REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL:	30 de Junio de 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
NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR	210-1111 / 210-0412
DIRECCION DEL EMISOR:	Calle 50, Avenida Nicanor De Obarrio, Edificio Plaza Credicorp
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	tesoreria@credicorpbank.com

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

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 30 de junio de 2014 los activos líquidos del Emisor que incluyen los valores disponibles para la venta y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan el 31.2% del total de activos, 40.3% 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 30 de junio de 2014 estos representan el 48.9% 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 51.1% del total de los activos líquidos.

Activos líquidos		30-JUN -14 No Auditado		30-JUN -13 Auditado
Efectivo y efectos de caja	B/.	20,211,424	B/.	18,683,526
Depósitos en bancos		209,624,358		241,260,510
Valores disponibles para la venta		222,636,054		150,326,168
Valores mantenidos hasta su vencimiento		17,211,927		28,759,523
Total	B/.	469,683,763	B/.	439,029,727

El Emisor cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008 que dicta como mínimo el 35%. Al 30 de junio del 2014 la liquidez legal de Credicorp Bank fue de 52.32%.
Las razones de liquidez al 30 de junio de 2014 y junio del 2013 son las siguientes:

Razones de liquidez	30- JUN- 14 No Auditado	30- JUN- 13 Auditado
Activos líquidos / total de activos	31.2%	32.6%
Activos líquidos / Depósitos	40.3%	40.4%
Activos líquidos / Depósitos + Obligaciones	37.3%	38.3%
Activos líquidos primarios / Total de activos líquidos	48.9%	59.2%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos	19.7%	23.9%
Activos líquidos primarios / Total de obligaciones	18.2%	22.7%
Préstamos / Activos	59.5%	59.9%
Préstamos / Depósitos	76.8%	74.3%

B. Recursos de Capital

Al 30 de junio de 2014, el Banco cuenta con un capital primario de $158,163,944 y un capital secundario de $29,000,000 en bonos subordinados.

Al 30 de junio 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 junio del 2014 el Indice de Adecuación de Capital fue de 16.38%, el cual es superior al mínimo exigido por las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá del 8%.

C. Resultados de las Operaciones:

El estado de resultados que se presenta comprende los doce meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013.

		Junio 2014 No auditado		Junio 2013 Auditado		Variación
Ingresos por intereses	B/.	64,789,933	B/.	57,363,764	B/.	7,426,169
Gastos por intereses		(18,498,115)		(16,083,437)		(2,414,678)
Ingreso neto sobre intereses		46,291,818		41,280,327		5,011,491
Otros ingresos		22,255,844		22,065,598		190,246
Total de ingresos		68,547,662		63,345,925		5,201,737
Provisión para préstamos incobrables		(5,890,911)		(5,199,810)		(691,101)
Gastos generales y administrativos		(40,440,496)		(39,310,658)		(1,129,838)
Utilidad antes de participación en el resultado de asociadas y de impuesto sobre la renta		22,216,255		18,835,457		3,380,798
Participación en los resultados de asociadas		4,185,350		4,270,080		(84,730)
Impuesto sobre la renta estimado		(3,205,073)		(3,684,093)		479,020
Utilidad neta	**B/.**	**23,196,532**	**B/.**	**19,421,444**	**B/.**	**3,775,088**

D. Análisis de Perspectivas:

Considerando que el crecimiento del producto interno bruto de Panamá se ha desacelerado en el último año, así mismo esperamos se desacelere el crecimiento de la cartera de crédito de los bancos del Sistema Bancario Nacional. No esperamos alzas significativas en las tasas de intereses pasivas. Sin embargo, en las tasas de intereses activas, consideramos existe posibilidad de incremento en tasas, especialmente en el crédito a ciertos segmentos/áreas geográficas donde se ha incrementado el riesgo de crédito.

II. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	JUN-2014	MAR-2014	DIC-2013	SEP-2013
Ingresos por intereses	16,537,039	16,253,475	16,241,323	15,758,096
Gastos por intereses	4,885,197	4,617,005	4,534,654	4,461,259
Gastos de operación	10,000,066	10,161,276	10,337,448	9,941,706
Utilidad del período	5,533,694	7,235,263	4,957,314	5,470,261
Acciones emitidas y en circulación	2,202,500	2,202,500	2,202,500	2,202,500
Acciones preferidas emitidas y en circulación	0	0	0	0
Utilidad por Acción	2.51	3.29	2.25	2.48

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	JUN-2014	MAR-2014	DIC-2013	SEP-2013
Préstamos, neto	895,999,949	871,649,665	863,439,869	852,949,411
Activos totales	1,506,853,086	1,458,584,203	1,495,787,156	1,386,803,258
Depósitos totales	1,166,144,613	1,140,373,600	1,186,765,057	1,090,320,962
Financiamientos	94,525,227	82,381,250	80,340,856	78,858,569
Bonos Subordinados y Rotativos	39,000,000	39,000,000	39,000,000	29,000,000
Acciones preferidas	0	0	0	0
Acciones comunes	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
Reserva de capital	8,995,360	7,761,473	7,528,815	6,686,367
Patrimonio total	158,163,944	152,328,124	144,891,964	140,731,585
Capital pagado	44,050,000	44,050,000	44,050,000	44,050,000
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	7.97	8.28	9.01	8.51
Préstamos / Activos Totales	0.59	0.60	0.58	0.62
Gtos. de Operación / Ingresos totales	0.67	0.61	0.67	0.64
Morosidad / Reservas	1.19	1.47	1.25	1.30
Morosidad / Cartera Total	0.02	0.03	0.03	0.03

III. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos no auditados de Credicorp Bank, S.A., al 30 de junio 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 Auditados
30 de junio de 2014

Credicorp Bank, S. A.

Índice para los Estados Financieros No Auditados
30 de junio de 2014

	Páginas
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidades Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 51

Credicorp Bank, S. A.
Balance General- No Auditado
30 de junio 2014

Activos		Junio 2014		junio 2013
Efectivo (Nota 5)	B/.	18,775,481	B/.	16,946,086
Oro y moneda de colección		1,435,943		1,737,440
Depósitos en bancos (Nota 5)				
A la vista en bancos locales		17,683,204		11,285,077
A la vista en bancos extranjeros		98,902,122		81,607,028
A plazo en bancos locales		27,900,000		56,276,735
A plazo en bancos extranjeros		65,139,032		92,091,670
Total de depósitos en bancos		209,624,358		241,260,510
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)		1,681,132		734,613
Préstamos por cobrar (Notas 9 y 20):				
Sector interno		907,463,258		789,907,112
Sector externo		13,168,383		36,463,231
		920,631,641		826,370,343
Mas				
Cartera comprada Citibank / Hipotecario		3,151,552		6,517,941
Menos:				
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables		18,420,901		16,988,053
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		9,362,343		7,674,234
Préstamos, neto		895,999,949		808,225,997
Inversiones disponibles para la venta (Nota 7)		222,636,054		142,133,407
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 8)		17,211,927		22,124,471
Activos garantizados (Nota 16)		25,119,782		14,827,813
Inversión en asociadas (Notas 10 y 20)		41,825,158		38,286,429
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto (Nota 11)		33,049,246		30,970,749
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar:				
Sobre préstamos (Nota 20)		2,509,427		2,580,559
Sobre inversiones		2,083,718		1,806,998
Sobre depósitos		21,069		49,362
Rendimiento acumulado sobre Inversiones en Cerpanes		1,186,610		1,470,723
Gastos e impuestos pagados por anticipado		3,038,784		4,905,370
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 12)		1,270,437		1,270,437
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)		6,923,052		6,137,935
Deudores varios y otros activos (Notas 13 y 20)		22,460,959		13,209,601
Total de activos varios		39,494,056		31,430,985
Total de activos	B/.	1,506,853,086	B/.	1,348,678,500

Pasivos y Patrimonio del Accionista		Junio 2014		junio 2013
Depósitos (Nota 20)				
A la vista - locales	B/.	340,498,194	B/.	345,717,429
A la vista - extranjeros		66,113,523		64,876,483
De Ahorros		307,903,404		299,911,912
A plazo fijo - locales		380,125,715		319,901,424
A plazo fijo - extranjeros		71,503,777		56,877,324
Total de depósitos		1,166,144,613		1,087,284,572
Financiamientos recibidos (Nota 14)		94,525,227		58,501,761
Bonos por pagar (Nota 24)		39,000,000		25,000,000
Instrumento financiero (Nota 7)		626		5,434
Otros pasivos:				
Cheques de gerencia y cheques certificados		16,050,368		14,886,272
Intereses acumulados por pagar (Nota 20)		8,552,812		6,339,552
Acreedores varios (Nota 15)		24,415,496		21,743,614
Total de otros pasivos		49,018,676		42,969,438
Total de pasivos		1,348,689,142		1,213,761,205
Compromisos y contingencias (Nota 26)				
Patrimonio del accionista				
Acciones comunes (Nota 22)		44,050,000		44,050,000
Utilidades no distribuidas		105,118,584		84,556,717
Reservas varias		8,995,360		6,310,578
Total de patrimonio del accionista		158,163,944		134,917,295
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/.	1,506,853,086	B/.	1,348,678,500

Las notas en las páginas 9 a la 51 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Resultados Interino No Auditado

Por el periodo de doce meses terminados al 30 de junio de 2014

	IV TRIMESTRE		ACUMULADO	
	2014	2013	2014	2013
Intereses Ganados				
Sobre préstamos (Nota 20)	B/. 14,679,509	12,689,346	B/. 57,991,218	B/. 37,460,774
Sobre inversiones (Nota 20)	1,768,397	1,261,282	6,432,769	3,774,889
Sobre depósitos a plazo fijo	89,133	112,623	365,946	353,976
	16,537,039	14,063,251	64,789,933	41,589,639
Gasto de intereses (Nota 20)	(4,885,197)	(4,150,135)	(18,498,115)	(11,700,904)
Ingreso neto sobre intereses antes de la provisión para posibles préstamos incobrables	11,651,842	9,913,116	46,291,818	29,888,735
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de recuperaciones (Nota 9)	(1,455,467)	(1,005,173)	(5,890,911)	(3,049,533)
Ingreso neto sobre intereses después de la provisión para posibles préstamos incobrables	10,196,375	8,907,943	40,400,907	26,839,202
Otros Ingresos (Gastos), Neto				
Comisiones ganadas (Nota 20)	7,176,333	7,564,840	33,284,839	21,842,706
Gasto de comisiones	(3,459,688)	(3,073,527)	(13,712,069)	(8,407,060)
Ganancia neta en venta de inversión en valores (Nota 7)	(21,355)	333,029	40,155	103,066
Ganancia por venta y conversión de moneda extranjera	397,576	688,220	1,588,447	2,023,647
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	242,331	80,296	254,718	110,622
Pérdida en venta y valuación de metales preciosos	(129,792)	(678,364)	5,320	(524,044)
Otros ingresos (Nota 20)	193,359	260,786	794,434	1,022,061
Total de otros ingresos	4,398,764	5,175,280	22,255,844	16,170,998
Gastos de Operación				
Salarios y gastos de personal (Nota 20)	4,168,938	4,213,098	18,449,863	12,452,072
Depreciación y amortización (Nota 11)	950,450	873,492	3,647,124	2,329,493
Alquileres (Nota 20)	610,509	393,721	1,886,192	1,220,965
Publicidad y promoción	493,870	858,863	2,505,791	2,618,285
Honorarios y servicios profesionales	495,315	566,804	2,053,035	1,858,815
Reparación y mantenimiento	489,639	549,463	1,975,017	1,439,885
Luz, agua y teléfono	456,457	349,551	1,560,701	941,399
Útiles y papelería	268,764	180,992	783,995	451,382
Seguros (Nota 20)	220,566	181,044	880,447	577,385
Impuestos varios	487,354	407,295	1,768,496	1,207,262
Otros (Nota 21)	1,358,204	991,289	4,929,835	3,289,339
Total de gastos de operación	10,000,066	9,565,612	40,440,496	28,386,282
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas y de impuesto sobre la renta	4,595,073	4,517,611	22,216,255	14,623,918
Participación en los resultados de asociadas (Nota 10 y 20)	1,401,780	318,333	4,185,350	1,901,194
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	5,996,853	4,835,944	26,401,605	16,525,112
Impuesto sobre la renta – neto (Nota 18)	(463,159)	(656,640)	(3,205,073)	(2,316,328)
Utilidad neta	B/. 5,533,694	4,179,304	B/. 23,196,532	B/. 14,208,784

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Utilidades Integrales No Auditados
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

	2014	2013
Utilidad neta	B/. 23,196,532	B/. 19,421,444
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Ganancia neta no realizada del período en inversiones disponibles para la venta	2,612,099	2,771,837
Reclasificación neta por (ganancia) pérdida realizada en inversiones	(40,155)	(415,114)
Amortización de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(14,206)	(14,510)
	2,557,738	2,342,213
Utilidad neta integral	B/. 25,754,270	B/. 21,763,657

Las notas en las páginas 9 a 51 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Cambio en el Patrimonio del Accionista No Auditado
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Utilidades no Distribuidas	Reservas Varias	Total
Saldo al 30 de junio de 2012	44,050,000	17,871,000	65,968,793	4,122,015	132,011,808
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2013	-	-	19,421,444	-	19,421,444
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	153,650	(153,650)	-
Amortización de inversiones - mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(14,510)	(14,510)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	-	2,356,723	2,356,723
Total de utilidad integral	-	-	19,575,094	2,188,563	21,763,657
Transacciones con el Accionista:					
Redención de acciones preferidas	-	(17,871,000)	-	-	(17,871,000)
Dividendos pagados – acciones preferidas	-	-	(442,160)	-	(442,160)
Impuesto complementario pagado	-	-	(545,010)	-	(545,010)
Total de transacciones con el accionista	-	(17,871,000)	(987,170)	-	(18,858,170)
Saldo al 30 de junio de 2013	B/. 44,050,000	B/. -	B/. 84,556,717	B/. 6,310,578	B/. 134,917,295
Utilidad Integral:					
Utilidad neta - 2014	-	-	23,196,532	-	23,196,532
Reclasificación de reserva sobre bienes adquiridos en dación de pago	-	-	(127,044)	127,044	-
Ganancia transferida a resultados- Inversiones disp. Para la venta			-	(40,155)	(40,155)
Amortización de inversiones - mantenidas hasta su vencimiento	-	-	-	(14,206)	(14,206)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	-	-	2,612,099	2,612,099
Total de utilidad integral	-	-	23,069,488	2,684,782	25,754,270
Transacciones con el Accionista:					
Dividendos Pagados Accionistas	-	-	(1,900,000)	-	(1,900,000)
Impuesto complementario pagado	-	-	(607,621)	-	(607,621)
Total de transacciones con el accionista	-	-	(2,507,621)	-	(2,507,621)
Saldo al 30 de junio de 2014	B/. 44,050,000	B/. -	B/.105,118,584	B/. 8,995,360	B/. 158,163,944

Las notas en las páginas 9 a 51 son parte integral de estos estados financieros

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo No Auditado
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 26,401,605	B/. 23,105,537
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	3,647,124	3,439,058
Participación en los resultados de asociadas	(4,185,350)	(4,270,080)
Provisión para posibles préstamos incobrables	7,899,605	6,150,228
Primas y descuentos	507,547	154,023
Valorización instrumentos financieros derivados	(951,327)	(112,598)
Ingreso por intereses	(64,789,933)	(57,363,764)
Gasto de intereses	18,498,115	16,083,437
Diferencial cambiario moneda extranjera	(25,549)	422,677
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en préstamos	(95,673,557)	(127,801,651)
Aumento en depósitos recibidos	78,860,041	89,862,581
Disminucion en depósitos a plazo con vencimientos mayores a noventa días	8,086,849	30,938,646
Disminución en gastos e impuestos pagados por anticipado	1,646,427	5,680,927
Aumento (disminución) en deudores varios y bienes en dación de pago	(9,251,358)	712,832
Aumento en cheques de gerencia y cheques certificados	1,164,096	3,113,617
Aumento (disminución) en acreedores varios	2,536,171	(1,875,911)
Impuesto sobre la renta pagado	(3,634,320)	(3,850,046)
Intereses cobrados	64,896,751	57,159,977
Intereses pagados	(16,284,855)	(15,484,637)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	19,348,082	26,064,853
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inversión en valores	(274,994,044)	(277,393,734)
Venta y redención de inversión en valores	191,187,712	289,791,626
Dividendos recibidos de asociadas	721,621	443,159
Aumento en inversiones de asociadas	(75,000)	-
Adquisición de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(5,746,783)	(16,683,017)
Venta de equipo de cómputo, mobiliario y equipo y mejoras, neto	21,162	141,808
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(88,885,332)	(3,700,158)

Las notas en las páginas 9 a 51 son parte integral de estos estados financieros.

Credicorp Bank, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo No Auditado – Continuación
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento en financiamientos recibidos	B/. 77,182,209	B/. 49,298,654
Disminución en financiamientos recibidos	(41,158,743)	(15,766,461)
Redención emisión de acciones preferidas	-	(17,871,000)
Bonos subordinados	14,000,000	25,000,000
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	(1,900,000)	(442,160)
Impuesto complementario pagado	(607,621)	(545,010)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	47,515,845	39,674,023
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(22,021,405)	62,038,718
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	247,020,071	184,981,353
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	B/. 224,998,666	B/. 247,020,071

Las notas en las páginas 9 a 51 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 la revaluación de las inversiones disponibles para la venta y derivados financieros, los cuales se presentan al valor negociable.

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

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

Base de Preparación (continuación)

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Banco

- Modificación de la NIC 1, Presentación de estados financieros con respecto a otras utilidades integrales. El principal cambio de esta modificación es un requisito para las entidades a agrupar las partidas presentadas en otras utilidades integrales sobre la base de si ellas son potencialmente reclasificables a resultados en un ejercicio posterior (ajustes por reclasificación).

- 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.

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

Base de Preparación (continuación)

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

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 periodos 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 empezara 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.

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

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

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

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

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

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

Ingresos por Comisiones
Los ingresos por comisiones sobre préstamos se difieren y se consideran, para efecto de rendimiento, como un ajuste a la tasa efectiva del préstamo.

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

Activos Financieros

Los activos financieros del Banco se clasifican en las siguientes categorías: instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos, valores mantenidos hasta su vencimiento y valores disponibles para la venta. La Administración determina la clasificación de sus inversiones en la fecha de reconocimiento inicial.

Activos Financieros a Valor Razonable a través de Ganancias o Pérdidas

Esta categoría tiene dos subcategorías: activos financieros para negociar, y aquellos designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas desde su inicio. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son medidos a valor razonable y cualquier resultado de ganancia o pérdida es reconocido en el estado de resultados. Los instrumentos derivados que no son designados como de cobertura son clasificados bajo esta categoría.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivativos que tienen pagos fijos o determinables y que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando el Banco provee dinero directamente a un deudor sin la intención de negociar la cuenta por cobrar.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos en los que la Administración del Banco tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Si el Banco vende una cantidad que no sea insignificante de activos mantenidos hasta su vencimiento, la categoría entera será reclasificada como disponible para la venta.

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

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

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

Activos Financieros (continuación)

Valores Disponibles para la Venta
Los valores disponibles para la venta son aquellos en los que el Banco tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de mercado.

Las compras y ventas de activos financieros designados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta se reconocen en la fecha valor de la transacción, que es la fecha en que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios. Con excepción de los activos financieros a valor razonable, los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos.

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

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

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

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

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

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

(a) Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o compromisos en firme (cobertura de valor razonable).
(b) Coberturas de flujos futuros de efectivo altamente 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.

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

Instrumentos Financieros Derivados y de Cobertura (continuación)

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

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

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

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

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

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

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

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

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

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

(c) Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

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

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

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

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

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

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

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

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

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 periodo.

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 año ascendió a B/.239,327 (2013: B/.209,536).

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (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 año ascendió a B/.1,544,150 (2013: B/.1,364,467).

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.

Activo Garantizados

Los títulos vendidos bajo acuerdo de recompra son considerados en los estados financieros consolidados como activos comprometidos, cuando la transferencia establecida por el contrato, da el derecho de vender o volver a pignorar la garantía; la contrapartida es un pasivo que se incluye dentro de las obligaciones bancarias. 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% (2013: 27.5%). El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporales.

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

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

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de noventa días o menos, como efectivo y equivalentes de efectivo.

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.

Reclasificaciones

En el año 2013, ciertas cifras por B/. 14,287,813 han sido reclasificadas para propósitos de comparación, de inversiones disponibles para la venta e inversiones hasta su vencimiento a activos garantizados.

3. Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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 79.11% (2013: 63.57%).
- La cartera de préstamos mantiene garantías de depósitos a plazo en el Banco por 11.82 % (2013: 9.83%) y garantías hipotecarias por 68.53 % (2013: 63.61%).
- 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.

	2014	2013
AAA	B/. 13,028,850	B/. 14,282,554
AA- a AA+	68,169,938	33,845,152
A- a A+	54,042,900	17,425,018
Debajo de A - hasta grado de inversión	96,061,133	86,275,843
Sin grado de inversión	16,489,212	15,517,359
Sin calificación	18,856,862	12,474,378
	B/. 266,648,895	B/. 179,820,304

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

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

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	882,841	3,000	2,447	7,712	-	896,000
Inversiones disponibles para la venta	30,691	96,955	1,352	31,528	62,110	222,636
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	1,721	-	7,913	7,578	17,212
Activos garantizados	16,092	-		9,028	-	25,120
Inversiones en asociadas	41,825	-	-	-	-	41,825
	1,037,244	220,499	21,973	56,243	98,351	1,434,310
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 por pagar	39,000	-		-	-	39,000
	988,913	103,201	51,553	131,980	24,023	1,299,670
Partidas fuera de balance	167,189	19,104	531	43,911	25,500	256,235

30 de junio 2013	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe	América del Sur	Otros	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
Activos financieros						
Efectivos y depósitos	86,245	137,045	1,498	21	35,135	259,944
Instrumentos derivados	-	735	-	-	-	735
Préstamos	771,766	6,000	1,684	26,776	2,000	808,226
Inversiones disponibles para la venta	30,335	50,062	2,819	26,393	32,524	142,133
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	437	2,853	2,508	8,542	7,784	22,124
Activos garantizados	9,191		525	5,112		14,828
Inversiones en asociadas	38,286	-	-	-	-	38,286
	936,260	196,695	9,034	66,844	77,443	1,286,276
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	883,288	10,159	46,893	129,670	17,274	1,087,284
Financiamientos recibidos	7,203	46,299	-	-	5,000	58,502
Bonos por pagar	25,000	-	-	-	-	25,000
Instrumentos derivados	-	-	4	-	1	5
	915,491	56,458	46,897	129,670	22,275	1,170,791
Partidas fuera de balance	159,196	52	11,109	21,446	22,100	213,903

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés

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

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

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

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses al Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
			(En miles de Balboas de la República de Panamá)				
30 de junio de 2014							
Efectivo y depósitos en bancos	117,339	-	-	-	112,497	-	229,836
Instrumentos derivados	1,681	-	-	-	-	-	1,681
Préstamos	593,371	-	-	296,676	-	5,953	896,000
Inversiones en valores	13,200	12,879	142,406	29,296	24,855	-	222,636
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	868	2,815	11,514	2,015	-	-	17,212
Activos garantizados	-	11,153	8,812	5,155	-	-	25,120
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	41,825	-	41,825
Otros activos	-	-	-	-	72,543		72,543
	726,459	26,847	162,732	333,142	251,720	5,953	1,506,853
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
Bonos por pagar	-	-	-	39,000	-	-	39,000
Otros pasivos	-	-	-	-	49,019	-	49,019
	509,985	85,371	258,566	44,647	450,120	-	1,348,689
Posición neta	216,474	(58,524)	(95,834)	288,495	(198,400)	5,953	158,164

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses al Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
			(En miles de Balboas de la República de Panamá)				
30 de junio de 2013							
Efectivo y depósitos en bancos	172,104	-	-	-	87,840	-	259,944
Instrumentos derivados	735	-	-	-	-	-	735
Préstamos	535,725	-	-	267,645	-	4,856	808,226
Inversiones en valores	9,179	3,774	76,004	25,002	28,174	-	142,133
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,117	2,046	15,804	3,157	-	-	22,124
Activos garantizados	-	-	10,235	4,593	-	-	14,828
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	38,286	-	38,286
Otros activos	-	-	-	-	62,402	-	62,402
	718,860	5,820	102,043	300,397	216,702	4,856	1,348,678
Depósito de clientes	440,229	66,155	177,692	1,749	401,460	-	1,087,285
Financiamientos	17,042	5,400	32,060	4,000	-	-	58,502
Instrumentos derivados	-	1	4	-	-	-	5
Bonos por pagar	-	-	-	25,000	-	-	25,000
Otros pasivos	-	-	-	-	42,969	-	42,969
	457,271	71,556	209,756	30,749	444,429	-	1,213,761
Posición neta	261,589	(65,736)	(107,713)	269,648	(227,727)	4,856	134,917

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, el Banco realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. El análisis base que efectúa el Banco consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 50 puntos básicos en las tasas de interés, permitiendo de esta forma examinar la variación de utilidad. Si la tasa de interés hubiese sido basada 50 puntos (mayores o menores) y todas las otras variables se mantuvieran constantes, la utilidad del año terminado el 30 de junio de 2014 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,753,055 (2013: B/.1,788,940).

Las tasas promedio activas y pasivas al cierre del 30 de junio de 2014 de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	2014	2013
Activos		
Depósitos colocados	0.19%	0.23%
Préstamos	6.33%	6.68%
Inversión en valores	2.99%	3.17%
Pasivos		
Depósitos recibidos	1.33%	1.38%
Financiamientos	1.87%	2.44%

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda (continuación)

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

Junio 20141	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
Depósitos a plazo	8,251,866	-	5,611,672	1,057,536
Inversión	-	-	4,682,634	-
Otros	180	-	-	-
Intereses 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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2014						
Depósitos recibidos y financiamientos	919,394	92,865	283,631	15,505	-	1,311,395
Bonos Subordinados	903	903	7,228	29,904	-	38,938
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)	475,973	110,747	551,124	716,484	129,093	1,983,422

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2013						
Depósitos recibidos y financiamientos	866,482	76,204	228,591	5,680	-	1,176,957
Bonos Subordinados	813	813	6,500	25,813	-	33,939
Otros pasivos	-	-	-	-	42,975	42,975
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	867,295	77,017	235,091	31,493	42,975	1,253,871
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	509,054	86,412	437,321	635,296	115,724	1,783,807

Operaciones en Fideicomisos

El Banco mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.13,562,591 (2013: B/.11,512,398). Para cumplir con las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene una fianza de cumplimiento de la Compañía Internacional de Seguros, S. A. por B/.225,000 a favor de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y mantiene un depósito en garantía por B/.25,000 en un banco de la localidad.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 30 de junio 2014:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2014				
Inversiones disponibles para la venta	B/ 975,617	B/.218,806,745	B/. 2,853,692	B/.222,636,054
Activos Garantizados	B/. -	B/. 25,119,782	B/.	B/. 25,119,782
Derivados activos	B/. -	B/. 1,681,132	B/. -	B/. 1,681,132
Derivados pasivos	B/. -	B/. 626	B/. -	B/. 626
30 de junio de 2013				
Inversiones disponibles para la venta	B/. 7,145,790	B/.133,135,803	B/. 1,851,814	B/.142,133,407
Activos Garantizados	B/. -	B/. 14,827,813	B/. -	B/. 14,827,813
Derivados activos	B/. -	B/. 734,613	B/. -	B/. 734,613
Derivados pasivos	B/. -	B/. 5,434	B/. -	B/. 5,434

Nivel 1: Son valorados con precios obtenidos de mercados activos cuyo precio se obtiene de negociaciones vigentes utilizando fuentes de información primarias como Bloomberg. Estas fuentes determinan estos precios con base en la calidad, facilidad y frecuencia en que cada contribuidor actualiza los precios. En esta categoría tenemos las acciones preferidas y las acciones comunes.

Nivel 2: Bajo esta categoría se consideran los precios tomados de las fuentes de precios BGN (Bloomberg Generic) que es el establecido por el consenso del mercado y la fuente de precio BVAL (Bloomberg Valuation) la cual combina un conocimiento único de mercado, modelos cuantitativos sofisticados y datos de más de 4,000 contribuidores para generar valuaciones fiables y objetivas. Los instrumentos cotizados en la Bolsa de Valore de Panamá, son valorados a través de una empresa valuadora independiente, en donde utilizan criterios como, nivel de colocaciones primarias, promedios ponderados por monto de la operación y posturas de mercado.

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

Nivel 3: Está categoría incluye instrumentos como acciones de capital de empresas locales e instrumentos emitidos por el estado panameño que no cuentan con cotizaciones de precios en el mercado y se presentan al costo amortizado.

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/. 1,851,814	B/. 17,818,054
Utilidad total:		
En el estado de utilidad integral	1,936	(743,677)
Reclasificación	-	(8,910,351)
Compras	1,327,469	44,946
Redenciones	(327,527)	(6,357,158)
Saldo al final del año	B/. 2,853,692	B/. 1,851,814

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

Depósitos en Bancos: Para estos instrumentos financieros, el valor razonable se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse de saldos a corto plazo.

Cartera de Inversiones al Vencimiento: Estos instrumentos financieros se han considerado equivalente a su valor de mercado; precios tomados de la fuente BGN y BVAL. Se clasifican en Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable.

Prestamos: El valor razonable de los préstamos está basado en el valor presente de los flujos de efectivo futuro estimado. Estos flujos son descontados a una tasa de mercado para grupos similares de préstamos. El valor razonable se incluye en la clasificación de Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

Depósitos de Clientes (Pasivo), Obligaciones Bancarias y Certificado Negociable: El valor razonable para los pasivos financieros es estimado al valor presente de los flujos de efectivo futuros usando una tasa de descuento similar a la fecha de vencimientos. El valor razonable de estos instrumentos se clasifica en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

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/. 18,775,481	B/. 16,946,086
Oro, plata y monedas de colección	1,435,943	1,737,440
Depósitos a la vista en bancos	116,585,326	92,892,105
Depósitos a plazo en bancos	93,039,032	148,368,405
	229,835,782	259,944,036
Menos: Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	4,837,116	12,923,965
	B/. 224,998,666	B/. 247,020,071

6. Instrumentos Financieros Derivados y de Cobertura

Para cubrir la exposición de los flujos de efectivo asociados al margen de interés de la cartera de préstamos con tasas de intereses fijas, el Banco ha contratado instrumentos financieros de cobertura denominados Interest Rate Caps, los cuales están clasificados como instrumentos financieros derivados a valor razonable. El valor nocional 30 de junio 2014 fue de B/.60,000,000 (2013: B/.30,000,000).

El monto reconocido en el estado de resultados como ganancia no realizada por estos instrumentos derivados al 30 de junio de 2014 fue de B/.819 (2013: B/.16,263).

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

Contratos mantenidos para negociación

	2014	2013
Interest Rate Cap	B/. 1,681,132	B/. 734,613

7. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	2014	2013
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	B/. 40,998,498	B/. 17,849,100
Bonos corporativos extranjeros	123,356,581	65,842,940
Papel comercial extranjero	5,651,018	1,000,592
Papel comercial local	-	1,384,000
Bonos corporativos locales	13,587,873	6,895,565
Valores comerciales negociables	3,885,821	-
Notas y letras del Tesoro de la República de Panamá	2,003,829	4,976,976
Notas y letras del Tesoro del extranjero	4,682,634	12,463,265
Notas estructuradas	305,607	793,959
Cerpanes	1,327,469	1,702,591
Certificados de depósito extranjero	3,874,804	1,797,131
Otros Gobiernos	1,375,064	5,434
Acciones de capital y fondos mutuos de renta variable	11,879,344	9,732,968
Bonos hipotecarios	349,997	550,000
Bonos del Tesoro	9,357,515	17,138,886
	B/. 222,636,054	B/. 142,133,407

7. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

Al 30 de junio de 2014, el 18.4% (2013:12.5%) 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/. 142,133,407	B/. 137,134,357
Compras	274,735,367	250,966,964
Ventas y redenciones	(186,877,315)	(247,088,290)
Amortización prima / descuento	(500,687)	(333,066)
Diferencial cambiario	25,549	(964,164)
Reclasificación por (ganancia) pérdida realizada	(40,155)	(415,114)
Reclasificación de activos garantizados	(9,452,211)	(8,192,761)
Reclasificaciones	-	8,253,644
Ganancia neta no realizada en el valor razonable de las inversiones	2,612,099	2,771,837
Saldo al final de año	B/. 222,636,054	B/. 142,133,407

En el período terminado el 30 de junio de 2013 el Banco reclasificó una inversión mantenida hasta su vencimiento por la suma de B/.8,253,644 con vencimiento residual menor a un año al momento de su adquisición a inversión disponible para la venta en base al Acuerdo No.1-2001 de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

La Superintendencia de Bancos autorizó el cambio en la metodología de valoración de las notas estructuradas de acuerdo a lo establecido en las normas prudenciales. El Banco utiliza una empresa valuadora independiente para determinar la separación de todos los elementos para presentar las notas estructuradas según su componente de deuda con el cambio en el valor razonable con efecto en la utilidad integral y su componente derivado con el cambio en el valor razonable en el estado de resultados. La ganancia no realizada del período 2014 registrada en resultados ascendió a B/.4,808 (2013: B/.57,418).

El instrumento derivado relacionado con estas notas estructuradas al 30 de junio de 2014 es por B/.626 (2013: B/.5,434) 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
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
	B/. 17,211,927	B/. 17,875,374
30 de junio de 2013		
Bonos del Gobierno de Suramérica y Centroamérica	B/. 3,398,472	B/. 3,797,558
Bonos extranjeros corporativos	18,224,681	18,620,701
Otros títulos	501,318	514,715
	B/. 22,124,471	B/. 22,932,974

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

	2014	2013
Saldo al inicio de año	B/. 22,124,471	B/. 52,583,713
Compras	258,677	26,426,770
Redenciones	(4,310,397)	(42,703,336)
Amortización de prima / descuento	(21,066)	164,533
Diferencial cambiario	-	541,487
Reclasificación de activos garantizados	-	(6,635,052)
Reclasificaciones	(839,758)	(8,253,644)
Saldo al final de año	B/. 17,211,927	B/. 22,124,471

9. Préstamos

El portafolio de préstamos se presenta a continuación:

	2014	2013
Sector interno:		
Consumo	B/. 387,090,759	B/. 340,299,424
Comerciales	193,629,459	173,121,081
Hipotecarios	239,457,550	206,212,555
Instituciones financieras	22,417,195	7,846,549
Construcción	42,228,369	35,440,742
Industrial	16,234,944	23,404,361
Alquileres y mantenimientos	725,189	507,257
Agropecuarios	5,679,793	3,075,143
	907,463,258	789,907,112
Sector externo:		
Comerciales	6,414,889	2,152,990
Bancos	6,000,000	33,499,886
Construcción	-	300,000
Industrial	250,000	250,000
Agropecuario	60,000	-
Consumo	443,494	260,355
	13,168,383	36,463,231
Total de préstamos	920,631,641	826,370,343
Más: Préstamos hipotecarios adquiridos	3,151,552	6,517,941
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	18,420,901	16,988,053
Intereses, primas y comisiones descontadas no ganadas	9,362,343	7,674,234
Prestamos, neto	B/. 895,999,949	B/. 808,225,997

El 8 de marzo 2013, el Banco compró de manera irrevocable y sin recurso préstamos hipotecarios por B/.35,643,459 de capital e intereses por B/.103,792 y una prima de B/.2,126,000. Al 30 de junio de 2014, están pendientes de inscripción en el Registro Público la suma B/.1,458,081

9. Préstamos (Continuación)

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 16,988,053	B/. 14,857,003
Provisión cargada a gastos de operaciones	7,899,605	6,150,228
Créditos castigados	(6,466,757)	(4,019,178)
Saldo al final del año	B/. 18,420,901	B/. 16,988,053

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

	2014	2013
Total de préstamos morosos y vencidos, en estado de no-acumulación de intereses	B/. 5,952,735	B/. 4,440,320
Total de préstamos morosos sobre los que se reconocen intereses a ingresos	16,026,722	10,744,449
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 21,979,457	B/. 15,184,769

El total de préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo, se presenta a 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	13,921,880	2,804,724	3,812,421	754,860	21,979,457

30 de junio de 2013

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

9. Préstamos (Continuación)

Los préstamos en estado de no-acumulación por B/.5,952,735 (2013: B/.4,440,320) mantienen garantías reales por B/.4,392,808 (2013: B/.2,095,159).

Los préstamos morosos por B/.16,026,722 (2013: B/.10,744,449) mantienen garantías reales por B/.12,994,270 (2013: B/.7,557,682).

El total de intereses no reconocidos como ingresos ascendieron a B/.669,698 (2013: B/.460,785).

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

	2014	2013
Cartera de préstamos:		
Préstamos normales	B/. 873,810,959	B/. 803,856,977
Préstamos en mención especial	22,184,346	15,370,115
Préstamos sub-normales	17,847,052	1,486,884
Préstamos dudosos	5,521,885	4,367,749
Préstamos irrecuperables	1,267,399	1,288,618
	B/. 920,631,641	B/. 826,370,343
Reserva para:		
Préstamos normales (reserva global)	B/. 13,334,231	B/. 13,143,559
Préstamos comprados / Hipotecarios	202,136	311,317
Préstamos en mención especial	317,409	213,132
Préstamos sub-normales	1,509,279	202,114
Préstamos dudosos	1,799,097	1,927,324
Préstamos irrecuperables	1,258,749	1,190,607
	B/. 18,420,901	B/. 16,988,053

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.5,104,049 (2013: B/.4,341,509).

Durante el año el Banco recuperó 2,008,695 (2013: B/.950,418) 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:

	2014	2013
Compañía Internacional de Seguros, S. A.	B/. 37,924,021	B/. 34,283,534
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	3,690,909	3,825,444
Credicorp Securities, Inc.	210,228	177,451
	B/. 41,825,158	B/. 38,286,429

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

	2014	2013
Saldo neto al inicio de año	B/. 38,286,429	B/. 34,459,508
Dividendos recibidos	(721,621)	(443,159)
Adición de asociada	75,000	-
Participación en los resultados del año	4,185,350	4,270,080
Saldo neto al final de año	B/. 41,825,158	B/. 38,286,429

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.	17.48%	17.48%

11. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

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

	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad	Propiedad	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)					
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

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

12. Bienes Recibidos en Dación de Pago

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantiene como pago de obligaciones que mantenían algunos clientes, terrenos por un total de B/.1,270,437 debidamente inscritos en el Registro Público. En cumplimiento del Acuerdo No.03-2009, se ha incrementado la reserva patrimonial en un 10% del monto de inmuebles adjudicados.

13. Deudores Varios

Los deudores varios se resumen a continuación:

	2014	2013
Depósitos entregados en garantía	B/. 1,857,538	B/. 618,501
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,882,967	1,775,143
Concesión forestal	815,744	784,831
Adelanto a empleados	67,183	61,744
Subsidios por créditos de intereses preferenciales	3,503,194	3,685,038
Otras cuentas por cobrar	6,448,621	747,751
Servicio de descuento financiado	4,927,315	4,596,292
Otros activos	2,958,397	940,301
	B/. 22,460,959	B/. 13,209,601

14. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos por 94,525,227 (2013:B/.58,501,761) corresponden a financiamientos de bancos locales y extranjeros con tasas de interés nominal entre 0.52% y 4.5% (2013: entre 0.63% y 4.5%).

15. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan a continuación:

	2014	2013
Provisiones laborales	B/. 4,455,304	B/. 3,159,686
Acreedores varios	6,336,853	5,312,218
Cheques vencidos no reclamados	1,906,707	1,799,016
Seguros por pagar	653,460	409,031
Operaciones pendientes de aplicación	4,349,911	3,507,926
Reserva de puntos de lealtad	446,802	329,707
FECI por pagar	1,195,860	991,171
Depósitos de clientes en garantía	992,243	2,657,183
Impuesto sobre la renta por pagar	135,711	-
Mensualidad adelantada por aplicar	3,942,645	3,577,676
	B/. 24,415,496	B/. 21,743,614

16. Activos en Garantía

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	2013
Inversiones disponibles para la venta	B/. 17,644,972	B/. 8,192,761
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7,474,810	6,635,052
	B/. 25,119,782	B/. 14,827,813

Las inversiones garantizan financiamientos con otros bancos y corresponden a notas, bonos del tesoro y bonos globales por un monto de B/.20,203,098 (Junio 2013: B/.11,000,000). 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:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 6,137,935	B/. 5,967,548
Créditos en el estado de resultados (Nota 18)	785,117	170,387
Saldo al final del año	B/. 6,923,052	B/. 6,137,935

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

	2014	2013
Impuesto sobre la renta diferido		
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 4,604,396	B/. 4,247,013
Comisiones diferidas – préstamos personales	2,292,810	1,856,923
Comisiones diferidas - préstamos comerciales	25,846	33,999
Saldo al final del año	B/. 6,923,052	B/. 6,137,935

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

	2014	2013
Provisión préstamos locales - específico	B/. 357,384	B/. 161,337
Comisiones diferidas – préstamos personales	435,887	(6,777)
Comisiones diferidas – préstamos comerciales	(8,154)	15,827
	B/. 785,117	B/. 170,387

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/. 3,990,190	B/. 3,854,480
Impuesto diferido (Nota 17)	(785,117)	(170,387)
	B/. 3,205,073	B/. 3,684,093

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/. 26,401,605	B/. 23,105,537
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año sobre la tasa de 25% (2013:27.5%)	B/. 6,600,401	B/. 6,354,022
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	1,139,382	1,668,555
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	(4,534,710)	(4,338,484)
Impuesto sobre la renta	B/. 3,205,073	B/. 3,684,093

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.

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:

	2014	2013
Cartas de crédito	B/. 24,086,049	B/. 35,762,958
Avales y fianzas	30,200,055	20,805,785
Líneas de crédito no utilizadas	201,948,829	157,334,380
	B/. 256,234,933	B/. 213,903,123

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:

	2014	2013
Saldos		
Activos		
Depósito a plazo	B/. 8,000,000	B/. -
Préstamos	B/. 26,660,661	B/. 14,755,146
Deudores varios	B/. 1,882,967	B/. 1,775,143
Intereses por cobrar	B/. 20,436	B/. 14,738
Inversión en asociadas	B/. 41,825,158	B/. 38,286,429

20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Pasivos		
Depósitos a la vista - locales	B/. 14,287,751	B/. 6,125,814
Depósitos a la vista - bancos del exterior	B/. 656,654	B/. 3,081,956
Depósitos de ahorros	B/. 13,467,776	B/. 4,694,058
Depósitos a plazo fijo - locales	B/. 35,591,789	B/. 33,412,216
Depósitos a plazo fijo - extranjeros	B/. 18,000,000	B/. 12,500,000
Bonos Subordinados por pagar	B/. 11,403,008	B/. 1,403,508
Intereses acumulados por pagar	B/. 765,432	B/. 1,321,308

	2014	2013
Ingresos		
Intereses ganados sobre préstamos	B/. 1,581,933	B/. 774,574
Comisiones ganadas	B/. 14,203	B/. 13,441
Participación en los resultados de asociadas	B/. 4,185,350	B/. 4,270,080
Gastos		
Gasto de intereses – préstamos	B/. 1,958,964	B/. 3,296,682
Gasto de intereses - bonos subordinados	B/. 475,293	B/. 54,194
Gasto de comisiones	B/. 2,477,596	B/. 3,096,850
Comisión por manejo de cartera	B/. 105,401	B/. 98,762
Alquileres	B/. 253,260	B/. 253,260
Seguros	B/. 1,480,234	B/. 1,318,941
Compensaciones a ejecutivos claves	B/. 2,014,694	B/. 1,879,431

Durante el año terminado al 30 de junio de 2014, el Banco realizó operaciones de contratos derivados con un banco relacionado, pagando primas por 2,477,596 (2013: B/.3,096,850), 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/. 296,060	B/. 289,119
Comunicaciones	128,569	71,780
Viajes y reuniones	207,563	219,341
Transporte y gasolina	1,125,028	842,832
Aseo y limpieza	445,658	374,019
Seguridad y vigilancia	1,046,176	1,162,425
Pérdidas operativas	36,998	270,649
Otros gastos	1,368,163	1,560,097
	B/. 4,654,215	B/. 4,790,262

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	Total
2014				
Saldo inicial	B/. 1,016,350	B/. 40,234	B/. 5,253,994	B/. 6,310,578
Aumento	127,044	-	2,571,944	2,698,988
Disminución	-	(14,206)	-	(14,206)
Saldo final	B/. 1,143,394	B/. 26,028	B/. 7,825,938	B/. 8,995,360
2013				
Saldo inicial	B/. 1,170,000	B/. 54,745	B/. 2,897,270	B/. 4,122,015
Aumento	-	-	2,356,724	2,356,724
Disminución	(153,650)	(14,511)	-	(168,161)
Saldo final	B/. 1,016,350	B/. 40,234	B/. 5,253,994	B/. 6,310,578

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, 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.(2013: B/. 25,000,000.)

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, demás términos y condiciones de la Serie se detalla en el Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. Al 30 de junio de 2014 el saldo de los Bonos Corporativos Rotativos es de B/. 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 30 de junio de 2014 el índice de adecuación de capital del Banco era de 16.38% (2013: 15.00%).

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:

	2014	2013
Hasta 1 año	B/. 1,374,543	B/. 1,314,618
De 1 a 5 años	2,417,057	2,701,923
	B/. 3,791,600	B/. 4,016,541

Contigencias

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.