al 1 de julio						
de 2017	4,541,179	527,145	2,520,380	17,731,685	9,910,674	35,231,063
Adiciones	1,509,149	205,440	110,731	546,650	-	2,371,970
Ventas y retiros	(92)	(25,583)	(8,751)	-	-	(34,426)
Depreciación y amortización del año	(2,046,686)	(294,174)	<u>(972,304</u>)	(1,733,925)		(5,047,089)
Saldo neto al 30 de junio de 2018	4,003,550	412,828	1,650,056	16,544,410	9,910,674	32,521,518
Costo Depreciación y amortización	19,001,095	1,968,832	8,426,753	29,398,142	9,910,674	68,705,496
acumuladas	(14,997,545)	(1,556,004)	(6,776,697)	(12,853,732)		(36,183,978)
Activo fijo, neto	4,003,550	412,828	1,650,056	<u>16,544,410</u>	9,910,674	<u>32,521,518</u>

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

13. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto Continuación)

	Equipo de	Equipo Mo	biliarioMejora:	s a la		
	Cómputo	Rodante	y Equipo	Propiedad	Terrenos	Total
30 de junio de 2017						
Saldo neto al 1 de julio						
de 2016	5,038,468	731,679	2,817,149	14,992,925	9,910,674	33,490,895
Adiciones	1,554,606	135,500	691,159	4,297,538	-	6,678,803
Ventas y retiros	(132)	(385)	(372)	(4,772)	-	(5,661)
Depreciación y amortización						
del año	(2,051,763)	(339,649)	(987,556)	(1,554,006)		<u>(4,932,974</u>)
Saldo neto al 30 de junio de 2017	4,541,179	527,145	2,520,380	17,731,685	9,910,674	35,231,063
Costo Depreciación y amortización	17,592,186	1,909,548	8,605,619	28,851,491	9,910,674	66,869,518
acumuladas	(13,051,007)	(1,382,403)	(6,085,239)	(11,119,806)		(31,638,455)
Activo fijo, neto	4,541,179	527,145	2,520,380	17,731,685	9,910,674	35,231,063

14. Activos Mantenidos para la Venta

Al 30 de junio de 2018, el Banco tenía dos activos mantenidos para la venta por B/.3,240,000 (2017: B/.3,240,000), correspondientes a los locales adquiridos de la sociedad Lujo Property, Inc., que mantenía obligaciones bancarias con el Banco. Estos inmuebles están ubicados en los centros comerciales Los Pueblos, Albrook Mall, planta alta del pasillo del Gorila, sector del Delfín locales 23Z y WT29.

En junio de 2017 se adquirió el Condominio PH Riverside, propiedad de la sociedad Riverside 7 A, S. A., que mantenía compromisos bancarios con el Banco. Esta propiedad está ubicada en el corregimiento de Parque Lefevre, sector Costa del Este, Calle Miramar al final de la Avenida Roberto Motta.

Ambas propiedades se mantienen bajo fideicomiso con la relacionada CCB Trust Corp. Actualmente, el Banco se encuentra en proceso de venta de estos inmuebles.

15. Bienes Recibidos en Dación de Pago

El Banco mantiene como pago de obligaciones que mantenían algunos clientes, terrenos por un total de B/.3,479,712 (2017: B/.1,554,457) debidamente inscritos en el Registro Público.

Al 30 de junio de 2018, el Banco realizó la estimación del valor razonable considerando los diversos factores que inciden directa o indirectamente en 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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

16. Impuesto sobre la Renta Diferido

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

El movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año Créditos en el estado de resultados (Nota 24)	9,318,942 (164,619)	9,031,703 287,239
Saldo al final del año	9,154,323	9,318,942

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

	2018	2017
Comisiones diferidas - préstamos personales	5,458,688	5,123,488
Provisión para posibles préstamos incobrables	3,693,686	4,192,420
Comisiones diferidas - préstamos comerciales	1,949	3,034
Saldo al final del año	9,154,323	9,318,942

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

	2018	2017
Provisión préstamos locales específico Comisiones diferidas - préstamos personales Comisiones diferidas - préstamos comerciales	(498,734) 335,200 (1,085)	(74,917) 366,300 (4,144)
	(164,619)	287,239

A continuación se presenta el detalle de la porción a 12 meses y a la porción mayor a 12 meses para su recuperación:

	2018	2017
Porción a corto plazo Porción a largo plazo	3,911,569 5,242,754	2,987,870 6,331,072
	9,154,323	9,318,942

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

17. Deudores Varios y Otros Activos

Los deudores varios y otros activos se resumen a continuación:

	2018	2017
Otras cuentas por cobrar	6,294,941	7,965,272
Subsidios por créditos de intereses		
preferenciales (1)	5,498,971	6,948,663
Servicio de descuento financiado (2)	4,527,188	4,858,464
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 24)	2,279,465	1,926,345
Depósitos entregados en garantía	1,683,987	779,636
Otros activos	1,574,905	1,422,290
Concesión forestal (3)	393,880	393,880
Adelanto a empleados	177,777	159,841
Construcción en proceso	26,478	32,892
	22,457,592	24,487,283

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.

18. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos por B/.139,514,280 (2017: B/.114,794,603) corresponden a financiamientos de bancos locales y extranjeros con tasas de interés nominal entre 1.5% y 5.50% (2017: entre 1.50% y 4.50%). Al 30 de junio de 2018, B/.32,436,583 se encuentran garantizados por notas, bonos del Tesoro, bonos globales y otros títulos. Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

19. Bonos por Pagar

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

La Serie "A" y "B" de Bonos Subordinados devengan una tasa de interés del 6.50% y los intereses son pagados mensualmente. Los demás términos y condiciones de cada Serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. El saldo de los Bonos Subordinados Rotativos es de B/.29,020,945 (2017: 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 B/.150,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma rotativa, en títulos nominativos, registrados y sin cupones en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos, por un valor nominal total de hasta B/.150,000,000. Los mismos están respaldados por crédito general del Banco y constituyen obligaciones generales del mismo, 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 Serie "A"	5.75%	Noviembre 2023
Bonos Corporativos Rotativos Serie "B"	Libor 3 meses $+ 2.00\%$	Diciembre 2019
Bonos Corporativos Rotativos Serie "C"	Libor 3 meses + 2.00%	Junio 2020
Bonos Corporativos Rotativos Serie "D"	5.00%	Septiembre 2020
Bonos Corporativos Rotativos Serie "E"	5.25%	Octubre 2021
Bonos Corporativos Rotativos Serie "F"	5.09%	Julio 2019

Al 30 de junio de 2018, el saldo de los Bonos Corporativos Rotativos es de B/.61,354,527 (2017: B/.61,349,876).

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

20. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	2018	2017
Acreedores varios	14,626,169	8,198,701
Mensualidad adelantada por aplicar (1)	7,856,419	7,573,966
Provisiones laborales	4,676,432	4,592,239
Operaciones pendientes de aplicación (2)	2,401,979	2,711,931
Depósitos de clientes en garantía	2,314,302	2,267,666
Seguros por pagar	1,040,191	850,148
Cheques vencidos no reclamados	827,680	1,067,700
Ingreso diferido por puntos de lealtad	572,152	708,307
Fondo especial de compensación de		
intereses por pagar	391,750	422,107
Reserva de contingencia	109,619	99,059
	<u>34,816,693</u>	28,491,824

⁽¹⁾ 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.

21. 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:

	2018	2017
Hasta 1 año	1,229,368	1,395,359
De 1 a 5 años	1,005,740	1,077,574
•	2,235,108	2,472,933

⁽²⁾ Este saldo se compone 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.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

21. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Contingencias

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

22. Acciones Comunes

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.

23. Reservas Varias

Las reservas varias se detallan a continuación:

Amortización

	Bienes Recibidos en Dación de Pago	de Ganancias en 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
2018						
Saldo inicial	340,636	8,394	9,641,695	21,971,289	6,126,075	38,088,089
Aumento	291,498	-	-	-	3,042,085	3,333,583
Disminución		(8,394)	(3,374,261)		-	(3,382,655)
Saldo final	632,134		6,267,434	21,971,289	9,168,160	38,039,017
2017						
Saldo inicial	231,145	10,707	8,718,017	19,741,502	4,135,793	32,837,164
Aumento	109,491	-	923,678	2,229,787	1,990,282	5,253,238
Disminución		(2,313)		-		(2,313)
Saldo final	340,636	8,394	9.641.695	21,971,289	6,126,075	38,088,089

Al 30 de junio de 2018, la reserva regulatoria dinámica asciende a B/.21,971,289 (2017: B/.21,971,289), cumpliendo con la disposición del Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

24. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

			2018		
	Entidades Relacionadas	Asociadas	Última Controladora	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Saldos			·		
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	10,000,000	-	-	-	10,000,000
Préstamos	10,963,839	3,530,403	-	6,348,851	20,843,093
Deudores varios	2,279,465	-	-	-	2,279,465
Intereses por cobrar	13,861	1,375	-	12,738	27,974
Inversión en asociadas	-	76,910,152	-	-	76,910,152
Pasivos					
Depósitos a la vista - locales	8,373,809	5,086,840	-	420,380	13,881,029
Depósitos a la vista -	. ,			ŕ	, ,
extranjeros	3,737,513	-	-	-	3,737,513
Depósitos de ahorros	10,727,117	15,114,255	-	1,805,984	27,647,356
Depósitos a plazo fijo - locales	300,000	31,000,000	-	1,053,249	32,353,249
Depósitos a plazo fijo -					
extranjeros	18,900,000	-	-	-	18,900,000
Bonos por pagar	10,203,000	1,700,000	-	-	11,903,000
Intereses acumulados por pagar	5,352	644,822	-	39,096	689,270
Intereses acumulados por					
pagar sobre bonos	6,535	2,988	-	-	9,523
Capital					
Dividendos pagados	-	-	5,805,000	-	5,805,000
Ingresos					
Intereses ganados sobre					
préstamos	1,467,303	277,071	-	271,488	2,015,862
Intereses ganados sobre					
depósitos	4,161	-	-	-	4,161
Comisiones ganadas	59,940	18,356	-	4,341	82,637
Otros ingresos	551,526	-	-	-	551,526
Participación en los					
resultados de asociadas	-	8,785,282	-	-	8,785,282
Gastos					
Gasto de intereses - depósitos	87,276	1,803,146	-	91,033	1,981,455
Gasto de intereses - bonos	588,194	103,920	•	-	692,114
Gasto de comisiones	2,334,692	-	-	-	2,334,692
Comisión por manejo de					
cartera	344,286	8,911	-	-	353,197
Alquileres	253,260		•	-	253,260
Seguros	-	1,419,260	-	-	1,419,260
Compensaciones a ejecutivos				2 241 221	2 244 224
claves	-	-	•	2,241,391	2,241,391

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

24. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

			2017		
	Entidades <u>Relacionadas</u>	<u>Asociadas</u>	Última <u>Controladora</u>	Directores Ejecutivos y Empleados	<u>Total</u>
Saldos					
Activos	11 000 000				11 000 000
Depósitos a plazo en bancos	11,000,000	2 007 010	-	((00 7((11,000,000
Préstamos	14,658,778	3,887,919	-	6,600,766	25,147,463
Deudores varios	1,926,345	1 275	-	9 767	1,926,345
Intereses por cobrar Inversión en asociadas	21,509	1,375 67,035,905	-	8,252	31,136 67,035,905
inversion on associadas	_	07,033,703	-	_	07,033,703
Pasivos					
Depósitos a la vista - locales Depósitos a la vista -	10,790,984	4,500,982	•	224,571	15,516,537
extranjeros	485,494	-	-	-	485,494
Depósitos de ahorros	11,189,648	7,921,254	-	1,738,079	20,848,981
Depósitos a plazo fijo - locales	50,000	30,000,000	-	955,877	31,005,877
Depósitos a plazo fijo -					
extranjeros	18,900,000	-	-	-	18,900,000
Bonos por pagar	10,203,000	1,700,000	-	-	11,903,000
Intereses acumulados por pagar	9	640,003	-	95,954	735,966
Intereses acumulados por					
pagar sobre bonos	6,535	2,988	•	-	9,523
Capital			2 000 000		2 000 000
Dividendos pagados	-	-	3,800,000	-	3,800,000
Ingresos					
Intereses ganados sobre					
préstamos	1,836,900	238,889	-	271,530	2,347,319
Intereses ganados sobre					
depósitos	3,361	-	-	-	3,361
Comisiones ganadas	61,746	16,719	-	3,076	81,541
Otros ingresos	1,240,000	-	-	-	1,240,000
Participación en los resultados de asociadas		(540 (()			(540 (()
resultados de asociadas	-	6,540,663	-	•	6,540,663
Gastos					
Gasto de intereses - depósitos	211,323	1,316,686	-	89,891	1,617,900
Gasto de intereses - bonos	588,111	104,224	•	-	692,335
Gasto de comisiones	2,461,415	-	-	•	2,461,415
Comisión por manejo de					
cartera	291,432	49,186	-	-	340,618
Alquileres	253,260	-	-	-	253,260
Seguros	-	1,528,640	-	-	1,528,640
Compensaciones a ejecutivos				2.2(1.62)	224125
claves	-	-	-	2,261,836	2,261,836

Durante el año terminado al 30 de junio de 2018, el Banco realizó operaciones de contratos derivados con un banco relacionado, pagando primas por B/.2,334,692 (2017: B/.2,461,415), las cuales están registradas como gasto de comisiones.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

25. 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:

	2018	2017
Impuesto corriente	3,370,970	4,789,736
Impuesto diferido (Nota 16)	164,619	(287,239)
	3,535,589	4,502,497

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:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,635,997	29,452,830
Impuesto sobre la renta correspondiente a la		
utilidad del año sobre la tasa de 25%	6,908,999	7,363,208
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	652,276	578,776
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	(4,025,686)	(3,439,487)
Impuesto sobre la renta	3,535,589	4,502,497

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

26. Instrumentos Financieros Fuera del Estado de Situación Financiera

En el curso normal de sus operaciones, el Banco contrata instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera, 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 estado de situación financiera. 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:

	2018	2017
Cartas de crédito	8,278,726	8,979,295
Avales y fianzas	41,335,590	21,411,055
Líneas de crédito no utilizadas	198,404,952	210,193,653
	<u>248,019,268</u>	240,584,003

El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas operaciones.

27. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2018	2017
Otros gastos Seguridad y vigilancia	1,561,639 1,031,390	1,311,946 1,038,603
Transporte y gasolina	870,054	953,611
Aseo y limpieza Cuotas y suscripciones	459,595 334,317	429,303 257,974
Viajes y reuniones Comunicaciones	195,810 <u>48,871</u>	197,049 71,185
	4,501,676	4,259,671

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

28. Información de Segmentos

La Administración ha identificado los siguientes segmentos de negocios: segmento corporativo, segmento de consumo, y otros:

El segmento corporativo incluye productos y servicios a clientes comerciales y corporativos que, generalmente son personas jurídicas. Este es un negocio basado en relaciones con los clientes. Los productos incluyen préstamos a distintos sectores de la economía, tales como, comercial, industrial, construcción y financiero. También incluye la prestación de servicios bancarios para apoyar los negocios de estos clientes. Estos servicios bancarios incluyen, cobranzas, cartas de crédito, moneda extranjera y transferencias.

El segmento de consumo incluye productos y servicios a individuos. Este negocio se caracteriza por su mercadeo masivo. Los productos incluyen préstamos personales, préstamos hipotecarios residenciales y tarjetas de crédito. También se prestan servicios bancarios a los clientes de este segmento, tales como: giros y transferencias, cheques certificados y otros.

El segmento de otros corresponde a la participación de inversiones en asociadas.

A continuación se presenta la distribución de ingresos y gastos por los segmentos más importantes que conforman la actividad del Banco:

	30 de junio de 2018			
	Corporativo	Consumo	Otros	Total
Ingresos por intereses	20,681,238	63,351,490	-	84,032,728
Gastos de intereses y provisiones, neto	6,204,788	33,240,612	-	39,445,400
Otros ingresos netos	3,740,485	21,807,340	8,785,282	34,333,107
Gastos generales y administrativos	9,549,746	41,734,692		51,284,438
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>8,667,189</u>	10,183,526	<u>8,785,282</u>	27,635,997
Total de activos	422,109,958	<u>1,311,844,536</u>		1,733,954,494
Total de pasivos	468,088,780	<u>1,030,407,877</u>	_	<u>1,498,496,657</u>

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

28. Información de Segmentos (Continuación)

	30 de junio de 2017			
	Corporativo	Consumo	Otros	Total
Ingresos por intereses	22,705,535	58,224,125	_	80,929,660
Gastos de intereses y provisiones, neto	3,172,895	28,660,782	-	31,833,677
Otros ingresos netos	2,874,995	20,096,997	6,540,663	29,512,655
Gastos generales y administrativos	<u>8,932,026</u>	40,223,782		49,155,808
Utilidad del segmento antes del				
impuesto sobre la renta	13,475,609	9,436,558	6,540,663	29,452,830
Total de activos	_468,770,310	1,222,087,683	<u>-</u>	1,690,857,993
Total de pasivos	619,894,573	853,414,263		1,473,308,836

29. 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 estado de situación financiera, 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	1,161,042,878	1,145,820,119
Fondos de capital disponibles		263,330,667
Porcentaje de adecuación de capital – 2018		22.98%
Porcentaje de adecuación de capital – 2017		22.74%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

30. 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, modificada por la Ley 21 de 10 de mayo de 2017.

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%.

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

30. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá

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 estado de situación financiera, 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.

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión de devengamiento 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/.10,783,077 (2017: B/.9,487,057) mantienen garantías reales por B/.10,112,854 (2017: B/.7,596,864).

El total de intereses no reconocidos como ingresos fue de B/.1,060,430 (2017: B/.1,156,933).

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

30. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

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 la NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos en base al Acuerdo No.4-2013 al 30 de junio:

	2018		2017	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Normal	1,113,103,860	-	1,099,054,872	-
Mención especial	28,889,294	2,051,845	31,155,688	2,418,876
Subnormal	13,298,857	2,641,388	4,461,937	761,904
Dudoso	3,225,841	663,795	1,808,369	1,034,183
Irrecuperable	4,108,646	1,525,740	4,549,687	1,842,913
	1,162,626,498	6,882,768	1,141,030,553	6,057,876

Notas a los Estados Financieros 30 de junio de 2018

(Cifras en balboas)

30. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

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.

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.

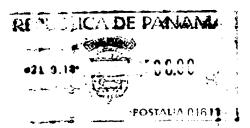
El monto de la provisión dinámica está sujeto a las siguientes restricciones:

- 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 2018, la provisión dinámica es de B/. 21,971,289 (2017: B/.21,971,289) (véase Nota 23).

31. Evento Subsecuente

En reunión celebrada el 11 de julio de 2018, la Junta Directiva del Banco aprobó el pago de dividendos a sus accionistas por B/.2,222,222 el 23 de julio de 2018.



REPUBLICA DE PANAMA PAPEL NOTARIAL





NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----

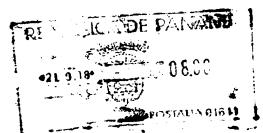
En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintisiete (27) días del mes de septiembre del año dos mil dieciocho (2018), ante mí, NORMA MARLENIS VELASCO CEDEÑO, Notaria Pública Duodécima del Circuito de Panamá, mujer, panameña, soltera, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos cincuenta- trescientos treinta y ocho (8-250-338), comparecieron personalmente: ANTONIO LATORRACA ESPINOSA, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-ciento ocho-cuatrocientos noventa y dos (8-108-492); ABRAHAM BTESH ABADI, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-trescientos cuarenta y seis-ochocientos sesenta y siete (8-346-867); MAX JOSEPH HARARI, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal ocho-doscientos ochenta-seiscientos treinta y siete (8-280-637); y, MARCELA CHONG DE NG, mujer, panameña, mayor de edad, casada, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos-mil ochocientos treinta y nueve (8-200-1839), Presidente, Tesorero, Vicepresidente Senior -Gerente General - Director Ejecutivo y Vicepresidente de Control Financiero, respectivamente de CREDICORP BANK, S.A., sociedad anónima inscrita a la ficha doscientos sesenta y siete mil trescientos treinta (267330), rollo treinta y siete mil cuatrocientos cinco (37405), imagen cuarenta y cinco (45), de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Plaza Credicorp Bank Panamá, Avenida Nicanor De Obarrio (Calle 50), Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo ocho- dos mil (8-2000) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (anteriormente Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá), por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----

A. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente al treinta (30) de junio de dos mil dieciocho (2018) de CREDICORP BANK, S.A. ------

B. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones

/{} }\

falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia
que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y
nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones
hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias
en las que fueron hechas
C. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información
financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la
condición financiera y los resultados de las operaciones de CREDICORP BANK, S.A., para
el período correspondiente del primero (1) de julio de dos mil diecisiete (2017) al treinta
(30) de junio de dos mil dieciocho (2018)
D. Que los firmantes:
d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la
empresa;
d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la
información de importancia sobre CREDICORP BANK, S.A., sean hechas de su
conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido
preparados
d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de CREDICORP BANK, S.A.
dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros
d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de
los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha
E. Que cada uno de los firmantes ha revelado a Price Waterhouse Coopers, auditores de
CREDICORP BANK, S.A., y al comité de auditoría lo siguiente:
e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de
los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de CREDICORP
BANK, S.A. para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los
auditores cualquier debilidad existente en los controles internos
e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros
empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de
CREDICORP BANK, S.A



REPUBLICA DE PANAMA PAPEL NOTARIAL





NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

ANTONIO LATORRACA ESPINOSA

ABRAHAM BTESH ABADI

MARCELA CHONE DE NE

MAX JOSEPH HARARI

ALEXIS GUERREL RODRIGUEZ

SIMION RODRIGUEZ BONILLA

Licaa. Norma Fiarienis Velasco C.

Notaria Pública Duodácima

The Me