REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

AÑO TERMINADO EL:	30 de JUNIO de 2011
RAZON SOCIAL DEL EMISOR:	CREDICORP BANK, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Acciones preferentes no acumulativas Resolución CNV 324-07
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
1993	Inaugura su primera Sucursal en la Zona Libre de Colón.
1996	Adquiere una participación importante en la Cía. Internacional de Seguros S.A. Adquiere licencia fiduciaria Resolución 2-96 de Enero 25, 1996.
1997	Amplía sus servicios a través de Credicorp Fondo de Pensiones y Cesantía para ofrecer los servicios de administración de fondos de cesantía. Miembro principal de Visa Internacional.
1999	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
2004	Lanza al mercado innovadores productos de Visa prepagada, Visa Joven, Visa Flash, cuentas en Euros y fideicomiso de ahorro educativo.
2005	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.
2006	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.
2007	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
2010	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.

En la actualidad el Emisor posee una red de veinticuatro (25) sucursales, cuarenta (43) cajeros automáticos y seis (6) autobancos a lo largo del país, presentamos un detalle de todas las sucursales distribuidas de la siguiente manera:

Ciudad de Panamá (14)	**Panamá Oeste, Interior de la República y Colón (11)**
Casa Matriz	Arraiján
El Dorado	Chiriquí Mall
Los Andes	Chitré
Los Pueblos	Cuatro Altos (Colón)
Multiplaza Pacific	David
Punta Paitilla	La Chorrera
Río Abajo	Penonomé
Torres de las América	Santiago
Vía España	Zona Libre de Colón
Avenida Perú	Vista Alegre
Altos de Panamá	Paso Canoas
24 de diciembre	
Metro Mall	
Transistmica	

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.

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 ocho (8) Directores y cuenta con tres (3) 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, 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.

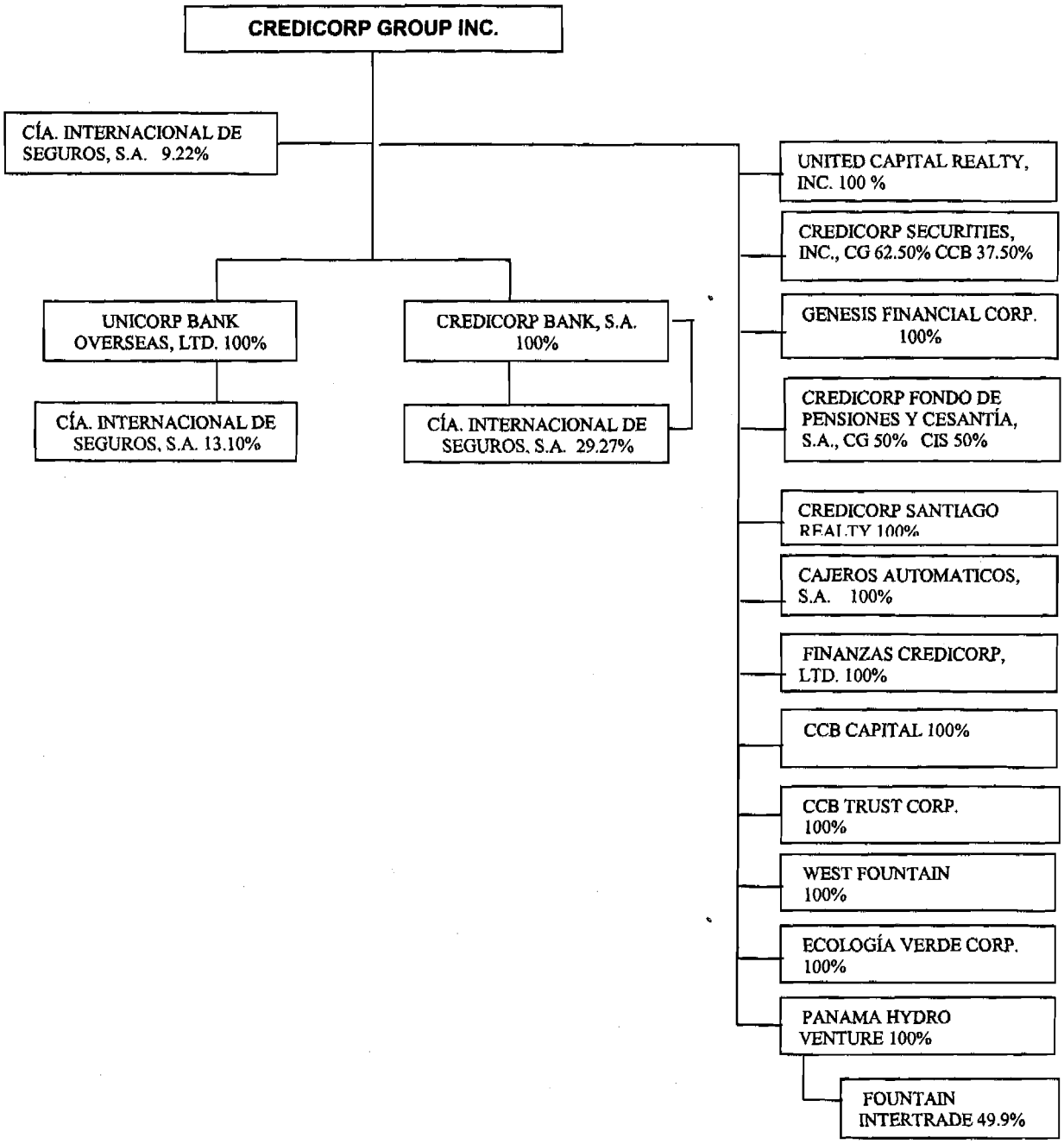
D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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%
Compañía Internacional de Seguros	29.27%

A continuación se presenta la estructura organizativa del Grupo Credicorp:



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

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

	Equipo de Computo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Propiedad	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2011						
Saldo neto al 1 de julio de 2010	1,691,688	419,868	1,855,346	3,457,544	7,950,797	15,375,243
Adiciones	850,549	496,517	444,501	676,658	1,406,068	3,874,293
Ventas y retiros	(766)	(5,878)	(536)			(7,180)
Reclasificaciones				(113,980)	113,980	-
Depreciación y amortización del año	(874,096)	(192,154)	(633,021)	(728,710)		(2,427,981)
Saldo neto al 30 de junio de 2011	1,667,375	718,353	1,666,290	3,291,512	9,470,845	16,814,375
Costo	7,072,570	1,309,065	3,989,190	6,579,964	9,470,845	28,421,634
Depreciación y amortización acumulada	(5,405,195)	(590,712)	(2,322,900)	(3,288,452)	-	11,607,259)
Activo fijo, neto	1,667,375	718,353	1,666,290	3,291,512	9,470,845	16,814,375
30 de junio de 2010						
Saldo neto al 1 de julio de 2009	1,533,247	401,833	1,223,855	3,071,385	-	6,230,320
Adiciones	955,772	164,302	1,713,418	936,604	7,950,797	11,720,893
Ventas y retiros	(42,333)	(2,534)	(672,636)	(13,558)	-	(731,061)
Reclasificaciones						
Depreciación y amortización del año	(754,998)	(143,733)	(409,291)	(536,887)	-	(1,844,909)
Saldo neto al 30 de junio de 2010	1,691,688	419,868	1,855,346	3,457,544	7,950,797	15,375,243
Costo	6,259,678	953,872	3,546,818	6,017,286	7,950,797	24,728,451
Depreciación y amortización acumulada	(4,567,990)	(534,004)	(1,691,472)	(2,559,742)	-	(9,353,208)
Activo fijo, neto	1,691,688	419,868	1,855,346	3,457,544	7,950,797	15,375,243

F. INFORME SOBRE TENDENCIAS

a. Nuevas Sucursales

El Emisor tiene planes de continuar con la estrategia de expansión de sucursales. Actualmente cuenta con 25 sucursales. Durante el año se abrió una nueva sucursal ubicada en Paso Canoas, Provincia de Chiriquí en el centro comercial City Mall.

b. Autobancos

CREDICORP BANK, S.A., cuenta con seis (6) autobancos, como una estrategia integral para brindar un mayor servicio a sus clientes.

Panamá:	Casa Matriz – Sucursal Dorado
Colón :	Sucursal Cuatro Altos
Veraguas:	Sucursal de Santiago
Herrera:	Sucursal de Chitré
Coclé:	Sucursal de Penonomé

c. 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".

d. 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 2011, los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento representan 37.3% del total de los activos, 44.6% del total de depósitos, y 43.7% 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 2011 los activos líquidos primarios representan el 67.1% del total de activos líquidos, el resto de los activos lo constituye los valores disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento que representa un 32.9% del total de los activos líquidos.

Activos líquidos	**30- JUN -11**	**30- JUN -10**
Efectivo y efectos de caja	B/. 14,353,678	B/. 15,733,677
Depósitos en bancos	237,916,632	225,205,204
Valores disponibles para la venta	78,498,207	96,973,023
Valores mantenidos hasta su vencimiento	45,105,302	43,977,690
Total	**B/. 375,873,819**	**B/. 381,889,594**

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 de 2011 la liquidez del Emisor fue de 59.76%.

Las razones de liquidez del Emisor, al 30 de junio 2011 y 2010 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-JUN-11	30-JUN-10
Activos líquidos / Total de activos	37.3%	39.5%
Activos líquidos / Depósitos	44.6%	46.5%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	43.7%	45.6%
Inversiones / Total de activos líquidos	32.9%	36.9%
Act. liq. – Inversiones / Total de activos líquidos.	67.1%	63.1%
Act. liq. – Inversiones / Total de depósitos	29.9%	29.4%
Act. liq. – Inversiones / Total de obligaciones	29.3%	28.8%
Préstamos / Activos	55.3%	53.5%
Préstamos / Depósitos	66.1%	63.1%

B. Recursos de Capital

El patrimonio neto del Emisor, al 30 de junio de 2011 fue de B/.114.7 millones lo que representa un incremento de 17.6 millones o 18.15% en comparación con el año 2010. Se obtuvieron utilidades del periodo por la suma de B/.16.4 millones, fortaleciendo así el patrimonio del Emisor

Al 30 de junio de 2011, el capital autorizado está representado de la siguiente manera:

Tipo de acción	**autorizadas**	**emitidas y en circulación**	**valor nominal por acción**
Acciones comunes nominativas	3,000,000	2,202,500	B/. 20.00
Acciones preferidas no acumulativas	400,000	177,910	B/.100.00

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 2011 el índice de adecuación de capital del Emisor fue de 17.78%

C. Resultados de las Operaciones

A continuación un desglose de los activos productivos del Emisor:

Activos	**30- Jun-11**	**30- Jun-10**
Efectivo y depósitos en bancos	B/.252.270.310	B/.240.938.881
Valores disponibles para la venta	78.498.207	96.973.023
Valores mantenidos hasta su vencimiento	45.105.302	43.977.690
Prestamos netos	557.444.866	517.752.175
Inversiones en Asociadas	26.548.976	22.638.528
Activos Productivos	**959,867,661**	**922,280,297**

Activos	30- Jun-11	30- Jun-10
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	16.814.375	15.375.243
Otros Activos	30.454.709	28.893.867
Total de Activos	**B/. 1.007.136.745**	**B/. 966.549.407**

Los activos totales del Emisor al 30 de junio del 2011 son de B/.1,007.1 millones o 4.19% en relación con junio del 2010.

El total de los activos productivos representan el 95.3% del total de activos y se componen así: efectivo y depósito 25.05 %, las inversiones disponibles para la venta 7.78%, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento 4.48%, la cartera de préstamo 55.35%, las inversiones en Asociadas 2.64%,

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco a junio de 2011 mostraba un saldo de B/.557.4 millones, comparado con el cierre del año 2010, representa un aumento de B/.39.7 Millones.

El incremento se concentra en su mayor parte en el segmento de consumo y que va a 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-11**		**30-Jun-10**	
Sector Interno:		**% Ponderacion**		Variación
Consumo	B/.277,650,152	48.13%	B/.246,736,021	12.5%
Comercial	126,228,584	21.88%	127,211,909	(8.%)
Hipotecarios	120,933,199	20.96%	108,203,300	11.8%
Construcción	22,053,325	3.82%	32,892,078	(33.%)
Industrial	16,485,686	2.86%	13,135,215	25.5%
Agropecuarios	4,465,835	0.77%	4,585,221	(2.6%)
Total Sector Interno	**B/.567,816,781**	**98.42**	**B/.532,763,744**	**6.6%**
Sector Externo				
Comerciales	2,252,026	0.4%	250,000	8.0%
Bancos	4,000,000	0.7%	0.00	0.0%
Consumo	524,097	0.09%	609,057	(13.9%)

Construcción	2,000,000	0.35%	1,100,000	81.8%
Industrial	250,000	0.04%	250,000	0.0%
Bancos	0.00		0.00	0.00
Total de Sector Externo	**9,026,123**	**1.58%**	**2,209,057**	
Total de Préstamo	**B/.576,842,904**	**100%**	**B/.534,972,801**	**7.8%**

Pasivos:

Los depósitos totales del Emisor a junio de 2011 ascienden a B/.842.8 millones mostrando un incremento de 2.7% o B/.22 millones en relación con junio del 2010.

Los depósitos están concentrados en depósitos a la vista local con un incremento de 19.8% o B/.39.9 millones, depósito a la vista extranjero por 23% o 7.9 millones, de Ahorro con un aumento de 24.6% o B/.47.9 millones, los depósitos a plazo fijo extranjeros también presentaron un aumento de 38.9% o B/.13.3 millones en relación con junio de 2010.

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

Depósito de Clientes	**30-JUN-11**	**30-JUN-10**
A la vista- locales	B/.242,145,043	B/.202,151,152
A la vista -extranjeros	42,489,434	34,542,722
De Ahorro	242,784,247	194,791,918
A plazo fijo – locales	267,998,725	355,152,708
A plazo fijo - extranjero	47,467,674	34,167,806
Total de Depósitos	**B/. 842,885,123**	**B/. 820,806,306**

Resultado de las Operaciones:

Este año la utilidad neta al 30 de junio de 2011 fue de 16.4 Millones o 18.2% en relación con el año 2010, resultados positivos para el Emisor.

El Patrimonio de los accionista al 30 de junio del 2011, aumento B/.17.6 millón o 18.15%, representado por el Capital Pagado 38.38%, Acciones Preferidas por 15.5%, reserva de Revalorización 2.2% y Utilidades Retenida 43.92 %

Durante el periodo 2011 el Emisor experimentó un crecimiento de B/. 37.6 millones o 4.1% alcanzando B/.959.8 millones de activos productivos en relación al año 2010.

Este importante aumento se debe a los intereses generados en las diversas carteras de crédito e inversiones y cuyo segmento más importante ha sido la cartera de consumo que abarca los préstamos personales y tarjetas de crédito, como también en el sector industrial y comercial.

Análisis de Perspectivas:

Ante la actual situación financiera, con tasas de intereses bajos y alta liquidez en el sistema bancario, el Banco espera continuar manejando una cartera de préstamos saludables e inversiones en instrumentos financieros altamente líquidos. El Banco continuará creciendo su red de sucursales para servir a sus clientes y seguirá creciendo en sus otros ingresos que se derivan de productos innovadores.

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

A. Identidad

1. Directores, dignatarios y ejecutivos principales

Raymond Harari Mizrachi – Director y Presidente

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 12 de Marzo de 1930
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

Antonio Latorraca Espinosa – Director y Primer Vicepresidente

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

Ricardo José Durán Jaeger – Director y Segundo Vicepresidente

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

Isaac Btesh - Director y Tesorero

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 1 de Marzo de 1929
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

Roberto Arturo Ford Jimenez - Director y Secretario

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 19 de Agosto de 1935
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

Moises Sion Harari - 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
Fax	: 210-0149

José Javier Rivera – Director

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

Ejecutivos Principales

Max Joseph Harari Beyda – Director y Vicepresidente Senior y Gerente General

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

Juan Ramón Quintero – Vicepresidente y Gerente Senior

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 20 de Junio de 1945
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: jrquintero@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0149

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

Elena Chong – Vicepresidente de Tesorería

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

Luís Jiménez – Vicepresidente de Operaciones

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 13 de Diciembre de 1944
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: ljimenez@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0412

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

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

Amado Barahona – Vicepresidente de Cumplimiento

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 03 de octubre de 1968
Domicilio Comercial	: Calle 50, Plaza Credicorp
Apartado Postal	: 0833-0125 Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: abarahona@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-8262

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

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	: rreyes@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111
Fax	: 210-0093

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	: jrquintero@credicorpbank.com
Teléfono	: 210-1111

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

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

2. Asesor

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

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 2011 es la firma PricewaterhouseCoopers. El nombre del contacto principal es el Lic. Víctor Delgado.

Domicilio Comercial	: Avenida Samuel Lewis y Calle 55 - E
Apartado Postal	: 0819-05710, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: victor.delgado@pa.pwc.com
Teléfono	: 223-1313
Fax	: 264-5627

Auditor Interno

El auditor interno del Emisor es el Lic. Dario R. Forero, quien a su es vez es el vicepresidente y Gerente de Auditoría Interna (AI) encargado del departamento.

El equipo de AI está compuesto por diez profesionales de la contabilidad, auditoría, finanzas y banca; más de la mitad con vasta experiencia profesional en estas áreas.

La mayoría son miembros del Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Panamá, donde mantienen una participación activa en seminarios relacionados a la rama. Ocasionalmente asisten a seminarios dictados por otros organismos externos los cuales son importantes para la profesión, como también participan en los seminarios internos relacionados a la Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del

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 2011 del Emisor que comprende del 1° de julio de 2010 al 30 de junio de 2011, las compensaciones entregadas por el Emisor a nombre de Directores, Dignatarios y principales ejecutivos (incluye Gerente General y Vicepresidentes) ascendieron a B/1.14 millones (B/.876 mil, junio de 2010). Durante este período las dietas a Directores y Dignatarios ascendieron a B/.124 mil (B/.111 mil, junio de 2010).

En el mismo período fiscal se pagaron en concepto de salarios y beneficios a los empleados la suma de B/.12 millones (B/.9.9 millones, junio de 2010). 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 2011 es de B/.115 Mil.

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:

Raymond Harari	-	desde 1992
Ricardo Duran J.	-	desde 1992
Isaac Btesh	-	desde 1992
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

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

D. EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2011 el Emisor contaba con 575 empleados (525 empleados, junio de 2010), 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-11**	**30-Jun-10**	**30-Jun-09**
Dirección General	367	348	306
Sucursales	206	177	184
Total Recurso Humano Permanente	**573**	**525**	**490**
Total Recurso Humano Temporal	2	0	0
Total Recurso Humano	**575**	**525**	**490**

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 2011, se detalla en los siguientes cuadros:

V. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A. Identidad, numero 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	1,704,447	64%	7	30%

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	222,181	13%	17	74%
Más de 50,000	1,482,266	87%	6	26%
Totales	**1,775,000**	**100%**	**23**	**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 18.72% 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.

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 Bolsa de Valores de Panamá, S.A. 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-11	30-Jun-10	30-Jun-09
ACTIVOS:			
Préstamos	B/. 15,492,461	B/. 14,831,327	B/.16,300,197
Intereses acumulados por cobrar	24,035	19,547	19,423
Deudores varios	1,812,882	2,607,155	1,768,250
PASIVOS:			
Depósitos	50,034,326	42,847,576	54,542,241
Intereses acumulados por pagar	702,670	230,856	2,121,068
TRANSACCIONES:			
Intereses ganados	918,944	502,330	710,764
Comisiones ganadas	12,010	12,211	10,705
Intereses pagados	2,339,045	3,225,650	3,720,452
Comisiones pagadas	4,206,180	3,691,649	525,382
Gasto de alquileres y seguros	1,135,799	1,024,767	847,247
Compensaciones a ejecutivos claves	B/. 1,147,982	B/. 876,147	B/. 795,142

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 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.

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-11	JUN-10	JUN-09	JUN-08
Ingresos por intereses	47,051,308	47,816,977	43,829,080	39,283,495
Ingresos por comisiones	25,861,968	25,580,804	21,190,342	16,549,484
Otros ingresos	3,265,962	3,455,314	(4,519,221)	7,650,895
Gastos por intereses y comisiones	26,866,239	33,085,525	26,637,333	31,314,900
Provisiones	4,386,794	5,278,097	4,841,527	2,835,191
Gastos de Operación	29,837,573	25,502,010	19,348,973	17,556,164
Impuesto sobre la renta	(2,815,884)	(2,575,839)	(631,599)	(761,152)
Utilidad o Pérdida del período	16,429,396	13,902,105	9,040,769	11,096,468
Acciones emitidas y en circulación	2,202,500	2,202,500	1,202,500	1,202,500
Acciones preferidas emitidas y en circulación	177,910	162,650	155,540	100,000
Utilidad o Pérdida por Acción	7.46	6.31	7.52	9.16

BALANCE GENERAL	JUN-11	JUN-10	JUN-09	JUN-08
Préstamos	557,444,866	517,752,175	512,704,994	432,662,776
Activos Totales	1,007,136,745	966,549,407	835,356,276	753,053,584
Depósitos Totales	842,885,123	820,806,306	709,231,584	650,428,140
Deuda Total	18,103,195	16,335,561	17,843,832	9,118,652
Acciones Preferidas	17,791,000	16,265,000	15,554,000	10,000,000
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	24,050,000	24,050,000
Reserva de capital	2,518,052	974,968	(653,144)	(211,951)
Patrimonio Total	114,774,503	97,140,708	82,147,442	69,092,785
Capital Pagado	61,841,000	60,315,000	39,604,000	34,050,000

RAZONES FINANCIERAS:

Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.50	8.62	8.85	9.55
Préstamos/Activos Totales	0.55	0.54	0.61	0.57
Gastos de Operación/Ingresos totales	0.74	0.76	0.76	0.76
Morosidad/Reservas	1.15	1.29	1.33	1.14
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 2011 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 **El Emisor se rige por las disposiciones de una reglamentación interna en materia de Gobierno Corporativo adoptada por la Gerencia General y la Junta Directiva del Banco con base en el acuerdo 4-2001 del 5 de Septiembre de 2001, de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.**
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. **Si**
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. **Si**
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. **Si**
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. **Si**
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoria. **SI**
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. **Si**
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. **Si**
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Etica. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. **Si, va dirigido a todos los colaboradores del Banco y sus Subsidiarias, y el método utilizado para su divulgación es el siguiente: Al momento de la contratación, los colaboradores deben leerlo a conciencia y firmar en señal de aceptación. Adicionalmente existe un ejemplar físico, en el Departamento de Recursos Humanos a disposición de los colaboradores.**

	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. **Si**
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. **Si**
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. **Si**
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. **Si**
	e. Control razonable del riesgo. **Si**
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. **Si**
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. **Si**
	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 Aplica**
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. **Si**
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**
	Composición de la Junta Directiva
6.	a. Número de Directores de la Sociedad **8**
	b. Número de Directores Independientes de la Administración **7**
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas **1**

	Accionistas
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (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**
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (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**
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el 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 ofrecidos a los empleados 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**

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,

Fernando Krienert
Apoderado General

Juan Ramón Quintero
Apoderado General

Credicorp Bank, S. A.

Informe y Estados Financieros Auditados
30 de junio de 2011

Credicorp Bank, S. A.

Índice para los Estados Financieros
30 de junio de 2011

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidades Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 48

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Panamá
PricewaterhouseCoopers, S.A.
Ave. Samuel Lewis y Calle 55 E.
Apartado 0819-05710
Panamá, República de Panamá.
Teléfono: (507) 206-9200
Fax: (507) 264-5627

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Credicorp Bank, S. A. (el "Banco"), que comprenden el balance general al 30 de junio de 2011 y los estados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio del accionista, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye además, evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación de conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 30 de junio de 2011, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

28 de septiembre de 2011
Panamá, República de Panamá

Credicorp Bank, S. A.

Balance General
30 de junio de 2011

Activos		2011		2010
Efectivo (Nota 5)	B/.	13,036,616	B/.	15,205,215
Oro y monedas de colección		1,317,062		528,462
Depósitos en bancos (Notas 5 y 18):				
A la vista en bancos locales		19,899,762		10,570,263
A la vista en bancos extranjeros		94,985,986		97,359,744
A plazo en bancos locales		52,334,621		32,449,559
A plazo en bancos extranjeros		70,696,263		84,825,638
Total de depósitos en bancos		237,916,632		225,205,204
Préstamos por cobrar (Notas 8 y 18):				
Sector interno		567,816,781		532,763,744
Sector externo		9,026,123		2,209,057
		576,842,904		534,972,801
Menos:				
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables		12,291,951		9,947,295
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		7,106,087		7,273,331
Préstamos, netos		557,444,866		517,752,175
Inversiones disponibles para la venta (Nota 6)		78,498,207		96,973,023
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 7)		45,105,302		43,977,690
Inversión en asociadas (Notas 9 y 18)		26,548,976		22,638,528
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 10)		16,814,375		15,375,243
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar:				
Sobre préstamos (Nota 18)		1,828,596		1,647,432
Sobre inversiones		1,286,709		1,379,795
Sobre depósitos		76,689		10,854
Rendimiento acumulado sobre Inversiones en Cerpanes		3,030,629		3,801,419
Gastos e impuestos pagados por anticipado		4,072,930		1,817,174
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 11)		1,954,259		1,620,000
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 15)		5,732,556		5,107,063
Deudores varios y otros activos (Notas 16 y 18)		12,472,341		13,510,130
Total de activos varios		30,454,709		28,893,867
Total de activos	B/.	1,007,136,745	B/.	966,549,407

Pasivos y Patrimonio del Accionista		2011		2010
Depósitos (Nota 18):				
A la vista - locales	B/.	242,145,043	B/.	202,151,152
A la vista - extranjeros		42,489,434		34,542,722
De ahorros		242,784,247		194,791,918
A plazo fijo - locales		267,998,725		355,152,708
A plazo fijo - extranjeros		47,467,674		34,167,806
Total de depósitos		842,885,123		820,806,306
Financiamientos recibidos (Nota 13)		18,103,195		16,335,561
Derivado financiero (Nota 6)		136,122		101,305
Otros pasivos:				
Cheques de gerencia y cheques certificados		8,979,697		10,539,006
Intereses acumulados por pagar (Nota 18)		5,016,178		5,264,910
Acreedores varios (Nota 14)		17,241,927		16,361,611
Total de otros pasivos		31,237,802		32,165,527
Total de pasivos		892,362,242		869,408,699
Patrimonio del accionista				
Acciones comunes (Nota 20)		44,050,000		44,050,000
Acciones preferidas (Nota 26)		17,791,000		16,265,000
Utilidades no distribuidas		50,415,451		35,850,740
Reservas varias		2,518,052		974,968
Total de patrimonio del accionista		114,774,503		97,140,708
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/.	1,007,136,745	B/.	966,549,407

Las notas en las páginas 9 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2011

	2011	2010
Intereses Ganados		
Sobre préstamos (Nota 18)	B/. 41,338,092	B/. 42,485,524
Sobre inversiones (Nota 18)	5,164,233	4,897,013
Sobre depósitos a plazo fijo	548,983	434,440
	47,051,308	47,816,977
Gasto de intereses (Nota 18)	(16,136,935)	(21,529,873)
Ingreso neto sobre intereses antes de la provisión para posibles préstamos incobrables	30,914,373	26,287,104
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de recuperaciones (Nota 8)	(4,386,794)	(5,278,097)
Ingreso neto sobre intereses después de la provisión para posibles préstamos incobrables	26,527,579	21,009,007
Otros Ingresos (Gastos), Neto		
Comisiones ganadas (Nota 18)	25,861,968	25,580,804
Gasto de comisiones	(10,729,304)	(11,555,652)
Pérdida neta en venta de inversión en valores (Nota 6)	(284,546)	(4,838)
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera	2,225,487	2,020,609
Ganancia no realizada en valores negociables (Nota 6)	27,045	41,472
Ganancia en venta y valuación de metales preciosos	419,371	212,292
Otros ingresos (Nota 18)	878,605	1,185,779
Total de otros ingresos	18,398,626	17,480,466
Gastos de Operación		
Salarios y gastos de personal (Nota 18)	12,026,452	9,898,838
Depreciación y amortización (Nota 10)	2,427,981	1,844,909
Alquileres (Nota 18)	1,470,290	1,368,597
Publicidad y promoción	2,621,154	2,926,203
Honorarios y servicios profesionales	3,190,611	2,313,547
Reparaciones y mantenimiento	1,355,172	1,157,862
Luz, agua y teléfono	903,348	866,148
Útiles y papelería	616,320	455,082
Seguros (Nota 18)	524,625	481,493
Impuestos varios	1,748,508	693,116
Descarte de activos fijos	-	720,915
Otros (Nota 19)	2,953,112	2,775,300
Total de gastos de operación	29,837,573	25,502,010
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y de impuesto sobre la renta	15,088,632	12,987,463
Participación en los resultados de asociadas (Nota 9)	4,156,648	3,490,481
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	19,245,280	16,477,944
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 16)	(2,815,884)	(2,575,839)
Utilidad neta	B/. 16,429,396	B/. 13,902,105

Las notas en las páginas 9 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Utilidades Integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2011

	2011	2010
Utilidad neta	B/. 16,429,396	B/. 13,902,105
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Ganancia neta no realizada en inversiones disponibles para la venta	554,330	1,817,992
Pérdida realizada en inversiones transferida a resultados	284,546	4,838
Costo amortizado de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(15,792)	(14,718)
Reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	180,000	(180,000)
	1,003,084	1,628,112
Utilidad neta integral	B/. 17,432,480	B/. 15,530,217

Las notas en las páginas 9 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el año terminado el 30 de junio de 2011

	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Utilidades no Distribuidas	Reserva de Revalorización	Total
Saldo al 30 de junio de 2009	B/. 24,050,000	B/. 15,554,000	B/. 43,196,586	B/. (653,144)	B/. 82,147,442
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2009	-	-	13,902,105	-	13,902,105
Pérdida transferida a resultados - inversiones disponibles para la venta (Nota 5)	-	-	-	4,838	4,838
Costo amortizado de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(14,718)	(14,718)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 5)	-	-	-	1,817,992	1,817,992
Reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	-	(180,000)	(180,000)
Total de utilidad integral	-	-	13,902,105	1,628,112	15,530,217
Transacciones con el Accionista:					
Emisión de acciones preferidas	-	711,000	-	-	711,000
Capitalización de utilidades no distribuidas	20,000,000	-	(20,000,000)	-	-
Dividendos pagados – acciones preferidas	-	-	(1,069,448)	-	(1,069,448)
Impuesto complementario pagado	-	-	(178,503)	-	(178,503)
Total de transacciones con el accionista	20,000,000	711,000	(21,247,951)	-	(536,951)
Saldo al 30 de junio de 2010	44,050,000	16,265,000	35,850,740	974,968	97,140,708
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2011	-	-	16,429,396	-	16,429,396
Pérdida transferida a resultados - inversiones disponibles para la venta (Nota 5)	-	-	-	284,546	284,546
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago		-	(540,000)	720,000	180,000
Costo amortizado de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(14,846)	(14,846)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 5)	-	-	-	553,384	553,384
Total de utilidad integral	-	-	15,889,396	1,543,084	17,432,480
Transacciones con el Accionista:					
Emisión de acciones preferidas	-	1,526,000	-	-	1,526,000
Dividendos pagados – acciones preferidas	-	-	(1,038,998)	-	(1,038,998)
Impuesto complementario pagado	-	-	(285,687)	-	(285,687)
Total de transacciones con el accionista	-	1,526,000	(1,324,685)	-	201,315
Saldo al 30 de junio de 2011	B/. 44,050,000	B/. 17,791,000	B/. 50,415,451	B/. 2,518,052	B/. 114,774,503

Las notas en las páginas 9 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2011

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 19,245,280	B/. 16,477,944
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	2,427,981	1,844,909
Pérdida por descarte y venta de activo fijo	-	720,915
Participación en los resultados de asociadas	(4,156,648)	(3,490,481)
Provisión para posibles préstamos incobrables	5,831,101	6,405,139
Pérdida en retiro de inversión en asociada	-	273,767
Amortización de inversiones	495,713	203,084
Ingreso por intereses	(47,051,308)	(47,816,977)
Gasto de intereses	16,136,935	21,529,873
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en préstamos	(45,667,985)	(11,452,320)
Aumento en depósitos recibidos	22,078,817	111,574,722
Disminución en depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	(30,690,938)	(1,583,956)
Aumento en instrumentos derivados	34,817	200,253
Aumento en gastos e impuestos pagados por anticipado	(2,255,756)	(491,803)
(Disminución) aumento en deudores varios y bienes en dación de pago	883,530	(3,470,936)
(Disminución) aumento en cheques de gerencia y cheques certificados	(1,559,309)	1,648,016
(Disminución) aumento en acreedores varios	(1,076,101)	4,693,429
Impuesto sobre la renta pagado	(1,340,768)	(1,895,812)
Intereses cobrados	47,668,185	46,319,862
Intereses pagados	(16,385,667)	(23,154,995)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(35,382,121)	118,534,633
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversión en valores	(232,566,691)	(215,407,072)
Venta y redención de inversión en valores	250,241,267	179,784,536
Dividendos recibidos de asociadas	246,200	152,815
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(3,874,293)	(11,720,893)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras, neto	7,180	10,146
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	14,053,663	(47,180,468)

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo – Continuación
Por el año terminado el 30 de junio de 2011

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamientos recibidos	B/. 1,767,634	B/. (1,508,271)
Emisión de acciones preferidas	1,526,000	711,000
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	(1,038,998)	(1,069,448)
Impuesto complementario pagado	(285,687)	(178,503)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	1,968,949	(2,045,222)
Disminución (aumento) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(19,359,509)	69,308,943
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	230,957,628	161,648,685
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 3)	B/. 211,598,119	B/. 230,957,628

Las notas en las páginas 9 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

1. Información General

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

La oficina principal del Banco está ubicada en el edificio Plaza Credicorp, Calle 50, ciudad de Panamá.

Aspectos Regulatorios
En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificada por el Decreto Ley No.2 de febrero del 2008, así como también a través de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos de administración de riesgos de créditos y de mercado, prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos para determinar el cumplimiento de las disposiciones del referido Decreto Ley No.9 y la Ley No.42 sobre la Prevención de Blanqueo de Capitales.

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 Administración del Banco el 27 de septiembre de 2011.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

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

Base de Preparación

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establece un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables. El Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 requiere que los préstamos sean clasificados en cinco categorías y que se determine la provisión para pérdidas para posibles préstamos incobrables en base a reservas mínimas de acuerdo al concepto de pérdida esperada. Por otro lado, la Norma Internacional de Contabilidad No.39 establece que la provisión para posibles préstamos incobrables sea establecida mediante el cálculo de flujo descontado basado en la experiencia histórica de pérdidas incurridas. Asimismo, el Acuerdo No.6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo. Además, el tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en inversión en valores de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.39 y NIIF 5, respectivamente. Véase Nota 2 de activos financieros e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de las inversiones disponibles para la venta y derivados financieros los cuales se presentan al valor negociable.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. 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.

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

Base de Preparación (continuación)

Norma y revisión a normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por el Banco

- NIIF 9, "Instrumentos Financieros", emitida en noviembre de 2009. Esta norma es el primer paso en el proceso de sustituir la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros y es probable que afecte la contabilidad de los activos financieros. La norma es aplicable a partir del 1 de enero 2013. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y está en proceso de evaluación del impacto en los estados financieros.

- NIIF 12 "Divulgación de la participación en otras entidades" se aplica a las entidades que tienen participación en una subsidiaria, acuerdo en conjunto, una asociada o de una entidad estructurada no consolidada. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y considera que la misma no tendrá efecto material en las operaciones.

- NIIF 13 Medición del valor razonable: establece en una sola norma un marco para medir el valor razonable y mejora las revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta norma se aplicará en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y está en el proceso de análisis del posible impacto en los estados financieros.

Información de Segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable de la empresa, 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 empresa. Un segmento geográfico es un componente identificable de la empresa 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.

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

Ingresos y Gastos de Intereses
El ingreso y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimado a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva el Banco estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las posibles pérdidas por el riesgo de crédito.

El Banco, una vez que determine que existe deterioro en un activo financiero debido a la condición financiera del cliente y haya perdido la seguridad de recuperar la totalidad del saldo del préstamo, o el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados a capital o intereses, el Banco suspende el reconocimiento de los intereses de la siguiente manera:

(a) Más de noventa (90) días de atraso para los préstamos que financian actividades comerciales y/o de producción, incluyendo los préstamos corporativos y para consumo, mediante pagos voluntarios, es decir, todos aquellos que no sean por descuentos directos.

(b) Más de ciento veinte (120) días de atraso para préstamos de consumo con pagos al Banco por descuento directo del empleador, a menos que se compruebe que el cliente ha perdido el empleo en cuyo caso se evaluará, inmediatamente, la situación del cliente individualmente; y para préstamos para vivienda (hipotecarios) y de consumo que estén garantizados con hipoteca residencial.

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.

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

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, 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

Los préstamos 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.

Según lo establecido en el Acuerdo No.7-2000 los bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con los siguientes requisitos:

- Tener un vencimiento residual mayor a un año al momento de adquisición.
- Estar calificado en el nivel inmediatamente anterior al grado de inversión por al menos una empresa calificadora de riesgo reconocida, ya sea local o extranjera.
- Otros requisitos que oportunamente establezca la Superintendencia de Bancos de Panamá, para propósitos de este Acuerdo.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más 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 designados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta se reconocen en la fecha valor de la transacción, que es la fecha en que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios. Con excepción de los activos financieros a valor razonable, 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 directamente 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, se registran al costo de adquisición, menos cualquiera provisión por deterioro, si hubiere.

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

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

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

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 probables atribuibles 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.

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

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

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

El Banco clasifica su cartera crediticia y estima las reservas con base al Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000. 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 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

Para propósitos de la clasificación de la cartera en base al Acuerdo No.6-2000 el Banco toma en consideración, entre otros aspectos, los siguientes:

- Dificultad financiera significativa del deudor.
- Incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Situaciones adversas del sector económico que afectan al prestatario.
- Probabilidad de que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- Calidad de las garantías del préstamo.
- Información observable que indique la existencia de una disminución en los flujos operativos del prestatario.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la provisión relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios para el cobro han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la provisión en el estado de resultados.

La entidad reguladora revisa periódicamente la reserva para préstamos incobrables, como parte integral de sus exámenes. Esta entidad reguladora puede requerir que se reconozcan provisiones adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

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

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

(c) Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de los activos en base al Acuerdo No.7-2000, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local o internacional.
- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo.
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo (más de un año).
- Reducción material, no temporal, a menos que haya evidencia de que su cobro es probable.
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica.
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

Los bancos tendrán que constituir provisiones equivalentes al monto de dichas pérdidas no temporales y otras provisiones especiales establecidas por el referido Acuerdo.

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

Inversiones en Asociadas
Las inversiones en compañías asociadas están registradas en base al método de participación. Mediante este método, el Banco reconoce en el estado de resultados su participación en ganancias o pérdidas de las compañías asociadas a partir de la fecha de adquisición. El Banco mantiene influencia significativa en estas compañías y su participación es superior al 20%.

Bienes Recibidos en Dación de Pago
Las propiedades adjudicadas se registran así: como valor en libros de bien adquirido, el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor; como cargo contra resultados corrientes cualquier saldo insoluto del crédito de conformidad con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Bancos, el Banco dispone de cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, para vender los inmuebles. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los cargos del valor del bien adjudicado de acuerdo a los porcentajes establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La reserva se mantendrá mientras los bienes se conserven en los libros del Banco. El Banco deberá continuar con las gestiones pertinentes para la venta de éstos.

Conversión de Moneda Extranjera
Los activos, pasivos, ingresos y gastos en moneda extranjera, se convierten en balboas al final de cada día, al tipo de cambio prevaleciente en el mercado, y las ganancias o pérdidas derivadas de estas conversiones de moneda extranjera son reconocidas en los resultados.

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.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más 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 son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a resultados cuando se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, y se provee sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

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

Los activos fijos son revisados por situaciones de deterioro cuando existan circunstancias que indiquen que el valor en libros puede ser irrecuperable. El valor en libros de un activo es ajustado a su valor neto de recuperación cuando el valor de recuperación es menor que su valor en libros. El monto recuperable es el valor razonable de recuperación menos los costos de venta.

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 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/.139,210 (2010: B/.136,037).

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/.952,565 (2010: B/.761,066).

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

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

Impuesto sobre la Renta Diferido
El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La principal diferencia temporal está relacionada con la provisión para préstamos incobrables. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 30%. El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporales.

Capital en Acciones

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

(b) *Acciones Preferentes*
Las acciones preferentes forman parte del patrimonio del Banco. Las mismas son no acumulativas y la Junta Directiva tiene total discreción en su redención anticipada y en la declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

Declaración de Dividendos
La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el período en el cual los dividendos son aprobados por la Junta Directiva de la Compañía.

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.

Cifras Comparativas
Donde ha sido necesario, las cifras del año anterior han sido reclasificadas para propósitos de comparación.

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

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

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 tasas de interés, 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 con valor razonable a través de resultados, inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y préstamos.

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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.

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

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 66.93%.
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el Banco por 10.28% y garantías hipotecarias por 28.78%.
- Préstamos de consumo con niveles estables de morosidad.

El siguiente cuadro presenta un análisis de las carteras de inversiones disponibles para la venta e inversiones hasta su vencimiento de acuerdo a la calificación de riesgo dado por las agencias internacionales.

		2011		2010
AAA	B/.	37,527,297	B/.	72,341,997
AA- a AA+		6,646,446		6,441,974
A- a A+		15,631,954		13,781,253
Debajo de A - hasta grado de inversión		45,174,482		11,898,204
Sin grado de inversión		8,798,873		30,338,088
Sin calificación		9,824,457		6,047,892
Total	B/.	123,603,509	B/.	140,849,408

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Concentración de Activos, Pasivos y Partidas Fuera del Balance General (continuación)

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

30 de junio 2011	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe	América del Sur	Otros	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
Activos financieros						
Efectivos y depósitos	86,589	108,913	1	49	56,719	252,271
Préstamos	548,426	2,302	473	6,244	-	557,445
Inversiones disponibles para la venta	19,410	29,007	2,704	13,714	13,663	78,498
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	13,165	20,793	751	6,096	4,300	45,105
Inversiones en asociadas	26,549	-	-	-	-	26,549
	694,139	161,015	3,929	26,103	74,682	959,868
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	680,274	11,444	37,346	99,953	13,868	842,885
Financiamientos recibidos	3,817	14,286	-	-	-	18,103
Derivado	-	-	133	-	3	136
	684,091	25,730	37,479	99,953	13,871	861,124
Partidas fuera de balance	113,334	900	-	3,062	-	117,296

30 de junio 2010	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe	América del Sur	Otros	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
Activos financieros						
Efectivos y depósitos	58,754	154,077	-	2	28,106	240,939
Préstamos	515,544	326	39	1,843	-	517,752
Inversiones disponibles para la venta	27,057	60,976	1,328	4,261	3,351	96,973
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8,903	27,147	102	4,810	3,016	43,978
Inversiones en asociadas	22,638	-	-	-	-	22,638
	632,896	242,526	1,469	10,916	34,473	922,280
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	697,256	13,589	21,032	78,013	10,916	820,806
Financiamientos recibidos	3,907	12,429	-	-	-	16,336
Derivados	-	101	-	-	-	101
	701,163	26,119	21,032	78,013	10,916	837,243
Partidas fuera de balance	84,694	134	-	-	-	84,828

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés

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

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

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

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses al Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
			(En miles de Balboas de la República de Panamá)				
30 de junio de 2011							
Efectivo y depósitos en bancos	173,622	-	-	-	78,649	-	252,271
Préstamos	289,695	-	46,987	218,620	-	2,142	557,444
Inversiones en valores	7,507	2,131	37,059	28,449	3,352	-	78,498
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4,493	8,748	24,342	7,523	-	-	45,106
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	26,549	-	26,549
Otros activos	-	-	-	-	47,269	-	47,269
	475,317	10,879	108,388	254,592	155,819	2,142	1,007,137
Depósito de clientes	410,052	62,901	90,403	182	279,347	-	842,885
Financiamientos	5,000	76	13,027	-	-	-	18,103
Derivados	-	-	3	133	-	-	136
Otros pasivos	-	-	-	-	31,239	-	31,239
	415,052	62,977	103,433	315	310,586	-	892,363
Posición neta	60,265	(52,098)	4,955	254,277	(154,767)	2,142	114,774

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses al Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
			(En miles de Balboas de la República de Panamá)				
30 de junio de 2010							
Efectivo y depósitos en bancos	178,850	5,352	-	-	56,737	-	240,939
Préstamos	272,397	-	49,022	193,172	-	3,161	517,752
Inversiones en valores	23,381	6,960	34,119	29,708	2,805	-	96,973
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,522	2,002	35,381	5,073	-	-	43,978
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	22,638	-	22,638
Otros activos	-	-	-	-	44,269	-	44,269
	476,150	14,314	118,522	227,953	126,449	3,161	966,549
Depósito de clientes	350,457	104,833	128,867	394	236,255	-	820,806
Financiamientos	6,000	-	10,336	-	-	-	16,336
Derivados	-	-	-	101	-	-	101
Otros pasivos	-	-	-	-	32,165	-	32,165
	356,457	104,833	139,203	495	268,420	-	869,408
Posición neta	119,693	(90,519)	(20,681)	227,458	(141,971)	3,161	97,141

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 (mayores o menores) y todas las otras variables se mantuvieran constantes, la utilidad del año terminado el 30 de junio de 2011 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,336,995 (junio 2010: B/.1,179,755).

Las tasas promedio activas y pasivas de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	2011	2010
Activos		
Depósitos colocados	0.23%	0.21%
Préstamos	7.33%	7.78%
Inversión en valores	3.75%	3.99%
Pasivos		
Depósitos recibidos	1.82%	2.56%
Financiamientos	1.68%	2.51%

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

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

Junio 2011	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	921,975	50,901	47,055	2,114,610
Depósitos a la vista	18,528,522	-	4,325,753	-
Depósitos a plazo	12,327,774	-	-	-
Intereses por cobrar	17,456	-	-	-
Total de activos	31,795,727	50,901	4,372,808	2,114,610
Pasivos				
Depósitos a la vista	18,594,491	-	4,330,466	200
Depósitos a plazo	12,428,640	-	-	1,064,416
Intereses por pagar	9,043	-	-	-
Total de pasivos	31,032,174	-	4,330,466	1,064,616

Junio 2010	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses
Activos			
Efectivo	929,553	-	13,390
Depósitos a la vista	17,483,498	14,092	4,064,272
Depósitos a plazo	10,530,926	-	-
Intereses por cobrar	7,791	-	-
Total de activos	28,951,768	14,092	4,077,662
Pasivos			
Depósitos a la vista	18,141,531	501	4,070,315
Depósitos a plazo	10,369,176	-	-
Intereses por pagar	4,847	-	-
Total de pasivos	28,515,554	501	4,070,315

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2011						
Depósitos recibidos y financiamientos	685,731	63,356	111,317	86	-	860,490
Otros pasivos	-	-	-	-	31,917	31,917
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	685,731	63,356	111,317	86	31,917	892,407
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	417,199	63,574	275,170	454,435	73,208	1,283,586

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2010						
Depósitos recibidos y financiamientos	599,586	111,163	151,114	415	-	862,278
Otros pasivos	-	-	-	-	32,266	32,266
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	599,586	111,163	151,114	415	32,266	894,544
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	414,268	62,388	249,338	411,772	66,908	1,204,674

Operaciones en Fideicomisos
El Banco mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.7,164,791 (2010: B/.6,419,413). Para garantizar el cumplimiento de las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene una fianza de cumplimiento de la Internacional de Seguros por B/.225,000 a favor de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y mantiene un depósito en garantía por B/.25,000 en un banco de la localidad.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
Las siguientes premisas fueron utilizadas por la Administración en la determinación del valor de los instrumentos financieros reconocidos en el balance general a su valor razonable:

Depósitos en Bancos
El valor registrado se aproxima al valor estimado de realización, ya que la mayoría de estos depósitos tienen vencimientos a corto plazo.

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento
El valor razonable se determina en función de las cotizaciones de mercado.

Préstamos
El portafolio de préstamo es sustancialmente a corto y mediano plazo y se encuentra ajustado por una provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, por lo que su valor de registro se aproxima a su valor estimado de realización.

Depósitos de Clientes
El valor estimado de los depósitos de cuenta corriente, cuenta de ahorros y depósitos a plazo se aproximan al valor registrado, debido a la relativa naturaleza de corto y mediano plazo de los mismos.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Financiamientos Recibidos
El valor estimado de realización de los financiamientos recibidos se basa en los acuerdos establecidos sobre los mismos los cuales se aproximan a su valor de registro.

Instrumentos Financieros Reconocidos a Valor Razonable
La NIIF 7 establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de las técnicas de valoración es observable o no observable. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan la hipótesis de mercado del Banco. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores, las acciones y títulos de deuda que se cotizan en bolsas de valores.

- 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). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes 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.

La siguiente tabla presenta los valores razonables de las inversiones disponibles para la venta y derivados que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010:

30 de junio de 2011

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	B/. 63,528,528	B/. 1,087,070	B/. 13,882,609	B/. 78,498,207
Derivados	B/. -	B/. (136,122)	B/. -	B/. (136,122)

30 de junio de 2010

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	B/. 80,634,463	B/. 1,211,167	B/. 15,127,393	B/. 96,973,023
Derivados	B/. -	B/. (101,305)	B/. -	B/. (101,305)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos Financieros Reconocidos a Valor Razonable (continuación)

A continuación se realiza una conciliación para aquellas que son medidas utilizando una técnica de valuación cuyo soporte principal no está basado en datos observables del mercado, es decir, aquellas que fueron clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

	2011	2010
Saldo al inicio del año	B/. 15,127,393	B/. 13,160,465
Utilidad total:		
En el estado de utilidad integral	46,473	92,080
Reclasificación		
Compras	4,941,526	3,359,847
Redenciones	(6,232,783)	(1,484,999)
Saldo al final del año	B/. 13,882,609	B/. 15,127,393

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 basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios.

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

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

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

(c) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

El Banco utiliza el Acuerdo No.7-2000 y la NIC 39 para clasificar 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.

(d) 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, y los modelos son ajustados 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, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la Administración para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	2011	2010
Efectivo	B/. 13,036,616	B/. 15,205,215
Oro, plata y monedas de colección	1,317,062	528,462
Depósitos a la vista en bancos	114,885,748	107,930,007
Depósitos a plazo en bancos	123,030,884	117,275,197
	252,270,310	240,938,881
Menos:		
Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	40,672,191	9,981,253
	B/. 211,598,119	B/. 230,957,628

6. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	2011	2010
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	B/. 14,757,526	B/. 43,559,104
Bonos corporativos extranjeros	32,439,997	12,506,836
Notas estructuradas	1,087,070	1,211,167
Papel comercial local	1,387,825	385,000
Papel comercial extranjero	1,999,947	5,496,062
Bonos corporativos locales	5,679,987	4,987,500
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	6,801,752	14,797,681
Títulos Prestacionales - Cerpanes	3,871,226	5,713,916
Bonos de otros gobiernos	4,194,380	2,900,726
Acciones de capital y fondos mutuos de renta variable	6,278,497	5,415,031
	B/. 78,498,207	B/. 96,973,023

6. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

Al 30 de junio de 2011, el 19% (junio 2010: 45%) 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 Norteamérica, los cuales son instrumentos considerados de alta liquidez y cuentan con la garantía explícita del Gobierno de USA.

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones disponibles para la venta:

	2011	2010
Saldo al inicio de año	B/. 96,973,023	B/. 77,257,708
Compras	213,823,219	176,254,519
Ventas y redenciones	(232,898,890)	(160,355,875
Reclasificación (Notas 4 y 6)	-	1,993,841
Amortización prima/ descuento	(237,075)	-
Pérdida transferida al estado de resultados	284,546	4,838
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones	553,384	1,817,992
Saldo al final de año	B/. 78,498,207	B/. 96,973,023

La Superintendencia de Bancos autorizó el cambio en la metodología de valoración de las notas estructuradas de acuerdo a lo establecido en las normas prudenciales. El Banco utiliza una empresa valuadora independiente para determinar la separación de todos los elementos para presentar las notas estructuradas según su componente de deuda con el cambio en su valor razonable con efecto en la utilidad integral y su componente derivado con el cambio en el valor razonable en el estado de resultados. La ganancia no realizada del período 2011 registrada en resultados ascendió a B/.27,045 (2010: B/.41,472).

El derivado relacionado con estas notas estructurales al 30 de junio de 2011 es por B/.136,122 (2010: B/.101,305) y se presenta como derivados financieros pasivo en el balance general.

7. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	Valor Según Libros	Valor Razonable
30 de junio de 2011		
Bonos extranjeros corporativos	B/. 22,959,056	B/. 23,376,194
Bonos extranjeros de agencias	5,990,725	6,019,466
Bonos de otros gobiernos	2,990,835	3,099,246
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	13,164,686	13,854,170
	B/. 45,105,302	B/. 46,349,076

	Valor Según Libros	Valor Razonable
30 de junio de 2010		
Bonos extranjeros corporativos	B/. 22,271,783	B/. 22,640,278
Bonos extranjeros de agencias	9,798,659	9,381,963
Bonos de otros gobiernos	3,004,674	2,980,552
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	8,902,574	9,849,165
	B/. 43,977,690	B/. 44,851,958

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

	2011	2010
Saldo al inicio de año	B/. 43,977,690	B/. 24,471,600
Compras	18,743,472	39,152,553
Redenciones	(17,342,376)	(19,428,661)
Amortización de prima / descuento	(273,484)	(217,802)
Saldo al final de año	B/. 45,105,302	B/. 43,977,690

8. Préstamos

La cartera de créditos se presenta a continuación:

	2011	2010
Sector interno:		
Consumo	B/. 277,650,152	B/. 246,736,021
Comerciales	126,228,584	127,211,909
Hipotecarios	120,933,199	108,203,300
Construcción	22,053,325	32,892,078
Industrial	16,485,686	13,135,215
Agropecuarios	4,465,835	4,585,221
	567,816,781	532,763,744
Sector externo:		
Comerciales	2,252,026	250,000
Bancos	4,000,000	-
Construcción	2,000,000	1,100,000
Industrial	250,000	250,000
Consumo	524,097	609,057
	9,026,123	2,209,057
Total de préstamos	576,842,904	534,972,801
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	12,291,951	9,947,295
Comisiones diferidas	7,106,087	7,273,331
	B/. 557,444,866	B/. 517,752,175

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	B/. 9,947,295	B/. 7,722,772
Provisión cargada a gastos de operaciones	5,831,101	6,405,139
Reclasificaciones	144,193	-
Créditos castigados	(3,630,638)	(4,180,616)
Saldo al final del año	B/. 12,291,951	B/. 9,947,295

8. Préstamos (Continuación)

Clasificación de préstamos y la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables conforme a los parámetros de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Los préstamos morosos y vencidos en estado de no-acumulación y en acumulación de intereses se resumen a continuación:

	2011	2010
Total de préstamos morosos y vencidos, en estado de no-acumulación de intereses	B/. 3,552,414	B/. 3,582,018
Total de préstamos morosos sobre los que se reconocen intereses a ingresos	8,980,510	9,202,924
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 12,532,924	B/. 12,784,942

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

30 de junio de 2011

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(En Balboas de la República de Panamá)			
Morosos	-	7,821,281	874,773	230,276	54,180	8,980,510
Vencidos	-	260,591	1,036,383	1,490,896	764,544	3,552,414
Total	-	8,081,872	1,911,156	1,721,172	818,724	12,532,924

30 de junio de 2010

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(En Balboas de la República de Panamá)			
Morosos	-	7,876,415	1,326,509	-	-	9,202,924
Vencidos	-	-	-	2,069,114	1,512,904	3,582,018
Total	-	7,876,415	1,326,509	2,069,114	1,512,904	12,784,942

Los préstamos en estado de no-acumulación por B/.3,552,414 (junio 2010: B/.3,582,018) mantienen garantías reales por B/.1,122,807 (2010: B/.4,367,493).

Los préstamos morosos por B/.8,980,510 (2010: B/.9,202,924) mantienen garantías reales por B/.7,265,424 (2010: B/.6,456,074).

El total de intereses no reconocidos como ingresos ascendieron a B/.380,130 (2010: B/.414,875).

8. Préstamos (Continuación)

Basado en la evaluación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasificó la cartera de préstamos y la correspondiente reserva para préstamos incobrables, así:

	2011	2010
Cartera de préstamos:		
Préstamos normales	B/. 559,294,128	B/. 517,899,259
Préstamos en mención especial	11,449,077	10,457,885
Préstamos sub-normales	2,636,710	2,004,487
Préstamos dudosos	1,952,450	3,356,727
Préstamos irrecuperables	1,510,539	1,254,443
	B/. 576,842,904	B/. 534,972,801
Reserva para:		
Préstamos normales	B/. 10,440,706	B/. 7,698,792
Préstamos en mención especial	136,735	104,299
Préstamos sub-normales	228,315	195,735
Préstamos dudosos	741,940	1,162,310
Préstamos irrecuperables	744,255	786,159
	B/. 12,291,951	B/. 9,947,295

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.4,228,217 (2010: B/.2,634,783).

Durante el año el Banco recuperó B/.1,444,309 (2010: B/.1,127,042) de préstamos previamente castigados. Este monto se presenta en el estado de resultados neto de provisiones para posibles préstamos irrecuperables.

9. Inversión en Asociadas

Las inversiones en asociadas son las siguientes:

	2011	2010
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	B/. 26,195,463	B/. 22,347,710
Credicorp Securities, Inc.	353,513	290,818
	B/. 26,548,976	B/. 22,638,528

9. Inversión en Asociadas (Continuación)

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

	2011	2010
Saldo neto al inicio de año	B/. 22,638,528	B/. 19,574,629
Retiro de inversión y participación	-	(273,767)
Dividendos recibidos	(246,200)	(152,815)
Participación en los resultados del año	4,156,648	3,490,481
Saldo neto al final de año	B/. 26,548,976	B/. 22,638,528

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

	2011	2010
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	29.27%	29.27%
Credicorp Securities, Inc.	37.50%	37.50%

La participación en los activos, pasivos y resultados en asociadas es la siguiente:

Asociada	Activos	Pasivos	Ingresos	Utilidad
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)			
30 de junio de 2011				
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	76,842	48,312	25,826	4,094
Credicorp Securities, Inc.	735	386	313	63
30 de junio de 2010				
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	64,875	42,261	23,357	3,464
Credicorp Securities, Inc.	591	269	272	62
Credicorp Bank, S. A., Compañía Internacional de Seguros, S. A. y Magister Internacional, S. A.	-	-	-	(37)

10. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

Los movimientos de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan a continuación:

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Propiedad	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2011						
Saldo neto al 1 de julio de 2010	1,691,688	419,868	1,855,346	3,457,544	7,950,797	15,375,243
Adiciones	850,549	496,517	444,501	676,658	1,406,068	3,874,293
Ventas y retiros	(766)	(5,878)	(536)	-	-	(7,180)
Reclasificaciones	-	-	-	(113,980)	113,980	-
Depreciación y amortización del año	(874,096)	(192,154)	(633,021)	(728,710)	-	(2,427,981)
Saldo neto al 30 de junio de 2011	1,667,375	718,353	1,666,290	3,291,512	9,470,845	16,814,375
Costo	7,072,570	1,309,065	3,989,190	6,579,964	9,470,845	28,421,634
Depreciación y amortización acumuladas	(5,405,195)	(590,712)	(2,322,900)	(3,288,452)	-	(11,607,259)
Activo fijo, neto	1,667,375	718,353	1,666,290	3,291,512	9,470,845	16,814,375

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Propiedad	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2010						
Saldo neto al 1 de julio de 2009	1,533,247	401,833	1,223,855	3,071,385	-	6,230,320
Adiciones	955,772	164,302	1,713,418	936,604	7,950,797	11,720,893
Ventas y retiros	(42,333)	(2,534)	(672,636)	(13,558)	-	(731,061)
Reclasificaciones						
Depreciación y amortización del año	(754,998)	(143,733)	(409,291)	(536,887)	-	(1,844,909)
Saldo neto al 30 de junio de 2010	1,691,688	419,868	1,855,346	3,457,544	7,950,797	15,375,243
Costo	6,259,678	953,872	3,546,818	6,017,286	7,950,797	24,728,451
Depreciación y amortización acumuladas	(4,567,990)	(534,004)	(1,691,472)	(2,559,742)	-	(9,353,208)
Activo fijo, neto	1,691,688	419,868	1,855,346	3,457,544	7,950,797	15,375,243

11. Bienes Recibidos en Dación de Pago

Al 30 de junio de 2011, el Banco mantiene como pago de obligaciones que mantenían los clientes, terrenos por un total de B/.1,954,259, debidamente inscritos en el Registro Público. Para el cumplimiento del Acuerdo No.03-2009 se ha creado una reserva patrimonial del 30%, la cual se presenta en reserva varias en el patrimonio del accionista.

12. Deudores Varios

Los deudores varios se resumen a continuación:

	2011	2010
Depósitos entregados en garantía	B/. 714,671	B/. 747,262
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,812,882	2,607,155
Concesión forestal	736,579	736,579
Adelanto a empleados	69,372	51,268
Subsidios por créditos de intereses preferenciales	4,633,716	4,925,291
Otras cuentas por cobrar	1,069,613	1,472,702
Servicio de descuento financiado	3,435,508	2,969,873
	B/. 12,472,341	B/. 13,510,130

13. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos por B/.18,103,195 (2010: B/.16,335,561) corresponden a financiamientos de bancos locales y extranjeros que devengan tasas de interés anual entre 0.82% y 3% (2010: entre 1.31% y 2.24%).

14. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	2011	2010
Provisiones laborales	B/. 2,445,411	B/. 2,032,227
Acreedores varios	3,529,512	2,879,002
Cheques vencidos no reclamados	1,279,617	960,602
Sobregiros por pagar	-	1,251,128
Seguros por pagar	201,146	125,306
Operaciones pendientes de aplicación	1,642,016	2,310,135
Reserva de puntos de lealtad	223,127	445,459
FECI por pagar	205,266	188,758
Depósitos de clientes en garantía	1,910,168	1,847,981
Impuesto sobre la renta por pagar	2,100,609	1,315,786
Mensualidad adelantada por aplicar	3,705,055	3,005,227
	B/. 17,241,927	B/. 16,361,611

15. 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 temporales relacionadas principalmente con la reserva para posibles préstamos incobrables.

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	B/. 5,107,063	B/. 4,454,585
Créditos en el estado de resultados (Nota 16)	625,493	652,478
Saldo al final del año	B/. 5,732,556	B/. 5,107,063

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

	2011	2010
Impuesto sobre la renta diferido		
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 3,687,585	B/. 2,984,189
Comisiones diferidas – préstamos personales	2,024,548	2,110,267
Comisiones diferidas - préstamos comerciales	20,423	12,607
Saldo al final del año	B/. 5,732,556	B/. 5,107,063

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

	2011	2010
Provisión préstamos locales - específico	B/. 703,396	B/. 667,357
Comisiones diferidas – préstamos personales	7,817	8,595
Comisiones diferidas – préstamos comerciales	(85,720)	(23,474)
	B/. 625,493	B/. 652,478

16. Impuesto sobre la Renta

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:

	2011	2010
Impuesto corriente	B/. 3,441,377	B/. 3,228,317
Impuesto diferido (Nota 14)	(625,493)	(652,478)
	B/. 2,815,884	B/. 2,575,839

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:

	2011	2010
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 19,245,280	B/. 16,477,944
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa de 30%	B/. 5,773,584	B/. 4,943,383
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	766,922	1,197,298
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	(3,724,622)	(3,564,842)
Impuesto sobre la renta	B/. 2,815,884	B/. 2,575,839

17. Instrumentos Financieros Fuera del Balance General

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

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

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

	2011	2010
Cartas de crédito	B/. 28,776,413	B/. 6,110,215
Avales y fianzas	21,834,351	16,109,441
Líneas de crédito no utilizadas	66,685,594	62,608,433
	B/. 117,296,358	B/. 84,828,089

El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas operaciones.

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Una parte se considera relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas. Los saldos y transacciones más significativas con partes relacionadas se resumen a continuación:

	2011	2010
Saldos		
Activos		
Préstamos	B/. 15,492,461	B/. 14,831,327
Deudores varios	B/. 1,812,882	B/. 2,607,155
Intereses por cobrar	B/. 24,035	B/. 19,547

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	2011	2010
Pasivos		
Depósitos a la vista - locales	B/. 4,201,275	B/. 2,850,089
Depósitos a la vista - bancos del exterior	B/. 4,056,014	B/. 4,229,064
Depósitos de ahorros	B/. 10,144,603	B/. 12,771,785
Depósitos a plazo fijo - locales	B/. 8,632,434	B/. 13,996,638
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	B/. 23,000,000	B/. 9,000,000
Intereses acumulados por pagar	B/. 702,670	B/. 230,856
Ingresos		
Intereses ganados sobre préstamos	B/. 918,944	B/. 502,330
Comisiones ganadas	B/. 12,010	B/. 12,211
Gastos		
Gasto de intereses	B/. 2,339,045	B/. 3,225,650
Comisiones pagadas	B/. 4,195,898	B/. 3,687,095
Comisión por manejo de cartera	B/. 10,282	B/. 4,554
Alquileres	B/. 253,260	B/. 253,260
Seguros	B/. 882,539	B/ 771,507
Compensaciones a ejecutivos claves	B/. 1,147,982	B/. 876,147

Durante el año terminado al 30 de junio de 2011, el Banco realizó operaciones de contratos derivados con un banco relacionado, pagando primas por B/.4,195,898 (2010: B/.3,687,095), las cuales están registradas como gasto de comisiones.

19. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se detalla a continuación:

	2011	2010
Cuotas y suscripciones	B/. 244,181	B/. 208,776
Comunicaciones	69,628	70,649
Viajes y reuniones	211,158	149,316
Transporte y gasolina	387,603	325,616
Aseo y limpieza	206,729	186,121
Seguridad y vigilancia	993,862	685,790
Otros gastos	839,951	1,149,032
	B/. 2,953,112	B/. 2,775,300

20. Capital Pagado

El capital social autorizado del Banco está compuesto de 3,000,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.20 cada una y 400,000 acciones preferentes nominativas con un valor nominal de B/.100 cada una. Las acciones emitidas y en circulación ascienden a 2,202,500 comunes y 177,910 preferentes al 30 de junio de 2011.

21. Información de Segmentos

La Administración ha identificado los siguientes segmentos de negocios: segmento corporativo, segmento de consumo, y participación en ganancias de negocio de seguros.

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.

21. Información de Segmentos (Continuación)

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 2011 (en Balboas)			
	Corporativo	Consumo	Seguros	Total
Ingresos por intereses	12,586,606	34,406,306	-	46,992,912
Gastos de intereses y provisiones, netas	7,367,349	13,582,938	-	20,950,287
Otros ingresos netos	10,426,273	13,504,441	4,093,952	28,024,666
Gastos generales y administrativos	9,393,538	25,428,473	-	34,822,011
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	6,251,992	8,899,336	4,093,952	19,245,280
Total de activos	328,355,795	784,019,151		1,112,374,946
Total de pasivos	313,546,431	753,923,521		1,067,469,952

	30 de junio de 2010 (en Balboas)			
	Corporativo	Consumo	Seguros	Total
Ingresos por intereses	15,089,947	32,726,975	-	47,816,922
Gastos de intereses y provisiones, netas	10,740,272	16,067,696	-	26,807,968
Otros ingresos netos	9,645,524	13,439,076	3,454,182	26,538,782
Gastos generales y administrativos	9,234,200	21,835,592	-	31,069,792
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	4,760,999	8,262,763	3,454,182	16,477,944
Total de activos	324,224,394	637,684,514		961,908,908
Total de pasivos	310,732,864	557,639,588		868,372,452

22. Adecuación de Capital

La ley bancaria de la República de Panamá requiere a los bancos de licencia general mantener un índice de adecuación de capital mínimo de 8%. La Administración del Banco estableció el referido índice aplicando los porcentajes de ponderación de riesgos a los activos y contingencias del Banco de acuerdo a las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. El índice de adecuación de capital del Banco era de 17.78% (2010: 17.17%).

23. 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:

	2011	2010
Hasta 1 año	B/. 1,309,564	B/. 1,109,125
De 1 a 5 años	1,294,151	930,008
	B/. 2,603,715	B/. 2,039,133

24. Acciones Preferidas

En reunión de Junta Directiva celebrada el 25 de julio de 2007 se aprobó por unanimidad enmendar el Pacto Social, para aumentar el capital social autorizado de la sociedad a B/.100,000,000 (cien millones) divididos así:

a. 3,000,000 de acciones comunes nominativas con valor nominal de B/.20, todas con derecho a voto.
b. 400,000 de acciones preferentes nominativas con valor nominal de B/.100 cada una, sin derecho a voz ni a voto.

Dicha enmienda fue protocolizada mediante Escritura Pública número 15954 de 14 de septiembre de 2007.

El 29 de agosto de 2007, la Junta Directiva de Credicorp Bank, S. A. resolvió autorizar la emisión de hasta trescientas mil (300,000) acciones preferentes no acumulativas con valor nominal de cien dólares (US$100), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, cada una.

La oferta pública de las acciones preferentes no acumulativas fue registrada ante la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá y su venta autorizada mediante Resolución CNV No.324-07 de 20 de diciembre de 2007. El valor nominal de la totalidad de la emisión será de treinta millones de dólares (US$30,000,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

24. Acciones Preferidas (Continuación)

Las acciones preferentes no acumulativas serán emitidas en forma nominativa y registrada. Las acciones preferentes no tienen derecho a voz ni a voto, pero tendrán derecho a percibir los dividendos cuando sean declarados por la Junta Directiva y con preferencia a los tenedores de acciones comunes. Los tenedores de acciones preferentes no tendrán restricciones en las ventas de sus acciones y podrán disponer libremente de ellas. Credicorp Bank, S. A. tiene la opción de redimir parcial o totalmente las acciones preferentes no acumulativas luego de transcurridos dos (2) años desde la fecha de la oferta. Esta redención debe estar autorizada por la Superintendencia de Bancos según el Acuerdo No.5-98 de 14 de octubre de 1998.

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece lo siguiente:

a. Las acciones preferentes no acumulativas serán emitidas en series, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos, con un monto mínimo de inversión inicial de B/.10,000.

b. Las acciones preferentes no tienen fecha de vencimiento. El pago de dividendos, una vez declarados, se realizará de forma trimestral (cuatro veces al año, cada uno un "Día de Pago de Dividendos") y hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones preferentes. Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor.

c. Las acciones preferentes no acumulativas devengarán un dividendo no acumulativo sobre su valor nominal, de acuerdo con el siguiente esquema: una vez que la Junta Directiva haya declarado los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas, cada inversionista devengará un dividendo equivalente a una tasa fija o variable, a opción del emisor, sobre el valor nominal de las acciones preferentes no acumulativas.

d. Los dividendos de las acciones preferentes no acumulativas se pagarán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese derivarse de la inversión. Los dividendos serán no acumulativos.

e. El Emisor notificará a la Comisión Nacional de Valores, el monto y las tasas de interés de las series a emitir, al menos cinco (5) días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento al Prospecto Informativo.

25. Contingencias

El Banco mantiene varios reclamos, y acciones legales derivados del curso normal del negocio. En opinión de la Administración, la disposición final de estos asuntos no tendrá efecto adverso en la posición financiera, el desempeño financiero o liquidez del Banco.

REPUBLICA DE PANAMA

26 9 11 B/ 0800

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL

NOTARIA PRIMERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, al treinta (30) día del mes de septiembre del año dos mil once (2011) ,ante mí, **LUIS FRAIZ DOCABO**, Notario Público Primero del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho-trescientos once-setecientos treinta y cuatro (8-311-734), comparecieron personalmente: **RAYMOND HARARI MIZRACHI**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE- uno- setenta y ocho (PE-1-78); **ISAAC BTESH**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número N- nueve- cuatrocientos veintiuno (N-9-421); **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); **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, Gerente General 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, Ave. 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 siete-dos mil dos (7-2002) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la 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 30 de junio de 2011 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

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 diez (2010) al treinta (30) de junio de dos mil once (2011). ———————————————————————————

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 los auditores de PricewaterhouseCoopers 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.**———————————————————————————

F. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **CREDICORP BANK, S.A.** o cualesquiera

novecientos cincuenta y siete (4-755-957), y **YELISSA CEDEÑO,** con cédula de identidad personal número ocho- ochocientos diecinueve- trescientos veinticinco (8-819-325), mayores de edad, vecinos de esta ciudad, personas a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para constancia, ante mí el Notario que doy fe.----------

RAYMOND HARARI MIZRACHI

ISAAC BTESH

MAX JOSEPH HARARI

MARCELA CHONG DE NG

ARIADNE RIOS

YELISSA CEDEÑO

LUIS FRAIZ DOCABO, Notario Público Primero del Circuito de Panamá.