REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL:	30 de Junio de 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 30 de junio de 2013 los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan el 32.5% del total de activos, 40.4% del total de depósitos y 38.3% del total de obligaciones que incluye la sumatoria de todos los depósitos y financiamientos recibidos.

Los activos líquidos primarios se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 30 de junio de 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-JUN -13 No Auditado		30-JUN -12 Auditado
Efectivo y efectos de caja	B/.	18,683,526	B/.	15,186,972
Depósitos en bancos		241,260,510		213,656,992
Valores disponibles para la venta		150,326,168		137,134,357
Valores mantenidos hasta su vencimiento		28,759,523		52,583,713
Total	B/.	439,029,727	B/.	418,562,034

El Emisor cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008 que dicta como mínimo el 30%. Al 30 de junio del 2013 la liquidez legal de Credicorp Bank fue de 57.02 %

Las razones de liquidez al 30 de junio de 2013 y junio del 2012 son las siguientes:

Razones de liquidez	30- JUN- 13 No Auditado	30- JUN- 12 Auditado
Activos líquidos / total de activos	32.5%	35.1%
Activos líquidos / Depósitos	40.4%	42.0%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	38.3%	41.0%
Activos líquidos primarios / Total de activos líquidos	59.2%	54.7%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos	23.9%	22.9%
Activos líquidos primarios / Total de obligaciones	22.7%	22.4%
Préstamos / Activos	59.4%	57.4%
Préstamos / Depósitos	73.9%	68.9%

B. Recursos de Capital

Al 30 de Junio de 2013, el Banco cuenta con un capital primario de $134,814,561 y un capital secundario de $25,000,000 en bonos rotativos subordinados.

Al 30 de junio 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 30 de junio del 2013 el Indice de Adecuación de Capital fue de 15%, el cual es superior al mínimo exigido por las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá del 8%.

C. Resultados de las Operaciones:

El estado de resultados que se presenta comprende los doce meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012.

	Junio 2013 No auditado	Junio 2012 Auditado	Variación
Ingresos por intereses	B/. 57,363,764	B/. 50,136,410	B/. 7,227,354
Gastos por intereses	(16,083,437)	(13,173,822)	(2,909,615)
Ingreso neto sobre intereses	41,280,327	36,962,588	4,317,739
Otros ingresos	22,065,598	20,966,819	1,098,779
Total de ingresos	63,345,925	57,929,407	5,416,518
Provisión para préstamos incobrables	(4,691,262)	(4,916,606)	225,344
Gastos generales y administrativos	(39,606,733)	(34,467,502)	(5,139,231)
Utilidad antes de participación en el resultado de asociadas y de impuesto sobre la renta	19,047,930	18,545,299	502,631
Participación en los resultados de asociadas	3,151,490	4,208,518	(1,057,028)
Impuesto sobre la renta estimado	(2,880,710)	(3,926,805)	1,046,095
Utilidad neta	**B/. 19,318,710**	**B/. 18,827,012**	**B/. 491,698**

D. Análisis de Perspectivas:

Las eficiencias en las operaciones bancarias se convierten en un tema cada vez más importante, especialmente cuando las proyecciones indican un desaceleramiento en la economía del país. Las cifras del sector externo del producto interno bruto reflejan bajas en algunos de sus renglones. También, hay señales mixtas en cuanto al comportamiento de las tasas de interés en el mercado local. La expectativa es que las mismas deben subir.

II. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	JUN-2013	MAR-2013	DIC-2012	SEP-2012
Ingresos por intereses	15,774,125	14,063,251	13,884,169	13,642,219
Gastos por intereses	4,382,533	4,150,135	3,827,371	3,723,398
Gastos de operación	11,220,451	9,565,612	9,859,293	8,961,377
Utilidad del período	5,109,926	4,179,304	5,660,829	4,368,651
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	2.32	2.15	2.57	1.98

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	JUN-2013	MAR-2013	DIC-2012	SEP-2012
Préstamos, neto	802,216,605	765,957,272	719,534,538	709,803,071
Activos totales	1,350,315,810	1,304,862,960	1,270,144,953	1,152,428,027
Depósitos totales	1,087,284,572	1,068,772,730	1,045,820,664	958,858,618
Financiamientos	58,501,761	42,773,500	39,547,861	29,551,499
Bonos Subordinados	25,000,000	25,000,000	20,258,000	0
Acciones preferidas	0	0	0	0
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Reserva de capital	6,310,578	5,547,929	5,624,145	5,716,366
Patrimonio total	134,814,561	128,643,259	124,638,986	119,141,697
Capital pagado	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	8.50	8.64	8.71	8.30
Préstamos / Activos Totales	0.59	0.59	0.57	0.62
Gtos. de Operación / Ingresos totales	0.68	0.68	0.63	0.69
Morosidad / Reservas	0.92	1.03	1.10	1.20
Morosidad / Cartera Total	0.02	0.02	0.02	0.03

III. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos no auditados de Credicorp Bank, S.A., al 31 de marzo 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
30 de junio de 2013

Los Estados Financieros no Auditados de Credicorp Bank, S.A., al 30 de junio 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.

Danila Gómez de Nieto.
CPA No. 5381

29 de agosto de 2013
Panamá, República de Panamá

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
Credicorp Bank, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Credicorp Bank, S.A., en adelante " el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 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 30 de junio 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.

Dilma Gómez de Nieto
C.P.A. 5381

29 de agosto de 2013
Panama, República de Panama

Credicorp Bank, S. A.

Índice para los Estados Financieros No Auditados
30 de junio de 2013

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

Credicorp Bank, S. A.
Balance General No Auditado
30 de junio 2013

		2013		2012
Activos				
Efectivo (Nota 5)	B/.	16,946,086	B/.	13,816,327
Oro y moneda de colección		1,737,440		1,370,645
Depósitos en bancos (Nota 5)				
A la vista en bancos locales		11,285,077		12,566,157
A la vista en bancos extranjeros		81,607,028		68,410,393
A plazo en bancos locales		56,276,735		41,250,961
A plazo en bancos extranjeros		92,091,670		91,429,481
Total de depósitos en bancos		241,260,510		213,656,992
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)		734,613		679,432
Préstamos por cobrar (Notas 9 y 19):				
Sector interno		790,458,968		671,842,580
Sector externo		36,463,231		36,669,917
		826,922,199		708,512,497
Menos:				
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables		17,031,360		14,857,003
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		7,674,234		7,080,920
Préstamos, netos		802,216,605		686,574,574
Inversiones disponibles para la venta (Nota 7)		150,326,168		137,134,357
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 8)		28,759,523		52,583,713
Inversión en asociadas (Notas 10 y 19)		37,167,839		34,459,508
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 11)		30,970,749		17,868,598
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar:				
Sobre préstamos (Nota 19)		2,580,559		2,103,872
Sobre inversiones		1,806,998		1,643,105
Sobre depósitos		49,362		182,321
Rendimiento acumulado sobre Inversiones en Cerpanes		1,470,723		1,774,557
Gastos e impuestos pagados por anticipado		5,083,050		10,590,731
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 12)		1,270,437		1,972,253
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 16)		6,763,638		5,967,548
Deudores varios y otros activos (Notas 13 y 19)		21,171,510		13,220,617
Total de activos varios		40,196,277		37,455,004
Total de activos	B/.	1,350,315,810	B/.	1,195,599,150

		2013		2012
Pasivos y Patrimonio del Accionista				
Depósitos (Nota 19)				
A la vista - locales	B/.	345,717,429	B/.	300,031,463
A la vista - extranjeros		64,876,483		77,686,566
De Ahorros		299,911,912		278,843,499
A plazo fijo - locales		319,901,424		281,641,536
A plazo fijo - extranjeros		56,877,324		59,218,927
Total de depósitos		1,087,284,572		997,421,991
Financiamientos recibidos (Nota 14)		58,501,761		24,969,568
Bonos Subordinados		25,000,000		-
Derivado financiero (Nota 7)		5,434		62,851
Otros pasivos:				
Cheques de gerencia y cheques certificados		14,886,272		11,772,655
Intereses acumulados por pagar (Nota 19)		6,339,552		5,740,752
Acreedores varios (Nota 15)		23,483,658		23,619,525
Total de otros pasivos		44,709,482		41,132,932
Total de pasivos		1,215,501,249		1,063,587,342
Patrimonio del accionista				
Acciones comunes (Nota 21)		44,050,000		44,050,000
Acciones preferidas (Nota 21)		-		17,871,000
Utilidades no distribuidas		84,453,983		65,968,793
Reservas varias		6,310,578		4,122,015
Total de patrimonio del accionista		134,814,561		132,011,808
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/.	1,350,315,810	B/.	1,195,599,150

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

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Resultados Interino No Auditado

Por el año terminado al 30 de junio de 2013

	IV TRIMESTRE		ACUMULADO	
	2013	2012	2,013	2012
Intereses Ganados				
Sobre préstamos (Nota 19)	B/. 14,299,878	11,794,147	B/. 51,760,652	B/. 44,944,967
Sobre inversiones (Nota 19)	1,377,258	1,301,429	5,152,147	4,571,923
Sobre depósitos a plazo fijo	96,989	178,009	450,965	619,520
	15,774,125	13,273,585	57,363,764	50,136,410
Gasto de intereses (Nota 19)	(4,382,533)	(3,438,143)	(16,083,437)	(13,173,822)
Ingreso neto sobre intereses antes de la provisión para posibles préstamos incobrables	11,391,592	9,835,442	41,280,327	36,962,588
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de recuperaciones (Nota 9)	(1,641,729)	(967,511)	(4,691,262)	(4,916,606)
Ingreso neto sobre intereses después de la provisión para posibles préstamos incobrables	9,749,863	8,867,931	36,589,065	32,045,982
Otros Ingresos (Gastos), Neto				
Comisiones ganadas (Nota 19)	8,374,290	6,936,211	30,216,996	27,567,088
Gasto de comisiones	(3,208,694)	(2,850,292)	(11,615,754)	(10,923,558)
Ganancia neta en venta de inversión en valores (Nota 7)	312,048	54,109	415,114	(18,805)
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera	796,767	597,526	2,820,414	2,686,805
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados (Notas 6 y 7)	(331,998)	(31,066)	-	34,342
Pérdida en venta y valuación de metales preciosos	(318,467)	(21,251)	(212,063)	166,950
Otros ingresos (Nota 19)	270,654	526,904	1,292,715	1,453,997
Total de otros ingresos	5,894,600	5,212,141	22,065,598	20,966,819
Gastos de Operación				
Salarios y gastos de personal (Nota 19)	4,342,778	3,995,552	16,794,850	14,372,024
Depreciación y amortización (Nota 11)	1,109,565	773,902	3,439,058	2,726,951
Alquileres (Nota 19)	529,572	429,387	1,750,537	1,667,987
Publicidad y promoción	1,377,620	875,197	3,995,905	3,150,966
Honorarios y servicios profesionales	482,793	671,867	2,341,608	2,943,723
Reparación y mantenimiento	473,476	407,745	1,913,361	1,428,571
Luz, agua y teléfono	403,074	428,259	1,344,473	1,123,588
Útiles y papelería	463,394	189,856	914,776	633,237
Seguros (Nota 19)	184,705	160,253	762,090	612,378
Impuestos varios	352,551	393,688	1,559,813	1,523,361
Otros	1,500,923	1,722,906	4,790,262	4,284,716
Total de gastos de operación	11,220,451	10,048,612	39,606,733	34,467,502
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y de impuesto sobre la renta	4,424,012	4,031,460	19,047,930	18,545,299
Participación en los resultados de asociadas (Nota 10)	1,250,296	1,125,629	3,151,490	4,208,518
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	5,674,308	5,157,089	22,199,420	22,753,817
Impuesto sobre la renta – neto (Nota 17)	(564,382)	(719,743)	(2,880,710)	(3,926,805)
Utilidad neta	B/. 5,109,926	4,437,346	B/. 19,318,710	B/. 18,827,012

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Utilidades Integrales No Auditado
Por el año terminado el 30 de junio de 2013

	2013	2012
Utilidad neta	B/. 19,318,710	B/. 18,827,012
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Ganancia neta no realizada en inversiones disponibles para la venta	2,771,837	969,817
Ganancia (Pérdida) realizada en inversiones transferida a resultados	(415,114)	18,805
Amortización de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(14,510)	(14,659)
	2,342,213	973,963
Utilidad neta integral	B/. 21,660,923	B/. 19,800,975

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

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista No Auditado
Por el año terminado el 30 de junio de 2013

	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Utilidades no Distribuidas	Reserva de Revalorización	Total
Saldo al 30 de junio de 2011	B/.44,050,000	B/. 17,791,000	B/. 50,415,451	B/. 2,518,052	B/.114,774,503
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2012	-	-	18,827,012	-	18,827,012
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	(630,000)	630,000	-
Amortización de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(14,659)	(14,659)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	-	988,622	988,622
Total de utilidad integral	-	-	18,197,012	1,603,963	19,800,975
Transacciones con el Accionista:					
Emisión de acciones preferidas	-	80,000	-	-	80,000
Dividendos sobre acciones comunes	-	-	(1,111,111)	-	(1,111,111)
Dividendos pagados – acciones preferidas	-	-	(1,204,832)	-	(1,204,832)
Impuesto complementario pagado	-	-	(327,727)	-	(327,727)
Total de transacciones con el accionista	-	80,000	(2,643,670)	-	(2,563,670)
Saldo al 30 de junio de 2012	44,050,000	17,871,000	65,968,793	4,122,015	132,011,808
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2013	-	-	19,318,710	-	19,318,710
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	153,650	(153,650)	-
Amortización de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(14,510)	(14,510)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	-	2,356,723	2,356,723
Total de utilidad integral	-	-	19,472,360	2,188,563	21,660,923
Transacciones con el Accionista:					
Emisión de acciones preferidas	-	(17,871,000)	-	-	(17,871,000)
Dividendos pagados – acciones preferidas	-	-	(442,160)	-	(442,160)
Impuesto complementario pagado	-	-	(545,010)	-	(545,010)
Total de transacciones con el accionista	-	(17,871,000)	(987,170)	-	(18,858,170)
Saldo al 30 de junio de 2013	B/.44,050,000	B/. -	B/. 84,453,983	B/. 6,310,578	B/.134,814,561

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

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo No Auditado
Por el año terminado el 30 de junio de 2013

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad renta	B/. 22,199,420	B/. 22,753,817
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	3,439,058	2,726,951
Participación en los resultados de asociadas	(3,151,490)	(4,208,518)
Provisión para posibles préstamos incobrables	5,641,801	5,971,439
Primas y descuentos	154,023	791,238
Valorización instrumentos financieros derivados	(73,681)	(34,353)
Ingreso por intereses	(57,363,764)	(50,136,410)
Gasto de intereses	16,083,437	13,173,822
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en préstamos	(121,283,832)	(135,101,147)
Aumento en depósitos recibidos	89,862,581	154,536,868
Disminución (aumento) en depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	30,938,646	(3,190,420)
Diferencial cambiario moneda extranjera	422,677	-
Aumento en instrumentos derivados	(38,917)	(718,350)
Aumento (disminución) en gastos e impuestos pagados por anticipado	1,830,881	(6,517,801)
Aumento en deudores varios y bienes en dación de pago	(7,249,077)	(766,270)
Aumento en cheques de gerencia y cheques certificados	3,113,617	2,792,958
Aumento (disminución) en acreedores varios	(135,867)	2,884,883
Impuesto sobre la renta pagado	-	(669,082)
Intereses cobrados	57,159,977	50,655,178
Intereses pagados	(15,484,637)	(12,449,248)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	26,064,853	42,495,555
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversión en valores	B/. (277,393,734)	(185,894,045)
Venta y redención de inversión en valores	289,791,626	119,962,209
Dividendos recibidos de asociadas	443,159	297,986
Aumento en inversiones de asociadas	-	(4,000,000)
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(16,683,017)	(4,246,531)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras, neto	141,808	465,357
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(3,700,158)	(73,415,024)

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo – Continuación
Por el año terminado el 30 de junio de 2013

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamientos recibidos	B/. 33,532,193	B/. 6,866,373
Emisión de acciones preferidas	(17,871,000)	80,000
Bonos Subordinados	25,000,000	
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	(442,160)	(1,204,832)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(1,111,111)
Impuesto complementario pagado	(545,010)	(327,727)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	39,674,023	4,302,703
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	62,038,718	(26,616,766)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	184,981,353	211,598,119
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	B/. 247,020,071	B/. 184,981,353

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

1. Información General

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

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

Aspectos Regulatorios

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificada por el Decreto Ley No.2 de febrero del 2008, así como también a través de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos de administración de riesgos de créditos y de mercado, prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos 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. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establece un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables. El Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 requiere que los préstamos sean clasificados en cinco categorías y que se determine la provisión para pérdidas para posibles préstamos incobrables en base a reservas mínimas de acuerdo al concepto de pérdida esperada. Por otro lado, la Norma Internacional de Contabilidad No.39 establece que la provisión para posibles préstamos incobrables sea establecida mediante el cálculo de flujo descontado basado en la experiencia histórica de pérdidas incurridas. Asimismo, el Acuerdo No.6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo. Además, el tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en inversión en valores de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.39 y NIIF 5, respectivamente. Véase Nota 2 de activos financieros e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

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

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

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

Base de Preparación (continuación)

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Banco

- NIIFs o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de julio de 2012 que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Banco.

- Modificación de la NIC 1, "Presentación de Estados Financieros" con respecto a otras utilidades integrales. El principal cambio de esta modificación es un requisito para las entidades a agrupar las partidas presentadas en otras utilidades integrales sobre la base de si ellas son potencialmente reclasificables a resultados en un ejercicio posterior (ajustes por reclasificación). Este cambio es efectivo para ejercicios contables que inician posterior al 1 de julio de 2012 y no tendrá efecto material en las operaciones del Banco.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 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 enero 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 de 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 enero 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.

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.

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

Activos Financieros (continuación)

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.

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.

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

Activos Financieros (continuación)

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

El Banco clasifica su cartera crediticia y estima las reservas con base al Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

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

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

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

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

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

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

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

(c) Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

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

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

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

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

Inversiones en Asociadas
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 patrimonio 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/. 209,536 (2012: B/.176,072).

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, el Banco debe realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del año ascendió a B/.1,364,467 (2012: B/.1,157,751).

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 63.37%.
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el Banco por 9.84% y garantías hipotecarias por 63.56%.
- Préstamos de consumo con niveles estables de morosidad.

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

		2013		2012
AAA	B/.	14,282,554	B/.	17,026,187
AA- a AA+		33,845,152		24,508,568
A- a A+		17,425,018		65,637,337
Debajo de A - hasta grado de inversión		86,275,843		62,383,402
Sin grado de inversión		15,517,359		14,864,453
Sin calificación		12,474,378		5,977,555
	B/.	179,820,304	B/.	190,397,502

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

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

30 de junio 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	86,246	137,044	1,498	21	35,135	259,944
Instrumentos derivados	-	735	-	-	-	735
Préstamos	765,757	6,000	1,684	26,776	2,000	802,217
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	37,168	-	-	-	-	37,168
	929,134	196,694	9,034	66,844	77,443	1,279,149
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
Derivado	-	-	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

30 de junio 2012	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	69,004	86,952	1,063	20	71,805	228,844
Instrumentos derivados	-	679	-	-	-	679
Préstamos	649,906	5,001	1,335	30,333	-	686,575
Inversiones disponibles para la venta	24,431	55,495	3,913	19,871	33,424	137,134
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8,433	22,503	2,250	10,673	8,725	52,584
Inversiones en asociadas	34,459	-	-	-	-	34,459
	786,233	170,630	8,561	60,897	113,954	1,140,275
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	757,177	14,311	32,053	158,837	35,044	997,422
Financiamientos recibidos	4,827	20,143	-	-	-	24,970
Derivado	-	-	60	-	2	62
	762,004	34,454	32,113	158,837	35,046	1,022,454
Partidas fuera de balance	150,627	12,507	454	9,536	20,000	193,124

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés

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

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

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

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses al Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)						
30 de junio de 2013							
Efectivo y depósitos en bancos	172,104	-	-	-	87,840	-	259,944
Instrumentos derivados	735	-	-	-	-	-	735
Préstamos	529,716			267,645		4,856	802,217
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					37,168	-	37,168
Otros activos	-	-	-	-	71,167	-	71,167
	712,851	5,820	102,043	300,397	224,349	4,856	1,350,316
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
Derivados	-	1	4	-	-	-	5
Bonos Subordinados	-	-	-	25,000	-	-	25,000
Otros pasivos	-	-	-	-	44,709	-	44,709
	457,271	71,556	209,756	30,749	446,169	-	1,215,501
Posición neta	255,580	(65,736)	(107,713)	269,648	(221,820)	4,856	134,815

	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 2012							
Efectivo y depósitos en bancos	137,697	5,000	-	-	86,147	-	228,844
Instrumentos derivados	679	-	-	-	-	-	679
Préstamos	436,837	-	-	247,307	-	2,431	686,575
Inversiones en valores	12,661	7,114	46,828	30,236	40,295	-	137,134
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8,705	1,796	23,631	5,665	12,787	-	52,584
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	34,459	-	34,459
Otros activos	-	-	-	-	55,324	-	55,324
	596,579	13,910	70,459	283,208	229,012	2,431	1,195,599
Depósito de clientes	448,271	57,722	122,853	1,886	366,690	-	997,422
Financiamientos	20,970	4,000	-	-	-	-	24,970
Derivados	-	-	9	54	-	-	63
Otros pasivos	-	-	-	-	41,133	-	41,133
	469,241	61,722	122,862	1,940	407,823	-	1,063,588
Posición neta	127,338	(47,812)	(52,403)	281,268	(178,811)	2,431	132,011

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, el Banco realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. El análisis base que efectúa el Banco consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 50 puntos básicos en las tasas de interés, permitiendo de esta forma examinar la variación de utilidad. Si la tasa de interés hubiese sido basada 50 puntos (mayores o menores) y todas las otras variables se mantuvieran constantes, la utilidad del año terminado el 30 de junio de 2013 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,758,885 (2012: B/.1,541,955).

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

	2013	2012
Activos		
Depósitos colocados	0.23%	0.28%
Préstamos	6.68%	6.88%
Inversión en valores	3.17%	3.43%
Pasivos		
Depósitos recibidos	1.38%	1.38%
Financiamientos	2.44%	1.83%

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

Junio 2013	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	1,777,183	-	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	30,161,525	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
Cuenta por pagar	41,834	-	-	-
Intereses por pagar	1,033	-	-	7,301
Total de pasivos	30,086,213	-	26,857,779	1,161,146

Junio 2012	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	408,979	-	10,451	-
Depósitos a la vista	24,221,075	43,118	6,487,277	2,190,483
Depósitos a plazo	18,043,437	-	9,836,711	-
Inversión	-	-	12,787,483	-
Intereses por cobrar	20,323	-	717	-
Total de activos	42,693,814	43,118	29,122,639	2,190,483
Pasivos				
Depósitos a la vista	32,036,872	-	29,099,789	40,930
Depósitos a plazo	10,419,978	-	-	1,032,421
Intereses por pagar	166,987	-	-	14,369
Total de pasivos	42,623,837	-	29,099,789	1,087,720

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2013						
Depósitos recibidos y financiamientos	866,482	76,204	228,591	5,680	-	1,176,957
Otros pasivos	-	-	-	25,000	44,715	69,715
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	866,482	76,204	228,591	30,680	44,715	1,246,672
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	509,054	86,412	437,457	628,778	123,786	1,785,487

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 2012						
Depósitos recibidos y financiamientos	826,639	66,782	150,237	1,934	-	1,045,592
Otros pasivos	-	-	-	-	41,196	41,196
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	826,639	66,782	150,237	1,934	41,196	1,086,788
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	517,320	68,454	348,454	536,325	93,050	1,563,603

Operaciones en Fideicomisos

El Banco mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.11,512,398 (2012: B/.9,129,688). Para cumplir con las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene una fianza de cumplimiento de la Internacional de Seguros por B/.225,000 a favor de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y mantiene un depósito en garantía por B/.25,000 en un banco de la localidad.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

- Nivel 3 – Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes no observables.

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2013				
Inversiones disponibles para la venta	B/.111,481,264	B/. 20,246,261	B/.18,598,642	B/.150,326,167
Derivados activos	B/. -	B/. 734,613	B/.-	B/. 734,613
Derivados pasivos	B/. -	B/. 5	B/. -	B/. 5
30 de junio de 2012				
Inversiones disponibles para la venta	B/. 74,139,497	B/. 45,176,806	B/.17,818,054	B/.137,134,357
Derivados activos	B/. -	B/. 679,432	B/. -	B/. 679,432
Derivados pasivos	B/. -	B/. 62,851	B/. -	B/. 62,851

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	B/. 17,818,054	B/. 13,882,609
Utilidad total:		
En el estado de utilidad integral	272,382	519,019
Reclasificación:		
Compras	8,737,224	7,484,123
Redenciones	(8,229,018)	(4,067,697)
Saldo al final del año	B/. 18,598,642	B/. 17,818,054

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 para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	2013	2012
Efectivo	B/. 16,946,086	B/. 13,816,327
Oro, plata y monedas de colección	1,737,440	1,370,645
Depósitos a la vista en bancos	92,892,105	80,976,550
Depósitos a plazo en bancos	148,368,405	132,680,442
	259,944,036	228,843,964
Menos:		
Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	12,923,965	43,862,611
	B/. 247,020,071	B/. 184,981,353

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 30 de junio 2013 B/. 30,000,000 (Junio 2012: 30,000.000)

El monto reconocido en el estado de resultados como ganancia no realizada por estos instrumentos derivados al 30 de junio de 2013 fue de B/.16,263 (Junio 2012: B/.38,918)

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

Contratos mantenidos para negociación

	2013	2012
Interest Rate Cap	B/. 734,613	B/. 679,432

7. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	2013	2012
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	B/. 17,849,100	B/. 14,544,779
Bonos corporativos extranjeros	1,263,045	45,553,141
Bonos de otros Gobiernos	74,233,781	12,149,332
Papel comercial extranjero	1,000,592	36,938,316
Papel comercial local	1,384,000	1,886,000
Bonos corporativos locales	249,875	8,532,474
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	9,253,609	3,037,643
Notas y letras del Tesoro del extranjero	12,463,265	-
Notas estructuradas	734,613	1,122,763
Cerpanes	1,702,591	2,132,642
Certificados de depósito		7,115,727
Otros Gobiernos	2,769,843	975,185
Acciones de capital y fondos mutuos de renta variable	9,732,968	3,146,355
Bonos Hipotecarios	550,000	-
Bonos del Tesoro	17,138,886	-
	B/. 150,326,168	B/. 137,134,357

7. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

Al 30 de junio de 2013, el 11.87 % (2012: 11%) 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 de año	B/. 137,134,357	B/. 78,498,207
Compras	250,966,964	149,610,300
Ventas y redenciones	(247,088,290)	(91,641,229)
Amortización prima / descuento	(333,066)	(321,543)
Diferencial Cambiario	(964,164)	-
Ganancia (pérdida) transferida al estado de resultados	(415,114)	18,805
Reclasificaciones	8,253,644	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones	2,771,837	969,817
Saldo al final de año	B/. 150,326,168	B/. 137,134,357

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/.57,418 (2012: B/.73,271).

El instrumento derivado relacionado con estas notas estructuradas al 30 de junio de 2013 es por B/.5,434 (2012: B/.62,851) y se presenta como derivados financieros 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
30 de junio de 2013		
Bonos del Tesoro	7,593,572	7,992,658
Bonos de otros Gobiernos	19,945,857	20,414,884
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
30 de junio de 2012		
Bonos extranjeros corporativos	B/. 26,885,357	B/. 27,354,754
Bonos de otros Gobiernos	23,470,974	24,097,845
Bonos extranjeros de agencias	1,000,000	1,001,085
Otros títulos	501,829	521,300
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	B/. 725,553	795,375
	B/. 52,583,713	B/. 53,770,359

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

	2013	2012
Saldo al inicio de año	B/. 52,583,713	B/. 45,105,302
Compras	26,426,770	36,283,745
Redenciones	(42,703,336)	(28,320,980)
Amortización de prima / descuento	164,533	(484,354)
Diferencial cambiario	541,487	-
Reclasificaciones	(8,253,644)	-
Saldo al final de año	B/. 28,759,523	B/. 52,583,713

9. Préstamos

La cartera de créditos se presenta a continuación:

	2013	2012
Sector interno:		
Consumo	B/. 340,317,564	B/. 308,131,065
Comerciales	173,654,797	165,158,072
Hipotecarios	206,212,555	148,007,093
Instituciones Financieras	7,846,549	3,480,662
Construcción	35,440,742	22,451,287
Industrial	23,404,361	21,994,763
Alquileres y mantenimientos	507,257	867,586
Agropecuarios	3,075,143	1,752,052
	790,458,968	671,842,580
Sector externo:		
Comerciales	2,152,990	1,557,207
Bancos	33,499,886	34,500,000
Construcción	300,000	-
Industrial	250,000	250,000
Consumo	260,355	362,710
	36,463,231	36,669,917
Total de préstamos	826,922,199	708,512,497
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	17,031,360	14,857,003
Comisiones diferidas	7,674,234	7,080,920
	B/. 802,216,605	B/. 686,574,574

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	B/. 14,857,003	B/. 12,291,951
Provisión cargada a gastos de operaciones	5,641,801	5,971,439
Créditos castigados	(3,467,444)	(3,406,387)
Saldo al final del año	B/. 17,031,360	B/. 14,857,003

9. Préstamos (Continuación)

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

	2013	2012
Total de préstamos morosos y vencidos, en estado de no-acumulación de intereses	B/. 4,855,948	B/. 2,024,290
Total de préstamos morosos sobre los que se reconocen intereses a ingresos	10,880,677	8,592,857
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 15,736,625	B/. 10,617,147

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

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	931,963	963,159	418	10,880,677
Vencidos	33,437	83,529	445,715	2,980,493	1,312,774	4,855,948
	932,730	8,169,373	1,377,678	3,943,652	1,313,192	15,736,625

30 de junio de 2012

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(En Balboas de la República de Panamá)			
Morosos	-	7,153,145	897,225	133,540	2,196	8,186,106
Vencidos	-	17,291	210,209	1,904,683	298,858	2,431,041
		7,170,436	1,107,434	2,038,223	301,054	10,617,147

Los préstamos en estado de no-acumulación por B/.4,855,948 (2012: B/.2,024,290) mantienen garantías reales por B/.2,413,913 (2012: B/.1,166,633).

Los préstamos morosos por B/. 10,880,677 (2012: B/.8,592,857) mantienen garantías reales por B/. 7,557,682 (2012: B/.5,903,731).

9. Préstamos (Continuación)

El total de intereses no reconocidos como ingresos ascendieron a B/.460,785 (2012: B/.364,914).

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:

	2013	2012
Cartera de préstamos:		
Préstamos normales	B/. 803,856,977	B/. 688,633,514
Préstamos en mención especial	15,370,115	15,046,503
Préstamos sub-normales	1,623,112	1,732,693
Préstamos dudosos	4,367,749	2,330,128
Préstamos irrecuperables	1,704,245	769,659
	B/. 826,922,198	B/. 708,512,497
Reserva para:		
Préstamos normales (reserva global)	13,062,122	B/. 12,768,941
Préstamos en mención especial	213,132	178,186
Préstamos sub-normales	222,548	238,640
Préstamos dudosos	1,927,324	1,068,854
Préstamos irrecuperables	1,606,234	602,382
	B/. 17,031,360	B/. 14,857,003

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/. 4,341,509 (2012: B/.4,359,953).

Durante el año el Banco recuperó B/.950,539 (2012: B/.1,054,834) 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:

	2013	2012
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	B/. 32,847,960	B/. 30,077,687
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	3,901,442	3,994,416
Credicorp Securities, Inc.	418,437	387,405
	B/. 37,167,839	B/. 34,459,508

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

	2013	2012
Saldo neto al inicio de año	B/. 34,459,508	B/. 26,548,976
Dividendos recibidos	(443,159)	(297,986)
Adición de asociada	-	4,000,000
Participación en los resultados del año	3,151,490	4,208,518
Saldo neto al final de año	B/. 37,167,839	B/. 34,459,508

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

	2013	2012
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	29.27%	29.27%
Credicorp Securities, Inc.	37.50%	37.50%
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	17.48%	17.48%

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

Asociada	Activos	Pasivos	Ingresos	Utilidad
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)			
30 de junio de 2013				
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	96,248	56,507	32,986	3,213
Credicorp Securities, Inc.	481	163	244	31
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	4,120	341	-	(93)
30 de junio de 2012				
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	82,467	48,751	29,336	4,180
Credicorp Securities, Inc.	481	51	248	34
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	4,203	313	-	(6)

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)					
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

	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 2012						
Saldo neto al 1 de julio de 2011	1,667,375	718,353	1,666,290	3,291,512	9,470,845	16,814,375
Adiciones	1,361,514	464,615	302,604	2,117,798	-	4,246,531
Ventas y retiros	(1,603)	(70,095)	(4,179)	(389,480)	-	(465,357)
Reclasificaciones	-	(127)	127	(1,481,355)	1,481,355	-
Depreciación y amortización del período	(980,311)	(265,818)	(657,285)	(786,503)	(37,034)	(2,726,951)
Saldo neto al 30 de junio de 2012	2,046,975	846,928	1,307,557	2,751,972	10,915,166	17,868,598
Costo	8,391,464	1,642,923	4,274,608	6,826,926	10,952,200	32,088,121
Depreciación y amortización Acumuladas	(6,344,489)	(795,995)	(2,967,051)	(4,074,954)	(37,034)	(14,219,523)
Activo fijo, neto	2,046,975	846,928	1,307,557	2,751,972	10,915,166	17,868,598

12. Bienes Recibidos en Dación de Pago

Al 30 de junio de 2013, el Banco mantiene como pago de obligaciones que mantenían algunos clientes, terrenos por un total de 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:

	2013	2012
Depósitos entregados en garantía	B/. 618,501	B/. 665,211
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,775,143	1,827,437
Concesión forestal	784,831	784,830
Adelanto a empleados	61,744	36,704
Subsidios por créditos de intereses preferenciales	3,685,038	4,428,198
Otras cuentas por cobrar	3,132,020	1,305,924
Servicio de descuento financiado	4,596,292	4,172,313
Cartera Citibank	6,517,941	-
	B/. 21,171,510	B/. 13,220,617

14. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos por B/.58,501,761 (2012: B/.24,969,568) corresponden a financiamientos de bancos locales y extranjeros con tasas de interés nominal entre 0.63% y 4.5% (2012: entre 0.93% y 3.25%).

15. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	2013	2012
Provisiones laborales	B/. 3,466,497	B/. 2,811,971
Acreedores varios	6,745,451	3,935,061
Cheques vencidos no reclamados	1,799,016	1,152,472
Sobregiros por pagar	-	402,268
Seguros por pagar	409,031	322,647
Operaciones pendientes de aplicación	3,507,926	2,851,015
Reserva de puntos de lealtad	329,707	310,055
FECI por pagar	991,171	649,951
Depósitos de clientes en garantía	2,657,183	2,820,270
Impuesto sobre la renta por pagar	-	3,492,715
Mensualidad anticipada	3,577,676	4,871,100
	B/. 23,483,658	B/. 23,619,525

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:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	B/. 5,967,548	B/. 5,732,556
Créditos en el estado de resultados (Nota 16)	796,090	234,992
Saldo al final del año	B/. 6,763,638	B/. 5,967,548

16. Impuesto sobre la Renta Diferido (Continuación)

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

	2013	2012
Impuesto sobre la renta diferido		
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 4,683,624	B/. 4,085,676
Comisiones diferidas – préstamos personales	2,042,615	1,863,700
Comisiones diferidas - préstamos comerciales	37,399	18,172
Saldo al final del año	B/. 6,763,638	B/. 5,967,548

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

	2013	2012
Provisión préstamos locales - específico	B/. 597,948	B/. 398,090
Comisiones diferidas – préstamos personales	178,915	(160,847)
Comisiones diferidas – préstamos comerciales	19,227	(2,251)
	B/. 796,090	B/. 234,992

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:

	2013	2012
Impuesto corriente	B/. 3,676,800	B/. 4,161,797
Impuesto diferido (Nota 16)	(796,090)	(234,992)
	B/. 2,880,710	B/. 3,926,805

17. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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:

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 22,199,420	B/. 22,753,817
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa de 27.5%	B/. 6,104,841	B/. 6,257,300
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	1,742,107	986,554
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	4,966,238	(3,317,049)
Impuesto sobre la renta	B/. 2,880,710	B/. 3,926,805

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.

18. Instrumentos Financieros Fuera del Balance General (Continuación)

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:

	2013	2012
Cartas de crédito	B/. 35,762,958	B/. 20,438,591
Avales y fianzas	20,805,785	26,159,786
Líneas de crédito no utilizadas	157,334,380	146,525,452
	B/. 213,903,123	B/. 193,123,829

El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas operaciones.

19.

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

	2013	2012
Saldos		
Activos		
Préstamos	B/. 14,755,146	B/. 17,589,219
Deudores varios	B/. 1,775,143	B/. 1,827,437
Intereses por cobrar	B/. 14,738	B/. 27,045
Inversión en asociadas	B/. 37,167,839	B/. 34,459,508
Pasivos		
Depósitos a la vista – locales	B/. 6,125,814	B/. 5,758,202
Depósitos a la vista - bancos del exterior	B/. 3,081,956	B/. 5,962,951
Depósitos de ahorros	B/. 4,694,058	B/. 5,475,578
Depósitos a plazo fijo – locales	B/. 33,412,216	B/. 23,118,903
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	B/. 12,500,000	B/. 19,000,000
Intereses acumulados por pagar	B/. 1,320,294	B/. 1,002,158

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	2013	2012
Ingresos		
Intereses ganados sobre préstamos	B/. 774,574	B/. 842,059
Intereses ganados sobre depósitos	B/. -	B/. 3,746
Intereses ganados sobre inversiones	B/. -	B/. 24,183
Comisiones ganadas	B/. 13,441	B/. 13,072
Participación en los resultados de asociadas	B/. 3,157,490	B/. 4,208,518
Gastos		
Gasto de intereses	B/. 3,296,682	B/. 2,518,108
Gasto de comisiones	B/. 3,096,850	B/. 3,649,734
Comisión por manejo de cartera	B/. 98,762	B/. 11,763
Alquileres	B/. 253,260	B/. 253,260
Seguros	B/. 1,318,941	B/. 1,065,923
Compensaciones a ejecutivos claves	B/. 1,879,431	B/. 1,533,708

Durante el año terminado al 30 de junio de 2013, el Banco realizó operaciones de contratos derivados con un banco relacionado, pagando primas por B/. 3,096,850 (2012: B/.3,649,734), las cuales están registradas como gasto de comisiones.

20. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se detalla a continuación:

	2013	2012
Cuotas y suscripciones	B/. 289,119	B/. 274,078
Comunicaciones	71,780	82,004
Viajes y reuniones	219,341	211,454
Transporte y gasolina	842,832	506,742
Aseo y limpieza	374,019	245,311
Seguridad y vigilancia	1,162,425	1,264,710
Pérdidas operativas	270,649	992,837
Otros gastos	1,560,097	872,793
	B/. 4,790,262	B/. 4,449,929

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.

El 25 de julio de 2012 la Junta Directiva de Credicorp Bank, S. A. autorizó redimir el 22 de agosto de 2012 la totalidad de las acciones preferentes emitidas y en circulación a un valor de B/.100 por cada acción preferente, más los dividendos declarados pendientes de pago hasta la fecha de redención, el 7 de agosto de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante Resolución No.262-12, autorizó la modificación de los términos y condiciones de la Oferta Pública de Acciones Preferentes de Credicorp Bank, S. A. autorizada mediante Resolución CNV No.324-07 de 20 de diciembre de 2007, por un monto de hasta treinta millones (B/.30,000,000) para que en caso de que el Emisor ejerza su derecho a redimir las acciones preferentes, pueda realizarlo con no menos de 5 días hábiles de anticipación a la fecha de propuesta para la redención y que la fecha de redención sea en cualquier día hábil.

Con el objeto de fortalecer la base patrimonial del Banco, el 29 de agosto de 2012, la Junta Directiva aprobó la emisión de US$100,000,000.00 de bonos subordinados.

El 17 de diciembre de 2012, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó la oferta pública de Bonos Rotativos Subordinados no acumulativos de Credicorp Bank por valor nominal de hasta Cien Millones de Dólares (US$100,000,000.00) y el Suplemento al Prospecto Informativo de la Serie A por Veinticinco Millones de Dólares (US$25,000,000.00). El 21 de diciembre, se comenzó a negociar esta Serie A a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

22. Adecuación de Capital

La Ley Bancaria de la República de Panamá requiere a los bancos de licencia general mantener un índice de adecuación de capital mínimo de 8%. La Administración del Banco estableció el referido índice aplicando los porcentajes de ponderación de riesgos a los activos y contingencias del Banco de acuerdo a las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Al 30 de junio de 2013 en el contexto de los estados financieros tomando en su conjunto el índice de adecuación de capital del Banco era de 15.00% (2012: 12.86%).

La Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el Acuerdo No.004-2009, modificó las normas de capital para riesgo de crédito, estableciendo deducciones al monto de los fondos de capital. Este Acuerdo requiere la deducción de la inversión en instrumentos de capital emitidos por empresas bancarias o financieras subsidiarias del Grupo Bancario y

22. Adecuación de Capital (Continuación)

empresas no bancarias ni financieras, pero no del Banco. Los bancos en Panamá contaron con un plazo de dos años para adecuarse a lo dispuesto en este Acuerdo, el cual entró a regir a partir del primero (1) de julio de 2009. Por lo tanto, a partir del primero (1) de julio de 2011, el Banco deduce de su fondo de capital las inversiones en la Compañía Internacional de Seguros, S. A., Credicorp Securities, Inc., y Panama Hydroelectric Ventures, Inc.

23. 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/. 1,314,618	B/. 230,920
De 1 a 5 años	2,701,923	1,104,231
	B/. 4,016,541	B/. 1,335,151

Contingencias

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