REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL:	31 de Diciembre de 2014
RAZON SOCIAL DEL EMISOR:	CREDICORP BANK, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Bonos Subordinados Resolución SMV 413-12 De 17 de diciembre de 2012
	Bonos Corporativos Resolución SMV 311-13 De 26 de agosto de 2013
	Ninguna (Acciones Preferentes no Acumulativas redimidas al 100%) Resolución SMV 262-12
NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR	210-1111 / 210-0412
DIRECCION DEL EMISOR:	Calle 50, Avenida Nicanor De Obarrio, Edificio Plaza Credicorp
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	tesoreria@credicorpbank.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2014 los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan

el 31% del total de activos, 39.6% del total de depósitos y 37.3% 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 31 de diciembre de 2014 estos representan el 48.6% 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 51.4% del total de los activos líquidos.

Activos líquidos		**31-DIC -14 No Auditado**		**30-JUN -14 Auditado**
Efectivo y efectos de caja	B/.	27,882,526	B/.	20,211,424
Depósitos en bancos		214,195,991		209,624,358
Valores disponibles para la venta		240,286,876		227,072,555
Valores mantenidos hasta su vencimiento		15,698,490		17,211,927
Total	B/.	498,063,883	B/.	474,120,264

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 31 de diciembre del 2014 la liquidez legal de Credicorp Bank fue de 50.45%.
Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y junio del 2014 son las siguientes:

Razones de liquidez	**31- Dic- 14 No Auditado**	**30- JUN- 14 Auditado**
Activos líquidos / total de activos	31.1%	31.4%
Activos líquidos / Depósitos	39.6%	40.7%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	37.3%	37.6%
Activos líquidos primarios / Total de activos líquidos	48.6%	48.5%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos	19.2%	19.7%
Activos líquidos primarios / Total de obligaciones	18.1%	18.2%
Préstamos / Activos	59.2%	59.2%
Préstamos / Depósitos	75.4%	76.8%

B. Recursos de Capital

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco cuenta con un capital primario de $174,594,353 y un capital secundario de $29,000,000 en bonos subordinados.

Al 31 de diciembre de 2014, 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 diciembre del 2014 el Índice de Adecuación de Capital fue de 16.21%, el cual es superior al mínimo exigido por las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá del 8%.

C. Resultados de las Operaciones:

El estado de resultados que se presenta comprende los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Diciembre 2014 No auditado	Diciembre 2013 No Auditado	Variación
Ingresos por intereses	B/. 34,989,281	B/. 31,999,419	B/. 2,989,862
Gastos por intereses	(10,307,269)	(8,995,913)	(1,311,356)
Ingreso neto sobre intereses	24,682,012	23,003,506	1,678,506
Otros ingresos	10,945,943	12,342,767	(1,396,824)
Total de ingresos	35,627,955	35,346,273	281,682
Provisión para préstamos incobrables, neto de recuperación	610,322	(2,881,334)	3,491,656
Gastos generales y administrativos	(21,474,910)	(20,279,154)	(1,195,756)
Utilidad antes de participación en el resultado de asociadas y de impuesto sobre la renta	14,763,367	12,185,785	2,577,582
Participación en los resultados de asociadas	1,099,969	168,409	931,560
Impuesto sobre la renta estimado	(2,631,250)	(1,926,619)	(704,631)
Utilidad neta	**B/. 13,232,086**	**B/. 10,427,575**	**B/. 2,804,511**

D. Análisis de Perspectivas:

La entrada de un nuevo Gobierno quinquenal introduce incertidumbre con relación al manejo de temas económicos. Los distintos sectores económicos se pueden ver afectados por cambios en políticas y procedimientos, con lo cual estos sectores serán más cautelosos en sus decisiones.

II. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	DIC-2014	SEP-2014	JUN-2014	MAR-2014
Ingresos por intereses	17,691.930	17,297,351	16,537,039	16,253,475
Gastos por intereses	5,162,759	5,144,510	4,885,197	4,617,005
Gastos de operación	10,556,401	10,918,509	10,000,066	10,161,276
Utilidad del período	7,704,324	5,527,762	5,533,694	7,235,263
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	3.50	2.51	2.51	3.29

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR AUDITADO	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	DIC-2014	SEP-2014	JUN-2014	MAR-2014
Préstamos, neto	948,989,686	938,517,811	895,061,292	871,649,665
Activos totales	1,601,689,804	1,542,998,866	1,511,843,190	1,458,584,203
Depósitos totales	1,258,193,798	1,191,157,910	1,166,144,613	1,140,373,600
Financiamientos	76,563,830	87,311,949	94,525,227	82,381,250
Bonos Subordinados y Rotativos	43,995,000	39,000,000	39,000,000	39,000,000
Acciones preferidas	0	0	0	0
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Reserva de capital	24,103,090	25,946,594	16,607,515	7,761,473
Patrimonio total	173,385,470	180,362,584	164,890,370	152,328,124
Capital pagado	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000

RAZONES FINANCIERAS:

Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	7.70	7.09	8.28	9.01
Préstamos / Activos Totales	0.59	0.61	0.60	0.58
Gtos. de Operación / Ingresos totales	0.64	0.71	0.61	0.67
Morosidad / Reservas	2.02	6.01	1.47	1.25
Morosidad / Cartera Total	0.04	0.03	0.03	0.03

III. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos no auditados de Credicorp Bank, S.A., al 31 de diciembre de 2014 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 No Auditado
31 de diciembre de 2014

Credicorp Bank, S. A.

Índice para los Estados Financieros No Auditado
31 de diciembre de 2014

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidades Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 54

Credicorp Bank, S. A.
Balance General
31 de diciembre 2014

		diciembre .		Junio
Activos				
Efectivo (Nota 5)	B/.	26,378,773	B/.	18,775,481
Oro y moneda de colección		1,503,753		1,435,943
Depósitos en bancos (Nota 5)				
A la vista en bancos locales		19,447,918		17,683,204
A la vista en bancos extranjeros		128,751,045		98,902,122
A plazo en bancos locales		31,401,589		27,900,000
A plazo en bancos extranjeros		34,595,439		65,139,032
Total de depósitos en bancos		214,195,991		209,624,358
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)		1,677,941		1,681,132
Préstamos por cobrar (Notas 9 y 20):				
Sector interno		952,189,984		906,720,524
Sector externo		21,601,203		13,168,383
		973,791,187		919,888,907
Mas				
Cartera comprada Citibank / Hipotecario		2,909,789		3,151,552
Menos:				
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables		17,307,658		18,616,824
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		10,403,632		9,362,343
Préstamos, neto		948,989,686		895,061,292
Inversiones disponibles para la venta (Nota 7)		240,286,876		227,072,555
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 8)		15,698,490		17,211,927
Activos garantizados (Nota 16)		25,271,834		25,789,144
Inversión en asociadas (Notas 10 y 20)		52,668,173		48,077,584
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 11)		33,608,225		33,049,246
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar:				
Sobre préstamos (Nota 20)		4,601,288		2,509,427
Sobre inversiones		2,126,969		2,083,718
Sobre depósitos		17,371		21,069
Rendimiento acumulado sobre Inversiones en Cerpanes		1,059,817		1,186,610
Gastos e impuestos pagados por anticipado		4,496,896		2,794,752
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 12)		597,800		1,270,437
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)		6,907,405		6,972,033
Deudores varios y otros activos (Notas 13 y 20)		22,811,399		17,226,482
Total de activos varios		42,618,945		34,064,528
Total de activos	B/.	1,602,898,687	B/.	1,511,843,190

		diciembre .		Junio
Pasivos y Patrimonio del Accionista				
Depósitos (Nota 20)				
A la vista - locales	B/.	364,356,218	B/.	340,498,194
A la vista - extranjeros		64,228,448		66,113,523
De Ahorros		345,358,143		307,903,404
A plazo fijo - locales		402,573,824		380,125,715
A plazo fijo - extranjeros		81,677,165		71,503,777
Total de depósitos		1,258,193,798		1,166,144,613
Financiamientos recibidos (Nota 14)		76,563,830		94,525,227
Bonos por pagar (Nota 24)		43,995,000		39,000,000
Instrumento financiero (Nota 7)		933		626
Otros pasivos:				
Cheques de gerencia y cheques certificados		12,269,372		16,050,368
Intereses acumulados por pagar (Nota 20)		9,406,647		8,552,812
Acreedores varios (Nota 15)		27,874,754		22,679,174
Total de otros pasivos		49,550,773		47,282,354
Total de pasivos		1,428,304,334		1,346,952,820
Compromisos y contingencias (Nota 26)				
Patrimonio del accionista				
Acciones comunes (Nota 22)		44,050,000		44,050,000
Utilidades no distribuidas		106,441,263		104,232,855
Reservas varias (Nota 23)		24,103,090		16,607,515
Total de patrimonio del accionista		174,594,353		164,890,370
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/.	1,602,898,687	B/.	1,511,843,190

Las notas en las páginas 9 a la 54 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Resultados Interino No Auditado

Por el periodo de seis meses terminados al 31 de diciembre de 2014

	II TRIMESTRE		ACUMULADO	
	2014	2013	2014	2013
Intereses Ganados				
Sobre préstamos (Nota 20)	B/. 15,717,133	14,606,190	B/. 31,142,681	B/. 28,830,150
Sobre inversiones (Nota 20)	1,901,850	1,531,255	3,701,271	2,977,577
Sobre depósitos a plazo fijo	72,947	103,878	145,329	191,692
	17,691,930	16,241,323	34,989,281	31,999,419
Gasto de intereses (Nota 20)	(5,162,759)	(4,534,654)	(10,307,269)	(8,995,913)
Ingreso neto sobre intereses antes de la provisión para posibles préstamos incobrables	12,529,171	11,706,669	24,682,012	23,003,506
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de recuperaciones (Nota 9)	306,758	(1,173,657)	610,322	(2,881,334)
Ingreso neto sobre intereses después de la provisión para posibles préstamos incobrables	12,835,929	10,533,012	25,292,334	20,122,172
Otros Ingresos (Gastos), Neto				
Comisiones ganadas (Nota 20)	9,090,253	8,716,621	16,848,252	17,498,537
Gasto de comisiones	(3,600,003)	(3,238,406)	(6,778,448)	(6,507,151)
Perdida (ganancia) neta en venta de inversión en valores (Nota 7)	(742,746)	15,134	(705,599)	15,054
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera	558,645	728,649	1,085,955	793,668
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos derivados	(9,263)	(88,024)	(13,005)	97,158
Pérdida en venta y valuación de metales preciosos	40,121	(336,830)	(52,801)	(59,388)
Otros ingresos (Nota 20)	66,857	294,147	561,589	504,889
Total de otros ingresos	5,403,864	6,091,291	10,945,943	12,342,767
Gastos de Operación				
Salarios y gastos de personal (Nota 20)	5,038,192	4,828,134	10,039,090	9,497,873
Depreciación y amortización (Nota 11)	1,091,898	895,522	2,156,459	1,810,102
Alquileres (Nota 20)	470,657	443,836	925,209	885,481
Publicidad y promoción	688,932	759,435	1,186,252	1,459,274
Honorarios y servicios profesionales	559,436	542,674	1,158,349	1,157,744
Reparación y mantenimiento	503,894	353,507	930,425	740,510
Luz, agua y teléfono	345,867	332,311	725,087	686,713
Útiles y papelería	155,227	156,819	306,286	351,255
Seguros (Nota 20)	231,104	215,123	433,172	449,176
Impuestos varios	426,749	447,970	823,409	837,460
Otros	1,044,445	1,362,117	2,791,172	2,403,566
Total de gastos de operación	10,556,401	10,337,448	21,474,910	20,279,154
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y de impuesto sobre la renta	7,683,392	6,286,855	14,763,367	12,185,785
Participación en los resultados de asociadas (Nota 10 y 20)	1,316,475	(251,211)	1,099,969	168,409
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,999,867	6,035,644	15,863,336	12,354,194
Impuesto sobre la renta – neto (Nota 18)	(1,295,543)	(1,078,330)	(2,631,250)	(1,926,619)
Utilidad neta	B/. 7,704,324	4,957,314	B/. 13,232,086	B/. 10,427,575

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Utilidades Integrales No Auditado
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2014

	2014	2013
Utilidad neta	B/. 13,232,086	B/. 10,427,575
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados:		
Ganancia neta no realizada del período en inversiones disponibles para la venta	(1,331,817)	1,176,890
Reclasificación neta por Pérdida (ganancia) realizada en inversiones	414,276	(15,054)
Amortización de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(7,045)	(7,121)
	(924,586)	1,154,715
Utilidad neta integral	B/. 12,307,500	B/. 11,582,290

Las notas en las páginas 9 a 54 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Cambio en el Patrimonio del Accionista No Auditado
Por periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2014

	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Utilidades no Distribuidas	Reservas Varias	Total
Saldo al 30 de junio de 2013 -	B/. 44,050,000	B/. -	B/. 84,556,717	B/. 12,553,342	B/. 141,160,059
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2013	-	-	10,427,575	-	10,427,575
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	(63,522)	63,522	-
Ganancia transferida a resultados- Inversiones disp. para la venta				(15,054)	(15,054)
Amortización de inversiones - mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(7,121)	(7,121)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	-	1,176,890	1,176,890
Total de utilidad integral	-	-	10,364,053	1,218,237	11,582,290
Transacciones con el Accionista:					
Dividendos pagados Accionistas			(1,000,000)		(1,000,000)
Impuesto complementario pagado	-	-	(607,621)	-	(607,621)
Total de transacciones con el accionista	-	-	(1,607,621)	-	(1,607,621)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 -	44,050,000	-	93,313,149	7,528,815	144,891,964
Saldo al 30 de junio de 2014	B/. 44,050,000	B/. -	B/. 104,232,855	B/.16,607,515	B/. 164,890,370
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2014	-	-	13,232,086	-	13,232,086
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	605,373	(605,373)	-
Reservas regulatorias	-	-	(9,025,534)	9,025,534	-
Ganancia transferida a resultados - Inversiones disp. para la venta	-	-	-	414,275	414,275
Amortización de inversiones - mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(7,045)	(7,045)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	-	(1,331,816)	(1,331,816)
Total de utilidad integral	-	-	4,811,925	7,495,575	12,307,500
Transacciones con el Accionista:					
Dividendos pagados a accionistas	-	-	(2,009,379	-	(2,009,379)
Impuesto complementario pagado	-	-	(594,138)		(594,138)
Total de transacciones con el accionista	-	-	(2,603,517)	-	(2,603,517)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	B/. 44,050,000	B/. -	B/.106,441,263	B/. 24,103,090	B/.174,594,353

Las notas en las páginas 9 a 54 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo No Auditado – Continuación
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2014

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 15,863,336	B/. 12,354,194
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	2,156,459	1,810,102
Participación en los resultados de asociadas	(1,099,968)	(168,409)
Provisión para posibles préstamos incobrables	250,000	4,368,243
Primas y descuentos	241,692	234,407
Valorización de instrumentos financieros derivados	3,498	(267,573)
Ingreso por intereses	(34,989,281)	(31,999,419)
Gasto de intereses	10,307,269	8,995,913
Diferencial cambiario moneda extranjera	371,261	59,919
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en préstamos	(54,178,394)	(59,582,115)
Aumento en depósitos recibidos	92,049,185	99,480,485
Aumento (disminución) en depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	(530,367)	6,957,393
Aumento en gastos e impuestos pagados por anticipado	(1,702,144)	(2,531,964)
Aumento en deudores varios y bienes en dación de pago	(4,912,280)	(5,458,162)
Aumento en cheques de gerencia y cheques certificados	(3,780,996)	(4,304,650)
Aumento en acreedores varios	2,628,958	2,464,005
Intereses cobrados	32,984,660	30,510,499
Intereses pagados	(9,453,434)	(8,052,770)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	46,209,454	54,870,098
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversión en valores	(92,768,483)	(141,893,647)
Venta y redención de inversión en valores	80,047,370	109,106,939
Dividendos recibidos de asociadas	509,379	466,931
Aumento en inversiones de asociadas	(4,000,000)	(75,000)
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(2,715,497)	(726,751)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras, neto	59	4,005
Efectivo neto utilizado en las actividades de Inversión	(18,927,172)	(33,117,523)

Las notas en las páginas 9 a 54 son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento en financiamientos recibidos	B/. 22,551,017	B/. 43,202,964
Disminución en financiamientos recibidos	(40,512,414)	(21,363,869)
Bonos por pagar	4,995,000	14,000,000
Dividendos pagados sobre efectivo	(2,009,379)	(1,000,000)
Impuesto complementario	(594,138)	(607,621)
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de financiamiento	(15,569,914)	34,231,474
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	11,712,368	55,984,049
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	224,998,666	247,020,071
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (Nota 5)	B/. 236,711,034	B/. 303,004,120

Las notas en las páginas 9 a 54 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 (NIFF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión. La modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establece un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponde al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables, ya que el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000, requiere que se determine la provisión para pérdidas para posibles préstamos incobrables de acuerdo al concepto de pérdida esperada. Por otro lado, la Norma Internacional de Contabilidad No.39 establece que la provisión para posibles préstamos incobrables sea establecida sobre la base de pérdida incurrida. Asimismo, el Acuerdo No.6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días de atraso en préstamos de consumo. Además, el tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en inversión en valores y bienes adjudicados para la venta de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.39 y NIIF 5, respectivamente. Véase Nota 2, inversiones a valor razonable a través de resultados, inversiones disponibles para la venta y bienes adjudicados para la venta.

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

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

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

Base de Preparación (continuación)

a) Normas nuevas y enmienda adoptadas por el Banco

- 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.

- 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.

- Enmienda a la NIC 19 Beneficios a Empleados. La NIC 19 cambia la contabilización para los planes definidos de beneficios y beneficios de terminación. El cambio más importante se relaciona con la contabilidad de los cambios en las obligaciones de beneficios definidas y planes de activos.

b) Nueva norma publicada que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de julio de 2013 y no han sido adoptadas anticipadamente

- La NIIF 9, "Instrumentos Financieros" se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y de los pasivos financieros. La NIIF 9 se publicó en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las partes de la NIC 39 que se relaciona con la clasificación y medición de activos 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. El Banco todavía tiene que evaluar el efecto de la NIIF 9 y la adoptará no más tarde del período contable que comienza a partir del 1 de julio de 2018.

- La NIIF 15, "Ingreso de contratos con clientes". El objetivo de esta Norma es establecer los principios que la entidad debe aplicar para reportar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos derivados de un contrato con un cliente. El Banco está evaluando el impacto de esta norma y la adoptará en el período contable que inicia el 1 de enero de 2017.

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

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

Nuevas Normas Emitidas por la Superintendencia de Bancos y Vigentes a Partir de Julio de 2014

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013, que establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF). Vigente a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013, mediante el cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Este Acuerdo deroga el Acuerdo No.6-2000 y sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 y el Articulo 7 del Acuerdo No.2-2003. Este Acuerdo empezará a regir a partir del 30 de junio de 2014.

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.

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.

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

Ingresos y Gastos de Intereses (continuación)

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

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

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 probable atribuible a un activo o pasivo reconocido, o una transacción pronosticada (cobertura de flujos de efectivo).
(c) Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera (cobertura de inversión neta).

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

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

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.

El Banco consideró la Resolución General de la Junta Directiva de la Superintendencia de Bancos de Panamá con fecha 7 de enero de 2014, donde establece requerimiento de provisión específica complementaria para la cartera de créditos que mantiene en la Zona Libre de Colón.

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 asociada después de la fecha de adquisición.

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

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

El Banco deberá crear una reserva mediante apropiación de utilidades no distribuidas de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Acuerdo No.003-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. La reserva se mantendrá mientras los bienes se conserven en los libros del Banco. El Banco deberá continuar con las gestiones pertinentes para la venta de éstos.

Oro y Moneda de Colección
El oro y monedas de colección se mide a su valor de mercado obtenido de cotizaciones de mercado internacionales. Las ganancias y pérdidas no realizadas se presentan en los resultados del período.

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.

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

Fideicomisos
El Banco mantiene licencia para ejercer el negocio de fideicomisos en o desde la República de Panamá. Las comisiones ganadas por la Administración se reconocen bajo el método de devengado.

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 periodo ascendió a B/.127,017 (Diciembre 2013: B/.116, 607).

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

Beneficios a Empleados (continuación)

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 periodo ascendió a B/.844, 096 (Diciembre 2013: B/.771,596).

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.

Activos Garantizados
Los títulos vendidos bajo acuerdo de recompra son considerados en los estados financieros como activos garantizados, cuando la transferencia establecida por el contrato, da el derecho de recomprar los activos o volver a darlos en garantía. La contrapartida es un pasivo que se incluye dentro de los financiamientos recibidos. La diferencia entre el precio de venta y el de recompra es registrada como interés y es causada durante la vida de los activos garantizados, usando el método de interés efectivo.

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%. 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
Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

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

Declaración de Dividendos
La declaración de dividendos al accionista del Banco es reconocida como un pasivo en los estados financieros en la fecha en el cual los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Banco hasta que los mismos sean pagados.

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)
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.

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

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 84.19 % (Junio 2014: 79.11%).
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el Banco por 12.94% (Junio2014:11.82%) y garantías hipotecarias por 68.39% (Junio 2014: 68.53%)

- Préstamos de consumo con niveles estables de morosidad.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
AAA	B/. 12,984,892	B/. 13,026,217
AA- a AA+	65,589,903	68,183,564
A- a A+	71,949,467	54,142,229
Debajo de A - hasta grado de inversión	100,583,237	101,035,956
Sin grado de inversión	17,533,766	16,511,188
Sin calificación	14,293,876	18,855,604
	B/. 282,935,141	B/. 271,754,758

Concentración de Activos, Pasivos y Partidas Fuera del Balance General

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

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

31 de diciembre 2014	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	78,232	120,972	4,531	31	38,312	242,078
Instrumentos derivados	-	1,678	-	-	-	1,678
Préstamos	927,479	7,508	2,686	11,317	-	948,990
Inversiones disponibles para la venta	36,891	98,025	1,331	32,945	71,095	240,287
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	1,713	-	6,733	7,252	15,698
Activos garantizados	16,400	-	-	8,872	-	25,272
Inversiones en asociadas	52,668	-	-	-	-	52,668
	1,111,670	229,896	8,548	59,898	116,659	1,526,671
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,006,258	17,931	47,478	162,682	23,844	1,258,193
Financiamientos recibidos	9,547	62,517	-	-	4,500	76,564
Bonos por pagar	43,995	-	-	-	-	43,995
Instrumentos derivados	-	-	1	-	-	1
	1,059,800	80,448	47,479	162,682	28,344	1,378,753
Partidas fuera de balance	164,106	19,104	860	44,579	25,721	254,370

30 de junio 2014	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	65,795	117,142	18,174	62	28,663	229,836
Instrumentos derivados	-	1,681	-	-	-	1,681
Préstamos	881,902	3,000	2,447	7,712	-	895,061
Inversiones disponibles para la venta	41,618	97,032	1,353	31,798	55,272	227,073
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	1,721	-	7,913	7,578	17,212
Activos garantizados	18,314	-	-	7,475	-	25,789
Inversiones en asociadas	48,078	-	-	-	-	48,078
	1,055,707	220,576	21,974	54,960	91,513	1,444,730
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	941,360	21,229	51,553	131,980	20,023	1,166,145
Financiamientos recibidos	8,553	81,972	-	-	4,000	94,525
Bonos Subordinados	39,000	-	-	-	-	39,000
Instrumentos derivados	-	-	-	-	1	1
	988,913	103,201	51,553	131,980	24,024	1,299,671
Partidas fuera de balance	167,189	19,104	531	43,911	25,500	256,235

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	De 6 Meses 6 Meses	De 1 a 5 a 1 Año	Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
			(En miles de Balboas de la República de Panamá)				
31 de diciembre de 2014							
Efectivo y depósitos en bancos	73,525	-	-	-	168,553	-	242,078
Instrumentos derivados	1,678	-	-	-	-	-	1,678
Préstamos	626,915	-	-	316,603	5,472	-	948,990
Inversiones en valores	25,205	27,030	139,619	35,044	13,389	-	240,287
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2,791	2,747	9,252	908	-	-	15,698
Activos garantizados	11,371	708	8,177	5,016	-		25,272
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	52,668	52,668
Otros activos	-	-	-	-	-	76,227	76,227
	741,485	30,485	157,048	357,571	187,414	128,895	1,602,898
Depósito de clientes	528,334	78,262	228,336	188	423,073	-	1,258,193
Financiamientos	19,253	12,870	40,529	3,912	-	-	76,564
Derivados recibidos	-	1			-	-	1
Bonos por pagar	-	-	-	43,995	-	-	43,995
Otros pasivos	-	-	-	-	-	49,551	49,551
	547,587	91,133	268,865	48,095	423,073	49,551	1,428,304
Posición neta	193,898	(60,648)	(111,817)	309,476	(235,659)	79,344	174,594

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
			(En miles de Balboas de la República de Panamá)				
30 de junio de 2014							
Efectivo y depósitos en bancos	117,339	-	-	-	112,497	-	229,836
Instrumentos derivados	1,681	-	-	-	-	-	1,681
Préstamos	592,432	-	-	296,676	-	5,953	895,061
Inversiones en valores	13,389	13,060	146,424	29,357	24,843	-	227,073
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	868	2,815	11,514	2,015	-	-	17,212
Activos garantizados	-	11,611	8,992	5,186	-		25,789
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	48,078	-	48,078
Otros activos	-	-	-	-	67,113	-	67,113
	725,709	27,486	166,930	333,234	252,531	5,953	1,511,843
Depósito de clientes	479,571	75,391	208,633	1,449	401,101	-	1,166,145
Financiamientos	30,414	9,980	49,933	4,198	-	-	94,525
Instrumentos derivados	-	-	1	-	-	-	1
Bonos Subordinados	-	-	-	39,000	-	-	39,000
Otros pasivos	-	-	-	-	47,282	-	47,282
	509,985	85,371	258,567	44,647	448,383	-	1,346,953
Posición neta	215,724	(57,885)	(91,637)	288,587	(195,852)	5,953	164,890

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, el Banco realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. El análisis base que efectúa el Banco consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 50 puntos básicos en las tasas de interés, permitiendo de esta forma examinar la variación de utilidad. Si la tasa de interés hubiese sido basada 50 puntos (mayores o menores) y todas las otras variables se mantuvieran constantes, la utilidad del año terminado al 31 de diciembre de 2014 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,647,555 (Junio 2014: B/.1,773,945).

Las tasas promedio activas y pasivas al cierre del 31 de diciembre de 2014 de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Activos		
Depósitos colocados	0.16%	0.19%
Préstamos	6.31%	6.33%
Inversión en valores	2.56%	2.99%
Pasivos		
Depósitos recibidos	1.39%	1.33%
Financiamientos	1.70%	1.87%

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

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

Diciembre 2014	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	2,928,213	-	33,481	-
Depósitos a la vista	12,825,458	274,064	6,249,635	1,297,933
Depósitos a plazo	4,309,914	-		1,057,570
Inversión	-	-	4,329,174	-
Otros	22,020	-	4,082,695	-
Intereses por cobrar	248	-		8,665
Total de activos	20,085,853	274,064	14,694,985	2,364,168
Pasivos				
Depósitos a la vista	16,368,370	-	10,589,701	121,129
Depósitos a plazo	3,580,985	-	-	1,057,570
Cuenta por pagar	77,886	242,680	-	-
Intereses por pagar	44	-	-	7,019
Total de pasivos	20,027,285	242,680	10,589,701	1,185,718

Junio 2014	Euros	Francos Suizos	Dólares Canadienses	Yuan Renminbi
Activos				
Efectivo	2,411,494	29,194	23,934	
Depósitos a la vista	14,280,772	-	939,621	1,275,130
Deposito a Plazo	8,251,866	-	5,611,672	1,057,536
Inversión	-	-	4,682,634	-
Otros	180	-	-	-
Interese por cobrar	3,957	-	1,660	5,736
Total de activos	24,948,269	29,194	11,259,521	2,338,402
Pasivos				
Depósitos a la vista	20,652,574	-	11,233,501	107,612
Depósitos a plazo	4,021,650	-	-	1,057,536
Cuenta por pagar	75,535	-	-	-
Intereses por pagar	469	-	-	6,068
Total de pasivos	24,750,228	-	11,233,501	1,171,216

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

	Diciembre 2014		Junio 2014	
	%	Valor	%	Valor
EUR	-1.00	(1,166)	-0.70	(4,389)
	1.00	1,166	0.70	4,389
CHF	-1.05	(1,038)	-0.87	(803)
	1.05	1,038	0.87	803
CAD	-0.92	(119,103)	-0.87	(675)
	0.92	119,103	0.87	675
CNY	-0.25	(9,460)	-0.30	(11,163)
	0.25	9,460	0.30	11,163

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

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

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
31 de diciembre de 2014						
Depósitos recibidos y financiamientos	978,764	106,206	288,550	4,120	-	1,377,640
Bonos por pagar	1,285	1,285	11,776	40,191	-	54,537
Otros pasivos	-	-	-	-	48,321	48,321
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	980,049	107,491	300,326	44,311	48,321	1,480,498
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	498,039	133,575	574,299	741,702	149,941	2,097,555

	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 2014						
Depósitos recibidos y financiamientos	919,106	92,577	281,331	5,218	-	1,298,232
Bonos por pagar	1,191	1,191	9,528	40,191	-	52,101
Otros pasivos	-	-	-	-	49,019	49,019
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	920,297	93,768	290,859	45,409	49,019	1,399,352
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	476,154	111,386	555,319	719,728	129,173	1,991,760

Operaciones en Fideicomisos

El Banco mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.15,184,196 (Junio 2014: B/.13,562,591). Para cumplir con las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene una fianza de cumplimiento de la Compañía Internacional de Seguros, S. A. por B/.225,000 a favor de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y mantiene un depósito en garantía por B/.25,000 en un banco de la localidad.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

- Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

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

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

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 31 de Diciembre 2014:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2014				
Inversiones disponibles para la venta	B/. 9,595,521	B/ 229,369,799	B/. 1,321,556	B/.240,286,876
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	B/. -	B/. 25,271,834	B/. -	B/. 25,271,834
Derivados activos	B/. -	B/. 1,677,941	B/. -	B/. 1,677,941
Derivados pasivos	B/. -	B/. 933	B/. -	B/. 933
30 de junio de 2014				
Inversiones disponibles para la venta	B/. 8,144,200	B/.217,449,727	B/. 1,478,628	B/.227,072,555
Activos garantizados con inversiones disponibles para la venta	B/. -	B/. 18,314,334	B/.	B/. 18,314,334
Derivados activos	B/. -	B/. 1,681,132	B/. -	B/. 1,681,132
Derivados pasivos	B/. -	B/. 626	B/. -	B/. 626

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos Corporativos y Bonos de la República de Panamá.	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa libre de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2 y 3)
Acciones y Bonos de Agencia de los Estados Unidos.	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.	(2)

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 1,478,628	B/. 1,851,814
Utilidad total:		
En el estado de utilidad integral	49,200	-
Reclasificación:		
Compras	2,320	1,730,513
Redenciones	(208,592)	-
Saldo al final del periodo	B/. 1,321,556	B/. 3,582,327

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

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

Instrumento financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos Corporativos	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento ajustada con un "spread" de horizonte de crecimiento a perpetuidad.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Acciones	Flujos de efectivo descontados	Ajuste de un "spread" de riesgo crediticio sobre tasa de referencia de bonos gubernamentales de Panamá.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el balance general

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

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

El Banco efectúa estimaciones y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Juicio en la Aplicación de Políticas Contables

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

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

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

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

(c) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

El Banco utiliza el Acuerdo No.7-2000 y la NIC 39 para clasificar los activos financieros con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere un juicio significativo. Al realizar este juicio, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sean las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la categoría completa como disponible para la venta.

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

Estimaciones Críticas de Contabilidad

(a) Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son ajustados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la Administración la utilización de estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	2014	2013
Efectivo	B/. 26,378,773	B/. 33,594,504
Oro, plata y monedas de colección	1,503,753	1,377,176
Depósitos a la vista en bancos	148,198,963	123,669,024
Depósitos a plazo en bancos	65,997,028	150,329,988
	242,078,517	308,970,692
Menos: Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	5,367,483	5,966,572
	B/. 236,711,034	B/. 303,004,120

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 al 31 de diciembre de 2014 fue de B/.60,000,000 (Junio 2014: B/.60,000,000).

El monto reconocido en el estado de resultados como una perdida no realizada por estos instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2014 fue de B/.3,191 (Diciembre 2013: B/.2,539).

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

Contratos mantenidos para negociación

	Diciembre 2014	Junio 2014
Interest Rate Cap	B/. 1,677,941	B/. 1,681,132

7. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	B/. 38,629,933	B/. 40,987,130
Bonos corporativos extranjeros	136,214,646	124,073,104
Papel comercial extranjero	3,598,849	5,648,931
Bonos corporativos locales	15,685,678	13,587,927
Valores comerciales negociables	3,874,045	3,885,941
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	2,458,307	1,999,393
Notas y letras del Tesoro del extranjero	4,329,174	4,680,269
Notas estructuradas	301,711	305,607
Cerpanes	1,166,472	1,327,469
Certificados de depósito extranjero	4,999,500	3,874,998
Otros Gobiernos	589,561	1,375,064
Cerdem	5,198,165	3,708,139
Acciones de capital y fondos mutuos de renta variable	14,598,737	11,879,344
Bonos hipotecarios	252,291	349,997
Bonos del Tesoro	8,389,806	9,389,242
	B/. 240,286,876	B/.227,072,555

7. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, el 15.06% (Junio 2014: 18.4%) 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:

	2014	2013
Saldo al inicio de año	B/. 227,072,555	B/. 150,326,168
Compras	92,768,483	141,634,970
Ventas y redenciones	(78,540,795)	(106,964,440)
Amortización prima / descuento	(193,688)	(194,672)
Diferencial cambiario	(371,261)	(59,919)
Reclasificación de activos garantizados	469,123	-
Pérdida (ganancia) transferida al estado de resultados	414,275	(15,054)
Pérdida (ganancia) neta no realizada en el valor razonable de las inversiones	(1,331,816)	1,176,890
Saldo al final de periodo	B/. 240,286,876	B/. 185,903,943

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 pérdida (ganancia) no realizada del período 2014 registrada en resultados ascendió a B/.307 (Diciembre 2013: B/.3,111).

El instrumento derivado relacionado con estas notas estructuradas al 31 de diciembre de 2014 es por B/.933 (2013: B/.2,322) y se presenta como instrumento financiero derivado pasivo en el balance general.

8. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	Valor Según Libros	Valor Razonable
31 de diciembre de 2014		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	B/. 1,507,458	B/. 1,400,763
Bonos extranjeros corporativos	13,690,488	13,937,415
Otros títulos	500,544	512,204
	B/. 15,698,490	B/. 15,850,382
30 de junio de 2014		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	B/. 2,346,827	B/. 2,381,614
Bonos extranjeros corporativos	14,364,292	14,969,866
Otros títulos	500,808	523,894
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá		
	B/. 17,211,927	B/. 17,875,374

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

	2014	2013
Saldo al inicio de año	B/. 17,211,927	B/. 28,759,523
Compras	-	258,677
Redenciones	(1,506,575)	(2,142,499)
Amortización de prima / descuento	(55,049)	(46,856)
Reclasificación de activos en garantizados	48,187	- -
Saldo al final del periodo	B/. 15,698,490	B/. 26,828,845

9. Préstamos

El portafolio de préstamos se presenta a continuación:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Sector interno:		
Consumo	B/. 413,263,673	B/. 387,090,759
Comerciales	192,315,829	192,886,725
Hipotecarios	253,273,346	239,457,550
Instituciones financieras	20,769,442	22,417,195
Bancos	2,000,000	-
Construcción	46,454,614	42,228,369
Industrial	17,098,415	16,234,944
Alquileres y mantenimientos	769,428	725,189
Educación	115,000	-
Agropecuarios	6,130,237	5,679,793
	952,189,984	906,720,524
Sector externo:		
Comerciales	7,518,029	6,414,889
Bancos	3,000,000	6,000,000
Industrial	11,000,000	250,000
Agropecuario	60,000	60,000
Consumo	23,174	443,494
	21,601,203	13,168,383
Total de préstamos	973,791,187	919,888,907
Más: Préstamos hipotecarios adquiridos	2,909,789	3,151,552
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	17,307,658	18,616,824
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	10,403,632	9,362,343
Prestamos, neto	B/. 948,989,686	B/. 895,061,292

El 8 de marzo de 2013, el Banco compró de manera irrevocable y sin recurso préstamos hipotecarios por B/.35,643,459, capital e intereses por B/.103,792 y una prima de B/.2,126,000. Al 31 de diciembre de 2014, está pendiente de inscripción en el Registro Público la suma de B/.1,376,809. Al 31 de diciembre de 2014, la prima por amortizar es de B/.1,532,980.

9. Préstamos (Continuación)

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

	2014	2013
Saldo al inicio del periodo	B/. 18,616,824	B/. 16,988,053
Provisión cargada a gastos de operaciones	250,000	4,368,243
Créditos castigados	(1,559,166)	(2,015,346)
Saldo al final del periodo	B/. 17,307,658	B/. 19,340,950

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

	Dic 2014	Jun 2014
Total de préstamos morosos y vencidos, en estado de no-acumulación de intereses	B/. 9,326,672	B/. 5,952,735
Total de préstamos morosos sobre los que se reconocen intereses a ingresos	25,583,969	16,026,722
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 34,910,641	B/. 21,979,457

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

31 de diciembre de 2014

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(En Balboas de la República de Panamá)			
Morosos	11,344,018	9,722,149	4,426,704	26,139	64,959	25,583,969
Vencidos	-	1,757,862	2,638,872	2,479,861	2,450,077	9,326,672
	11,344,018	11,480,011	7,065,576	2,506,000	2,515,036	34,910,641

9. Préstamos (Continuación)

30 de junio de 2014

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
			(En Balboas de la República de Panamá)			
Morosos	647,238	13,921,880	1,193,372	231,847	32,385	16,026,722
Vencidos	38,334	-	1,611,352	3,580,574	722,475	5,952,735
	685,572	13,291,880	2,804,724	3,812,421	754,860	21,979,457

Los préstamos en estado de no-acumulación por B/.9,326,672 (Junio 2014: B/.5,952,735) mantienen garantías reales por B/.7,143,773 (Junio 2014: B/.4,392,808).

Los préstamos morosos por B/.25,583,969 (Junio 2014: B/.16,026,722) mantienen garantías reales por B/.22,247,816 (Junio 2014: B/.12,994,270).

El total de intereses no reconocidos como ingresos ascendieron a B/.287,898 (Junio 2014: B/.669,698).

Basado en la evaluación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No.6-2000 y la Resolución SBP-GJD-0002-2014 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasificó la cartera de préstamos y la correspondiente reserva para préstamos incobrables, así:

	Dic 2014	Jun 2014
Cartera de préstamos:		
Préstamos normales	B/. 925,704,195	B/. 873,068,225
Préstamos en mención especial	32,002,029	22,184,346
Préstamos sub-normales	9,500,168	17,847,052
Préstamos dudosos	3,873,685	5,521,885
Préstamos irrecuperables	2,711,110	1,267,399
	B/. 973,791,187	B/. 919,888,907
Reserva para:		
Préstamos normales (reserva global)	B/. 9,016,730	B/. 13,334,231
Préstamos comprados / Hipotecarios	-	202,136
Préstamos en mención especial	2,361,222	317,409
Préstamos sub-normales	2,000,342	1,509,279
Préstamos dudosos	2,693,631	1,995,020
Préstamos irrecuperables	1,235,733	1,258,749
	B/. 17,307,658	B/. 18,616,824

9. Préstamos (Continuación)

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.5,819,304 (Junio 2014: B/.5,104,049).

Durante el segundo trimestre el Banco recuperó B/.924,351 (Diciembre 2013: B/.1,486,909) 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:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	B/. 44,900,896	B/. 44,217,990
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	7,588,218	3,660,286
Credicorp Securities, Inc.	179,059	199,308
	B/. 52,668,173	B/. 48,077,584

La Compañía Internacional de Seguros, S. A. es una sociedad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá en 1910 y posee licencia para operar en los negocios de seguros y reaseguros, en todos los ramos generales, fianzas y vida. Las oficinas administrativas de la Compañía están localizadas en la Ciudad de Panamá, Edificio Plaza Credicorp, Piso 21.

El 1 de octubre de 2013, la Junta Directiva de la Compañía Internacional de Seguros, S. A. autorizó crear una compañía tenedora (holding) que pasaría a ser la empresa tenedora del 100% de las acciones de la asociada y que ésta a su vez emitirá las acciones en la misma proporción a los actuales accionistas.

El 1 de julio de 2014, el Banco recibió debidamente autorizado el nuevo certificado de acciones.

10. Inversión en Asociadas (Continuación)

Panamá Hydroelectric Ventures, Inc., es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 22 de abril de 2010, su actividad económica principal es tenedora de acciones y sus oficinas administrativas están localizadas en la Ciudad de Panamá.

Credicorp Securities, Inc., es una sociedad anónima, constituida mediante Escritura Pública No.7929, del 18 de agosto de 1999, de conformidad con las leyes de la República de Panamá. La Compañía está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá para operar como casa de valores. Su actividad principal es corretaje de valores y administración de cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes. La oficina principal de la Compañía está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Ciudad de Panamá.

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

	2014	2013
Saldo neto al inicio del periodo	B/. 48,077,584	B/. 38,286,429
Dividendos recibidos	(509,379)	(466,931)
Adición de asociada	4,000,000	75,000
Participación en el periodo	1,099,968	168,409
Saldo neto al final del periodo	B/. 52,668,173	B/. 38,062,907

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

	2014	2013
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	29.27%	29.27%
Credicorp Securities, Inc.	37.50%	37.50%
Panamá Hydroelectric Ventures, Inc.	14.35%	17.48%

11. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

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

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Propiedad	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
31 de diciembre de 2014						
Saldo neto al 1 de julio de 2014	3,521,971	896,737	2,537,458	10,113,608	15,979,472	33,049,246
Adiciones	580,307	49,000	707,984	1,378,206	-	2,715,497
Ventas y retiros	(45)	(2)	(12)	-	-	(59)
Reclasificaciones	-	-	(5,044)	5,044	-	-
Depreciación y amortización del período	(739,153)	(191,498)	(374,832)	(743,312)	(107,664)	(2,156,459)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	3,363,080	754,237	2,865,554	10,753,546	15,871,808	33,608,225
Costo	11,938,326	1,916,827	7,638,065	17,635,349	16,370,528	55,499,095
Depreciación y amortización acumuladas	(8,575,246)	(1,162,590)	(4,772,511)	(6,881,803)	(498,720)	(21,890,870)
Activo fijo, neto	3,363,080	754,237	2,865,554	10,753,546	15,871,808	33,608,225

	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 2014						
Saldo neto al 1 de julio de 2013	1,857,155	974,883	2,554,748	10,106,534	15,477,429	30,970,749
Adiciones	2,721,247	307,175	718,296	1,303,964	696,101	5,746,783
Ventas y retiros	(3,208)	(12,643)	(5,311)	-	-	(21,162)
Reclasificaciones	(54)	34	(959)	979	-	-
Depreciación y amortización del período	(1,053,169)	(372,712)	(729,316)	(1,297,869)	(194,058)	(3,647,124)
Saldo neto al 30 de junio de 2014	3,521,971	896,737	2,537,458	10,113,608	15,979,472	33,049,246
Costo	11,758,685	1,878,471	6,941,706	16,459,651	16,370,528	53,409,041
Depreciación y amortización acumuladas	(8,236,714)	(981,734)	(4,404,248)	(6,346,043)	(391,056)	(20,359,795)
Activo fijo, neto	3,521,971	896,737	2,537,458	10,113,608	15,979,472	33,049,246

12. Bienes Recibidos en Dación de Pago

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene como pago de obligaciones que mantenían algunos clientes, terrenos por un total de B/.597,800 (Junio 2014:1,270,437) debidamente inscritos en el Registro Público.

13. Deudores Varios

Los deudores varios se resumen a continuación:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Depósitos entregados en garantía	B/. 1,819,568	B/. 1,857,538
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,781,878	1,882,967
Concesión forestal	815,744	815,744
Adelanto a empleados	74,765	67,183
Subsidios por créditos de intereses preferenciales	3,801,495	3,503,194
Otras cuentas por cobrar	7,350,495	1,214,144
Servicio de descuento financiado	5,226,019	4,927,315
Otros activos	1,941,435	2,958,397
	B/. 22,811,399	B/. 17,226,482

14. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos por B/.76,563,830 (Junio 2014:B/.94,525,227) corresponden a financiamientos de bancos locales y extranjeros con tasas de interés nominal entre 0.51% y4.5 % (Junio 2014: entre 0.52% y 4.5%).

15. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Provisiones laborales	B/. 4,895,410	B/. 4,455,304
Acreedores varios	5,286,843	4,810,515
Cheques vencidos no reclamados	1,843,459	1,906,707
Seguros por pagar	271,079	653,460
Operaciones pendientes de aplicación	2,583,702	4,349,911
Reserva de puntos de lealtad	422,240	446,802
FECI por pagar	1,020,771	1,195,860
Depósitos de clientes en garantía	1,275,754	917,970
Impuesto sobre la renta por pagar	2,566,622	-
Otras reservas	208,426	-
Mensualidad adelantada por aplicar	7,500,448	3,942,645
	B/. 27,874,754	B/. 22,679,174

16. Activos Garantizados

Corresponde a activos entregados en garantía bajo acuerdos de recompra con otros bancos.

La naturaleza y valor en libros de estos activos entregados en garantía es la siguiente:

	2014
Inversiones disponibles para la venta	B/. 17,845,211
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7,426,623
	B/. 25,271,834

Las inversiones garantizan financiamientos con otros bancos por un monto de B/.20,203,098 y corresponden a notas, bonos del tesoro y bonos globales. Los acuerdos en garantía vencen el 12 de julio de 2021.

17. 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:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Saldo al inicio del periodo	B/. 6,972,034	B/. 6,137,935
Créditos en el estado de resultados (Nota 18)	(64,629)	834,098
Saldo al final del periodo	B/. 6,907,405	B/. 6,972,033

18. 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:

	2014	2013
Impuesto corriente	B/. 2,566,621	B/. 2,715,021
Impuesto diferido (Nota 17)	64,629	(788,402)
	B/. 2,631,250	B/. 1,926,619

18. Impuesto sobre la Renta, Neto (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:

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 15,863,336	B/. 12,354,194
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del periodo sobre la tasa de 25%	B/. 3,965,834	B/. 3,088,548
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	295,655	916,280
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	(1,630,239)	(2,078,209)
Impuesto sobre la renta	B/. 2,631,250	B/. 1,926,619

19. 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.

19. 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:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Cartas de crédito	B/. 20,771,168	B/. 24,086,049
Avales y fianzas	29,480,365	30,200,055
Líneas de crédito no utilizadas	204,118,157	201,948,829
	B/. 254,369,690	B/. 256,234,933

El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas operaciones.

20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Diciembre 2014	Junio 2014
Saldos		
Activos		
Depósito a plazo	B/. -	B/. 8,000,000
Préstamos	B/. 33,533,309	B/. 29,388,907
Deudores varios	B/. 1,781,878	B/. 1,882,967
Intereses por cobrar	B/. 38,805	B/. 26,297
Inversión en asociadas	B/. 52,668,173	B/. 48,077,58

20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Pasivos		
Depósitos a la vista - locales	B/. 10,696,958	B/. 16,624,695
Depósitos a la vista - bancos del exterior	B/. 882,941	B/. 656,654
Depósitos de ahorros	B/. 13,235,969	B/. 13,467,776
Depósitos a plazo fijo - locales	B/. 35,467,968	B/. 35,591,789
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	B/. 18,800,000	B/. 18,000,000
Bonos por pagar	B/. 11,403,000	B/. 10,203,008
Intereses acumulados por pagar	B/. 700,823	B/. 765,432

	2014	2013
Ingresos		
Intereses ganados sobre préstamos	B/. 1,019,347	B/. 332,131
Comisiones ganadas	B/. 16,584	B/. 30,316
Participación en los resultados de asociadas	B/. 1,099,969	B/. 168,409
Gastos		
Gasto de intereses – depósitos	B/. 922,826	B/. 1,071,494
Gasto de intereses - bonos subordinados	B/. 340,422	B/. 135,042
Gasto de comisiones	B/. 1,053,835	B/. 1,356,248
Comisión por manejo de cartera	B/. 64,463	B/. 34,987
Alquileres	B/. 126,630	B/. 126,630
Seguros	B/. 745,898	B/. 745,094
Compensaciones a ejecutivos claves	B/. 1,476,122	B/. 1,327,073

Durante el semestre terminado al 31 de diciembre de 2014, el Banco realizó operaciones de contratos derivados con un banco relacionado, pagando primas por B/.1,053,835 (Diciembre 2013: B/.1,356,248), las cuales están registradas como gasto de comisiones.

21. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se detalla a continuación:

	2014	2013
Cuotas y suscripciones	B/. 119,031	B/. 136,731
Comunicaciones	42,250	71,262
Viajes y reuniones	120,045	104,752
Transporte y gasolina	499,627	478,149
Aseo y limpieza	245,294	194,867
Seguridad y vigilancia	602,455	482,090
Pérdidas operativas	12,070	17,770
Pérdidas razonable bienes adjudicados	672,637	-
Otros gastos	477,763	917,945
	B/. 2,791,172	B/. 2,403,566

22. 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.

23. Reservas Varias de Capital

Las reservas varias de capital se detallan a continuación:

	Bienes Adquiridos en Dación de Pago	Amortización de Inversiones hasta su Vencimiento	Revalorización de Inversiones Disponibles para la Venta	Otras Reservas Regulatorias	Participación en Otras Partidas Integrales-Asociada	Total
Dic 2014						
Saldo inicial	B/.1,143,394	B/. 26,028	B/. 9,223,662	-	B/. 6,214,431	B/ 16,607,515
Aumento	-	-	-	9,025,534	-	9,025,534
Disminución	(605,373)	(7,045)	(917,541)	-	-	(1,529,959)
Saldo final	B/. 538,021	B/. 18,983	B/. 8,306,121	9,025,534	B/. 6,214,431	B/.24,103,090

23. Reservas Varias de Capital (Continuación)

	Bienes Adquiridos en Dación de Pago	Amortización de Inversiones hasta su Vencimiento	Revalorización de Inversiones Disponibles para la Venta	Otras Reservas Regulatorias	Participación en Otras Partidas Integrales-Asociada	Total
Jun 2014						
Saldo inicial	B/.1,016,350	B/. 40,234	B/. 5,253,994	B/. -	B/. 6,242,764	B/.12,553,342
Aumento	127,044	-	3,969,668	-	(28,333)	4,068,379
Disminución	-	(14,206)	-	-	-	(14,206)
Saldo final	B/ 1,143,394	B/. 26,028	B/. 9,223,662	B/. -	B/. 6,214,431	B/.16,607,515

24. Bonos por Pagar

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

La Serie "A" y "B" de Bonos Subordinados devengan una tasa de interés del 6.50% y los intereses son pagados mensualmente. Los demás términos y condiciones de cada Serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. El saldo de los Bonos Subordinados Rotativos es de B/.29,000.000.(Junio 2014: B/.29,000,000.)

Mediante la Resolución SMV No.311-13 del 26 de agosto de 2013 se autorizó a Credicorp Bank, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Rotativos Serie "A" por un valor nominal total de hasta B/.150,0000,000. Estos bonos devengan una tasa de interés de 5.75% pagados mensualmente. Los demás términos y condiciones de la Serie se detalla en el Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de los Bonos Corporativos Rotativos es de B/.14,995,000.(Junio 2014:10,000,000)

25. Adecuación de Capital

La Ley Bancaria de la República de Panamá requiere a los bancos de licencia general mantener un índice de adecuación de capital mínimo de 8%. La Administración del Banco calculó el referido índice aplicando los porcentajes de ponderación de riesgos a los activos y contingencias del Banco de acuerdo a las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2014, el índice de adecuación de capital del Banco era de 16.21 % (Junio 2014: 14.95%).

26. 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:

	Diciembre 2014	Junio 2014
Hasta 1 año	B/. 1,421,057	B/. 1,374,543
De 1 a 5 años	2,467,545	2,417,057
	B/. 3,888,602	B/. 3,791,600

Contingencias

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