REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL:	31 de Diciembre de 2013
RAZON SOCIAL DEL EMISOR:	CREDICORP BANK, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Bonos Subordinados Resolución SMV 413-12 De 17 de diciembre de 2012
	Ninguna (Acciones Preferentes no Acumulativas redimidas al 100%) Resolución SMV 262-12
NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR	210-1111 / 210-0412
DIRECCION DEL EMISOR:	Calle 50, Avenida Nicanor De Obarrio, Edificio Plaza Credicorp
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	tesoreria@credicorpbank.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2013 los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan el 34.9% del total de activos, 44.0% del total de depósitos y 39.9% del total de obligaciones que incluye la sumatoria de todos los depósitos y financiamientos recibidos.

Los activos líquidos primarios se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 31 de diciembre de 2013 estos representan el 59.2% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento que representa un 40.8% del total de los activos líquidos.

Activos líquidos		31-DIC -13 No Auditado		30-JUN -13 Auditado
Efectivo y efectos de caja	B/.	34,971,680	B/.	18,683,526
Depósitos en bancos		273,999,012		241,260,510
Valores disponibles para la venta		185,903,943		150,326,168
Valores mantenidos hasta su vencimiento		26,828,845		28,759,523
Total	B/.	521,703,480	B/.	439,029,727

El Emisor cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008 que dicta como mínimo el 35%. Al 31 de diciembre del 2013 la liquidez legal de Credicorp Bank fue de 57.46 %.

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2013 y junio del 2013 son las siguientes:

Razones de liquidez	31- DIC- 13 No Auditado	30- JUN- 13 Auditado
Activos líquidos / total de activos	34.9%	32.6%
Activos líquidos / Depósitos	44.0%	40.4%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	39.9%	38.3%
Activos líquidos primarios / Total de activos líquidos	59.2%	59.2%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos	26.0%	23.9%
Activos líquidos primarios / Total de obligaciones	23.7%	22.7%
Préstamos / Activos	57.7%	59.9%
Préstamos / Depósitos	72.8%	74.3%

B. Recursos de Capital

Al 31 de Diciembre de 2013, el Banco cuenta con un capital primario de $144,891,964 y un capital secundario de $39,000,000 en bonos subordinados y bonos rotativos.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

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

Al 31 de diciembre del 2013 el Indice de Adecuación de Capital fue de 14.95%, el cual es superior al mínimo exigido por las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá del 8%.

C. Resultados de las Operaciones:

El estado de resultados que se presenta comprende los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

		Diciembre 2013 No auditado		Diciembre 2012 No auditado		Variación
Ingresos por intereses	B/.	31,999,419	B/.	27,526,388	B/.	4,473,031
Gastos por intereses		(8,995,913)		(7,550,769)		(1,445,144)
Ingreso neto sobre intereses		23,003,506		19,975,619		3,027,887
Otros ingresos		12,342,767		10,995,718		1,347,049
Total de ingresos		35,346,273		30,971,337		4,374,936
Provisión para préstamos incobrables		(2,881,334)		(2,044,360)		(836,974)
Gastos generales y administrativos		(20,279,154)		(18,820,670)		(1,458,484)
Utilidad antes de participación en el resultado de asociadas y de impuesto sobre la renta		12,185,785		10,106,307		2,079,478
Participación en los resultados de asociadas		168,409		1,582,861		(1,414,452)
Impuesto sobre la renta estimado		(1,926,619)		(1,659,688)		(266,931)
Utilidad neta	**B/.**	**10,427,575**	**B/.**	**10,029,480**	**B/.**	**398,095**

D. Análisis de Perspectivas:

A pesar de las elecciones y la situación de la ampliación del Canal de Panamá, temas que pueden crear incertidumbres en los distintos sectores económicos, esperamos un crecimiento positivo en el producto interno bruto del país para el año 2014. El deterioro en la calidad de crédito de ciertos sectores de la economía, y algunas decisiones del FED de los EUA, pueden ser detonantes para la alza en las tasas de intereses en el último trimestre del año.

II. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	DIC-2013	SEP-2013	JUN-2013	MAR-2013
Ingresos por intereses	16,241,323	15,758,096	15,774,125	14,063,251
Gastos por intereses	4,534,654	4,461,259	4,382,533	4,150,135
Gastos de operación	10,337,448	9,941,706	11,220,451	9,565,612
Utilidad del período	4,957,314	5,470,261	5,109,926	4,179,304
Acciones emitidas y en circulación	2,202,500	2,202,500	2,202,500	2,202,500
Acciones preferidas emitidas y en circulación	0	0	0	0
Utilidad por Acción	2.25	2.48	2.32	2.15

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	DIC-2013	SEP-2013	JUN-2013	MAR-2013
Préstamos, neto	863,439,869	852,949,411	808,225,997	765,957,272
Activos totales	1,495,787,156	1,386,803,258	1,348,678,500	1,304,862,960
Depósitos totales	1,186,765,057	1,090,320,962	1,087,284,572	1,068,772,730
Financiamientos	80,340,856	78,858,569	58,501,761	42,773,500
Bonos Subordinados y Rotativos	39,000,000	29,000,000	25,000,000	25,000,000
Acciones preferidas	0	0	0	0
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Reserva de capital	7,528,815	6,686,367	6,310,578	5,547,929
Patrimonio total	144,891,964	140,731,585	134,917,295	128,643,259
Capital pagado	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	9.01	8.51	8.68	8.64
Préstamos / Activos Totales	0.58	0.62	0.60	0.59
Gtos. de Operación / Ingresos totales	0.67	0.64	0.74	0.68
Morosidad / Reservas	1.25	1.30	0.89	1.03
Morosidad / Cartera Total	0.03	0.03	0.02	0.02

III. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos no auditados de Credicorp Bank, S.A., al 31 de diciembre de 2013 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV. DIVULGACIÓN

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

Luis Jiménez
Apoderado General

Juan Ramón Quintero
Apoderado General

Credicorp Bank, S. A.

Informe y Estados Financieros Interinos No Auditados
31 de Diciembre de 2013

Los Estados Financieros no Auditados de Credicorp Bank, S.A., al 31 de diciembre de 2013, incluyen el Balance General, Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo para el período terminado en esa fecha.

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

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

Wilber Atencio.
CPA No. 0508-2008

25 de febrero de 2014
Panamá, República de Panamá

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
Credicorp Bank, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Credicorp Bank, S.A., en adelante " el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

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

Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Credicorp Bank, S.A., al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Wilber Atencio
C.P.A. 0508-2008

25 de febrero de 2014
Panama, República de Panama

Credicorp Bank, S. A.

Índice para los Estados Financieros No Auditados
31 de diciembre de 2013

	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 - 47

Credicorp Bank, S. A.
Balance General
31 de diciembre 2013

Activos	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Efectivo (Nota 5)	B/. 33,594,504	B/. 19,059,928
Oro y moneda de colección	1,377,176	1,647,956
Depósitos en bancos (Nota 5)		
A la vista en bancos locales	13,180,345	28,324,804
A la vista en bancos extranjeros	110,488,679	106,025,486
A plazo en bancos locales	44,900,000	47,437,828
A plazo en bancos extranjeros	105,429,988	98,268,948
Total de depósitos en bancos	273,999,012	280,057,066
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	999,074	727,190
Préstamos por cobrar (Notas 9 y 19):		
Sector interno	872,886,024	722,251,380
Sector externo	13,946,739	20,604,052
	886,832,763	742,855,432
Mas		
Cartera comprada Citibank / Hipotecario	4,404,984	-
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	19,340,950	16,243,918
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	8,456,928	7,076,976
Préstamos, neto	863,439,869	719,534,538
Inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	185,903,943	117,238,719
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 8)	26,828,845	30,614,017
Inversión en asociadas (Notas 10 y 19)	38,062,907	35,767,305
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 11)	29,883,393	28,495,259
Activos varios:		
Intereses acumulados por cobrar:		
Sobre préstamos (Nota 19)	4,138,386	3,803,834
Sobre inversiones	1,970,101	1,564,867
Sobre depósitos	36,055	61,652
Rendimiento acumulado sobre Inversiones en Cerpanes	1,252,020	1,642,987
Gastos e impuestos pagados por anticipado	7,437,334	6,825,433
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 12)	1,270,437	1,288,431
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)	6,926,337	6,369,984
Deudores varios y otros activos (Notas 13 y 19)	18,667,763	15,445,787
Total de activos varios	41,698,433	37,002,975
Total de activos	B/. 1,495,787,156	B/. 1,270,144,953

Pasivos y Patrimonio del Accionista	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Depósitos (Nota 19)		
A la vista - locales	B/. 392,969,279	B/. 379,733,444
A la vista - extranjeros	63,342,219	54,093,758
De Ahorros	312,513,295	277,003,151
A plazo fijo - locales	350,689,896	280,418,606
A plazo fijo - extranjeros	67,250,368	54,571,705
Total de depósitos	1,186,765,057	1,045,820,664
Financiamientos recibidos (Nota 14)	80,340,856	39,547,861
Bonos subordinados (Nota 22)	39,000,000	20,258,000
Instrumento financiero (Nota 7)	2,322	3,687
Otros pasivos:		
Cheques de gerencia y cheques certificados	10,581,622	8,535,583
Intereses acumulados por pagar (Nota 19)	7,282,695	5,278,061
Acreedores varios (Nota 15)	26,922,640	26,062,111
Total de otros pasivos	44,786,957	39,875,755
Total de pasivos	1,350,895,192	1,145,505,967
Compromisos y contingencias (Nota 23 y 24)		
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes (Nota 21)	44,050,000	44,050,000
Utilidades no distribuidas	93,313,149	74,964,841
Reservas varias	7,528,815	5,624,145
Total de patrimonio del accionista	144,891,964	124,638,986
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 1,495,787,156	B/. 1,270,144,953

Las notas en las páginas 9 a la 47 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Resultados Interino No Auditado

Por el periodo de seis meses terminados al 31 de diciembre de 2013

	II TRIMESTRE		ACUMULADO	
	2013	2012	2013	2012
Intereses Ganados				
Sobre préstamos (Nota 19)	B/. 14,606,190	12,524,400	B/. 28,830,150	B/. 24,771,428
Sobre inversiones (Nota 19)	1,531,255	1,252,657	2,977,577	2,513,607
Sobre depósitos a plazo fijo	103,878	107,112	191,692	241,353
	16,241,323	13,884,169	31,999,419	27,526,388
Gasto de intereses (Nota 19)	(4,534,654)	(3,827,371)	(8,995,913)	(7,550,769)
Ingreso neto sobre intereses antes de la provisión para posibles préstamos incobrables	11,706,669	10,056,798	23,003,506	19,975,619
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de recuperaciones (Nota 9)	(1,173,657)	(1,329,343)	(2,881,334)	(2,044,360)
Ingreso neto sobre intereses después de la provisión para posibles préstamos incobrables	10,533,012	8,727,455	20,122,172	17,931,259
Otros Ingresos (Gastos), Neto				
Comisiones ganadas (Nota 19)	8,716,621	7,685,726	17,498,537	14,277,866
Gasto de comisiones	(3,238,406)	(2,492,984)	(6,507,151)	(5,333,533)
Ganancia neta en venta de inversión en valores (Nota 7)	15,134	(216,968)	15,054	(229,963)
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera	728,649	789,808	793,668	1,335,427
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados (Notas 6 y 7)	(88,024)	59,670	97,158	30,326
Pérdida en venta y valuación de metales preciosos	(336,830)	(71,755)	(59,388)	154,320
Otros ingresos (Nota 19)	294,147	492,511	504,889	761,275
Total de otros ingresos	6,091,291	6,246,008	12,342,767	10,995,718
Gastos de Operación				
Salarios y gastos de personal (Nota 19)	4,828,134	4,210,955	9,497,873	8,238,974
Depreciación y amortización (Nota 11)	895,522	763,582	1,810,102	1,456,001
Alquileres (Nota 19)	443,836	408,988	885,481	827,244
Publicidad y promoción	759,435	980,075	1,459,274	1,759,422
Honorarios y servicios profesionales	542,674	675,323	1,157,744	1,292,011
Reparación y mantenimiento	353,507	464,308	740,510	890,422
Luz, agua y teléfono	332,311	323,573	686,713	591,848
Útiles y papelería	156,819	152,247	351,255	270,390
Seguros (Nota 19)	215,123	197,951	449,176	396,341
Impuestos varios	447,970	422,083	837,460	799,967
Otros	1,362,117	1,260,208	2,403,566	2,298,050
Total de gastos de operación	10,337,448	9,859,293	20,279,154	18,820,670
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y de impuesto sobre la renta	6,286,855	5,114,170	12,185,785	10,106,307
Participación en los resultados de asociadas (Nota 10)	(251,211)	1,582,861	168,409	1,582,861
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	6,035,644	6,697,031	12,354,194	11,689,168
Impuesto sobre la renta – neto (Nota 17)	(1,078,330)	(1,036,202)	(1,926,619)	(1,659,688)
Utilidad neta	B/. 4,957,314	5,660,829	B/. 10,427,575	B/. 10,029,480

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Utilidades Integrales No Auditado
Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
Utilidad neta	B/. 10,427,575	B/. 10,029,480
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Ganancia neta no realizada del período en inversiones disponibles para la venta	1,176,890	1,651,641
Reclasificación neta por pérdida realizada en inversiones	(15,054)	18,957
Amortización de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(7,121)	2,732
	1,154,715	1,673,330
Utilidad neta integral	B/. 11,582,290	B/. 11,702,810

Las notas en las páginas 9 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista No Auditado
Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2013

	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Utilidades no Distribuidas	Reservas Varias	Total
Saldo al 30 de junio de 2012	B/. 44,050,000	B/. 17,871,000	B/. 65,968,793	B/. 4,122,015	B/.132,011,808
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2012	-	-	10,029,480	-	10,029,480
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	171,200	(171,200)	-
Amortización de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	2,732	2,732
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	-	1,670,598	1,670,598
Total de utilidad integral	-	-	10,200,680	1,502,130	11,702,810
Transacciones con el Accionista:					
Emisión de acciones preferidas	-	(17,871,000)	-	-	(17,871,000)
Dividendos pagados – acciones preferidas	-	-	(376,360)	-	(376,360)
Impuesto Complementario Pagado		-	(545,010)	-	(545,010)
Impuesto causado junio 2012	-	-	(283,262)	-	(283,262)
Total de transacciones con el accionista	-	(17,871,000)	(1,204,632)	-	(19,075,632)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	44,050,000	-	74,964,841	5,624,145	124,638,986
Saldo al 30 de junio de 2013	B/. 44,050,000	B/. -	B/. 84,556,717	B/. 6,310,578	B/. 134,917,295
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2013	-	-	10,427,575	-	10,427,575
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	(63,522)	63,522	-
Ganancia transferida a resultados- Inversiones disp. para la venta				(15,054)	(15,054)
Amortización de inversiones - mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(7,121)	(7,121)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	-	1,176,890	1,176,890
Total de utilidad integral	-	-	10,364,053	1,218,237	11,582,290
Transacciones con el Accionista:					
Dividendos Pagados Accionistas			(1,000,000)		(1,000,000)
Impuesto complementario pagado	-	-	(607,621)	-	(607,621)
Total de transacciones con el accionista	-	-	(1,607,621)		(1,607,621)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	B/. 44,050,000	B/. -	B/. 93,313,149	B/. 7,528,815	B/. 144,891,964

Las notas en las páginas 9 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo No Auditado
Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 12,354,194	B/. 11,689,168
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	1,810,102	1,456,001
Participación en los resultados de asociadas	(168,409)	(1,582,861)
Provisión para posibles préstamos incobrables	4,368,243	2,550,959
Primas y descuentos	234,407	(102,259)
Valorización instrumentos financieros derivados	(267,573)	(106,922)
Ingreso por intereses	(31,999,419)	(27,526,388)
Gasto de intereses	8,995,913	7,550,769
Diferencial cambiario moneda extranjera	59,919	(204,622)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en préstamos	(59,582,115)	(35,510,923)
Aumento en depósitos recibidos	99,480,485	48,398,673
Disminución en depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	6,957,393	33,200,633
Disminucion(Aumento) en gastos e impuestos pagados por anticipado	(2,531,964)	3,765,298
Aumento en deudores varios y bienes en dación de pago	(5,458,162)	(1,541,348)
Aumento en cheques de gerencia y cheques certificados	(4,304,650)	(3,237,072)
Aumento en acreedores varios	2,464,005	380,462
Intereses cobrados	30,510,499	26,156,903
Intereses pagados	(8,052,770)	(8,013,460)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	54,870,098	57,323,011
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversión en valores	(141,893,647)	(109,848,751)
Venta y redención de inversión en valores	109,106,939	153,694,296
Dividendos recibidos de asociadas	466,931	275,064
Aumento en inversiones de asociadas	(75,000)	-
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(726,751)	(12,181,610)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras, neto	4,005	98,948
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de inversión	(33,117,523)	32,037,947

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo No Auditado – Continuación
Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2013

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento en financiamientos recibidos	B/. 43,202,964	B/. 25,060,000
Disminución en financiamientos recibidos	(21,363,869)	(10,481,707)
(Redención) emisión de acciones preferidas	-	(17,871,000)
Bonos subordinados	14,000,000	20,258,000
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	-	(376,360)
Dividendos pagados en efectivo	(1,000,000)	-
Impuesto complementario	(607,621)	(545,010)
Impuesto complementario pagado	-	(283,262)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	34,231,474	15,760,661
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	55,984,049	105,121,619
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	247,020,071	184,981,353
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (Nota 5)	B/. 303,004,120	B/. 290,102,972

Las notas en las páginas 9 a 47 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 a inspecciones anuales por parte de los auditores de la Superintendencia de Bancos para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley Bancaria y la Ley No.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.

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. 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, ya que el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000, requiere que se determine la provisión para pérdidas para posibles préstamos incobrables 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 sobre la base de pérdida incurrida. 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 de atraso en préstamos de consumo. Además, el tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en inversión en valores y bienes adjudicados para la venta 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.

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

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

Base de Preparación (continuación)

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Banco

- No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de julio de 2012 que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Banco.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de julio de 2012 y no han sido adoptadas anticipadamente

- NIIF 9, "Instrumentos Financieros" aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos y de los pasivos financieros. La NIIF 9 se publicó en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Sustituye las partes de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de valoración: aquellos valorados a valor razonable y los valorados a costo amortizado. La determinación se hace en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo del negocio de la entidad para gestionar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Para los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable para los pasivos financieros, la parte del cambio en el valor razonable que sea consecuencia del riesgo de crédito propio de la entidad se registra en otro resultado global en vez de en la cuenta de resultados, a menos que surja una falta de correlación contable. El Banco todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 9 y la adoptará no más tarde del período contable que comienza a partir del 1 de julio de 2015.

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

Base de Preparación (continuación)

b) *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de julio de 2012 y no han sido adoptadas anticipadamente (continuación)*

- NIIF 12, "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades" incluye los requerimientos de información para todas las formas de participación en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos con cometido especial y otros vehículos fuera de balance. El Banco todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 12 y pretende adoptar la NIIF 12 no más tarde del período contable que comienza a partir del 1 de julio de 2013.

- NIIF 13, "Determinación del Valor Razonable", pretende mejorar la uniformidad y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa del valor razonable y una fuente única para su determinación, así como requerimientos de información para su uso en las NIIF. Los requerimientos, que están alineados en su mayoría con US GAAP, no amplía el uso de la contabilización a valor razonable, pero proporciona una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso está requerido ya o permitido por otras normas dentro de las NIIFs o US GAAP. El Banco todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 13 y la adoptará no más tarde del período contable que comienza a partir del 1 de julio de 2013.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Banco.

Información de Segmentos

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

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 como otras partidas de utilidades integrales y presentadas en una cuenta de reserva en el patrimonio del accionista, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados. Los dividendos de los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados cuando la entidad recibe el pago.

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

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

Instrumentos Financieros Derivados y de Cobertura (continuación)

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

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

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

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 mediante apropiación de utilidades no distribuidas de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Acuerdo No.003-2009 de 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:

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

Los activos 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/.116,607 (2012: B/.100,422).

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/.771,596 (2012: B/.670,172).

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

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

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

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias 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 25% (2012: 27.5%). 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 declaración de dividendos al accionista del Banco es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el período en el cual los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Banco.

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.

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.

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

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

3. **Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

Riesgo de Crédito (continuación)

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

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 68.13% (2012: 59.72%).
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el Banco por 10.39% (2012: 8.59%) y garantías hipotecarias por 62.66% (2012: 58.66%).
- Préstamos de consumo con niveles estables de morosidad.

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

		Dic 2013		Jun 2013
AAA	B/.	812,202	B/.	14,282,554
AA- a AA+		44,893,026		33,845,152
A- a A+		58,034,852		17,425,018
Debajo de A - hasta grado de inversión		88,276,827		86,275,843
Sin grado de inversión		15,024,585		15,517,359
Sin calificación		6,690,370		12,474,378
	B/.	213,731,862	B/.	179,820,304

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:

31 de diciembre 2013	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	93,052	162,914	1,867	67	51,071	308,971
Instrumentos derivados	-	999		-	-	999
Préstamos	849,497	5,000	1,193	5,750	2,000	863,440
Inversiones disponibles para la venta	36,792	57,212	1,138	36,576	54,186	185,904
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	5,304	2,635	100	10,782	8,008	26,829
Inversiones en asociadas	38,063	-	-	-	-	38,063
	1,022,708	228,760	4,298	53,175	115,265	1,424,206
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	962,670	17,875	47,864	139,285	19,071	1,186,765
Financiamientos recibidos	6,348	68,993	-	-	5,000	80,341
Bonos Subordinados	39,000	-	-	-	-	39,000
Instrumentos derivados	-	-	2	-		2
	1,008,018	86,868	47,866	139,285	24,071	1,306,108
Partidas fuera de balance	172,512	12,109	575	45,215	23,600	254,011

30 de junio 2013	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	86,245	137,045	1,498	21	35,135	259,944
Instrumentos derivados	-	735	-	-	-	735
Préstamos	771,766	6,000	1,684	26,776	2,000	808,226
Inversiones disponibles para la venta	34,612	50,062	3,344	29,784	32,524	150,326
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	5,351	2,853	2,508	10,263	7,784	28,759
Inversiones en asociadas	38,286	-	-	-	-	38,286
	936,260	196,695	9,034	66,844	77,443	1,286,276
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	883,288	10,159	46,893	129,670	17,274	1,087,284
Financiamientos recibidos	7,203	46,299	-	-	5,000	58,502
Bonos Subordinados	25,000		-	-	-	25,000
Instrumentos derivados	-	-	4	-	1	5
	915,491	56,458	46,897	129,670	22,275	1,170,791
Partidas fuera de balance	159,196	52	11,109	21,446	22,100	213,903

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)				
31 de diciembre de 2013							
Efectivo y depósitos en bancos	168,142	-	-	-	140,829	-	308,971
Instrumentos derivados	999	-	-	-	-	-	999
Préstamos	575,030	-	-	280,231	-	8,179	863,440
Inversiones en valores	7,165	6,404	110,634	34,995	26,706	-	185,904
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2,011	879	20,222	3,717	-	-	26,829
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	38,063	-	38,063
Otros activos	-	-	-	-	71,581	-	71,581
	753,347	7,283	130,856	318,943	277,179	8,179	1,495,787
Depósito de clientes	487,252	63,884	185,487	940	449,202	-	1,186,765
Financiamientos	23,641	7,898	42,817	5,985	-	-	80,341
Instrumentos derivados		2		-	-	-	2
Bonos Subordinados	-	-	-	39,000	-	-	39,000
Otros pasivos	-	-	-	-	44,787	-	44,787
	510,893	71,784	228,304	45,925	493,989	-	1,350,895
Posición neta	242,454	(64,501)	(97,448)	273,018	(216,810)	8,179	144,892

	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 2013							
Efectivo y depósitos en bancos	172,104	-	-	-	87,840	-	259,944
Instrumentos derivados	735	-	-	-	-	-	735
Préstamos	535,725	-	-	267,645	-	4,856	808,226
Inversiones en valores	9,179	3,774	80,806	28,393	28,174	-	150,326
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,117	2,046	21,237	4,359	-	-	28,759
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	38,286	-	38,286
Otros activos	-	-	-	-	62,402	-	62,402
	718,860	5,820	102,043	300,397	216,702	4,856	1,348,678
Depósito de clientes	440,229	66,155	177,692	1,749	401,460	-	1,087,285
Financiamientos	17,042	5,400	32,060	4,000	-	-	58,502
Instrumentos derivados	-	1	4	-	-	-	5
Bonos Subordinados	-	-	-	25,000	-	-	25,000
Otros pasivos	-	-	-	-	42,969	-	42,969
	457,271	71,556	209,756	30,749	444,429	-	1,213,761
Posición neta	261,589	(65,736)	(107,713)	269,648	(227,727)	4,856	134,917

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 al 31 de diciembre de 2013 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,767,615 (2012: B/.1,725,580).

Las tasas promedio activas y pasivas al cierre del 31 de diciembre de 2013 de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	2013 Diciembre	**2013** Junio
Activos		
Depósitos colocados	0.20%	0.23%
Préstamos	6.36%	6.68%
Inversión en valores	3.15%	3.17%
Pasivos		
Depósitos recibidos	1.31%	1.38%
Financiamientos	2.02%	2.44%

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

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

Diciembre 2013	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	1,360,395	-	25,469	-
Depósitos a la vista	16,784,120	46,583	8,301,049	1,267,287
Depósitos a plazo	8,334,707	-	-	1,082,115
Otros	30,799	1,087	354	-
Intereses por cobrar	2,142	-	-	24,085
Total de activos	26,512,163	47,670	8,326,872	2,373,487
Pasivos				
Depósitos a la vista	22,296,258	-	8,282,928	86,062
Depósitos a plazo	4,062,172	-	-	1,082,115
Cuenta por pagar	45,519	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Intereses por pagar	293	-	-	18,208
Total de pasivos	26,404,242	-	8,282,928	1,186,385

Junio 2013	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	1,777,184	-	17,939	-
Depósitos a la vista	20,512,923	35,856	9,692,151	1,236,691
Depósitos a plazo	7,855,123	-	4,776,764	1,068,839
Inversión	-	-	12,463,265	-
Otros	11,915	-	(26)	-
Intereses por cobrar	4,381	-	1,001	9,531
Total de activos	30,161,526	35,856	26,951,094	2,315,061
Pasivos				
Depósitos a la vista	26,215,746	-	26,857,779	85,006
Depósitos a plazo	3,827,600	-	-	1,068,839
Cuentas por pagar	41,834	-	-	-
Intereses por pagar	1,033	-	-	7,301
Total de pasivos	30,086,213	-	26,857,779	1,161,146

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)					
31 de diciembre de 2013						
Depósitos recibidos y financiamientos	899,165	73,733	304,531	35,938	-	1,313,367
Bonos Subordinados	903	903	7,228	29,904	-	38,938
Bonos Corporativos	287	287	2,300	10,288	-	13,162
Otros pasivos	-	-	-	-	44,789	44,789
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	900,355	74,923	314,059	76,130	44,789	1,410,256
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	557,075	97,288	490,212	682,148	126,847	1,953,570

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 2013						
Depósitos recibidos y financiamientos	866,482	76,204	228,591	5,680	-	1,176,957
Bonos Subordinados	813	813	6,500	25,813	-	33,939
Otros pasivos	-	-	-	-	42,975	42,975
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	867,295	77,017	235,091	31,493	42,975	1,253,871
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	509,054	86,412	437,321	635,296	115,724	1,783,807

Operaciones en Fideicomisos

El Banco mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.12,067,130 (Junio 2013: B/.11,512,398). Para cumplir con las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene una fianza de cumplimiento de la Compañía Internacional de Seguros, S. A. por B/.225,000 a favor de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y mantiene un depósito en garantía por B/.25,000 en un banco de la localidad.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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 realizado por el 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.

- Nivel 2 – Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).

- Nivel 3 – Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables).

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

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.

Juicio en la Aplicación de Políticas Contables

(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.

(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.

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

Estimaciones Críticas de Contabilidad

(a) Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, 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 la utilización de 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:

	Dic 2013	Dic 2012
Efectivo	B/. 33,594,504	B/. 19,059,928
Oro, plata y monedas de colección	1,377,176	1,647,956
Depósitos a la vista en bancos	123,669,024	134,350,290
Depósitos a plazo en bancos	150,329,988	145,706,776
	308,970,692	300,764,950
Menos: Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	5,966,572	10,661,978
	B/. 303,004,120	B/. 290,102,972

6. Instrumentos Financieros Derivados y de Cobertura

Para cubrir la exposición de los flujos de efectivo asociados al margen de interés de la cartera de préstamos con tasas de intereses fijas, el Banco ha contratado instrumentos financieros de cobertura denominados Interest Rate Caps, los cuales están clasificados como instrumentos financieros derivados a valor razonable. El valor nocional 31 de diciembre 2013 fue de B/.40,000,000 (Junio 2013: B/.30,000,000).

El monto reconocido en el estado de resultados como una perdida no realizada por estos instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2013 fue de B/.2,539 (2012: B/.8,840).

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

Contratos mantenidos para negociación

31 de Diciembre de 2013	**Valor Nocional**	**Valor Mercado**
Interest Rate Cap	B/. 40,000,000	B/. 999,074

30 de Junio de 2013	**Nocional**	**Mercado**
Interest Rate Cap	B/. 30,000,000	B/. 734,613

7. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	Dic 2013	**Jun 2013**
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	B/. 23,321,694	B/. 17,849,100
Bonos corporativos extranjeros	93,188,981	68,851,136
Papel comercial extranjero	14,000,830	1,000,592
Papel comercial local	-	1,384,000
Bonos corporativos locales	14,037,379	6,895,565
Valores Comerciales negociables	1,884,389	-
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	4,217,075	9,253,609
Notas y letras del Tesoro del extranjero	-	12,463,265
Notas estructuradas	803,405	793,959
Cerpanes	1,419,362	1,702,591
Certificado de depósito Extranjero	3,999,970	1,797,131
Otros Gobiernos	943,794	913,366
Acciones de capital y fondos mutuos de renta variable	11,144,239	9,732,968
Bonos hipotecarios	449,995	550,000
Bonos del Tesoro	16,492,830	17,138,886
	B/. 185,903,943	B/. 150,326,168

7. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, el 10.3% (Junio 2013: 11.87%) del total del portafolio que el Banco mantenía como valores disponibles para la venta correspondía a inversiones en bonos de Agencias de los Estados Unidos de América, los cuales son instrumentos considerados de alta liquidez y cuentan con la garantía explícita del Gobierno de Estados Unidos de América.

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

	2013	2012
Saldo al inicio del periodo	B/. 150,326,168	B/.137,134,357
Compras	141,634,970	83,421,981
Ventas y redenciones	(106,964,440)	(112,745,349)
Amortización prima / descuento	(194,672)	(159,647)
Diferencial cambiario	(59,919)	(336,865)
Reclasificaciones	-	8,253,644
Ganancia (perdida) transferida al estado de resultados	(15,054)	18,957
Ganancia neta no realizada en el valor razonable de las inversiones	1,176,890	1,651,641
Saldo al final del período	B/. 185,903,943	B/.117,238,719

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 el 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 2013 registrada en resultados ascendió a B/.3,111 (2012: B/.59,164).

El instrumento derivado relacionado con estas notas estructuradas al 31 de diciembre de 2013 es por B/.2,322 (2012: B/.3,687) y se presenta como instrumento financiero derivado pasivo en el balance general.

8. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	Valor Según Libros	Valor Razonable
31 de diciembre de 2013		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	B/. 7,542,399	B/. 7,850,465
Bonos extranjeros corporativos	18,070,144	18,661,637
Otros títulos	501,065	524,030
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	715,237	779,863
	B/. 26,828,845	B/. 27,815,995
30 de junio de 2013		
Bonos extranjeros corporativos	B/. 19,945,857	B/. 20,414,884
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	7,593,572	7,992,658
Otros títulos	501,318	514,715
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	718,776	784,099
	B/. 28,759,523	B/. 29,706,356

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

	2013	2012
Saldo al inicio del período	B/. 28,759,523	B/. 52,583,713
Compras	258,677	26,426,770
Redenciones	(2,142,499)	(40,948,947)
Diferencial Cambiario moneda extranjera	-	541,487
Reclasificaciones	-	(8,253,644)
Amortizacion de prima /descuento	(46,856)	264,638
Saldo al final del periodo	B/. 26,828,845	B/. 30,614,017

9. Préstamos

El portafolio de préstamos se presenta a continuación:

	Dic 2013	Jun 2013
Sector interno:		
Consumo	B/. 366,136,384	B/. 340,299,424
Comerciales	203,303,040	173,121,081
Hipotecarios	222,352,073	206,212,555
Instituciones financieras	20,318,185	7,846,549
Construcción	42,164,254	35,440,742
Industrial	14,092,035	23,404,361
Alquileres y mantenimientos	685,717	507,257
Agropecuarios	3,834,336	3,075,143
	872,886,024	789,907,112
Sector externo:		
Comerciales	3,812,977	2,152,990
Bancos	9,000,000	33,499,886
Construcción	300,000	300,000
Industrial	400,000	250,000
Consumo	433,762	260,355
	13,946,739	36,463,231
Total de préstamos	886,832,763	826,370,343
Más: Préstamos hipotecarios adquiridos	4,404,984	6,517,941
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	19,340,950	16,988,053
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	8,456,928	7,674,234
Prestamos, neto	B/. 863,439,869	B/. 808,225,997

Al 31 de diciembre de 2013, están pendientes de inscripción en el Registro Público préstamos hipotecarios adquiridos por la suma B/.2,139,799.

9. Préstamos (Continuación)

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

	2013	2012
Saldo al inicio del periodo	B/. 16,988,053	B/. 14,857,003
Provisión cargada a gastos de operaciones	4,368,243	2,550,959
Créditos castigados	(2,015,346)	(1,164,044)
Saldo al final del periodo	B/. 19,340,950	B/. 16,243,918

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

	Dic 2013	Jun 2013
Total de préstamos morosos y vencidos, en estado de no-acumulación de intereses	B/. 8,178,937	B/. 4,440,320
Total de préstamos morosos sobre los que se reconocen intereses a ingresos	16,058,492	10,744,449
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 24,237,429	B/. 15,184,769

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

31 de diciembre de 2013

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(En Balboas de la República de Panamá)			
Morosos	1,022,553	13,167,957	1,649,259	151,482	67,241	16,058,492
Vencidos	379,856	94,475	1,253,964	5,067,219	1,383,423	8,178,937
	1,402,409	13,262,432	2,903,223	5,218,701	1,450,664	24,237,429

30 de junio de 2013

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(En Balboas de la República de Panamá)			
Morosos	899,293	8,085,844	795,735	963,159	418	10,744,449
Vencidos	33,437	83,529	445,715	2,980,493	897,146	4,440,320
	932,730	8,169,373	1,241,450	3,943,652	897,564	15,184,769

9. Préstamos (Continuación)

Los préstamos en estado de no-acumulación por B/.8,178,937 (Junio 2013: B/.4,440,320) mantienen garantías reales por B/.4,734,524 (Junio 2013: B/.2,095,159).

Los préstamos morosos por B/.16,058,492 (Junio 2013: B/.10,744,449) mantienen garantías reales por B/.11,779,108 (Junio 2013: B/.7,557,682).

El total de intereses no reconocidos como ingresos ascendieron a B/.284,387 (2012: B/.171,224).

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:

	Dic 2013	Jun 2013
Cartera de préstamos:		
Préstamos normales	B/. 852,965,060	B/. 803,856,977
Préstamos en mención especial	22,798,873	15,370,115
Préstamos sub-normales	3,449,098	1,486,884
Préstamos dudosos	5,703,818	4,367,749
Préstamos irrecuperables	1,915,914	1,288,618
	B/. 886,832,763	B/. 826,370,343
Reserva para:		
Préstamos normales (reserva global)	B/. 13,909,108	B/. 13,143,559
Préstamos comprados / Hipotecarios	174,262	311,317
Préstamos en mención especial	343,017	213,132
Préstamos sub-normales	484,312	202,114
Préstamos dudosos	2,628,656	1,927,324
Préstamos irrecuperables	1,801,595	1,190,607
	B/. 19,340,950	B/. 16,988,053

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.4,694,291 (Junio 2013: B/.4,341,509).

Durante el segundo semestre el Banco recuperó B/.1,486,909 (2012: B/.506,598) de préstamos previamente castigados. Este monto se presenta en el estado de resultados neto de provisiones para posibles préstamos irrecuperables.

10. Inversión en Asociadas

Las inversiones en asociadas son las siguientes:

	Dic 2013	Jun 2013
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	B/. 34,073,561	B/. 34,283,534
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	3,757,856	3,825,444
Credicorp Securities, Inc.	231,490	177,451
	B/. 38,062,907	B/. 38,286,429

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

	2013	2012
Saldo neto al inicio del periodo	B/. 38,286,429	B/. 34,459,508
Dividendos recibidos	(466,931)	(275,064)
Adición de asociada	75,000	-
Participación en el período	168,409	1,582,861
Saldo neto al final del periodo	B/. 38,062,907	B/. 35,767,305

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

	Dic 2013	Jun 2013
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	29.27%	29.27%
Credicorp Securities, Inc.	37.50%	37.50%
Panamá Hydroelectric Ventures, Inc.	17.48%	17.48%

11. 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)					
31 de diciembre de 2013						
Saldo neto al 1 de julio de 2013	1,857,155	974,883	2,554,748	10,106,534	15,477,429	30,970,749
Adiciones	226,391	254,675	184,397	61,288	-	726,751
Ventas y retiros	431	(3)	(4,433)		-	(4,005)
Reclasificaciones	(20)	-	(959)	979	-	-
Depreciación y amortización del período	(502,130)	(193,178)	(374,157)	(644,574)	(96,063)	(1,810,102)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	1,581,827	1,036,377	2,359,596	9,524,227	15,381,366	29,883,393
Costo	9,283,692	1,926,101	6,429,491	15,216,976	15,674,426	48,530,686
Depreciación y amortización acumuladas	(7,701,865)	(889,724)	(4,069,895)	(5,692,749)	(293,060)	(18,647,293)
Activo fijo, neto	1,581,827	1,036,377	2,359,596	9,524,227	15,381,366	29,883,393

	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 2013						
Saldo neto al 1 de julio de 2012	2,046,975	846,928	1,307,557	2,751,972	10,915,166	17,868,598
Adiciones	934,501	494,527	2,035,271	8,382,511	4,836,207	16,683,017
Ventas y retiros	(3,019)	(54,985)	(31,037)	(52,767)	-	(141,808)
Reclasificaciones	-	-	-	113,980	(113,980)	-
Depreciación y amortización del período	(1,121,302)	(311,587)	(757,043)	(1,089,162)	(159,964)	(3,439,058)
Saldo neto al 30 de junio de 2013	1,857,155	974,883	2,554,748	10,106,534	15,477,429	30,970,749
Costo	9,129,462	1,775,890	6,250,532	15,155,687	15,674,427	47,985,998
Depreciación y amortización acumuladas	(7,272,307)	(801,007)	(3,695,784)	(5,049,153)	(196,998)	(17,015,249)
Activo fijo, neto	1,857,155	974,883	2,554,748	10,106,534	15,477,429	30,970,749

12. Bienes Recibidos en Dación de Pago

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene como pago de obligaciones que mantenían algunos clientes, terrenos por un total de B/.1,270,437 (Junio 2013: B/. 1,270,437) debidamente inscritos en el Registro Público. En cumplimiento del Acuerdo No.03-2009, se ha incrementado la reserva patrimonial en un 15% del monto de inmuebles adjudicados.

13. Deudores Varios

Los deudores varios se resumen a continuación:

	Dic 2013	Jun 2013
Depósitos entregados en garantía	B/. 713,040	B/. 618,501
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,776,112	1,775,143
Concesión forestal	815,744	784,831
Adelanto a empleados	63,401	61,744
Subsidios por créditos de intereses preferenciales	3,831,274	3,685,038
Otras cuentas por cobrar	4,723,063	747,751
Servicio de descuento financiado	4,769,777	4,596,292
Otros activos	1,975,352	940,301
	B/. 18,667,763	B/. 13,209,601

14. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos por B/.80,340,856 (Junio 2013: B/.58,501,761) corresponden a financiamientos de bancos locales y extranjeros con tasas de interés nominal entre 0.55% y 4.5% (Junio 2013: entre 0.63% y 4.5%).

15. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	Dic 2013	Jun 2013
Provisiones laborales	B/. 2,986,540	B/. 3,159,686
Acreedores varios	6,172,442	5,312,218
Cheques vencidos no reclamados	1,792,729	1,799,016
Seguros por pagar	146,616	409,031
Operaciones pendientes de aplicación	4,027,405	3,507,926
Reserva de puntos de lealtad	434,084	329,707
FECI por pagar	1,043,169	991,171
Depósitos de clientes en garantía	1,271,289	2,657,183
Impuesto sobre la renta por pagar	2,715,021	-
Mensualidad adelantada por aplicar	6,333,345	3,577,676
	B/. 26,922,640	B/. 21,743,614

16. Impuesto sobre la Renta Diferido

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

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

	Dic 2013	Jun 2013
Saldo al inicio del periodo	B/. 6,137,935	B/. 5,967,548
Créditos en el estado de resultados (Nota 17)	788,402	170,387
Saldo al final del periodo	B/. 6,926,337	B/. 6,137,935

17. Impuesto sobre la Renta, Neto

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

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

	Dic 2013	Dic 2012
Impuesto corriente	B/. 2,715,021	B/. 2,062,124
Impuesto diferido (Nota 16)	(788,402)	(402,436)
	B/. 1,926,619	B/. 1,659,688

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:

	Dic 2013	Dic 2012
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 12,354,194	B/. 11,689,168
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa de 25% (2012: 27.5%)	B/. 3,088,548	B/. 3,214,521
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	916,280	546,612
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	(2,078,209)	(2,101,445)
Impuesto sobre la renta	B/. 1,926,619	B/. 1,659,688

18. 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:

	Dic 2013	Jun 2013
Cartas de crédito	B/. 13,864,147	B/. 35,762,958
Avales y fianzas	32,112,922	20,805,785
Líneas de crédito no utilizadas	208,034,371	157,334,380
	B/. 254,011,440	B/. 213,903,123

El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas operaciones.

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Dic 2013	Jun 2013
Saldos		
Activos		
Préstamos	B/. 14,472,929	B/. 14,755,146
Deudores varios	B/. 1,776,112	B/. 1,775,143

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Intereses por cobrar	B/. 16,964	B/. 14,738
Inversión en asociadas	B/. 38,062,907	B/. 38,286,429
Pasivos		
Depósitos a la vista - locales	B/. 13,110,982	B/. 6,125,814
Depósitos a la vista - bancos del exterior	B/. 2,015,483	B/. 3,081,956
Depósitos de ahorros	B/. 23,870,058	B/. 4,694,058
Depósitos a plazo fijo - locales	B/. 34,491,531	B/. 33,412,216
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	B/. 17,500,000	B/. 12,500,000
Bonos Subordinados por pagar	B/. 11,402,997	B/. 1,403,508
Intereses acumulados por pagar	B/. 615,467	B/. 1,321,308

	Dic 2013	Dic 2012
Ingresos		
Intereses ganados sobre préstamos	B/. 332,131	B/. 380,701
Comisiones ganadas	B/. 30,316	B/. 39,647
Participación en los resultados de asociadas	B/. 168,409	B/. 1,582,861
Gastos		
Gasto de intereses	B/. 1,071,494	B/. 1,604,248
Gasto de intereses - bonos subordinados	B/. 142,377	B/. -
Gasto de comisiones	B/. 1,356,248	B/. 1,609,922
Comisión por manejo de cartera	B/. 34,987	B/. 5,620
Alquileres	B/. 126,630	B/. 138,600
Seguros	B/. 745,094	B/. 666,717
Compensaciones a ejecutivos claves	B/. 1,327,073	B/. 1,197,488

Durante el semestre terminado el 31 de Diciembre, el Banco realizo operaciones de contratos derivados con un banco relacionado, pagando primas por B/.1,356,248 (2012: B/.1,609,922), las cuales están registradas como gasto de comisiones.

20. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se detalla a continuación:

	Dic 2013	Dic 2012
Cuotas y suscripciones	B/. 136,731	B/. 140,699
Comunicaciones	71,262	34,897
Viajes y reuniones	104,752	143,253
Transporte y gasolina	478,149	403,584
Aseo y limpieza	194,867	161,588
Seguridad y vigilancia	482,090	588,421
Pérdidas operativas	17,770	101,048
Otros gastos	917,945	724,560
	B/. 2,403,566	B/. 2,298,050

21. Capital Pagado

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

22. Reservas Varias de Capital

Las reservas varias de capital se detallan a continuación:

	Bienes Adquiridos en Dación de Pago	Amortización de Inversiones hasta su Vencimiento	Revalorización de Inversiones Disponibles para la Venta	Total
Diciembre 2013				
Saldo inicial	B/. 1,016,350	B/. 40,234	B/. 5,253,994	B/. 6,310,578
Aumento	63,522	-	1,161,836	1,225,358
Disminución	-	(7,121)	-	(7,121)
Saldo final	B/. 1,079,872	B/. 33,113	B/. 6,415,830	B/. 7,528,815
Junio 2013				
Saldo inicial	B/. 1,170,000	B/. 54,745	B/. 2,897,270	B/. 4,122,015
Aumento	-	-	2,356,724	2,356,724
Disminución	(153,650)	(14,511)	-	(168,161)
Saldo final	B/. 1,016,350	B/. 40,234	B/. 5,253,994	B/. 6,310,578

23. Bonos Subordinados

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

La Serie A y B de Bonos Subordinados y Bonos Rotativos devengan una tasa de interés de 5.75% y 6.50% y los intereses son pagados mensualmente, demás términos y condiciones de cada serie de detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. El saldo de los Bonos Subordinados y Bonos Rotativos es de B/.29,000,000.

Mediante la resolución SMV No.311-13 del 26 de agosto del 2013 se autorizó a ofrecer mediante Oferta Pública la emisión de Bonos Corporativos a Serie A por un valor nominal hasta B/.150,000,000. Estos bonos devengan una tasa de interés de 5.75% pagados mensualmente, demás términos y condiciones de cada serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. El saldo de los Bonos Corporativos es de B/.10,000,000.

24. 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 calculó 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. Al 31 de diciembre de 2013 el índice de adecuación de capital del Banco era de 14.95% (2012: 14.28%).

25. Compromisos y Contingencias

Compromisos

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

	2013	2012
Hasta 1 año	B/. 1,444,158	B/. 1,243,624
De 1 a 5 años	2,330,356	2,681,006
	B/. 3,774,514	B/. 3,924,630

26. Contingencias

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